



**REPORTE TRIMESTRAL  
3T2014**

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

### Datos Relevantes del Periodo

- Durante 3T2014, el total de ingresos de peaje y otros ingresos de concesión mostraron un incremento de 11.17% en comparación con el tercer trimestre de 2013.
- De acuerdo a la estrategia de refinanciamiento de la Compañía, el 8 de agosto de 2014, FARAC I llevó a cabo la contratación de una línea de crédito con Banco Inbursa S.A. por un monto de \$4,596.0 millones de pesos con vencimiento en 2029; los recursos netos de costos y gastos de dicho crédito (fondeo de reserva del servicio de deuda, cancelación de coberturas de instrumentos financieros derivados y pago de comisiones y gastos), y un prepago realizado con excedente de flujo de efectivo por \$234.0 millones se aplicaron al Crédito de Adquisición con vencimiento en 2018, cuyo saldo inicial del 3T2014 se situó en \$7,025.1 millones, dando como resultado un saldo remanente de \$3,105.0 millones.
- El 1 de septiembre de 2014, la Compañía acordó la terminación anticipada del contrato de prestación de servicios de operación y mantenimiento celebrado con ICA Infraestructura, S.A. de C.V. Al cierre del trimestre, RCO Carreteras, S. de R.L. de C.V., subsidiaria de la Compañía, es el nuevo operador, haciéndose cargo del personal contratado por ICA Infraestructura, S.A. de C.V. a través de un esquema de sustitución patronal, permitiendo la continuidad en la operación de las autopistas y manteniéndose como responsable del cumplimiento de las obligaciones derivadas de los Títulos de Concesión de los que FARAC I, COVIQSA y CONIPSA son titulares.

Indicadores Clave		3T2014	3T2013	% Var	Acumulado		
					2014	2013	% Var
<b>Ingresos por tramo (mdp)</b>							
FARAC I <sup>1</sup>	Guadalajara-Zapotlanejo	159.9	145.7	9.77%	467.8	417.4	12.07%
	Maravatío-Zapotlanejo	390.5	352.5	10.79%	1,142.1	1,050.8	8.69%
	Zapotlanejo-Lagos	345.4	301.4	14.60%	988.6	860.4	14.90%
	León -Aguascalientes	256.0	213.5	19.93%	731.0	618.3	18.21%
	<b>Total FARAC I<sup>2</sup></b>	<b>1,151.9</b>	<b>1,013.1</b>	<b>13.70%</b>	<b>3,329.5</b>	<b>2,946.9</b>	<b>12.98%</b>
COVIQSA	Irapuato-Querétaro	207.5	208.6	(0.53%)	621.1	607.4	2.26%
CONIPSA	Irapuato-La Piedad	58.6	56.4	3.90%	177.3	171.2	3.56%
<b>Tráfico Promedio Diario (TPD) del periodo</b>							
<b>Por tramo carretero</b>							
FARAC I	Guadalajara-Zapotlanejo	32,998.3	32,878.1	0.37%	32,624.7	30,885.0	5.63%
	Maravatío-Zapotlanejo	7,705.1	7,746.2	(0.53%)	7,593.8	7,733.5	(1.81%)
	Zapotlanejo-Lagos	12,527.0	12,296.4	1.88%	12,079.8	11,729.7	2.98%
	León -Aguascalientes	10,502.0	9,804.1	7.12%	10,118.0	9,567.4	5.76%
	<b>Total ponderado<sup>3</sup></b>	<b>10,428.3</b>	<b>10,266.6</b>	<b>1.57%</b>	<b>10,182.7</b>	<b>10,002.2</b>	<b>1.80%</b>
COVIQSA	Irapuato-Querétaro	37,191.7	35,488.6	4.80%	36,713.5	34,592.6	6.13%
CONIPSA	Irapuato-La Piedad	19,834.8	18,672.2	6.23%	19,907.4	19,210.6	3.63%
<b>Resultados consolidados (mdp)</b>							
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión <sup>4</sup>		1,434.3	1,290.2	11.17%	4,170.1	3,754.1	11.08%
Utilidad de operación		898.0	959.9	(6.45%)	2,533.0	2,413.7	4.94%
UAFIDA		1,184.2	1,223.3	(3.20%)	3,389.2	3,232.2	4.86%
UAFIDA Ajustada		1,235.3	1,302.9	(5.19%)	3,542.5	3,470.9	2.06%
Deuda a largo plazo <sup>5</sup>					33,834.4	33,743.4	0.27%
Capital contable <sup>5</sup>					19,795.3	19,941.8	(0.73%)

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

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

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

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

<sup>5</sup> Las cifras acumuladas a 2014, corresponden al Balance General al cierre de septiembre 2014. Las cifras acumuladas a 2013, corresponden al Balance General al cierre de diciembre 2013.

## RCO (FARAC I, CONIPSA y COVIQSA)

Red de Carreteras de Occidente, S.A.B. de C.V. ("RCO", o la "Concesionaria" o la "Compañía"), empresa cuya actividad principal es operar, mantener, conservar y explotar las autopistas al amparo de los títulos de concesión de FARAC I, COVIQSA y CONIPSA, reporta sus resultados no auditados al 30 de septiembre de 2014.

Los estados financieros consolidados condensados no auditados al 30 de septiembre del 2014 han sido preparados de acuerdo a la Norma Internacional de Contabilidad No. 34 "Información Financiera Intermedia" vigente. Las políticas contables son las mismas utilizadas en los últimos estados financieros consolidados auditados emitidos.

### Información financiera consolidada no auditada del 3T2014 y por el año 2013

(mdp)	Ingresos, utilidad de operación y UAFIDA			Acumulado		
	3T2014	3T2013	% Var	2014	2013	% Var
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión *	1,434.3	1,290.2	11.17%	4,170.1	3,754.1	11.08%
Ingresos por construcción de obras de ampliación y rehabilitación	52.8	87.3	(39.52%)	218.3	275.4	(20.73%)
Ingresos totales	1,487.1	1,377.5	7.96%	4,388.4	4,029.5	8.91%
Costos y gastos (sin costos de construcción)	546.6	486.4	12.38%	1,667.3	1,506.2	10.70%
Costos de construcción de obras de ampliación y rehabilitación	52.8	87.3	(39.52%)	218.3	275.4	(20.73%)
Costos y gastos totales	599.4	573.7	4.48%	1,885.6	1,781.6	5.84%
Utilidad antes de otros ingresos(gastos),neto	887.7	803.8	10.44%	2,502.8	2,247.9	11.34%
Otros ingresos (gastos), neto	10.3	156.1	(93.40%)	30.2	165.8	(81.79%)
Utilidad de operación	898.0	959.9	(6.45%)	2,533.0	2,413.7	4.94%
UAFIDA	1,184.2	1,223.3	(3.20%)	3,389.2	3,232.2	4.86%
UAFIDA Ajustada	1,235.3	1,302.9	(5.19%)	3,542.5	3,470.9	2.06%
Margen de operación	62.61%	74.40%		60.74%	64.30%	
Margen UAFIDA	82.56%	94.81%		81.27%	86.10%	
Margen UAFIDA Ajustada	86.13%	100.98%		84.95%	92.46%	

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

- **Ingresos:** El total de ingresos de peaje y otros ingresos de concesión consolidados del 3T2014 ascendieron a \$1,434.3 millones, mostrando un incremento de 11.17%, respecto del mismo periodo de 2013 en el que se situaron en \$1,290.2 millones. Los ingresos totales consolidados se conforman por:
  - **Ingresos de peaje por concesión (FARAC I):** estos alcanzaron \$1,151.1 millones en el 3T2014, lo que representó un crecimiento de 13.68% respecto al 3T2013.
  - **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 3T2014 fue \$166.4 millones, una disminución de \$1.7 millones respecto de los \$168.1 millones del 3T2013.
  - **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 3T2014 fue \$98.8 millones, un incremento de \$2.2 millones respecto del 3T2013 que registró \$96.6 millones.
  - **Ingresos por uso de derecho de vía y otros relacionados:** durante el 3T2014 se registraron \$18.0 millones con un incremento de \$5.1 millones respecto al 3T2013. Dichos ingresos adicionales provienen de la instalación de servicios auxiliares propios como restaurantes y tiendas de conveniencia; ingresos recibidos por el uso del derecho de vía cobrados a locatarios tales como gasolineras y tiendas de conveniencia; así

como por el ingreso recibido por la construcción o paso de instalaciones eléctricas y de telecomunicaciones, acueductos y gasoductos.

Los ingresos y costos por construcción de obras de ampliación y rehabilitación derivan de los trabajos por obras de ampliación realizados en FARAC I. Cabe señalar que el monto de ingresos es equivalente al costo incurrido y representa un incremento al valor del activo intangible por concesión; en términos netos, no hubo afectación al resultado de la Compañía. Los montos registrados en dichos rubros representaron \$52.8 millones al 3T2014, respecto de \$87.3 millones al 3T2013.

- **Costos y gastos (sin costos de construcción):** el total de costos y gastos durante el 3T2014 fue de \$546.6 millones o un 12.38% mayor a 3T2013. Estos costos y gastos se componen de:
  - **Amortización del activo intangible por concesión:** este costo mostró un incremento de \$22.6 millones respecto del 3T2013, totalizando \$285.7 millones en el 3T2014.
  - **Operación y mantenimiento del activo por concesión:** este gasto se situó en \$111.1 millones durante el 3T2014, siendo menor en \$41.0 millones respecto del 3T2013, principalmente por una disminución en la provisión de gastos de mantenimiento mayor.
  - **Costos de peaje por concesión:** este gasto registró \$31.4 millones en el 3T2014, menor en \$0.1 millones respecto del 3T2013.
  - **Gastos generales y de administración:** este gasto registró \$111.6 millones en el 3T2014 en comparación con \$35.7 millones registrado durante el 3T2013. Lo anterior se debe principalmente al ajuste realizado en la provisión de beneficios a empleados.
- **Otros ingresos:** el total de otros ingresos al cierre del 3T2014 registró \$10.3 millones mientras que en 3T2013 se registraron otros ingresos por \$156.1 millones, dicha variación se debe a que durante el 3T2013 se registró la cancelación de ciertas obligaciones de pago estipuladas en el convenio de compraventa de COVIQSA y CONIPSA.
- **UAFIDA:** este indicador disminuyó en \$39.1 millones totalizando \$1,184.2 millones durante el 3T2014, mientras que en el 3T2013 se situó en \$1,223.3 millones.
- **UAFIDA Ajustada:** Este indicador disminuyó en \$67.6 millones, totalizando \$1,235.3 millones durante el 3T2014 en comparación con lo registrado en el mismo periodo de 2013 por \$1,302.9 millones.

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

Resultado financiero, Impuestos a la utilidad y Pérdida neta						
(mdp)	3T2014	3T2013	% Var	Acumulado		
				2014	2013	% Var
<b>Utilidad de operación</b>	<b>898.0</b>	<b>959.9</b>	<b>(6.45%)</b>	<b>2,533.0</b>	<b>2,413.7</b>	<b>4.94%</b>
<b>Resultado financiero</b>	<b>1,505.8</b>	<b>839.7</b>	<b>79.33%</b>	<b>3,392.7</b>	<b>3,287.6</b>	<b>3.20%</b>
Gasto por intereses	1,472.7	861.1	71.03%	3,337.0	3,330.1	0.21%
(Ganancia) pérdida en actualización de UDI	70.4	25.2	179.37%	177.6	110.1	61.31%
Ingreso por intereses	(37.3)	(46.6)	19.96%	(122.0)	(152.9)	20.21%
(Ganancia) pérdida cambiaria, neta	-	-	-	0.1	0.3	(66.67%)
<b>Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad</b>	<b>(607.8)</b>	<b>120.2</b>	<b>(605.66%)</b>	<b>(859.7)</b>	<b>(873.9)</b>	<b>1.62%</b>
Impuestos a la utilidad	(171.3)	(338.5)	49.39%	(353.1)	(507.3)	30.40%
<b>Utilidad (pérdida) neta consolidada del periodo</b>	<b>(436.5)</b>	<b>458.7</b>	<b>(195.16%)</b>	<b>(506.6)</b>	<b>(366.6)</b>	<b>(38.19%)</b>
Participación no controladora	-	-	-	-	-	-

- **Resultado Financiero:** los rubros integrantes del resultado financiero al 3T2014 fueron mayores en \$666.1 millones. En general se tuvieron los siguientes movimientos:
  1. **Gasto por intereses:** el gasto por interés fue mayor un 71.03% o \$611.6 millones durante 3T2014, lo anterior se debe principalmente a:
    - (i) en 3T2014 se registró un costo por cancelación de coberturas de instrumentos financieros derivados equivalente a \$604.8 millones a raíz del refinanciamiento de la deuda bancaria con la contratación del Crédito Simple Inbursa.
    - (ii) incremento neto de \$37.9 millones en los demás rubros integrantes del gasto por intereses respecto al 3T2013, lo anterior se debe principalmente a: (i) incremento de \$16.3 millones en las comisiones e intereses por financiamiento, (ii) intereses de instrumentos financieros derivados fueron menores en \$17.7 millones, (iii) la amortización de comisiones y gastos por contratación de créditos fue mayor en \$18.0 millones, y (iv) el efecto en la valuación de instrumentos financieros derivados fue mayor en \$24.4 millones.
  2. **(Ganancia) pérdida en actualización de UDIS:** debido al aumento en el valor de la UDI al cierre de 3T2014<sup>1</sup> se tuvo una pérdida de \$70.4 millones en comparación con el 3T2013 en donde se registró una pérdida de \$25.2 millones; dentro de este rubro se reconoce la variación en el valor de la UDI de los Certificados Bursátiles.
  3. **Ingreso por intereses:** los ingresos por intereses disminuyeron \$9.3 millones en el 3T2014 registrando \$37.3 millones respecto de los \$46.6 millones registrados en 3T2013.
- **Utilidad (Pérdida) antes de impuestos a la utilidad:** la pérdida antes de impuestos a la utilidad durante 3T2014 fue de \$607.8 millones, mayor en \$728.0 millones al 3T2013 cuando se registró una ganancia antes de impuestos a la utilidad de \$120.2 millones; lo anterior se debe principalmente al incremento en los gastos por intereses originados por la cancelación de instrumentos financieros derivados por un monto de \$604.8 millones.
- **Impuestos a la utilidad (beneficio):** al cierre del 3T2014 se registraron beneficios en impuestos a la utilidad por \$171.3 millones, 49.39% o \$167.2 millones menor al 3T2013; lo anterior se debe principalmente a movimientos en las siguientes partidas que componen el impuesto diferido activo: (i) menor pérdida fiscal del ejercicio, (ii) menores capitalizaciones y mayor amortización en el activo intangible, y (iii) una provisión menor de gastos de mantenimiento mayor.
- **Utilidad (pérdida) neta consolidada del periodo:** la pérdida neta del 3T2014 por \$436.5 millones significó una disminución en \$895.2 millones, respecto a la ganancia neta de \$458.7 millones del 3T2013.

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

- **Efectivo y equivalentes de efectivo:** el monto de este rubro ascendió a \$5,398.0 millones al 3T2014, mostrando un incremento de \$182.2 millones o 3.49% respecto a \$5,215.8 millones registrados al cierre de diciembre de 2013.
- **Deuda a largo plazo:** el financiamiento de largo plazo tiene ocho componentes: (i) Crédito de Adquisición FARAC I, (ii) Certificados Bursátiles FARAC I, (iii) Crédito de Gastos de Capital HSBC FARAC I, (iv) Senior Notes FARAC I, (v) Crédito Simple Banobras FARAC I, (vi) Crédito Simple Inbursa FARAC I, (vii) Crédito Simple COVIQSA, y (viii) Crédito Simple

<sup>1</sup> Valor de la UDI al 30 de septiembre de 2014 de 5.1786 respecto a 5.1311 al 30 de junio de 2014.

---

CONIPSA. De conformidad con las NIIF, el financiamiento de largo plazo se presenta neto de los gastos y comisiones amortizables.

Al 3T2014 el saldo total de la deuda a largo plazo fue mayor en 0.27% o \$91.0 millones, situándose en \$33,834.4 millones sobre el saldo final de \$33,743.4 millones al cierre de diciembre 2013. Dicho aumento neto proviene principalmente de: (i) prepago al Crédito de Adquisición por \$3,686.1 derivado de la contratación del Crédito Simple Inbursa, (ii) gastos derivados de la contratación del crédito simple Inbursa (fondeo de reserva del servicio de deuda, cancelación de coberturas de instrumentos financieros derivados y pago de comisiones y gastos), (iii) prepago al Crédito de Adquisición por \$234.0 millones, (iv) aumento en el valor de los Certificados Bursátiles denominados en UDI derivado de la actualización del valor de la UDI, y (v) amortización de principal de los Créditos COVIQSA y CONIPSA.

### **LIQUIDEZ**

La razón de liquidez (activo circulante / pasivo circulante) al cierre del 3T2014 fue de 2.83 comparada con 3.23 al cierre del 2013; dicha disminución se debe principalmente a: (i) incremento en las provisiones a corto plazo, (ii) incremento en los intereses de financiamiento por pagar, (iii) incremento en el rubro de proveedores, y (iv) disminución en el rubro de clientes.

## FARAC I

El Título de Concesión de FARAC I otorga el derecho y la obligación de construir, operar, explotar, conservar y mantener las autopistas (i) Guadalajara-Zapotlanejo, (ii) Maravatío-Zapotlanejo, (iii) Zapotlanejo-Lagos y (iv) León-Aguascalientes integrantes del paquete por un plazo de 34.5 años contados a partir de la fecha de adjudicación del mismo en el año 2007.

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

### Información financiera seleccionada e indicadores clave

(mdp)				Acumulado		
	3T2014	3T2013	% Var	2014	2013	% Var
<b>Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión</b>	1,168.2	1,025.2	13.95%	3,371.7	2,975.4	13.32%
Total ingresos por servicios administrativos	19.9	6.3	215.87%	39.6	18.0	120.00%
Costos y gastos (sin costos de construcción)	496.9	394.7	25.89%	1,463.7	1,238.2	18.21%
Utilidad de operación	698.7	725.7	(3.72%)	1,971.5	1,851.8	6.46%
<b>UAFIDA</b>	948.6	952.6	(0.42%)	2,719.0	2,561.0	6.17%
<b>UAFIDA Ajustada</b>	989.4	993.1	(0.37%)	2,841.2	2,682.5	5.92%
Margen de operación	59.81%	70.79%		58.47%	62.24%	
<b>Margen UAFIDA</b>	81.20%	92.92%		80.64%	86.07%	
<b>Margen UAFIDA Ajustada</b>	84.69%	96.87%		84.27%	90.16%	
<b>TPD Por tramo carretero</b>						
Guadalajara-Zapotlanejo	32,998.3	32,878.1	0.37%	32,624.7	30,885.0	5.63%
Maravatío-Zapotlanejo	7,705.1	7,746.2	(0.53%)	7,593.8	7,733.5	(1.81%)
Zapotlanejo-Lagos	12,527.0	12,296.4	1.88%	12,079.8	11,729.7	2.98%
León -Aguascalientes	10,502.0	9,804.1	7.12%	10,118.0	9,567.4	5.76%
<b>TPD Por tipo de vehículo</b>						
Autobuses	803.8	841.0	(4.43%)	785.1	835.9	(6.07%)
Camiones	2,973.4	2,751.0	8.08%	2,949.7	2,745.3	7.44%
Automóviles	6,651.2	6,674.6	(0.35%)	6,447.9	6,421.1	0.42%
<b>TPD total ponderado*</b>	<b>10,428.3</b>	<b>10,266.6</b>	<b>1.57%</b>	<b>10,182.7</b>	<b>10,002.2</b>	<b>1.80%</b>

\* De acuerdo al número de Kilómetros de cada tramo carretero

- **Tráfico Promedio Diario (TPD) ponderado FARAC I:** durante el 3T2014 se presentó una variación positiva de 1.57% contra el mismo periodo del año 2013.
- **Ingresos de peaje y otros ingresos de concesión:** durante 3T2014 sumaron un total de \$1,168.2 millones o \$143.0 millones más respecto de los \$1,025.2 millones registrados durante 3T2013, conformados por:
  - **Ingresos de peaje por concesión:** durante el 3T2014 registraron \$1,151.1 millones mientras que el 3T2013 se situaron en \$1,012.6 millones. Dicho incremento, equivale a 13.68% o \$138.5 millones. Dicha variación se debe principalmente a: (i) incremento de tarifas por inflación, (ii) implementación de nuevas tarifas derivada de la modificación al Anexo 4 del Título de Concesión y, (iii) mezcla vehicular.
  - **Ingresos por uso de derecho de vía y otros relacionados:** durante el 3T2014 registraron \$17.1 millones con un incremento de \$4.5 millones respecto de los \$12.6 millones del 3T2013. Dichos ingresos adicionales

proviene de la estrategia de inversión en servicios auxiliares propios como restaurantes y tiendas de conveniencia.

- **Ingresos por servicios administrativos:** durante el 3T2014 registraron \$19.9 millones; estos ingresos corresponden a los servicios de personal prestados a COVIQSA y CONIPSA por las subsidiarias Prestadora de Servicios RCO y RCO Carreteras; dichos ingresos se eliminan en la presentación de resultados consolidados.

Los ingresos y costos por construcción de obras de ampliación y rehabilitación derivan de los trabajos por obras de ampliación realizados en FARAC I. Cabe señalar que el monto de ingresos es equivalente al costo incurrido y representa un incremento al valor del activo intangible por concesión; en términos netos, no hubo afectación al resultado de la Compañía. Los montos registrados en dichos rubros representaron \$52.8 millones al 3T2014, respecto de \$87.3 millones al 3T2013.

- **Costos y gastos (sin costos de construcción):** el total de costos y gastos durante el 3T2014 fue de \$496.9 millones mientras que el 3T2013 se registraron \$394.7 millones, conformados por:
  - **Amortización del activo intangible por concesión:** durante el 3T2014 este rubro registró \$249.5 millones, un incremento de \$22.9 millones respecto de los \$226.6 millones del 3T2013.
  - **Operación y mantenimiento del activo por concesión:** durante el 3T2014 este rubro registró \$101.2 millones, con una disminución de \$1.1 millones respecto de los \$102.3 millones del 3T2013.
  - **Costo de peaje por concesión:** durante el 3T2014 este costo registró \$27.7 millones, una disminución de \$1.5 millones respecto de los \$29.2 millones del 3T2013.
  - **Gastos generales de administración:** durante el 3T2014 estos gastos registraron \$111.8 millones en comparación con \$32.6 millones registrados durante el 3T2013. Lo anterior se debe principalmente al ajuste realizado en la provisión de beneficios a empleados.
- **Otros ingresos:** durante el 3T2014 este rubro registró \$7.5 millones, una disminución de \$81.4 millones respecto del ingreso de \$88.9 millones del 3T2013. Lo anterior se debe a que durante el 3T2013 se reconoció la cancelación de ciertas obligaciones de pago estipuladas en el convenio de compraventa de COVIQSA y CONIPSA.
- **Utilidad de operación:** la utilidad de operación durante el 3T2014 fue de \$698.7 millones con una disminución de \$27.0 millones respecto de los \$725.7 millones del 3T2013, resultando en un margen de operación del 59.81%<sup>2</sup>.
- **UAFIDA:** la UAFIDA del 3T2014 registró \$948.6 millones, con una disminución de \$4.0 millones respecto de los \$952.6 millones del 3T2013, resultando en un margen UAFIDA del 81.20%<sup>3</sup>.
- **UAFIDA Ajustada:** la UAFIDA Ajustada del 3T2014 registró \$989.4 millones, con una disminución de \$3.7 millones respecto de los \$993.1 millones del 3T2013, resultando en un margen UAFIDA Ajustada del 84.69%<sup>4</sup>.
- **Resultado Financiero:** durante el 3T2014, los rubros integrantes del resultado financiero fueron mayores en \$679.1 millones, en general se tuvieron los siguientes movimientos:

1. **Gasto por intereses:** el gasto por intereses fue mayor en \$627.9 millones, principalmente por:

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

<sup>3</sup> UAFIDA / Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión.

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



- (i) en 3T2014 se registró un costo por cancelación de coberturas de instrumentos financieros derivados equivalente a \$604.8 millones a raíz del refinanciamiento de la deuda bancaria con la contratación del Crédito Simple Inbursa.
- (ii) incremento neto de \$54.2 millones en los demás rubros integrantes del gasto por intereses, lo anterior se debe principalmente a: (i) incremento de \$30.3 millones en las comisiones e intereses por financiamiento, (ii) disminución de \$17.7 millones en los intereses de instrumentos financieros derivados, (iii) incremento de \$22.5 millones en el efecto de valuación de instrumentos financieros derivados y, (iv) incremento de \$18.5 millones en la amortización de comisiones y gastos por contratación de créditos.
2. **(Ganancia) pérdida en actualización de UDIS:** debido al aumento en el valor de la UDI al cierre de 3T2014<sup>5</sup> se tuvo una pérdida de \$70.4 millones durante 3T2014 en comparación con el 3T2013 en dónde se registró una pérdida de \$25.2 millones; dentro de este rubro se reconoce la variación en el valor de la UDI de los Certificados Bursátiles.
3. **Ingreso por intereses:** los ingresos por intereses disminuyeron en \$6.0 millones en el 3T2014 registrando \$30.8 millones respecto de los \$36.8 millones registrados en el 3T2013.

#### Razón de Cobertura del Servicio de Deuda

La Razón de Cobertura del Servicio de Deuda (Monto Disponible para Servicio de Deuda / Gastos por intereses ajustados) presenta un aumento de 4.77% al posicionarse en 2.22 al finalizar 3T2014 contra 2.12 en el 3T2013.

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

FARAC I (Cifras en mdp)				Acumulado		
	3T2014	3T2013	% Var	2014	2013	% Var
(+) Utilidad de Operación	698.7	725.7	(3.72%)	1,971.5	1,851.8	6.46%
(+) Amortización del activo intangible por concesión	249.5	226.6	10.11%	746.4	708.5	5.35%
(+) Depreciación	0.4	0.3	33.33%	1.1	0.6	83.33%
(+) Provisión de mantenimiento mayor	40.8	40.5	0.74%	122.2	121.6	0.49%
(=) <b>UAFIDA Ajustada</b>	<b>989.4</b>	<b>993.1</b>	<b>(0.37%)</b>	<b>2,841.2</b>	<b>2,682.5</b>	<b>5.92%</b>
(-) Gasto de Mantenimiento Mayor	49.8	-	100.00%	174.7	-	100.00%
(+) Efectivo Disponible*	463.4	374.5	23.72%	492.1	112.5	337.44%
(+) Prepago / (Disposición de líneas de crédito)	234.0	168.0	39.30%	919.0	566.2	62.32%
(=) <b>Monto Disponible para Servicio de Deuda</b>	<b>1,637.0</b>	<b>1,535.6</b>	<b>6.60%</b>	<b>4,077.7</b>	<b>3,361.2</b>	<b>21.32%</b>
(/) <b>Gastos por intereses (ajustado)**</b>	<b>736.6</b>	<b>723.9</b>	<b>1.75%</b>	<b>2,312.3</b>	<b>2,139.4</b>	<b>8.08%</b>
<b>Razón de Cobertura del Servicio de Deuda</b>	<b>2.22</b>	<b>2.12</b>	<b>4.77%</b>	<b>1.76</b>	<b>1.57</b>	<b>12.25%</b>

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

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

<sup>5</sup> Valor de la UDI al 30 de septiembre de 2014 de 5.1786 respecto a 5.1311 al 30 de junio de 2014.

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

Año	Deuda Bancaria				Deuda Bursátil			Total
	Adquisición	Capex	Banobras	Inbursa	CB Pesos	CB UDI <sup>1</sup>	Senior Notes	
2014		31.3						31.3
2015		125.0						125.0
2016		125.0						125.0
2017		125.0						125.0
2018	3,105.0	93.8						3,198.7
2019			389.6	9.2	285.2	418.8	225.0	1,327.8
2020			408.2	9.2	300.0	438.7	450.0	1,606.1
2021			429.6	73.5	316.5	461.7	525.0	1,806.3
2022			451.0	183.8	332.4	484.7	675.0	2,127.0
2023			475.2	367.7	347.2	510.8	900.0	2,600.9
2024			499.5	551.5	357.4	536.9	1,200.0	3,145.3
2025			526.6	735.4	358.0	566.0	1,350.0	3,536.0
2026			555.1	1,011.1	332.4	596.7	1,125.0	3,620.3
2027			582.3	735.4	211.9	625.9	750.0	2,905.5
2028			607.9	551.5		653.5	300.0	2,112.9
2029			627.9	367.7		674.9		1,670.5
2030			627.9			674.9		1,302.8
2031			583.7			627.4		1,211.1
2032			371.0			398.8		769.8
<b>Total</b>	<b>3,105.0</b>	<b>500.0</b>	<b>7,135.5</b>	<b>4,596.0</b>	<b>2,841.0</b>	<b>7,669.8</b>	<b>7,500.0</b>	<b>33,347.3</b>
<b>Reserva <sup>2</sup></b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>364.5</b>	<b>218.9</b>	<b>187.1</b>	<b>505.0</b>	<b>703.1</b>	<b>1,978.6</b>
<b>Total neto</b>	<b>3,105.0</b>	<b>500.0</b>	<b>6,771.0</b>	<b>4,377.1</b>	<b>2,653.9</b>	<b>7,164.8</b>	<b>6,796.9</b>	<b>31,368.7</b>

<sup>1</sup> Valor de la UDI al 30 de Septiembre de 2014 de 5.1786

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

Obras de Ampliación FARAC I

Durante el 3T2014 RCO invirtió en Obras de Ampliación un monto total de \$66.2 millones lo que suma un total acumulado desde el inicio de la Concesión de \$1,480.7 millones equivalentes a la inversión de las Obras de Ampliación detalladas en la siguiente tabla.

**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	Entrega del derecho de vía pendiente por parte de la SCT		
Jiquilpan - La Barca	oct-14	dic-17	En proceso

## COVIQSA

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

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

### Información financiera seleccionada e indicadores clave

(mdp)	Acumulado					
	3T2014	3T2013	% Var	2014	2013	% Var
<b>Ingresos por servicios de peaje y operación</b>	207.5	208.6	(0.53%)	621.1	607.4	2.26%
Utilidad de operación	148.4	210.3	(29.43%)	429.8	488.6	(12.03%)
<b>UAFIDA</b>	178.4	240.5	(25.82%)	519.9	579.3	(10.25%)
<b>UAFIDA Ajustada</b>	188.5	261.8	(28.00%)	550.1	643.2	(14.47%)
Margen de operación	71.52%	100.81%		69.20%	80.44%	
<b>Margen UAFIDA</b>	85.98%	115.29%		83.71%	95.37%	
<b>Margen UAFIDA Ajustada</b>	90.84%	125.50%		88.57%	105.89%	
<b>TPD del Periodo</b>	37,191.7	35,488.6	4.80%	36,713.5	34,592.6	6.13%

- Ingresos:** los ingresos de COVIQSA durante 3T2014 sumaron un total de \$207.5 millones, una disminución de \$1.1 millones respecto de los \$208.6 millones de 3T2013; estos ingresos están conformados por:
  - Ingresos por servicios de peaje:** durante el 3T2014 registraron \$160.2 millones, una disminución de \$3.0 millones respecto de 3T2013 en que se registraron \$163.2 millones.
  - Ingresos por servicios de operación:** durante el 3T2014 registraron \$46.4 millones, un incremento de \$1.3 millones respecto de 3T2013 en que se registraron \$45.1 millones.
  - Ingresos por uso derecho vía y otros relacionados:** durante el 3T2014 registraron \$0.9 millones, un incremento de \$0.6 millones respecto de 3T2013 periodo en el que se registraron \$0.3 millones de ingresos por este concepto.
- Costos y gastos:** el total de costos y gastos durante el 3T2014 fue de \$61.6 millones, una disminución de \$3.4 millones respecto de los \$65.0 millones de 3T2013, estos costos y gastos están conformados por:
  - Amortización del activo intangible por concesión:** durante el 3T2014 este rubro registró \$30.0 millones, menor en \$0.2 millones respecto al 3T2013 el cual registró \$30.2 millones.
  - Operación y mantenimiento del activo por concesión:** durante el 3T2014 este rubro registró \$9.0 millones, una disminución de \$18.4 millones respecto al 3T2013 el cual registro \$27.4 millones; lo anterior se debe principalmente a una disminución de \$11.2 millones correspondientes a la provisión de gastos de mantenimiento mayor con respecto al 3T2013.
  - Costo de peaje por concesión:** durante el 3T2014 este costo registró \$2.8 millones un incremento de \$1.6 millones respecto de 3T2013 que registró \$1.2 millones.
  - Gastos generales de administración:** durante el 3T2014 estos gastos registraron \$19.8 millones en comparación con \$6.2 millones que se registraron durante el 3T2013. Lo anterior se debe principalmente al ajuste realizado en la provisión de beneficios a empleados.

- **Otros ingresos:** durante el 3T2014 se registraron ingresos por \$2.5 millones. Al cierre del 3T2013 se registró un ingreso por \$66.7 millones, derivado de la cancelación de ciertas obligaciones de pago estipuladas en el convenio de compraventa de COVIQSA y CONIPSA.
- **Utilidad de operación:** la utilidad de operación durante el 3T2014 fue de \$148.4 millones. Al cierre del 3T2013 se registró una utilidad de operación por \$210.3 millones. Al término del 3T2014 el margen de operación se situó en 71.52%<sup>6</sup>.
- **UAFIDA:** la UAFIDA del 3T2014 registró \$178.4 millones, en comparación con una UAFIDA de \$240.5 al cierre del 3T2013. El margen UAFIDA al cierre del 3T2014 se situó en 85.98 %<sup>7</sup>.
- **UAFIDA Ajustada:** la UAFIDA Ajustada del 3T2014 registró \$188.5 millones, en comparación con una UAFIDA ajustada de \$261.8 millones al cierre del 3T2013. El margen UAFIDA ajustada al cierre del 3T2014 se situó en 90.84%<sup>8</sup>.
- **Resultado financiero:** durante 3T2014, el resultado financiero registró \$4.0 millones, \$10.4 millones menos respecto de 3T2013 en que se registraron \$14.4 millones.
  - **Gasto por intereses:** el gasto por intereses del 3T2014 registró \$27.4 millones, menor en \$3.1 millones respecto de 3T2013, debido a una disminución en las comisiones e intereses por financiamiento.
  - **Ingreso por intereses:** los ingresos por intereses registraron un incremento de \$7.3 millones, situándose en \$23.4 millones respecto de 3T2013 en el que registraron \$16.1 millones.

#### Razón de Cobertura del Servicio de Deuda:

La Razón de Cobertura del Servicio de Deuda (Monto Disponible para Servicio de Deuda / Amortización de principal + Gastos por intereses ajustados) fue menor en 30.51% al posicionarse en 13.94 al finalizar 3T2014 contra 20.07 en el 3T2013.

<sup>6</sup> Utilidad de operación / Ingresos por servicios de peaje y operación.

<sup>7</sup> UAFIDA / Ingresos por servicios de peaje y operación.

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

Cálculo detallado de la Razón de Cobertura del Servicio de Deuda

COVIQSA (Cifras en mdp)	3T2014	3T2013	% Var	Acumulado		
				2014	2013	% Var
(+) Utilidad de Operación	148.4	210.3	(29.43%)	429.8	488.6	(12.03%)
(+) Amortización del activo intangible por concesión	30.0	30.2	(0.66%)	90.1	90.7	(0.66%)
(+) Depreciación	-	-	-	-	-	-
(+) Provisión de mantenimiento mayor	10.1	21.3	(52.58%)	30.2	63.9	(52.74%)
<b>(=) UAFIDA Ajustada</b>	<b>188.5</b>	<b>261.8</b>	<b>(28.00%)</b>	<b>550.1</b>	<b>643.2</b>	<b>(14.47%)</b>
(-) Impuesto sobre la renta	46.9	15.9	100.00%	241.4	15.9	100.00%
(-) Gasto de Mantenimiento Mayor	24.4	15.2	60.78%	67.9	63.7	6.62%
(+) Efectivo Disponible*	378.7	414.5	(8.62%)	306.9	111.8	174.42%
<b>(=) Monto Disponible para Servicio de Deuda</b>	<b>495.9</b>	<b>645.2</b>	<b>(23.14%)</b>	<b>547.7</b>	<b>675.5</b>	<b>(18.92%)</b>
(/) Amortización de Capital + Gastos por intereses (ajustado)**	35.6	32.1	10.61%	107.4	100.7	6.74%
<b>Razón de Cobertura del Servicio de Deuda</b>	<b>13.94</b>	<b>20.07</b>	<b>(30.51%)</b>	<b>5.10</b>	<b>6.71</b>	<b>(24.04%)</b>

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

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

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

Deuda Bancaria	
Año	Adquisición
2014	18.8
2015	100.2
2016	125.2
2017	150.3
2018	162.8
2019	175.3
2020	187.8
2021	150.3
<b>Total</b>	<b>1,070.7</b>
<b>Reserva *</b>	<b>73.6</b>
<b>Total neto</b>	<b>997.0</b>

\* Reserva contractual en efectivo

## CONIPSA

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

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

### Información financiera seleccionada e indicadores clave

(mdp)				Acumulad		
	3T2014	3T2013	% Var	2014	2013	% Var
<b>Ingresos por servicios de peaje y operación</b>	58.6	56.4	3.90%	177.3	171.2	3.56%
Utilidad de operación	50.2	28.6	75.52%	140.3	87.3	60.71%
<b>UAFIDA</b>	51.7	30.1	71.76%	144.8	91.8	57.73%
<b>UAFIDA Ajustada</b>	52.0	47.9	8.56%	145.7	145.0	0.48%
Margen de operación	85.67%	50.71%		79.13%	50.99%	
<b>Margen UAFIDA</b>	88.23%	53.37%		81.67%	53.62%	
<b>Margen UAFIDA Ajustada</b>	88.74%	84.93%		82.18%	84.70%	
<b>TPD del Periodo</b>	19,834.8	18,672.2	6.23%	19,907.4	19,210.6	3.63%

- **Ingresos:** los ingresos de CONIPSA durante 3T2014 sumaron un total de \$58.6 millones, un incremento de \$2.2 millones respecto de los \$56.4 millones de 3T2013, estos ingresos están conformados por:
  - **Ingresos por servicios de peaje:** durante el 3T2014 registraron \$6.2 millones, \$1.3 millones más respecto de 3T2013 en que se registraron \$4.9 millones.
  - **Ingresos por servicios de operación:** durante el 3T2014 se registraron \$52.4 millones, un incremento de \$0.9 millones respecto de 3T2013 en que se registraron \$51.5 millones.
- **Costos y gastos:** el total de costos y gastos durante el 3T2014 fue de \$8.7 millones, una disminución de \$19.7 millones respecto de los \$28.4 millones de 3T2013, estos costos y gastos están conformados por:
  - **Amortización del activo intangible por concesión:** durante el 3T2014 este rubro registró \$1.5 millones, sin cambio respecto a 3T2013.
  - **Operación y mantenimiento del activo por concesión:** durante el 3T2014 este rubro registró \$1.8 millones, \$20.7 millones menos respecto al 3T2013 el cual registró \$22.5 millones, derivado principalmente de una disminución en la provisión de gastos de mantenimiento mayor.
  - **Costo de peaje por concesión:** durante el 3T2014 este costo registró \$0.9 millones, \$0.2 millones menos respecto de 3T2013 que registró \$1.1 millones.
  - **Gastos generales de administración:** durante el 3T2014 estos gastos registraron \$4.5 millones en comparación con \$3.3 millones que se registraron durante el 3T2013. Lo anterior se debe principalmente al ajuste realizado en la provisión de beneficios a empleados.
- **Otros ingresos:** durante el 3T2014 registró \$0.3 millones, menor en \$0.3 millones respecto al 3T2013 que registró \$0.6 millones.

- **Utilidad de operación:** derivado de lo anterior, la utilidad de operación durante el 3T2014 fue de \$50.2 millones, un incremento de \$21.6 millones respecto de 3T2013 en que registró utilidad de operación de \$28.6 millones. El margen de operación fue de 85.67%<sup>9</sup>
- **UAFIDA:** la UAFIDA del 3T2014 registró \$51.7 millones, un incremento de \$21.6 millones respecto de 3T2013 en que se registró UAFIDA de \$30.1 millones, resultando en un margen UAFIDA de 88.23%<sup>10</sup>.
- **UAFIDA Ajustada:** la UAFIDA Ajustada del 3T2014 registró \$52.0 millones, un incremento de \$4.1 millones respecto de 3T2013 en que se registraron \$47.9 millones, resultando en un margen UAFIDA Ajustada de 88.74%<sup>11</sup>.
- **Resultado financiero:** durante 3T2014, el resultado financiero registró \$11.0 millones, menor en \$2.6 millones respecto de 3T2013 en que registró \$13.6 millones.
  - **Gasto por intereses:** el gasto por intereses del 3T2014 registró \$13.0 millones, menor en \$2.3 millones respecto de 3T2013. Lo anterior se debe a: (i) disminución del interés de mantenimiento mayor de \$2.5 millones con respecto de 3T2013, (ii) disminución en las comisiones e intereses por financiamiento de \$0.5 millones con respecto de 3T2013, y (iii) incremento en el efecto de valuación de instrumentos financieros derivados de \$0.7 millones.
  - **Ingreso por intereses:** los ingresos por intereses tuvieron un incremento de \$0.3 millones, situándose en \$2.0 millones respecto de 3T2013 en el que registraron \$1.7 millones.

#### **Razón de Cobertura del Servicio de Deuda:**

La Razón de Cobertura del Servicio de Deuda (Monto Disponible para Servicio de Deuda / Amortización de principal + Gastos por intereses ajustados) fue mayor en un 29.69% al posicionarse en 8.45 al cierre del 3T2014 contra 6.52 en el 3T2013.

<sup>9</sup> Utilidad de operación / Ingresos por servicios de peaje y operación.

<sup>10</sup> UAFIDA / Ingresos por servicios de peaje y operación.

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



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

CONIPSA (Cifras en mdp)				Acumulado		
	3T2014	3T2013	% Var	2014	2013	% Var
(+) Utilidad de Operación	50.2	28.6	75.52%	140.3	87.3	60.71%
(+) Amortización del activo intangible por concesión	1.5	1.5	-	4.5	4.5	-
(+) Depreciación	-	-	-	-	-	-
(+) Provisión de mantenimiento mayor	0.3	17.8	(98.31%)	0.9	53.2	(98.31%)
<b>(=) UAFIDA Ajustada</b>	<b>52.0</b>	<b>47.9</b>	<b>8.56%</b>	<b>145.7</b>	<b>145.0</b>	<b>0.48%</b>
(-) Impuesto sobre la renta	2.1	-	100.00%	4.1	-	100.00%
(-) Gasto de Mantenimiento Mayor	13.0	27.2	(52.26%)	29.4	96.8	(69.64%)
(+) Efectivo Disponible*	144.8	112.9	28.22%	52.5	85.9	(38.83%)
<b>(=) Monto Disponible para Servicio de Deuda</b>	<b>181.8</b>	<b>133.7</b>	<b>35.98%</b>	<b>164.7</b>	<b>134.1</b>	<b>22.82%</b>
(/) Amortización de Capital + Gastos por intereses (ajustado)**	21.5	20.5	4.84%	63.3	62.6	1.02%
<b>Razón de Cobertura del Servicio de Deuda</b>	<b>8.45</b>	<b>6.52</b>	<b>29.69%</b>	<b>2.60</b>	<b>2.14</b>	<b>21.58%</b>

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

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

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

Deuda Bancaria	
Año	Adquisición
2014	14.5
2015	58.0
2016	58.0
2017	63.8
2018	69.6
2019	75.4
<b>Total</b>	<b>339.3</b>
<b>Reserva *</b>	<b>54.7</b>
<b>Total neto</b>	<b>284.6</b>

\* Reserva contractual en efectivo

## EVENTOS RELEVANTES DEL PERIODO<sup>12</sup>:

Durante el trimestre comprendido entre el 1 de julio de 2014 y el 30 de septiembre de 2014 se reportaron los siguientes eventos relevantes:

### 8 de agosto de 2014

RCO informa de la contratación de una línea de crédito con Banco Inbursa S.A. Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa (“Inbursa”).

Red de Carreteras de Occidente, S.A.B. de C.V. (“RCO”) informa al público inversionista, que conforme a su estrategia de refinanciamiento, llevó a cabo la contratación de una línea de crédito con Inbursa por un monto de MXN\$4,596,000,000.00 (cuatro mil quinientos noventa y seis millones de pesos 00/100 M.N.) con vencimiento en 2029. RCO planea destinar los recursos netos de esta nueva línea de crédito al prepago del Crédito de Adquisición con vencimiento en 2018, dando como resultado el siguiente perfil de la deuda una vez realizado dicho prepago:

Perfil vencimiento deuda largo plazo FARAC I (cifras en millones de pesos)	2018	2027	2028	2029	2032
Crédito de Adquisición	3,339	-	-	-	-
Créditos de gastos de capital <sup>(1)</sup>	500	-	-	-	-
Crédito Banobras <sup>(2)</sup>	-	-	-	-	7,136
Certificados Bursátiles emitidos en pesos <sup>(2)</sup>	-	2,841	-	-	-
Certificados Bursátiles emitidos en UDI <sup>(2)(3)</sup>	-	-	-	-	7,619
Senior Secured Notes <sup>(2)</sup>	-	-	7,500	-	-
Crédito Inbursa <sup>(2)</sup>	-	-	-	4,596	-
<b>Total</b>	<b>3,839</b>	<b>2,841</b>	<b>7,500</b>	<b>4,596</b>	<b>14,755</b>

<sup>(1)</sup> Amortiza a partir de diciembre 2014

<sup>(2)</sup> Amortiza a partir del año 2019

<sup>(3)</sup> Deuda por 1'481,044,500 UDIS. El monto en pesos equivale al valor de dicha deuda utilizando la UDI al 8 de agosto de 2014 de 5.144583

### 1 de septiembre de 2014

Red de Carreteras de Occidente, S.A.B. de C.V. (“RCO” o la “Sociedad”) comunica que con fecha 1 de septiembre de 2014 la Sociedad acordó la terminación anticipada del Contrato de Prestación de Servicios de Operación y Mantenimiento celebrado con ICA Infraestructura, S.A. de C.V. en carácter de Operador, de conformidad con los términos establecidos en el propio Contrato de Prestación de Servicios.

La Sociedad ha obtenido todas las autorizaciones necesarias con el fin de sustituir al operador actual por su subsidiaria RCO Carreteras, S. de R.L. de C.V.

La Sociedad, a través de su subsidiaria, se hará cargo del personal actualmente contratado por ICA Infraestructura, S.A. de C.V. a través de un esquema de sustitución patronal, lo cual permitirá continuar con la operación de las autopistas a su cargo como hasta la fecha se ha hecho, manteniéndose como la única responsable por el cumplimiento de las obligaciones derivadas de los Títulos de Concesión de los que la Sociedad y sus subsidiarias son titulares.

<sup>12</sup>Eventos relevantes transcritos de su envío original a BMV.

## ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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

	(Cifras en mdp)				Acumulado anual			
	Del 1 de julio al 30 de septiembre de							
	2014	2013	Variación	%	2014	2013	Variación	%
<b>INGRESOS TOTALES</b>	<b>1,487.1</b>	<b>1,377.5</b>	<b>109.6</b>	<b>7.96</b>	<b>4,388.4</b>	<b>4,029.5</b>	<b>358.9</b>	<b>8.91</b>
Ingresos de peaje por concesión	1,151.1	1,012.6	138.5	13.68	3,326.8	2,944.7	382.1	12.98
Ingresos por servicios de peaje	166.4	168.1	(1.7)	(1.01)	500.5	486.7	13.8	2.84
Ingresos por servicios de operación	98.8	96.6	2.2	2.28	296.5	291.5	5.0	1.72
Ingresos por uso derecho de vía y otros relacionados	18.0	12.9	5.1	39.53	46.3	31.2	15.1	48.40
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	1,434.3	1,290.2	144.1	11.17	4,170.1	3,754.1	416.0	11.08
Ingresos por construcción de obras de ampliación y rehabilitación	52.8	87.3	(34.5)	(39.52)	218.3	275.4	(57.1)	(20.73)
<b>COSTOS Y GASTOS</b>	<b>599.4</b>	<b>573.7</b>	<b>25.7</b>	<b>4.48</b>	<b>1,885.6</b>	<b>1,781.6</b>	<b>104.0</b>	<b>5.84</b>
Amortización del activo intangible por concesión	285.7	263.1	22.6	8.59	855.0	817.9	37.1	4.54
Operación y mantenimiento de activo por concesión	111.1	152.1	(41.0)	(26.96)	468.6	464.1	4.5	0.97
Costos de peaje por concesión	31.4	31.5	(0.1)	(0.32)	95.5	104.5	(9.0)	(8.61)
Costo por uso derecho de vía y otros relacionados	6.8	4.0	2.8	70.00	16.8	7.1	9.7	136.62
Costos de construcción de obras de ampliación y rehabilitación	52.8	87.3	(34.5)	(39.52)	218.3	275.4	(57.1)	(20.73)
Gastos generales y de administración	111.6	35.7	75.9	212.61	231.4	112.6	118.8	105.51
<b>UTILIDAD ANTES DE OTROS INGRESOS NETO</b>	<b>887.7</b>	<b>803.8</b>	<b>83.9</b>	<b>10.44</b>	<b>2,502.8</b>	<b>2,247.9</b>	<b>254.9</b>	<b>11.34</b>
Otros ingresos neto	10.3	156.1	(145.8)	(93.40)	30.2	165.8	(135.6)	(81.79)
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	<b>898.0</b>	<b>959.9</b>	<b>(61.9)</b>	<b>(6.45)</b>	<b>2,533.0</b>	<b>2,413.7</b>	<b>119.3</b>	<b>4.94</b>
Resultado financiero	1,505.8	839.7	666.1	79.33	3,392.7	3,287.6	105.1	3.20
Gasto por intereses	1,472.7	861.1	611.6	71.03	3,337.0	3,330.1	6.9	0.21
Comisiones e intereses por financiamiento	654.8	638.5	16.3	2.55	1,999.6	1,786.0	213.6	11.96
Intereses instrumentos financieros derivados	86.8	104.5	(17.7)	(16.94)	334.0	426.9	(92.9)	(21.76)
Efecto valuación de instrumentos financieros derivados	22.7	(1.7)	24.4	1,435.29	21.0	0.3	20.7	6,900.00
Cancelación y reestructuración de instrumentos financieros derivados	604.8	31.1	573.7	1,844.69	710.1	822.8	(112.7)	(13.70)
Amortización comisiones y gastos por contratación de créditos	43.4	25.4	18.0	70.87	91.6	104.3	(12.7)	(12.18)
Intereses mantenimiento mayor	60.2	63.3	(3.1)	(4.90)	180.7	189.8	(9.1)	(4.79)
Pérdida en actualización de UDIS, neta	70.4	25.2	45.2	179.37	177.6	110.1	67.5	61.31
Ingresos por intereses	(37.3)	(46.6)	9.3	19.96	(122.0)	(152.9)	30.9	20.21
Rendimientos por inversión	(37.3)	(46.6)	9.3	19.96	(122.0)	(152.9)	30.9	20.21
(Ganancia) pérdida cambiaria, neta	-	-	-	-	0.1	0.3	(0.2)	(66.67)
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>(607.8)</b>	<b>120.2</b>	<b>(728.0)</b>	<b>(605.66)</b>	<b>(859.7)</b>	<b>(873.9)</b>	<b>14.2</b>	<b>1.62</b>
<b>IMPUESTOS A LA UTILIDAD (BENEFICIO)</b>	<b>(171.3)</b>	<b>(338.5)</b>	<b>167.2</b>	<b>49.39</b>	<b>(353.1)</b>	<b>(507.3)</b>	<b>154.2</b>	<b>30.40</b>
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CONSOLIDADA DEL PERIODO</b>	<b>(436.5)</b>	<b>458.7</b>	<b>(895.2)</b>	<b>(195.16)</b>	<b>(506.6)</b>	<b>(366.6)</b>	<b>(140.0)</b>	<b>(38.19)</b>
Otros componentes de la utilidad (pérdida) Integral								
Partidas que serán reclasificadas posteriormente a pérdidas y ganancias								
Valuación de instrumentos financieros derivados	783.8	(133.5)	917.3	687.1	505.3	1,170.6	(665.3)	(56.83)
Impuestos diferidos de los instrumentos financieros	(228.9)	(173.9)	(55.0)	(31.6)	(145.3)	(278.4)	133.1	47.81
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL NETA DEL PERIODO</b>	<b>118.4</b>	<b>151.3</b>	<b>(32.9)</b>	<b>(21.74)</b>	<b>(146.6)</b>	<b>525.6</b>	<b>(672.2)</b>	<b>(127.89)</b>
Utilidad (pérdida) neta atribuible a:								
<b>PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA</b>	<b>(436.5)</b>	<b>458.7</b>	<b>(895.2)</b>	<b>(195.16)</b>	<b>(506.6)</b>	<b>(366.6)</b>	<b>(140.0)</b>	<b>(38.19)</b>
<b>PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Utilidad (pérdida) integral atribuible a:								
<b>PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA</b>	<b>118.4</b>	<b>151.3</b>	<b>(32.9)</b>	<b>(21.74)</b>	<b>(146.6)</b>	<b>525.6</b>	<b>(672.2)</b>	<b>(127.89)</b>
<b>PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) BÁSICA POR ACCIÓN ORDINARIA (pesos)</b>	<b>(0.02)</b>	<b>0.02</b>	<b>(0.03)</b>	<b>(195.16)</b>	<b>(0.02)</b>	<b>(0.01)</b>	<b>(0.00)</b>	<b>(38.19)</b>
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) POR ACCIÓN DILUIDA (pesos)</b>	<b>(0.02)</b>	<b>0.02</b>	<b>(0.03)</b>	<b>(195.16)</b>	<b>(0.02)</b>	<b>(0.01)</b>	<b>(0.00)</b>	<b>(38.19)</b>

Red de Carreteras de Occidente, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias  
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS COMPARATIVOS AL:

(Cifras en mdp)

	Septiembre de 2014	Diciembre de 2013	Variación	%
<b>ACTIVO</b>				
Activo circulante				
Efectivo y equivalentes de efectivo circulante	5,398.0	5,215.8	182.2	3.49
Clientes	106.9	355.3	(248.4)	(69.91)
Impuestos por recuperar	197.7	37.2	160.5	431.45
Activo financiero porción circulante	476.7	458.9	17.8	3.88
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	43.7	43.4	0.3	0.69
<b>Total activo circulante</b>	<b>6,223.0</b>	<b>6,110.6</b>	<b>112.4</b>	<b>1.84</b>
Activo no circulante				
Efectivo restringido largo plazo	88.8	87.3	1.5	1.72
Activo financiero largo plazo	864.5	973.9	(109.4)	(11.23)
Activo intangible por concesión	43,965.7	44,606.7	(641.0)	(1.44)
Derechos de Franquicia	1.0	1.2	(0.2)	(16.67)
Mobiliario y equipo, neto	13.5	7.9	5.6	70.89
Maquinaria y equipo neto	6.9	-	6.9	100.00
Impuestos a la utilidad diferidos	5,795.8	5,418.1	377.7	6.97
Otros activos	2.8	0.8	2.0	250.00
<b>Total activo no circulante</b>	<b>50,739.0</b>	<b>51,095.9</b>	<b>(356.9)</b>	<b>(0.70)</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>56,962.0</b>	<b>57,206.5</b>	<b>(244.5)</b>	<b>(0.43)</b>
<b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>				
Pasivo circulante				
Proveedores	351.7	287.4	64.3	22.37
Intereses de financiamiento por pagar	453.6	403.7	49.9	12.36
Intereses instrumentos financieros derivados por pagar	17.7	29.6	(11.9)	(40.20)
Otras cuentas por pagar	28.6	29.3	(0.7)	(2.39)
Provisiones a corto plazo	743.1	648.0	95.1	14.68
Deuda a corto plazo	182.5	163.8	18.7	11.42
Beneficios a empleados	93.6	41.0	52.6	128.29
Cuentas por pagar por obra ejecutada no estimada	62.0	42.0	20.0	47.62
Impuestos por pagar, excepto utilidad	93.8	112.9	(19.1)	(16.92)
Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	1.4	0.6	0.8	133.33
Impuestos por pagar a la utilidad	169.9	135.6	34.3	25.29
<b>Total pasivo circulante</b>	<b>2,197.9</b>	<b>1,893.9</b>	<b>304.0</b>	<b>16.05</b>
Pasivo no circulante				
Deuda a largo plazo	33,834.4	33,743.4	91.0	0.27
Provisión para mantenimiento mayor	178.6	210.5	(31.9)	(15.15)
Beneficio a empleados	42.2	22.2	20.0	90.09
Otras cuentas por pagar a largo plazo	3.3	-	3.3	100.00
Instrumentos financieros derivados	910.3	1,394.7	(484.4)	(34.73)
<b>Total de pasivo no circulante</b>	<b>34,968.8</b>	<b>35,370.8</b>	<b>(402.0)</b>	<b>(1.14)</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>37,166.7</b>	<b>37,264.7</b>	<b>(98.0)</b>	<b>(0.26)</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>				
Capital social nominal	25,938.8	25,938.8	-	-
Resultados acumulados	(5,725.5)	(5,219.0)	(506.5)	(9.70)
Otros componentes de la pérdida integral	(418.0)	(778.0)	360.0	46.27
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>19,795.3</b>	<b>19,941.8</b>	<b>(146.5)</b>	<b>(0.73)</b>
<b>TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE</b>	<b>56,962.0</b>	<b>57,206.5</b>	<b>(244.5)</b>	<b>(0.43)</b>

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

(Cifras en mdp)

Del 1 de enero al 30 de septiembre de

Concepto	2014	2013
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Pérdida antes de impuestos a la utilidad	(859.7)	(873.9)
Partidas relacionadas con actividades de inversión:		
Amortización y depreciación	856.2	818.5
Partidas relacionadas con actividades de financiamiento:		
Intereses devengados a cargo	2,180.1	1,975.7
Instrumentos financieros derivados devengados	1,044.1	1,249.6
Efecto de valuación de instrumentos financieros derivados	21.0	0.3
Amortización de comisiones y gastos por financiamiento	91.7	104.3
(Pérdida) ganancia en actualización de udis, neta	177.6	110.1
	3,511.0	3,384.6
+/- Disminución (aumento) en:		
Clientes	248.3	499.7
Impuestos por recuperar	(92.6)	(2.7)
Activo Financiero	91.7	178.6
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	(0.3)	(9.7)
Otros activos	(2.0)	0.1
+/- (Disminución) aumento en:		
Proveedores	64.2	253.5
Otras cuentas por pagar	2.7	6.5
Provisiones	(117.3)	(100.5)
Cuentas por pagar y por cobrar a partes relacionadas, neto	-	(443.6)
Impuestos, excepto impuestos a la utilidad	(19.1)	16.2
Impuestos a la utilidad pagados	(203.5)	(21.9)
Participación de los trabajadores en las utilidades	0.8	0.4
Beneficios a empleados	72.6	(2.0)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	<b>3,556.5</b>	<b>3,759.2</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Adquisición de mobiliario y equipo	(13.4)	(3.0)
Derechos de franquicia	(0.1)	(0.3)
Activo intangible por concesión	(194.1)	(219.2)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	<b>(207.6)</b>	<b>(222.5)</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Préstamos obtenidos	4,606.0	9,684.6
Prepago de deuda	(4,704.9)	(8,371.0)
Intereses pagados	(1,949.6)	(1,659.5)
Pagos de instrumentos financieros derivados	(1,056.1)	(1,076.8)
Comisiones por financiamiento	(60.6)	(286.7)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>	<b>(3,165.2)</b>	<b>(1,709.4)</b>
+/- Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo	183.7	1,827.3
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	5,303.1	3,175.9
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	5,486.8	5,003.2

Red de Carreteras de Occidente, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias  
ESTADOS CONSOLIDADOS DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE

Ejercicio 2014  
(Cifras en mdp)

	Capital social	Resultados Acumulados	Otros Componentes de Pérdida Integral	Participación No Controladora	Capital contable
Saldos al 1 de enero de 2013	25,938.8	(4,773.5)	(2,095.6)	-	19,069.6
Aumento de Capital Social					
Pérdida integral:					
Valuación de instrumentos financieros derivados	-	-	1,170.6	-	1,170.6
Impuestos diferidos de los instrumentos financieros derivados	-	-	(278.4)	-	(278.4)
Pérdida neta del periodo	-	(366.5)	-	-	(366.5)
Pérdida integral	-	(366.5)	892.2	-	525.7
Saldos al 30 de septiembre de 2013	25,938.8	(5,140.0)	(1,203.4)	-	19,595.3
Saldos al 1 de enero de 2014	25,938.8	(5,219.0)	(778.0)	-	19,941.8
Disminución de capital social					
Pérdida integral:					
Valuación de instrumentos financieros derivados	-	-	505.3	-	505.3
Impuestos diferidos de los instrumentos financieros derivados	-	-	(145.3)	-	(145.3)
Pérdida neta del periodo	-	(506.5)	-	-	(506.5)
Pérdida integral	-	(506.5)	360.0	-	(146.5)
Saldos al 30 de septiembre de 2014	25,938.8	(5,725.5)	(418.0)	-	19,795.3

## INFORMACIÓN FINANCIERA FARAC I

Red de Carreteras de Occidente, S.A.B. de C.V.  
ESTADOS CONSOLIDADOS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y OTROS INGRESOS (GASTOS) INTEGRALES COMPARATIVOS

(Cifras en mdp)

Del 1 de julio al 30 de septiembre de

Acumulado anual

	2014	2013	Variación	%	2014	2013	Variación	%
<b>INGRESOS TOTALES</b>	<b>1,240.9</b>	<b>1,118.8</b>	<b>122.1</b>	<b>10.91</b>	<b>3,629.6</b>	<b>3,268.8</b>	<b>360.8</b>	<b>11.04</b>
Ingresos de peaje por concesión	1,151.1	1,012.6	138.5	13.68	3,326.8	2,944.7	382.1	12.98
Ingresos por uso derecho de vía y otros relacionados	17.1	12.6	4.5	35.71	44.9	30.7	14.2	46.25
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	1,168.2	1,025.2	143.0	13.95	3,371.7	2,975.4	396.3	13.32
Ingreso por servicios administrativos	19.9	6.3	13.6	215.87	39.6	18.0	21.6	120.00
Ingresos por construcción de obras de ampliación y rehabilitación	52.8	87.3	(34.5)	(39.52)	218.3	275.4	(57.1)	(20.73)
<b>COSTOS Y GASTOS</b>	<b>549.7</b>	<b>482.0</b>	<b>67.7</b>	<b>14.05</b>	<b>1,682.0</b>	<b>1,513.6</b>	<b>168.4</b>	<b>11.13</b>
Amortización del activo intangible por concesión	249.5	226.6	22.9	10.11	746.4	708.5	37.9	5.35
Operación y mantenimiento de activo por concesión	101.2	102.3	(1.1)	(1.08)	387.9	320.9	67.0	20.88
Costos de peaje por concesión	27.7	29.2	(1.5)	(5.14)	84.1	96.2	(12.1)	(12.58)
Costo por uso derecho de vía y otros relacionados	6.7	4.0	2.7	67.50	16.9	7.1	9.8	138.03
Costos de construcción de obras de ampliación y rehabilitación	52.8	87.3	(34.5)	(39.52)	218.3	275.4	(57.1)	(20.73)
Gastos generales y de administración	111.8	32.6	79.2	242.94	228.4	105.5	122.9	116.49
<b>UTILIDAD ANTES DE OTROS INGRESOS NETO</b>	<b>691.2</b>	<b>636.8</b>	<b>54.4</b>	<b>8.54</b>	<b>1,947.6</b>	<b>1,755.2</b>	<b>192.4</b>	<b>10.96</b>
Otros ingresos neto	7.5	88.9	(81.4)	(91.56)	23.9	96.6	(72.7)	(75.26)
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	<b>698.7</b>	<b>725.7</b>	<b>(27.0)</b>	<b>(3.72)</b>	<b>1,971.5</b>	<b>1,851.8</b>	<b>119.7</b>	<b>6.46</b>
Resultado financiero	1,490.8	811.7	679.1	83.66	3,348.1	3,184.0	164.1	5.15
Gasto por intereses	1,451.2	823.3	627.9	76.27	3,271.7	3,200.8	70.9	2.22
Comisiones e intereses por financiamiento	649.8	619.5	30.3	4.89	1,978.3	1,712.5	265.8	15.52
Intereses instrumentos financieros derivados	86.8	104.5	(17.7)	(16.94)	333.9	426.9	(93.0)	(21.78)
Efecto valuación de instrumentos financieros derivados	20.7	(1.8)	22.5	1,250.00	20.9	(0.3)	21.2	7,066.67
Cancelación y reestructuración de instrumentos financieros derivados	604.8	31.1	573.7	1,844.69	710.1	822.8	(112.7)	(13.70)
Amortización comisiones y gastos por contratación de créditos	42.9	24.4	18.5	75.82	90.0	102.1	(12.1)	(11.85)
Intereses mantenimiento mayor	46.2	45.6	0.6	1.32	138.5	136.8	1.7	1.24
(Ganancia) pérdida en actualización de UDIS, neta	70.4	25.2	45.2	179.37	177.6	110.1	67.5	61.31
Ingresos por intereses	(30.8)	(36.8)	6.0	16.30	(101.3)	(127.2)	25.9	20.36
(Ganancia) pérdida cambiaria, neta	-	-	-	-	0.1	0.3	(0.2)	(66.67)
<b>PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>(792.1)</b>	<b>(86.0)</b>	<b>(706.1)</b>	<b>(821.05)</b>	<b>(1,376.6)</b>	<b>(1,332.2)</b>	<b>(44.4)</b>	<b>(3.33)</b>
<b>IMPUESTOS A LA UTILIDAD (BENEFICIO)</b>	<b>(222.4)</b>	<b>(400.9)</b>	<b>178.5</b>	<b>44.52</b>	<b>(495.0)</b>	<b>(628.1)</b>	<b>133.1</b>	<b>21.19</b>
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO</b>	<b>(569.7)</b>	<b>314.9</b>	<b>(884.6)</b>	<b>(280.91)</b>	<b>(881.6)</b>	<b>(704.1)</b>	<b>(177.5)</b>	<b>(25.21)</b>
<b>Otros componentes de la utilidad (pérdida) integral</b>								
Partidas que serán reclasificadas posteriormente a pérdidas y ganancias								
Valuación de instrumentos financieros derivados	783.7	(133.5)	917.2	687.04	505.3	1,170.6	(665.3)	(56.83)
Impuestos diferidos de los instrumentos financieros	(228.9)	(173.9)	(55.0)	(31.63)	(145.3)	(278.4)	133.1	47.81
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL NETA DEL PERIODO</b>	<b>(14.9)</b>	<b>7.5</b>	<b>(22.4)</b>	<b>(298.67)</b>	<b>(521.6)</b>	<b>188.1</b>	<b>(709.7)</b>	<b>(377.30)</b>
Utilidad (pérdida) neta atribuible a:								
<b>PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA</b>	<b>(569.7)</b>	<b>314.9</b>	<b>(884.6)</b>	<b>(280.91)</b>	<b>(881.6)</b>	<b>(704.1)</b>	<b>(177.5)</b>	<b>(25.21)</b>
<b>PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Utilidad (pérdida) integral atribuible a:								
<b>PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA</b>	<b>(14.9)</b>	<b>7.5</b>	<b>(22.4)</b>	<b>(298.67)</b>	<b>(521.6)</b>	<b>188.1</b>	<b>(709.7)</b>	<b>(377.30)</b>
<b>PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) BÁSICA POR ACCIÓN ORDINARIA (pesos)</b>	<b>(0.02)</b>	<b>0.01</b>	<b>(0.03)</b>	<b>(280.91)</b>	<b>(0.03)</b>	<b>(0.02)</b>	<b>(0.01)</b>	<b>(25.21)</b>
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) POR ACCIÓN DILUIDA (pesos)</b>	<b>(0.02)</b>	<b>0.01</b>	<b>(0.03)</b>	<b>(280.91)</b>	<b>(0.03)</b>	<b>(0.02)</b>	<b>(0.01)</b>	<b>(25.21)</b>

Red de Carreteras de Occidente, S.A.B. de C.V.  
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS COMPARATIVOS AL:

(Cifras en mdp)

	Septiembre de 2014	Diciembre de 2013	Variación	%
<b>ACTIVO</b>				
Activo circulante				
Efectivo y equivalentes de efectivo circulante	4,601.5	4,674.6	(73.1)	(1.56)
Cientes	71.1	63.4	7.7	12.15
Impuestos por recuperar	26.9	21.0	5.9	28.10
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	24.5	9.3	15.2	163.44
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	29.0	38.2	(9.2)	(24.08)
<b>Total activo circulante</b>	<b>4,753.0</b>	<b>4,806.5</b>	<b>(53.5)</b>	<b>(1.11)</b>
Activo no circulante				
Activo intangible por concesión	41,960.5	42,492.8	(532.3)	(1.25)
Derechos de Franquicia	1.0	1.2	(0.2)	(16.67)
Mobiliario y equipo, neto	12.2	7.6	4.6	60.53
Maquinaria y equipo neto	4.7	-	4.7	100.00
Inversión en acciones	1,931.4	1,931.4	-	-
Impuestos a la utilidad diferidos	6,034.9	5,680.9	354.0	6.23
Otros activos	2.3	0.8	1.5	187.50
<b>Total activo no circulante</b>	<b>49,947.0</b>	<b>50,114.7</b>	<b>(167.7)</b>	<b>(0.33)</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>54,700.0</b>	<b>54,921.2</b>	<b>(221.2)</b>	<b>(0.40)</b>
<b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>				
Pasivo circulante				
Proveedores	17.7	17.1	0.6	3.51
Intereses de financiamiento por pagar	446.0	394.8	51.2	12.97
Intereses instrumentos financieros derivados por pagar	17.7	29.6	(11.9)	(40.20)
Otras cuentas por pagar	25.7	26.7	(1.0)	(3.75)
Provisiones a corto plazo	693.6	496.0	197.6	39.84
Cuentas por pagar partes relacionadas	1.1	848.3	(847.2)	(99.87)
Deuda a corto plazo	30.6	30.6	-	-
Beneficios a empleados	93.6	40.9	52.7	128.85
Cuentas por pagar por obra ejecutada no estimada	62.0	42.0	20.0	47.62
Impuestos por pagar, excepto utilidad	49.6	67.9	(18.3)	(26.95)
Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	1.4	0.6	0.8	133.33
Impuestos por pagar a la utilidad	4.3	0.1	4.2	4,200.00
<b>Total pasivo circulante</b>	<b>1,443.3</b>	<b>1,994.6</b>	<b>(551.3)</b>	<b>(27.64)</b>
Pasivo no circulante				
Deuda a largo plazo	32,591.8	32,383.9	207.9	0.64
Provisión para mantenimiento mayor	16.4	126.7	(110.3)	(87.06)
Beneficio a empleados	42.2	22.2	20.0	90.09
Cuentas por pagar a partes relacionadas a largo plazo	1,216.4	-	1,216.4	100.00
Otras cuentas por pagar largo plazo	2.2	-	2.2	100.00
Instrumentos financieros derivados	910.4	1,394.8	(484.4)	(34.73)
<b>Total de pasivo no circulante</b>	<b>34,779.4</b>	<b>33,927.6</b>	<b>851.8</b>	<b>2.51</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>36,222.7</b>	<b>35,922.2</b>	<b>300.5</b>	<b>0.84</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>				
Capital social nominal	25,938.8	25,938.8	-	-
Resultados acumulados	(7,047.2)	(6,165.6)	(881.6)	(14.30)
Otros componentes de perdida integral	(414.3)	(774.2)	359.9	46.49
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>18,477.3</b>	<b>18,999.0</b>	<b>(521.7)</b>	<b>(2.75)</b>
<b>TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE</b>	<b>54,700.0</b>	<b>54,921.2</b>	<b>(221.2)</b>	<b>(0.40)</b>



## INFORMACIÓN FINANCIERA COVIQSA

**Concesionaria de Vías Irapuato Querétaro S.A. de C.V.**  
**ESTADOS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y OTROS INGRESOS (GASTOS) INTEGRALES COMPARATIVOS**

(Cifras en mdp)

	Del 1 de julio al 30 de septiembre de				Acumulado anual			
	2014	2013	Variación	%	2014	2013	Variación	%
<b>INGRESOS TOTALES</b>	<b>207.5</b>	<b>208.6</b>	<b>(1.1)</b>	<b>(0.53)</b>	<b>621.1</b>	<b>607.4</b>	<b>13.7</b>	<b>2.26</b>
Ingresos por servicios de peaje	160.2	163.2	(3.0)	(1.84)	480.6	470.9	9.7	2.06
Ingresos por servicios de operación	46.4	45.1	1.3	2.88	139.1	136.0	3.1	2.28
Ingresos por uso derecho de vía y otros relacionados	0.9	0.3	0.6	200.00	1.4	0.5	0.9	180.00
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	207.5	208.6	(1.1)	(0.53)	621.1	607.4	13.7	2.26
<b>COSTOS Y GASTOS</b>	<b>61.6</b>	<b>65.0</b>	<b>(3.4)</b>	<b>(5.23)</b>	<b>196.5</b>	<b>186.6</b>	<b>9.9</b>	<b>5.31</b>
Amortización del activo intangible por concesión	30.0	30.2	(0.2)	(0.66)	90.1	90.7	(0.6)	(0.66)
Operación y mantenimiento de activo por concesión	9.0	27.4	(18.4)	(67.15)	61.5	74.1	(12.6)	(17.00)
Costos de peaje por concesión	2.8	1.2	1.6	133.33	7.8	5.0	2.8	56.00
Gastos generales y de administración	19.8	6.2	13.6	219.35	37.1	16.8	20.3	120.83
<b>UTILIDAD ANTES DE OTROS INGRESOS NETO</b>	<b>145.9</b>	<b>143.6</b>	<b>2.3</b>	<b>1.60</b>	<b>424.6</b>	<b>420.8</b>	<b>3.8</b>	<b>0.90</b>
Otros ingresos neto	2.5	66.7	(64.2)	(96.25)	5.2	67.8	(62.6)	(92.33)
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	<b>148.4</b>	<b>210.3</b>	<b>(61.9)</b>	<b>(29.43)</b>	<b>429.8</b>	<b>488.6</b>	<b>(58.8)</b>	<b>(12.03)</b>
Resultado financiero	4.0	14.4	(10.4)	(72.22)	14.8	61.1	(46.3)	(75.78)
Gasto por intereses	27.4	30.5	(3.1)	(10.16)	79.2	95.4	(16.2)	(16.98)
Comisiones e intereses por financiamiento	16.8	19.6	(2.8)	(14.29)	51.1	63.1	(12.0)	(19.02)
Efecto valuación de instrumentos financieros derivados	1.3	-	1.3	100.00	0.1	0.5	(0.4)	(80.00)
Amortización comisiones y gastos por contratación de créditos	0.5	1.0	(0.5)	(50.00)	1.7	2.2	(0.5)	(22.73)
Intereses mantenimiento mayor	8.8	9.9	(1.1)	(11.11)	26.3	29.6	(3.3)	(11.15)
Ingresos por intereses	(23.4)	(16.1)	(7.3)	(45.34)	(64.4)	(34.3)	(30.1)	(87.76)
Rendimientos por inversión	(23.4)	(16.1)	(7.3)	(45.34)	(64.4)	(34.3)	(30.1)	(87.76)
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>144.4</b>	<b>195.9</b>	<b>(51.5)</b>	<b>(26.29)</b>	<b>415.0</b>	<b>427.5</b>	<b>(12.5)</b>	<b>(2.92)</b>
<b>IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>38.8</b>	<b>62.2</b>	<b>(23.4)</b>	<b>(37.62)</b>	<b>113.8</b>	<b>117.3</b>	<b>(3.5)</b>	<b>(2.98)</b>
<b>UTILIDAD NETA E INTEGRAL DEL PERIODO</b>	<b>105.6</b>	<b>133.7</b>	<b>(28.1)</b>	<b>(21.02)</b>	<b>301.2</b>	<b>310.2</b>	<b>(9.0)</b>	<b>(2.90)</b>

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

(Cifras en mdp)

	Septiembre de 2014	Diciembre de 2013	Variación	%
<b>ACTIVO</b>				
Activo circulante				
Efectivo y equivalentes de efectivo circulante	578.6	435.0	143.6	33.01
Clientes	35.8	231.2	(195.4)	(84.52)
Impuestos por recuperar	163.7	5.0	158.7	3,174.00
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	0.6	848.3	(847.7)	(99.93)
Activo financiero porción circulante	264.5	258.5	6.0	2.32
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	9.2	2.7	6.5	240.74
<b>Total activo circulante</b>	<b>1,052.4</b>	<b>1,780.7</b>	<b>(728.3)</b>	<b>(40.90)</b>
Activo no circulante				
Efectivo restringido largo plazo	41.7	41.0	0.7	1.71
Cuentas por cobrar a partes relacionadas a largo plazo	1,216.4	-	1,216.4	100.00
Activo financiero largo plazo	379.0	485.1	(106.1)	(21.87)
Activo intangible por concesión	1,672.0	1,762.0	(90.0)	(5.11)
Mobiliario y equipo, neto	1.0	-	1.0	100.00
Maquinaria y equipo neto	1.1	-	1.1	100.00
Instrumentos financieros derivados	-	0.1	(0.1)	(100.00)
Otros activos	0.3	-	0.3	100.00
<b>Total activo no circulante</b>	<b>3,311.5</b>	<b>2,288.2</b>	<b>1,023.3</b>	<b>44.72</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>4,363.9</b>	<b>4,068.9</b>	<b>295.0</b>	<b>7.25</b>
<b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>				
Pasivo circulante				
Proveedores	333.6	270.1	63.5	23.51
Intereses de financiamiento por pagar	5.6	6.5	(0.9)	(13.85)
Otras cuentas por pagar	2.1	2.1	-	-
Provisiones a corto plazo	9.9	93.1	(83.2)	(89.37)
Cuentas por pagar partes relacionadas	24.6	19.1	5.5	28.80
Deuda a corto plazo	93.9	75.1	18.8	25.03
Impuestos por pagar, excepto utilidad	36.4	36.4	-	-
Impuestos por pagar a la utilidad	146.3	135.5	10.8	7.97
<b>Total pasivo circulante</b>	<b>652.4</b>	<b>637.9</b>	<b>14.5</b>	<b>2.27</b>
Pasivo no circulante				
Deuda a largo plazo	961.3	1,034.6	(73.3)	(7.08)
Provisión para mantenimiento mayor	109.6	37.8	71.8	189.95
Cuentas por pagar a partes relacionadas a largo plazo	12.7	-	12.7	100.00
Otras cuentas por pagar largo plazo	0.6	-	0.6	100.00
Impuesto sobre la renta diferido	122.6	155.1	(32.5)	(20.95)
<b>Total de pasivo no circulante</b>	<b>1,206.8</b>	<b>1,227.5</b>	<b>(20.7)</b>	<b>(1.69)</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1,859.2</b>	<b>1,865.4</b>	<b>(6.2)</b>	<b>(0.33)</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>				
Capital social nominal	1,226.7	1,226.7	-	-
Resultados acumulados	1,278.0	976.8	301.2	30.84
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>2,504.7</b>	<b>2,203.5</b>	<b>301.2</b>	<b>13.67</b>
<b>TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE</b>	<b>4,363.9</b>	<b>4,068.9</b>	<b>295.0</b>	<b>7.25</b>

## INFORMACIÓN FINANCIERA CONIPSA

**Concesionaria Irapuato La Piedad S.A. de C.V.**  
**ESTADOS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y OTROS INGRESOS (GASTOS) INTEGRALES COMPARATIVOS**

(Cifras en mdp)

	Del 1 de julio al 30 de septiembre de				Acumulado anual			
	2014	2013	Variación	%	2014	2013	Variación	%
<b>INGRESOS TOTALES</b>	<b>58.6</b>	<b>56.4</b>	<b>2.2</b>	<b>3.90</b>	<b>177.3</b>	<b>171.2</b>	<b>6.1</b>	<b>3.56</b>
Ingresos por servicios de peaje	6.2	4.9	1.3	26.53	20.0	15.8	4.2	26.58
Ingresos por servicios de operación	52.4	51.5	0.9	1.75	157.3	155.4	1.9	1.22
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	58.6	56.4	2.2	3.90	177.3	171.2	6.1	3.56
<b>COSTOS Y GASTOS</b>	<b>8.7</b>	<b>28.4</b>	<b>(19.7)</b>	<b>(69.37)</b>	<b>38.1</b>	<b>85.3</b>	<b>(47.2)</b>	<b>(55.33)</b>
Amortización del activo intangible por concesión	1.5	1.5	-	-	4.5	4.5	-	-
Operación y mantenimiento de activo por concesión	1.8	22.5	(20.7)	(92.00)	20.0	69.1	(49.1)	(71.06)
Costos de peaje por concesión	0.9	1.1	(0.2)	(18.18)	3.5	3.4	0.1	2.94
Gastos generales y de administración	4.5	3.3	1.2	36.36	10.1	8.3	1.8	21.69
<b>UTILIDAD ANTES DE OTROS INGRESOS NETO</b>	<b>49.9</b>	<b>28.0</b>	<b>21.9</b>	<b>78.21</b>	<b>139.2</b>	<b>85.9</b>	<b>53.3</b>	<b>62.05</b>
Otros ingresos neto	0.3	0.6	(0.3)	(50.00)	1.1	1.4	(0.3)	(21.43)
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	<b>50.2</b>	<b>28.6</b>	<b>21.6</b>	<b>75.52</b>	<b>140.3</b>	<b>87.3</b>	<b>53.0</b>	<b>60.71</b>
Resultado financiero	11.0	13.6	(2.6)	(19.12)	29.7	42.3	(12.6)	(29.79)
Gasto por intereses	13.0	15.3	(2.3)	(15.03)	35.7	46.9	(11.2)	(23.88)
Comisiones e intereses por financiamiento	7.0	7.5	(0.5)	(6.67)	19.7	23.5	(3.8)	(16.17)
Efecto valuación de instrumentos financieros derivados	0.7	-	0.7	100.00	0.1	0.1	-	-
Intereses mantenimiento mayor	5.3	7.8	(2.5)	(32.05)	15.9	23.3	(7.4)	(31.76)
Ingresos por intereses	(2.0)	(1.7)	(0.3)	(17.65)	(6.0)	(4.6)	(1.4)	(30.43)
Rendimientos por inversión	(2.0)	(1.7)	(0.3)	(17.65)	(6.0)	(4.6)	(1.4)	(30.43)
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>39.2</b>	<b>15.0</b>	<b>24.2</b>	<b>161.33</b>	<b>110.6</b>	<b>45.0</b>	<b>65.6</b>	<b>145.78</b>
<b>IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>9.8</b>	<b>1.5</b>	<b>8.3</b>	<b>553.33</b>	<b>29.8</b>	<b>7.5</b>	<b>22.3</b>	<b>297.33</b>
<b>UTILIDADNETA E INTEGRAL DEL PERIODO</b>	<b>29.4</b>	<b>13.5</b>	<b>15.9</b>	<b>117.78</b>	<b>80.8</b>	<b>37.5</b>	<b>43.3</b>	<b>115.47</b>

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

(Cifras en mdp)

	Septiembre de 2014	Diciembre de 2013	Variación	%
<b>ACTIVO</b>				
Activo circulante				
Efectivo y equivalentes de efectivo circulante	217.8	106.3	111.5	104.89
Clientes	-	60.7	(60.7)	(100.00)
Impuestos por recuperar	7.1	11.2	(4.1)	(36.61)
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	0.4	11.9	(11.5)	(96.64)
Activo financiero porción circulante	212.2	200.5	11.7	5.84
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	5.5	2.4	3.1	129.17
<b>Total activo circulante</b>	<b>443.0</b>	<b>393.0</b>	<b>50.0</b>	<b>23.75</b>
Activo no circulante				
Efectivo restringido largo plazo	47.1	46.3	0.8	1.73
Cuentas por cobrar a partes relacionadas a largo plazo	12.7	-	12.7	100.00
Activo financiero a largo plazo	485.6	488.9	(3.3)	(0.67)
Activo intangible por concesión	73.5	77.9	(4.4)	(5.65)
Mobiliario y equipo, neto	0.3	0.3	-	-
Maquinaria y equipo, neto	1.1	-	1.1	100.00
Instrumentos financieros derivados	0.1	-	0.1	100.00
Otros activos	0.2	-	0.2	100.00
<b>Total activo no circulante</b>	<b>620.6</b>	<b>613.4</b>	<b>7.2</b>	<b>1.17</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1,063.6</b>	<b>1,006.4</b>	<b>57.2</b>	<b>5.68</b>
<b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>				
Pasivo circulante				
Proveedores	0.4	0.3	0.1	33.33
Intereses de financiamiento por pagar	1.9	2.4	(0.5)	(20.83)
Otras cuentas por pagar	0.9	0.5	0.4	80.00
Provisiones a corto plazo	39.7	58.9	(19.2)	(32.60)
Cuentas por pagar partes relacionadas	5.3	2.1	3.2	152.38
Deuda a corto plazo	58.0	58.0	-	-
Impuestos por pagar, excepto utilidad	7.8	8.7	(0.9)	(10.34)
Impuestos por pagar a la utilidad	19.2	-	19.2	100.00
<b>Total pasivo circulante</b>	<b>133.2</b>	<b>130.9</b>	<b>2.3</b>	<b>1.76</b>
Pasivo no circulante				
Deuda a largo plazo	281.3	324.8	(43.5)	(13.39)
Provisión para mantenimiento mayor	52.6	46.1	6.5	14.10
Otras cuentas por pagar largo plazo	0.6	-	0.6	100.00
Impuesto sobre la renta diferido	36.0	25.5	10.5	41.18
<b>Total de pasivo no circulante</b>	<b>370.5</b>	<b>396.4</b>	<b>(25.9)</b>	<b>(6.53)</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>503.7</b>	<b>527.3</b>	<b>(23.6)</b>	<b>(4.48)</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>				
Capital social nominal	228.4	228.4	-	-
Resultados acumulados	331.5	250.7	80.8	32.23
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>559.9</b>	<b>479.1</b>	<b>80.8</b>	<b>16.86</b>
<b>TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE</b>	<b>1,063.6</b>	<b>1,006.4</b>	<b>57.2</b>	<b>5.68</b>

## DEFINICIONES

**Activo Financiero e Intangible:** una combinación de ambos, un activo financiero y un activo intangible se originan cuando el rendimiento/ganancia para el Operador lo proporciona parcialmente un activo financiero y parcialmente un activo intangible.

**Aforo:** representa el número de vehículos que cruzan una caseta de cobro o circulan por un tramo carretero libre en un periodo determinado.

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

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

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

**Certificados Bursátiles o CB:** primera Emisión de deuda bursátil a largo plazo (mayor detalle sobre sus características se encuentra en el informe sobre el evento relevante del 12 de septiembre de 2012) y emisión de Certificados Bursátiles Adicionales en UDI (mayor detalle sobre sus características se encuentran en el informe sobre el evento relevante del 27 de septiembre de 2013).

<b>Emisor</b>	Red de Carreteras de Occidente S.A.B. de C.V.	
<b>Tipo de Instrumento</b>	Certificados Bursátiles	
<b>Calificación Crediticia Asignada</b>	mxAAA por S&P; y AAA(mex) por Fitch.	
<b>Esquema de Garantías</b>	*Reserva para Servicio de Deuda de los CBs.	
	*Garantía parcial a primeras pérdidas por 6.5% del saldo insoluto de la emisión, por parte de Banobras.	
	<b>"RCO 12" Tasa Fija Nominal</b>	<b>"RCO 12U" Tasa Fija Real</b>
<b>Monto por Emisión</b>	MXN \$2.84 mil millones	MXN \$7.67 mil millones; 1,481,044,500.00 UDIs
<b>Denominación</b>	Pesos	UDIs
<b>Tipo de Tasa de Interés</b>	Fija	Fija
<b>Cupón</b>	9.00%	5.25%
<b>Plazo Legal</b>	15 años	20 años
<b>Vida Promedio</b>	11 años	14 años
<b>Ventana de Amortización</b>	Años 7 a 15	Años 7 a 20

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

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

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

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

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

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

**Crédito CONIPSA:** crédito simple de CONIPSA.

**Crédito COVIQSA:** crédito simple de COVIQSA.

**Crédito de Gastos de Capital HSBC:** crédito otorgado conforme al Contrato de Crédito con HSBC para el pago de los Trabajos de Rehabilitación hasta por el monto principal de \$500,000,000.00 pesos.

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

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

**Crédito Simple Inbursa:** crédito simple de fecha 8 de agosto de 2014 celebrado entre Red de Carreteras de Occidente, S.A.B de C.V, como acreditado, Banco Inbursa S.A. Institución de Banca Múltiple como acreedor.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**MDP:** Millones de pesos

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

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

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

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

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

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

**Razón de Cobertura del Servicio de Deuda:** cociente resultante de dividir el Monto Disponible para Servicio de la Deuda entre el rubro de Gastos por Intereses –ajustado- donde:

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

**Senior Notes:** instrumentos de deuda preferente emitidos conforme a la Regla 144A y la Regulación S de la Ley de Valores de 1933 (Securities Act of 1933) de los Estados Unidos de América por un monto de \$7,500,000,000.00 (siete mil quinientos millones de Pesos 00/100 M.N.) con vencimiento en 2028. Los Valores tienen una tasa de interés anual de 9.00% pagadera semestralmente.

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

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

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

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

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

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

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

**UDI:** Unidades de Inversión mexicanas referenciadas a inflación.

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

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