



**REPORTE TRIMESTRAL  
3T2018**

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

### Datos Relevantes del Periodo

- RCO obtuvo los siguientes resultados durante el 3T2018:
  - Incremento de 12.40% en el total de ingresos de peaje y otros ingresos de concesión, en relación con el 3T2017.
  - Incremento de 14.11% en UAFIDA Ajustada, en relación con el 3T2017.
  - Margen de UAFIDA ajustada de 90.38%.
  - Incremento de 5.20% en el Tráfico Promedio Diario (TPD) de FARAC I, un incremento de 0.40% en COVIQSA, un decremento de 2.51% en CONIPSA y un incremento de 5.71% en COTESA.
  - El día 18 de septiembre de 2018 se efectuó el pago de un reembolso de capital en efectivo por un monto de \$650.0 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.
  - El día 21 de septiembre 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. La adquisición de las acciones se encuentra sujeta a múltiples condiciones suspensivas, incluyendo, la aprobación de las autoridades competentes.

### Información financiera consolidada del 3T2018 y del 3T2017.

| (MDP)  | Ingresos, utilidad de operación y UAFIDA |         |          | Acumulado |         |         |
|--|--|---------|----------|-----------|---------|---------|
|  | 3T2018                                   | 3T2017  | % Var    | 2018      | 2017    | % Var   |
|  |  |         |          |           |         |         |
| Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión <sup>1</sup> | 2,291.6                                  | 2,038.8 | 12.40%   | 6,615.9   | 5,919.0 | 11.77%  |
| Ingresos por construcción de obras de ampliación y rehabilitación  | 124.9                                    | 174.5   | (28.42%) | 516.3     | 387.1   | 33.38%  |
| Ingresos totales   | 2,416.5                                  | 2,213.3 | 9.18%    | 7,132.2   | 6,306.1 | 13.10%  |
| Costos y gastos (sin costos de construcción)                       | 680.8                                    | 584.1   | 16.56%   | 2,124.0   | 1,664.9 | 27.58%  |
| Costos de construcción de obras de ampliación y rehabilitación     | 124.9                                    | 174.5   | (28.42%) | 516.3     | 387.1   | 33.38%  |
| Costos y gastos totales  | 805.7                                    | 758.6   | 6.21%    | 2,640.3   | 2,052.0 | 28.67%  |
| Utilidad antes de otros ingresos, neto                             | 1,610.8                                  | 1,454.7 | 10.73%   | 4,491.9   | 4,254.1 | 5.59%   |
| Otros ingresos, neto   | 8.8                                      | 11.6    | (24.14%) | 21.7      | 23.4    | (7.26%) |
| Utilidad de operación  | 1,619.6                                  | 1,466.3 | 10.45%   | 4,513.6   | 4,277.5 | 5.52%   |
| UAFIDA   | 1,859.4                                  | 1,686.2 | 10.27%   | 5,232.4   | 4,940.1 | 5.92%   |
| UAFIDA Ajustada  | 2,071.1                                  | 1,815.0 | 14.11%   | 5,867.6   | 5,293.1 | 10.85%  |
| Margen de operación  | 70.68%                                   | 71.92%  |          | 68.22%    | 72.27%  |         |
| Margen UAFIDA  | 81.14%                                   | 82.71%  |          | 79.09%    | 83.46%  |         |
| Margen UAFIDA Ajustada   | 90.38%                                   | 89.02%  |          | 88.69%    | 89.43%  |         |

<sup>1</sup> Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión excluyendo Ingresos por Construcción

## RCO (FARAC I, CONIPSA, COVIQSA y COTESA)

Red de Carreteras de Occidente, S.A.B. de C.V. ("RCO", o la "Concesionaria" o la "Compañía"), empresa cuya actividad principal es operar, mantener, conservar y explotar las autopistas al amparo de los títulos de concesión de FARAC I, COVIQSA, CONIPSA y COTESA, reporta sus resultados no auditados al 30 de septiembre de 2018.

Los estados financieros consolidados condensados no auditados al 30 de septiembre 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 reformulados<sup>1</sup>. Los efectos de la adopción de dichos documentos no fueron relevantes.

### Información financiera seleccionada e Indicadores Clave.

| Indicadores Clave  | 3T2018                             | 3T2017          | % Var           | Acumulado     |                 | % Var           |               |
|--|------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------|-----------------|-----------------|---------------|
|  |                                    |                 |                 | 2018          | 2017            |                 |               |
| <b>Ingresos por tramo (MDP)</b>                                    |                                    |                 |                 |               |                 |                 |               |
| FARAC I <sup>a</sup>   | Guadalajara-Zapotlanejo            | 255.2           | 228.8           | 11.51%        | 739.5           | 647.6           | 14.19%        |
|  | Maravatio-Zapotlanejo              | 640.4           | 570.2           | 12.31%        | 1,864.8         | 1,671.6         | 11.56%        |
|  | Zapotlanejo-Lagos                  | 561.7           | 491.1           | 14.39%        | 1,584.9         | 1,398.9         | 13.30%        |
|  | León -Aguascalientes               | 431.7           | 386.5           | 11.67%        | 1,258.2         | 1,119.9         | 12.34%        |
|  | <b>Total FARAC I<sup>b</sup></b>   | <b>1,889.0</b>  | <b>1,676.7</b>  | <b>12.66%</b> | <b>5,447.4</b>  | <b>4,838.1</b>  | <b>12.59%</b> |
| COVIQSA  | Irapuato-Querétaro                 | 247.5           | 227.2           | 8.93%         | 723.5           | 681.7           | 6.13%         |
| CONIPSA  | Irapuato-La Piedad                 | 70.9            | 68.3            | 3.81%         | 216.3           | 206.7           | 4.64%         |
| COTESA   | Tepic- San Blas                    | 14.4            | 12.5            | 15.20%        | 46.5            | 36.4            | 27.75%        |
| <b>Tráfico Promedio Diario (TPD) del periodo</b>                   |                                    |                 |                 |               |                 |                 |               |
| <b>Por tramo carretero</b>   |                                    |                 |                 |               |                 |                 |               |
| FARAC I  | Guadalajara-Zapotlanejo            | 42,863.7        | 41,600.9        | 3.04%         | 41,590.7        | 39,476.5        | 5.36%         |
|  | Maravatio-Zapotlanejo              | 10,494.4        | 10,029.7        | 4.63%         | 10,300.4        | 9,898.8         | 4.06%         |
|  | Zapotlanejo-Lagos                  | 16,874.7        | 15,654.1        | 7.80%         | 15,906.2        | 15,004.6        | 6.01%         |
|  | León -Aguascalientes               | 14,604.5        | 13,949.1        | 4.70%         | 14,295.6        | 13,582.8        | 5.25%         |
|  | <b>Total ponderado<sup>c</sup></b> | <b>14,122.8</b> | <b>13,424.7</b> | <b>5.20%</b>  | <b>13,692.4</b> | <b>13,046.8</b> | <b>4.95%</b>  |
| COVIQSA  | Irapuato-Querétaro                 | 38,042.5        | 37,889.7        | 0.40%         | 38,501.4        | 38,426.1        | 0.20%         |
| CONIPSA  | Irapuato-La Piedad                 | 22,078.0        | 22,646.6        | (2.51%)       | 22,779.1        | 22,785.4        | (0.03%)       |
| COTESA   | Tepic- San Blas                    | 2,652.3         | 2,509.0         | 5.71%         | 2,854.6         | 2,492.4         | 14.53%        |
| <b>Resultados consolidados (MDP)</b>                               |                                    |                 |                 |               |                 |                 |               |
| Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión <sup>d</sup> |                                    | 2,291.6         | 2,038.8         | 12.40%        | 6,615.9         | 5,919.0         | 11.77%        |
| Utilidad de operación  |                                    | 1,619.6         | 1,466.3         | 10.45%        | 4,513.6         | 4,277.5         | 5.52%         |
| UAFIDA   |                                    | 1,859.4         | 1,686.2         | 10.27%        | 5,232.4         | 4,940.1         | 5.92%         |
| UAFIDA Ajustada  |                                    | 2,071.1         | 1,815.0         | 14.11%        | 5,867.6         | 5,293.1         | 10.85%        |
| Deuda a largo plazo <sup>e</sup>                                   |                                    |                 |                 |               | 41,679.8        | 40,847.8        | 2.04%         |
| Capital contable <sup>e</sup>                                      |                                    |                 |                 |               | 13,826.2        | 16,549.6        | (16.46%)      |

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

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

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

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

<sup>e</sup> Las cifras a 2018, corresponden al Estado de Situación Financiera al cierre de septiembre 2018. Las cifras a 2017, corresponden al Estado de Situación Financiera al cierre de diciembre 2017.

<sup>1</sup> Al 30 de septiembre de 2018 se reconoce un activo por derecho de uso por \$33.7 millones, mientras que al 31 de diciembre de 2017 se registraron \$34.4 millones, un pasivo por \$45.5 millones y \$37.2 millones respectivamente y un cargo a capital por \$11.8 millones y \$2.8 millones respectivamente.

- **Ingresos:** Durante el 3T2018, RCO logró incrementar en un 12.40% el total de ingresos de peaje y otros ingresos de concesión respecto del mismo periodo de 2017, estos ingresos ascendieron a \$2,291.6 millones comparados con \$2,038.8 millones. Los ingresos totales consolidados se conforman por:
  - **Ingresos de peaje por concesión (FARAC I/COTESA):** estos alcanzaron \$1,903.4 millones en el 3T2018, lo que representó un crecimiento de 12.69% respecto al 3T2017. Dicha variación se debió principalmente a: (i) incremento de tarifas por inflación, (ii) incremento en el TPD total ponderado de FARAC I del 3T2018 en un 5.20% en comparación con el del 3T2017, generado por un incremento en tráfico de camiones fue de 7.94%, el incremento para automóviles fue de 4.47%, mientras que los autobuses representaron un decremento de 0.67%; e (iii) incremento en el TPD de COTESA del 3T2018 en un 5.71%.
  - **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 3T2018 fue \$207.8 millones, un incremento de \$14.8 millones respecto de los \$193.0 millones del 3T2017.
  - **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 3T2018 fue \$106.6 millones, un incremento de \$4.2 millones respecto del 3T2017 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 3T2018 se registraron \$73.8 millones, un incremento de \$19.4 millones respecto al 3T2017.

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 \$49.6 millones, descendiendo a \$124.9 millones durante el 3T2018, respecto de \$174.5 millones al 3T2017.

- **Costos y gastos (sin costos de construcción):** las operaciones de RCO durante el 3T2018 resultaron en un total de costos y gastos de \$680.8 millones, \$96.7 millones mayor a 3T2017. Estos costos y gastos se componen de:
  - **Amortización del activo intangible por concesión:** este costo mostró un incremento de \$17.5 millones respecto del 3T2017, totalizando \$233.1 millones en el 3T2018, 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 \$85.9 millones durante el 3T2018 en comparación con el 3T2017. Dicho incremento se debe principalmente a un incremento en la Provisión de Gastos de Mantenimiento Mayor, lo cual se debe a que los gastos de mantenimiento mayor son superiores en comparación con el periodo anterior.
  - **Costos de peaje por concesión:** este gasto registró \$30.9 millones en el 3T2018, mayor en \$1.9 millones respecto del 3T2017, 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 \$3.6 millones durante el 3T2018 comparado con el mismo periodo en 2017 en el que se registraron \$32.8 millones, principalmente por el incremento en el costo de venta de servicios auxiliares.
  - **Gastos generales y de administración:** este gasto registró \$94.9 millones en el 3T2018 en comparación con \$107.1 millones registrados durante el 3T2017.

- **Otros ingresos, neto:** el total de otros ingresos durante el 3T2018 registró \$8.8 millones, un decremento de \$2.8 millones respecto de los \$11.6 millones del 3T2017.
- **Utilidad de operación:** la utilidad de operación durante el 3T2018 fue de \$1,619.6 millones con un incremento de \$153.3 millones respecto de los \$1,466.3 millones del 3T2017, derivado del incremento en el rubro de ingresos de peaje y otros ingresos de concesión, resultando en un margen de operación del 70.68%.
- **UAFIDA:** este indicador incrementó \$173.2 millones totalizando \$1,859.4 millones durante el 3T2018, mientras que en el 3T2017 se situó en \$1,686.2 millones.
- **UAFIDA Ajustada:** Este indicador se incrementó \$256.1 millones, totalizando \$2,071.1 millones durante el 3T2018 en comparación con lo registrado en el mismo periodo de 2017 por \$1,815.0 millones.

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

| Resultado financiero, Impuestos a la utilidad y Utilidad neta |                |                |               |                |                |                 |
|---|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|-----------------|
| (MDP)   |                |                |               | Acumulado      |                |                 |
|   | 3T2018         | 3T2017         | % Var         | 2018           | 2017           | % Var           |
| <b>Utilidad de operación</b>                                  | <b>1,619.6</b> | <b>1,466.3</b> | <b>10.45%</b> | <b>4,513.6</b> | <b>4,277.5</b> | <b>5.52%</b>    |
| <b>Resultado financiero</b>                                   | <b>1,066.7</b> | <b>920.0</b>   | <b>15.95%</b> | <b>2,974.5</b> | <b>2,785.9</b> | <b>6.77%</b>    |
| Gasto por intereses   | 1,013.2        | 902.4          | 12.28%        | 2,988.4        | 2,658.1        | 12.43%          |
| Pérdida en actualización de UDIS, neta                        | 139.2          | 99.4           | 40.04%        | 255.4          | 378.6          | (32.54%)        |
| Ingreso por intereses   | (85.6)         | (81.8)         | (4.65%)       | (269.3)        | (250.7)        | (7.42%)         |
| Ganancia cambiaria, neta                                      | (0.1)          | -              | (100.00%)     | -              | (0.1)          | 100.00%         |
| <b>Utilidad antes de impuestos a la utilidad</b>              | <b>552.9</b>   | <b>546.3</b>   | <b>1.21%</b>  | <b>1,539.1</b> | <b>1,491.6</b> | <b>3.18%</b>    |
| Impuestos a la utilidad                                       | 64.1           | 62.0           | 3.39%         | 313.6          | 43.2           | 625.93%         |
| <b>Utilidad neta consolidada del periodo</b>                  | <b>488.8</b>   | <b>484.3</b>   | <b>0.93%</b>  | <b>1,225.5</b> | <b>1,448.4</b> | <b>(15.39%)</b> |

- **Resultado Financiero:** el gasto financiero durante 3T2018 fue mayor en \$146.7 millones respecto del 3T2017. En general se tuvieron los siguientes movimientos:
  1. **Gasto por intereses:** el gasto por interés fue mayor en \$110.8 millones durante 3T2018, lo anterior se debió principalmente a las siguientes variaciones: (i) incremento de \$122.9 millones en las comisiones e intereses por financiamiento, (ii) decremento de \$6.9 millones en la amortización de comisiones y gastos por contratación de créditos, (iii) disminución de \$10.5 millones en el rubro de intereses de instrumentos financieros derivados, (iv) incremento de \$5.9 millones en los intereses de mantenimiento mayor, y (v) decremento de \$0.6 millones en los intereses por derecho de uso<sup>2</sup>.
  2. **Pérdida en actualización de UDIS, neta:** debido a la variación del valor de la UDI durante el 3T2018<sup>3</sup> se tuvo una pérdida de \$139.2 millones en comparación con el 3T2017 en donde se registró una pérdida de \$99.4 millones; dicha variación refleja la inflación acumulada del 3T2018 en comparación con el 3T2017. Dentro de este rubro se reconoce la variación en el valor de la UDI de los Certificados Bursátiles RCO 12U.

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> Valor de la UDI al 30 de septiembre de 2018 de 6.1070 respecto a 6.0130 al 30 de junio de 2018, una variación de 1.56%; valor de la UDI al 30 de septiembre de 2017 de 5.8185 respecto a 5.7514 al 30 de junio de 2017, una variación de 1.17%.

3. **Ingreso por intereses:** los ingresos por intereses reflejaron \$85.6 millones en 3T2018 mientras que los registrados en 3T2017 fueron de \$81.8 millones.
- **Utilidad antes de impuestos a la utilidad:** la utilidad antes de impuestos a la utilidad durante 3T2018 fue de \$552.9 millones, mayor en \$6.6 millones con relación al 3T2017 donde registró \$546.3 millones; esto se debió en gran medida al incremento en el resultado financiero.
- **Impuesto a la utilidad:** durante el 3T2018 se registró impuesto a la utilidad por \$64.1 millones, \$2.1 millones más que lo registrado en 3T2017, básicamente por el ISR de COVIQSA y CONIPSA. Dicho incremento se debió principalmente a una inflación menor durante 2018 con respecto a 2017.
- **Utilidad neta consolidada del periodo:** la utilidad neta del 3T2018 por \$488.8 millones significó un incremento de \$4.5 millones, respecto a la utilidad neta de \$484.3 millones del 3T2017.

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

- **Efectivo y equivalentes de efectivo:** el monto de este rubro fue de \$7,271.9 millones al cierre de 3T2018, mostrando una disminución de 16.81% 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) Crédito de Gastos de Capital HSBC FARAC I, (iii) Senior Notes FARAC I, (iv) Crédito Simple Banobras FARAC I, (v) Crédito Simple Inbursa FARAC I, (vi) Certificados Bursátiles FARAC I emisión 2014, (vii) Crédito de Gastos de Capital 2016, (viii) Crédito de Gastos de Capital 2017, (ix) Crédito COVIQSA, y (x) Crédito CONIPSA. De conformidad con las NIIF, el financiamiento de largo plazo se presenta neto de los gastos y comisiones amortizables.

Al 3T2018 el saldo total de la deuda a largo plazo fue mayor en \$832.0 millones, situándose en \$41,679.8 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 tanto 2016 como 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 3T2018 fue de 3.08 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       |                 |              |
|--|-----------------|-----------------|--------------|-----------------|-----------------|--------------|
|  | 3T2018          | 3T2017          | % Var        | 2018            | 2017            | % Var        |
| <b>Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión</b> | 1,958.0         | 1,730.8         | 13.13%       | 5,629.6         | 4,994.2         | 12.72%       |
| Total ingresos por servicios especializados                  | 15.4            | 16.1            | (4.35%)      | 66.1            | 48.1            | 37.42%       |
| Costos y gastos (sin costos de construcción)                 | 525.8           | 488.2           | 7.70%        | 1,671.8         | 1,413.8         | 18.25%       |
| Utilidad de operación  | 1,453.6         | 1,269.0         | 14.55%       | 4,041.1         | 3,648.5         | 10.76%       |
| <b>UAFIDA</b>  | 1,652.2         | 1,451.3         | 13.84%       | 4,636.6         | 4,192.2         | 10.60%       |
| <b>UAFIDA Ajustada</b>                                       | 1,762.6         | 1,533.0         | 14.98%       | 4,967.9         | 4,437.2         | 11.96%       |
| Margen de operación  | 74.24%          | 73.32%          |              | 71.78%          | 73.05%          |              |
| <b>Margen UAFIDA</b>   | 84.38%          | 83.85%          |              | 82.36%          | 83.94%          |              |
| <b>Margen UAFIDA Ajustada</b>                                | 90.02%          | 88.57%          |              | 88.25%          | 88.85%          |              |
| <b>TPD Por tramo carretero</b>                               |                 |                 |              |                 |                 |              |
| Guadalajara-Zapotlanejo                                      | 42,863.7        | 41,600.9        | 3.04%        | 41,590.7        | 39,476.5        | 5.36%        |
| Maravatío-Zapotlanejo  | 10,494.4        | 10,029.7        | 4.63%        | 10,300.4        | 9,898.8         | 4.06%        |
| Zapotlanejo-Lagos  | 16,874.7        | 15,654.1        | 7.80%        | 15,906.2        | 15,004.6        | 6.01%        |
| León -Aguascalientes   | 14,604.5        | 13,949.1        | 4.70%        | 14,295.6        | 13,582.8        | 5.25%        |
| <b>TPD Por tipo de vehículo</b>                              |                 |                 |              |                 |                 |              |
| Autobuses  | 848.0           | 853.7           | (0.67%)      | 825.8           | 829.8           | (0.47%)      |
| Camiones   | 4,426.8         | 4,101.1         | 7.94%        | 4,383.1         | 4,021.5         | 8.99%        |
| Automóviles  | 8,848.0         | 8,469.8         | 4.47%        | 8,483.5         | 8,195.6         | 3.51%        |
| <b>TPD total ponderado<sup>1</sup></b>                       | <b>14,122.8</b> | <b>13,424.7</b> | <b>5.20%</b> | <b>13,692.4</b> | <b>13,046.8</b> | <b>4.95%</b> |

<sup>1</sup> De acuerdo al número de Kilómetros de cada tramo carretero

- **Tráfico Promedio Diario (TPD) ponderado FARAC I:** durante el 3T2018 se presentó una variación positiva de 5.20% contra el mismo periodo del año 2017, en donde el TPD de camiones se incrementó en un 7.94%, el de automóviles incrementó un 4.47%, mientras que los autobuses representaron un decremento 0.67%.
- **Ingresos de peaje y otros ingresos de concesión:** durante 3T2018 sumaron un total de \$1,958.0 millones, \$227.2 millones más respecto de los \$1,730.8 millones registrados durante 3T2017, conformados por:
  - **Ingresos de peaje por concesión:** durante el 3T2018 registraron \$1,889.1 millones mientras que en el 3T2017 se situaron en \$1,676.5 millones. Dicho incremento, equivale a \$212.6 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 3T2018 registraron \$68.9 millones con un incremento de \$14.6 millones respecto de los \$54.3 millones del 3T2017.
  - **Ingresos por servicios especializados:** durante el 3T2018 registraron \$15.4 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 \$112.6 millones al 3T2018, que se comparan con los \$127.9 millones al 3T2017.

- **Costos y gastos (sin costos de construcción):** el total de costos y gastos durante el 3T2018 fue de \$525.8 millones mientras que en el 3T2017 se registraron \$488.2 millones, conformados principalmente por:
  - **Amortización del activo intangible por concesión:** durante el 3T2018 este rubro registró \$192.7 millones, un incremento de \$15.8 millones respecto de los \$176.9 millones del 3T2017, 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 \$29.8 millones durante el 3T2018 en comparación con el 3T2017. Dicho cambio se debe principalmente al incremento en la Provisión de Gastos de Mantenimiento Mayor, lo cual se debe a que los gastos de mantenimiento mayor son superiores en comparación con el periodo anterior.
  - **Costo de peaje por concesión:** durante el 3T2018 este costo registró \$27.3 millones, un incremento de \$0.3 millones respecto de los \$27.0 millones del 3T2017.
  - **Costo por uso de derecho de vía y otros relacionados:** este rubro presentó un incremento de \$0.8 millones durante el 3T2018 comparado con el mismo periodo en 2017 en el que se registraron \$35.0 millones.
  - **Gastos generales y de administración:** durante el 3T2018 estos gastos registraron \$94.2 millones en comparación con \$103.3 millones registrados durante el 3T2017.
  
- **Otros ingresos, neto:** el total de otros ingresos durante el 3T2018 registró \$6.0 millones, un decremento de \$4.2 millones respecto de los \$10.2 millones del 3T2017.
  
- **Utilidad de operación:** la utilidad de operación durante el 3T2018 fue de \$1,453.6 millones con un incremento de \$184.6 millones respecto de los \$1,269.0 millones del 3T2017, resultando en un margen de operación del 74.24%<sup>4</sup>.
  
- **UAFIDA:** la UAFIDA del 3T2018 registró \$1,652.2 millones, con un incremento de \$200.9 millones respecto de los \$1,451.3 millones del 3T2017, resultando en un margen UAFIDA del 84.38%<sup>5</sup>.
  
- **UAFIDA Ajustada:** la UAFIDA Ajustada del 3T2018 registró \$1,762.6 millones, con un incremento de \$229.6 millones respecto de los \$1,533.0 millones del 3T2017, resultando en un margen UAFIDA Ajustada del 90.02%<sup>6</sup>.
  
- **Resultado Financiero:** durante el 3T2018, el gasto financiero fue mayor en \$170.4 millones; en general se tuvieron los siguientes movimientos:
  1. **Gasto por intereses:** el gasto por intereses fue mayor en \$110.5 millones, principalmente por las siguientes variaciones: (i) incremento de \$122.4 millones en las comisiones e intereses por financiamiento, (ii) una

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

<sup>5</sup> UAFIDA / Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión.

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



disminución de \$7.9 millones en los intereses de instrumentos financieros derivados, (iii) decremento de \$6.9 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) decremento de \$0.6 millones en los intereses por derecho de uso<sup>7</sup>.

2. **Pérdida en actualización de UDIS, neta:** debido a la variación en el valor de la UDI durante el 3T2018<sup>8</sup> se tuvo una pérdida de \$139.2 millones en comparación a la del 3T2017, en donde se registró una pérdida de \$99.4 millones; dicha variación refleja la inflación acumulada de 3T2018 en comparación del 3T2017; dentro de este rubro se reconoce la variación en el valor de la UDI de los Certificados Bursátiles RCO 12U.
3. **Ingreso por intereses:** los ingresos por intereses aumentaron en \$4.8 millones en el 3T2018 registrando \$68.4 millones respecto de los \$63.6 millones registrados en el 3T2017.

### 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 decremento de 2.21% al posicionarse en 2.49 al finalizar 3T2018 contra 2.55 en el 3T2017.

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

| FARAC I<br>(Cifras en MDP)                              |                |                |                | Acumulado      |                |               |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|
|   | 3T2018         | 3T2017         | % Var          | 2018           | 2017           | % Var         |
| (+) Utilidad de Operación                               | 1,453.6        | 1,269.0        | 14.55%         | 4,041.1        | 3,648.5        | 10.76%        |
| (+) Amortización del activo intangible por concesión    | 192.7          | 176.9          | 8.93%          | 577.4          | 530.4          | 8.86%         |
| (+) Depreciación  | 5.9            | 5.4            | 9.26%          | 18.1           | 13.3           | 36.09%        |
| (+) Provisión de mantenimiento mayor                    | 110.4          | 81.7           | 35.13%         | 331.3          | 245.0          | 35.22%        |
| (=) <b>UAFIDA Ajustada</b>                              | <b>1,762.6</b> | <b>1,533.0</b> | <b>14.98%</b>  | <b>4,967.9</b> | <b>4,437.2</b> | <b>11.96%</b> |
| (-) Gasto de Mantenimiento Mayor                        | -              | -              | -              | 168.4          | 205.5          | (18.06%)      |
| (+) Efectivo Disponible <sup>1</sup>                    | 762.2          | 581.9          | 30.98%         | 2,786.3        | 1,147.3        | 142.85%       |
| (+) Exceso de Efectivo proveniente de COVIQSA / CONIPSA | -              | 175.0          | (100.00%)      | 189.0          | 350.0          | (46.00%)      |
| (=) <b>Monto Disponible para Servicio de Deuda</b>      | <b>2,524.8</b> | <b>2,289.9</b> | <b>10.26%</b>  | <b>7,774.8</b> | <b>5,729.0</b> | <b>35.71%</b> |
| (/) <b>Servicio de Deuda<sup>2</sup></b>                | <b>1,012.1</b> | <b>897.7</b>   | <b>12.74%</b>  | <b>2,977.1</b> | <b>2,646.7</b> | <b>12.48%</b> |
| <b>Razón de Cobertura del Servicio de Deuda</b>         | <b>2.49</b>    | <b>2.55</b>    | <b>(2.21%)</b> | <b>2.61</b>    | <b>2.16</b>    | <b>20.65%</b> |

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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.

<sup>7</sup> 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.

<sup>8</sup> Valor de la UDI al 30 de septiembre de 2018 de 6.1070 respecto a 6.0130 al 30 de junio de 2018, una variación de 1.56%; valor de la UDI al 30 de septiembre de 2017 de 5.8185 respecto a 5.7514 al 30 de junio de 2017, una variación de 1.17%.

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

| Año                        | Deuda Bancaria |                                      |                      |                |                | Deuda Bursátil  |                              |                 |                | Total           |
|----------------------------|----------------|--------------------------------------|----------------------|----------------|----------------|-----------------|------------------------------|-----------------|----------------|-----------------|
|                            | Capex HSBC     | Capex Santander / Interacciones 2014 | Capex Santander 2017 | Banobras       | Inbursa        | CBs Pesos RCO12 | CBs UDI RCO12 U <sup>1</sup> | CBs Pesos RCO14 | Senior Notes   |                 |
| 2018                       | 29.4           |                                      |                      |                |                |                 |                              |                 |                | 29.4            |
| 2019                       |                | 59.1                                 | 35.3                 |                | 9.2            | 285.2           | 493.8                        |                 | 225.0          | 1,107.6         |
| 2020                       |                | 236.3                                | 3.2                  |                | 9.2            | 300.0           | 517.4                        |                 | 450.0          | 1,516.0         |
| 2021                       |                | 180.2                                | 25.8                 | 55.7           | 73.5           | 316.5           | 544.5                        | 44.0            | 525.0          | 1,765.3         |
| 2022                       |                | 11.9                                 | 88.0                 | 60.3           | 83.6           | 332.4           | 571.6                        | 132.0           | 675.0          | 1,954.8         |
| 2023                       |                | 26.7                                 | 115.6                | 81.3           | 100.2          | 347.2           | 602.4                        | 264.0           | 900.0          | 2,437.3         |
| 2024                       |                | 76.9                                 | 65.7                 | 103.2          | 149.8          | 357.4           | 633.1                        | 396.0           | 1,200.0        | 2,982.2         |
| 2025                       |                | 129.4                                | 77.3                 | 129.7          | 200.4          | 358.0           | 667.5                        | 528.0           | 1,350.0        | 3,440.2         |
| 2026                       |                | 265.6                                | 158.8                | 157.1          | 299.7          | 332.4           | 703.7                        | 572.0           | 1,125.0        | 3,614.3         |
| 2027                       |                | 365.6                                | 218.5                | 183.6          | 299.7          | 211.9           | 738.1                        | 616.0           | 750.0          | 3,383.4         |
| 2028                       |                | 298.3                                | 198.0                | 210.1          | 299.7          |                 | 770.6                        | 616.0           | 300.0          | 2,692.7         |
| 2029                       |                |                                      |                      | 233.9          | 299.7          |                 | 795.9                        | 616.0           |                | 1,945.5         |
| 2030                       |                |                                      |                      | 241.2          | 554.3          |                 | 795.9                        | 616.0           |                | 2,207.4         |
| 2031                       |                |                                      |                      | 1,085.3        | 554.3          |                 | 739.9                        |                 |                | 2,379.4         |
| 2032                       |                |                                      |                      | 1,085.3        | 554.3          |                 | 470.3                        |                 |                | 2,109.9         |
| 2033                       |                |                                      |                      | 1,085.3        | 554.3          |                 |                              |                 |                | 1,639.6         |
| 2034                       |                |                                      |                      | 1,085.3        | 554.3          |                 |                              |                 |                | 1,639.6         |
| 2035                       |                |                                      |                      | 1,085.3        |                |                 |                              |                 |                | 1,085.3         |
| 2036                       |                |                                      |                      | 1,085.3        |                |                 |                              |                 |                | 1,085.3         |
| 2037                       |                |                                      |                      | 1,167.5        |                |                 |                              |                 |                | 1,167.5         |
| <b>Total</b>               | <b>29.4</b>    | <b>1,650.0</b>                       | <b>986.1</b>         | <b>9,135.6</b> | <b>4,596.0</b> | <b>2,841.0</b>  | <b>9,044.7</b>               | <b>4,400.0</b>  | <b>7,500.0</b> | <b>40,182.8</b> |
| <b>Reserva<sup>2</sup></b> |                | <b>51.8</b>                          | <b>31.0</b>          | <b>483.1</b>   | <b>226.2</b>   | <b>372.9</b>    | <b>1,187.3</b>               | <b>439.8</b>    | <b>760.4</b>   | <b>3,552.4</b>  |
| <b>Total neto</b>          | <b>29.4</b>    | <b>1,598.2</b>                       | <b>955.1</b>         | <b>8,652.5</b> | <b>4,369.8</b> | <b>2,468.1</b>  | <b>7,857.5</b>               | <b>3,960.2</b>  | <b>6,739.6</b> | <b>36,630.3</b> |

<sup>1</sup> Valor de la UDI al 30 de Septiembre de 2018 de 6.106995

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

### Obras de Ampliación FARAC I

Durante el 3T2018 RCO invirtió en Obras de Ampliación un monto total de \$83.5 millones lo que suma un total acumulado desde el inicio de la Concesión de \$3,002.5 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          | feb-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 |          |        |          |          |          |
|--|-----------|----------|--------|----------|----------|----------|
|  | 3T2018    | 3T2017   | % Var  | 2018     | 2017     | % Var    |
| <b>Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión</b> | 247.5     | 227.2    | 8.93%  | 723.5    | 681.7    | 6.13%    |
| Utilidad de operación  | 155.1     | 150.0    | 3.40%  | 429.6    | 485.6    | (11.53%) |
| <b>UAFIDA</b>  | 188.6     | 182.5    | 3.34%  | 530.3    | 583.0    | (9.04%)  |
| <b>UAFIDA Ajustada</b>                                       | 237.8     | 214.7    | 10.76% | 677.9    | 646.1    | 4.92%    |
| Margen de operación  | 62.67%    | 66.02%   |        | 59.38%   | 71.23%   |          |
| <b>Margen UAFIDA</b>   | 76.20%    | 80.33%   |        | 73.30%   | 85.52%   |          |
| <b>Margen UAFIDA Ajustada</b>                                | 96.08%    | 94.50%   |        | 93.70%   | 94.78%   |          |
| <b>TPD del Periodo</b>                                       | 38,042.5  | 37,889.7 | 0.40%  | 38,501.4 | 38,426.1 | 0.20%    |

- **Ingresos:** los ingresos de COVIQSA durante 3T2018 sumaron un total de \$247.5 millones, un incremento de \$20.3 millones respecto de los \$227.2 millones de 3T2017.
- **Costos y gastos:** el total de costos y gastos durante el 3T2018 fue de \$93.8 millones, un incremento de \$16.1 millones respecto de los \$77.7 millones de 3T2017. Esto se debe principalmente al incremento en la Provisión de Gastos de Mantenimiento Mayor, debido a que los gastos de mantenimiento mayor son superiores en comparación al periodo anterior.
- **Otros ingresos, neto:** el total de otros ingresos durante el 3T2018 registró \$1.4 millones, un incremento de \$0.9 millones respecto de \$0.5 millones del 3T2017.
- **Utilidad de operación:** la utilidad de operación durante el 3T2018 fue de \$155.1 millones comparado con una utilidad de operación de \$150.0 millones durante 3T2017. Al término del 3T2018 el margen de operación se situó en 62.67%<sup>9</sup>.
- **UAFIDA:** la UAFIDA del 3T2018 registró \$188.6 millones, en comparación con una UAFIDA de \$182.5 millones durante el 3T2017, resultando en un margen UAFIDA del 76.20%<sup>10</sup>.
- **UAFIDA Ajustada:** la UAFIDA Ajustada del 3T2018 registró \$237.8 millones, en comparación con una UAFIDA ajustada de \$214.7 millones del 3T2017, resultando en un margen UAFIDA del 96.08%<sup>11</sup>.
- **Resultado financiero:** durante 3T2018, el resultado financiero registró una ganancia de \$16.1 millones, en comparación con la ganancia de \$15.7 millones registrada durante 3T2017. Lo anterior se debe, principalmente, a (i) incremento en las comisiones e intereses por financiamiento de \$1.3 millones, (ii) un incremento de \$2.2 millones en la ganancia por intereses de instrumentos financieros derivados, y (iii) un incremento de \$1.2 millones en los intereses de mantenimiento mayor.

<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.

### 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 10.15% al posicionarse en 7.06 al finalizar 3T2018 contra 6.41 en el 3T2017.

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

| COVIQSA<br>(Cifras en MDP)                           |              |              |               | Acumulado    |              |               |
|--|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
|  | 3T2018       | 3T2017       | % Var         | 2018         | 2017         | % Var         |
| (+) Utilidad de Operación                            | 155.1        | 150.0        | 3.40%         | 429.6        | 485.6        | (11.53%)      |
| (+) Amortización del activo intangible por concesión | 33.0         | 31.9         | 3.45%         | 99.2         | 95.7         | 3.66%         |
| (+) Depreciación                                     | 0.5          | 0.6          | (16.67%)      | 1.5          | 1.7          | (11.76%)      |
| (+) Provisión de mantenimiento mayor                 | 49.2         | 32.2         | 52.80%        | 147.6        | 63.1         | 133.91%       |
| <b>(=) UAFIDA Ajustada</b>                           | <b>237.8</b> | <b>214.7</b> | <b>10.76%</b> | <b>677.9</b> | <b>646.1</b> | <b>4.92%</b>  |
| (-) Impuesto sobre la renta                          | 44.8         | 46.2         | (3.03%)       | 136.2        | 139.2        | (2.16%)       |
| (-) Gasto de Mantenimiento Mayor                     | 25.7         | 38.6         | (33.42%)      | 80.1         | 134.8        | (40.58%)      |
| (+) Efectivo Disponible <sup>1</sup>                 | 571.4        | 510.6        | 11.91%        | 467.8        | 268.3        | 74.36%        |
| <b>(=) Monto Disponible para Servicio de Deuda</b>   | <b>738.7</b> | <b>640.5</b> | <b>15.33%</b> | <b>929.4</b> | <b>640.4</b> | <b>45.13%</b> |
| (/) Servicio de Deuda <sup>2</sup>                   | 104.6        | 99.9         | 4.70%         | 312.6        | 308.4        | 1.36%         |
| <b>Razón de Cobertura del Servicio de Deuda</b>      | <b>7.06</b>  | <b>6.41</b>  | <b>10.15%</b> | <b>2.97</b>  | <b>2.08</b>  | <b>43.18%</b> |

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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    |
| 2018                        | 56.0           |
| 2019                        | 257.6          |
| 2020                        | 305.2          |
| 2021                        | 323.1          |
| 2022                        | 364.0          |
| 2023                        | 364.0          |
| 2024                        | 364.0          |
| 2025                        | 193.5          |
| <b>Total</b>                | <b>2,227.4</b> |
| <b>Reserva <sup>1</sup></b> | <b>115.8</b>   |
| <b>Total neto</b>           | <b>2,111.6</b> |

<sup>1</sup> 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 |          |          |
|--|----------|----------|----------|-----------|----------|----------|
|  | 3T2018   | 3T2017   | % Var    | 2018      | 2017     | % Var    |
| <b>Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión</b> | 70.9     | 68.3     | 3.81%    | 216.3     | 206.7    | 4.64%    |
| Utilidad de operación  | 11.6     | 42.0     | (72.38%) | 39.0      | 132.2    | (70.50%) |
| <b>UAFIDA</b>  | 13.4     | 43.9     | (69.48%) | 44.7      | 137.9    | (67.59%) |
| <b>UAFIDA Ajustada</b>                                       | 63.5     | 58.8     | 7.99%    | 195.0     | 182.7    | 6.73%    |
| Margen de operación  | 16.36%   | 61.49%   |          | 18.03%    | 63.96%   |          |
| <b>Margen UAFIDA</b>   | 18.90%   | 64.28%   |          | 20.67%    | 66.72%   |          |
| <b>Margen UAFIDA Ajustada</b>                                | 89.56%   | 86.09%   |          | 90.15%    | 88.39%   |          |
| <b>TPD del Periodo</b>                                       | 22,078.0 | 22,646.6 | (2.51%)  | 22,779.1  | 22,785.4 | (0.03%)  |

- **Ingresos:** los ingresos de CONIPSA durante 3T2018 sumaron un total de \$70.9 millones, un incremento de \$2.6 millones respecto de los \$68.3 millones de 3T2017.
- **Costos y gastos:** el total de costos y gastos durante el 3T2018 fue de \$60.8 millones, un incremento de \$33.6 millones respecto de los \$27.2 millones de 3T2017. Dicho incremento se debe principalmente al incremento en la Provisión de Gastos de Mantenimiento Mayor, debido a que los gastos de mantenimiento mayor son superiores en comparación al periodo anterior.
- **Otros ingresos, neto:** durante el 3T2018 este rubro registró \$1.5 millones, un incremento de \$0.6 millones respecto al 3T2017 que registró \$0.9 millones.
- **Utilidad de operación:** derivado de lo anterior, la utilidad de operación durante el 3T2018 fue de \$11.6 millones, un decremento de \$30.4 millones respecto a 3T2017. El margen de operación fue de 16.36%<sup>12</sup>. Lo anterior derivado principalmente al incremento en la Provisión de Gastos de Mantenimiento Mayor.
- **UAFIDA:** la UAFIDA del 3T2018 registró \$13.4 millones, un decremento de \$30.5 millones respecto de 3T2017 en que se registró UAFIDA de \$43.9 millones, resultando en un margen UAFIDA de 18.90%<sup>13</sup>.
- **UAFIDA Ajustada:** la UAFIDA Ajustada del 3T2018 registró \$63.5 millones, un incremento de \$4.7 millones respecto de 3T2017 en que se registraron \$58.8 millones, resultando en un margen UAFIDA Ajustada de 89.56%<sup>14</sup>.
- **Resultado financiero:** durante 3T2018, el resultado financiero registró una ganancia de \$0.1 millones, menor en \$1.7 millones respecto de 3T2017 en que registró una ganancia financiera de \$1.8 millones. Lo anterior se debe, principalmente, a (i) un incremento en la ganancia por intereses de instrumentos financieros derivados por \$0.3 millones, (ii) un incremento en las comisiones e intereses por financiamiento por \$0.2 millones, y (iii) un incremento de \$1.2 millones en los intereses de mantenimiento mayor.

<sup>12</sup> Utilidad de operación / Ingresos por servicios de peaje y operación.

<sup>13</sup> UAFIDA / Ingresos por servicios de peaje y operación.

<sup>14</sup> 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 14.33% al posicionarse en 30.91 al finalizar 3T2018 contra 36.08 en el 3T2017.

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

| CONIPSA<br>(Cifras en MDP)                           |              |              |                 | Acumulado    |              |               |
|--|--------------|--------------|-----------------|--------------|--------------|---------------|
|  | 3T2018       | 3T2017       | % Var           | 2018         | 2017         | % Var         |
| (+) Utilidad de Operación                            | 11.6         | 42.0         | (72.38%)        | 39.0         | 132.2        | (70.50%)      |
| (+) Amortización del activo intangible por concesión | 1.6          | 1.6          | -               | 4.8          | 4.7          | 2.13%         |
| (+) Depreciación                                     | 0.2          | 0.3          | (33.33%)        | 0.9          | 1.0          | (10.00%)      |
| (+) Provisión de mantenimiento mayor                 | 50.1         | 14.9         | 236.24%         | 150.3        | 44.8         | 235.49%       |
| <b>(=) UAFIDA Ajustada</b>                           | <b>63.5</b>  | <b>58.8</b>  | <b>7.99%</b>    | <b>195.0</b> | <b>182.7</b> | <b>6.73%</b>  |
| (-) Impuesto sobre la renta                          | 9.8          | 4.3          | 127.91%         | 44.2         | 8.5          | 420.00%       |
| (-) Gasto de Mantenimiento Mayor                     | 62.0         | 3.3          | 1,778.79%       | 132.7        | 43.4         | 205.76%       |
| (+) Efectivo Disponible                              | 326.7        | 302.4        | 8.04%           | 282.3        | 130.3        | 116.65%       |
| <b>(=) Monto Disponible para Servicio de Deuda</b>   | <b>318.4</b> | <b>353.6</b> | <b>(9.95%)</b>  | <b>300.4</b> | <b>261.1</b> | <b>15.05%</b> |
| (/) Servicio de Deuda                                | 10.3         | 9.8          | 5.10%           | 31.8         | 31.5         | 0.95%         |
| <b>Razón de Cobertura del Servicio de Deuda</b>      | <b>30.91</b> | <b>36.08</b> | <b>(14.33%)</b> | <b>9.45</b>  | <b>8.29</b>  | <b>13.97%</b> |

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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  |
| 2018                        | 6.0          |
| 2019                        | 27.7         |
| 2020                        | 32.9         |
| 2021                        | 34.8         |
| 2022                        | 39.3         |
| 2023                        | 39.3         |
| 2024                        | 29.5         |
| <b>Total</b>                | <b>209.4</b> |
| <b>Reserva <sup>1</sup></b> | <b>15.5</b>  |
| <b>Total neto</b>           | <b>193.9</b> |

<sup>1</sup> 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 septiembre 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 |         |          |
|--|---------|---------|----------|-----------|---------|----------|
|  | 3T2018  | 3T2017  | % Var    | 2018      | 2017    | % Var    |
| <b>Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión</b> | 15.2    | 12.5    | 21.60%   | 46.5      | 36.4    | 27.75%   |
| Utilidad de operación  | 4.9     | 8.4     | (41.67%) | 20.9      | 25.4    | (17.72%) |
| <b>UAFIDA</b>  | 5.4     | 8.5     | (36.47%) | 22.2      | 25.7    | (13.62%) |
| <b>UAFIDA Ajustada</b>                                       | 7.4     | 8.5     | (12.94%) | 28.1      | 25.7    | 9.34%    |
| Margen de operación  | 32.24%  | 67.20%  | (52.03%) | 44.95%    | 69.78%  | (35.59%) |
| <b>Margen UAFIDA</b>   | 35.53%  | 68.00%  | (47.76%) | 47.74%    | 70.60%  | (32.38%) |
| <b>Margen UAFIDA Ajustada</b>                                | 48.68%  | 68.00%  | (28.41%) | 60.43%    | 70.60%  | (14.41%) |
| <b>TPD del Periodo</b>                                       | 2,652.3 | 2,509.0 | 5.71%    | 2,854.6   | 2,492.4 | 14.53%   |

- **Tráfico Promedio Diario (TPD) ponderado COTESA:** durante el 3T2018 se presentó un incremento de 5.71% contra el mismo periodo del año 2017.
- **Ingresos de peaje y otros ingresos de concesión:** durante 3T2018 sumaron un total de \$15.2 millones, un incremento de \$2.7 millones en comparación con el 3T2017, donde se registraron \$12.5 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 \$12.7 millones al 3T2018, un decremento de \$34.0 millones en comparación con el 3T2017.
- **Costos y gastos (sin costos de construcción):** el total de costos y gastos durante el 3T2018 registró \$10.3 millones, un incremento de \$6.2 millones contra el 3T2017 donde se registraron \$4.1 millones. Esto se debe principalmente al incremento en la Provisión de Gastos de Mantenimiento Mayor, debido a que los gastos de mantenimiento mayor son superiores en comparación al periodo anterior.
- **Utilidad de operación:** la utilidad de operación durante el 3T2018 fue menor en \$3.5 millones contra el 3T2017, registrando \$4.9 millones o un margen de operación de 32.24%.
- **UAFIDA:** la UAFIDA del 3T2018 registró \$5.4 millones o un margen UAFIDA de 35.53%, menor en \$3.1 millones en comparación con el 3T2017, donde fue de \$8.5 millones.
- **UAFIDA Ajustada:** la UAFIDA Ajustada del 3T2018 registró \$7.4 millones o un margen UAFIDA Ajustada de 48.68%, menor en \$1.1 millones contra los \$8.5 millones registrados en el 3T2017.
- **Resultado financiero:** durante 3T2018, 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 julio de 2018 y el 30 de septiembre de 2018 se reportaron los siguientes eventos relevantes:

- 1. Red de Carreteras de Occidente, S.A.B. de C.V. ("RCO") confirma el pago de una distribución de efectivo a sus accionistas.**

RCO confirma que el día 18 de septiembre de 2018 efectuó el pago de una nueva distribución de efectivo a sus accionistas por un monto de \$650'000,000.00 (seiscientos cincuenta millones de Pesos 00/100 M.N.) el cual se realizó de manera proporcional a todos los accionistas de RCO; en el caso de las acciones Serie "B", se hizo a través de S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores S.A. de C.V.

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 31 de agosto de 2018, previa recomendación del consejo de administración.

- 2. Red de Carreteras de Occidente, S.A.B. de C.V. informa sobre la adquisición del 100% de las acciones de concesionaria del tramo Zamora-La Piedad.**

Red de Carreteras de Occidente, S.A.B. de C.V., ha firmado 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. La adquisición de las acciones se encuentra sujeta a múltiples condiciones suspensivas, incluyendo, la aprobación de las autoridades competentes

## ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

| Red de Carreteras de Occidente, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias                         |                                       |                |               |              |                 |                |                 |                |
|---|---------------------------------------|----------------|---------------|--------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
| ESTADOS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y OTRAS UTILIDADES (PÉRDIDAS) INTEGRALES CONSOLIDADOS |                                       |                |               |              |                 |                |                 |                |
| (Cifras en MDP)   |                                       |                |               |              |                 |                |                 |                |
|   | Del 1 de julio al 30 de septiembre de |                |               |              | Acumulado anual |                |                 |                |
|   | 2018                                  | 2017           | Variación     | %            | 2018            | 2017           | Variación       | %              |
| <b>INGRESOS TOTALES</b>   | <b>2,416.5</b>                        | <b>2,213.3</b> | <b>203.2</b>  | <b>9.18</b>  | <b>7,132.2</b>  | <b>6,306.1</b> | <b>826.1</b>    | <b>13.10</b>   |
| Ingresos de peaje por concesión   | 1,903.4                               | 1,689.0        | 214.4         | 12.69        | 5,493.1         | 4,874.1        | 619.0           | 12.70          |
| Ingresos por servicios de peaje   | 207.8                                 | 193.0          | 14.8          | 7.67         | 616.1           | 580.8          | 35.3            | 6.08           |
| Ingresos por servicios de operación   | 106.6                                 | 102.4          | 4.2           | 4.10         | 316.4           | 307.1          | 9.3             | 3.03           |
| Ingresos por uso derecho de vía y otros relacionados                                  | 73.8                                  | 54.4           | 19.4          | 35.66        | 190.3           | 157.0          | 33.3            | 21.21          |
| Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión                                 | 2,291.6                               | 2,038.8        | 252.8         | 12.40        | 6,615.9         | 5,919.0        | 696.9           | 11.77          |
| Ingresos por construcción de obras de ampliación y rehabilitación                     | 124.9                                 | 174.5          | (49.6)        | (28.42)      | 516.3           | 387.1          | 129.2           | 33.38          |
| <b>COSTOS Y GASTOS</b>  | <b>805.7</b>                          | <b>758.6</b>   | <b>47.1</b>   | <b>6.21</b>  | <b>2,640.3</b>  | <b>2,052.0</b> | <b>588.3</b>    | <b>28.67</b>   |
| Amortización del activo intangible por concesión                                      | 233.1                                 | 215.6          | 17.5          | 8.12         | 698.2           | 645.9          | 52.3            | 8.10           |
| Operación y mantenimiento de activo por concesión                                     | 285.5                                 | 199.6          | 85.9          | 43.04        | 831.5           | 534.9          | 296.6           | 55.45          |
| Costos de peaje por concesión   | 30.9                                  | 29.0           | 1.9           | 6.55         | 91.3            | 77.5           | 13.8            | 17.81          |
| Costo por uso derecho de vía y otros relacionados                                     | 36.4                                  | 32.8           | 3.6           | 10.98        | 95.8            | 85.1           | 10.7            | 12.57          |
| Gastos generales y de administración  | 94.9                                  | 107.1          | (12.2)        | (11.39)      | 407.2           | 321.5          | 85.7            | 26.66          |
| Total de costos y gastos sin costos de construcción                                   | 680.8                                 | 584.1          | 96.7          | 16.56        | 2,124.0         | 1,664.9        | 459.1           | 27.58          |
| Costos de construcción de obras de ampliación y rehabilitación                        | 124.9                                 | 174.5          | (49.6)        | (28.42)      | 516.3           | 387.1          | 129.2           | 33.38          |
| <b>UTILIDAD ANTES DE OTROS INGRESOS NETO</b>  | <b>1,610.8</b>                        | <b>1,454.7</b> | <b>156.1</b>  | <b>10.73</b> | <b>4,491.9</b>  | <b>4,254.1</b> | <b>237.8</b>    | <b>5.59</b>    |
| Otros ingresos, neto  | 8.8                                   | 11.6           | (2.8)         | (24.14)      | 21.7            | 23.4           | (1.7)           | (7.26)         |
| <b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>  | <b>1,619.6</b>                        | <b>1,466.3</b> | <b>153.3</b>  | <b>10.45</b> | <b>4,513.6</b>  | <b>4,277.5</b> | <b>236.1</b>    | <b>5.52</b>    |
| Resultado financiero  | 1,066.7                               | 920.0          | 146.7         | 15.95        | 2,974.5         | 2,785.9        | 188.6           | 6.77           |
| Gasto por intereses   | 1,013.2                               | 902.4          | 110.8         | 12.28        | 2,988.4         | 2,658.1        | 330.3           | 12.43          |
| Comisiones e intereses por financiamiento   | 983.9                                 | 861.0          | 122.9         | 14.27        | 2,881.4         | 2,524.3        | 357.1           | 14.15          |
| Intereses instrumentos financieros derivados  | (5.1)                                 | 5.4            | (10.5)        | (194.44)     | (6.2)           | 40.0           | (46.2)          | (115.50)       |
| Amortización comisiones y gastos por contratación de créditos                         | 28.2                                  | 35.1           | (6.9)         | (19.66)      | 93.0            | 91.2           | 1.8             | 1.97           |
| Intereses mantenimiento mayor   | 5.9                                   | -              | 5.9           | 100.00       | 17.7            | -              | 17.7            | 100.00         |
| Intereses por derecho de uso  | 0.3                                   | 0.9            | (0.6)         | (66.67)      | 2.5             | 2.6            | (0.1)           | (3.85)         |
| Pérdida en actualización de UDIS, neta  | 139.2                                 | 99.4           | 39.8          | 40.04        | 255.4           | 378.6          | (123.2)         | (32.54)        |
| Ingresos por intereses  | (85.6)                                | (81.8)         | (3.8)         | (4.65)       | (269.3)         | (250.7)        | 18.6            | 7.42           |
| Ganancia cambiaria, neta  | (0.1)                                 | -              | (0.1)         | (100.0)      | -               | (0.1)          | 0.1             | (100.00)       |
| <b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>                                      | <b>552.9</b>                          | <b>546.3</b>   | <b>6.6</b>    | <b>1.21</b>  | <b>1,539.1</b>  | <b>1,491.6</b> | <b>47.5</b>     | <b>3.18</b>    |
| <b>IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>  | <b>64.1</b>                           | <b>62.0</b>    | <b>2.1</b>    | <b>3.39</b>  | <b>313.6</b>    | <b>43.2</b>    | <b>270.4</b>    | <b>625.93</b>  |
| <b>UTILIDAD NETA CONSOLIDADA DEL PERIODO</b>  | <b>488.8</b>                          | <b>484.3</b>   | <b>4.5</b>    | <b>0.93</b>  | <b>1,225.5</b>  | <b>1,448.4</b> | <b>(222.9)</b>  | <b>(15.39)</b> |
| <b>Otros componentes de la utilidad Integral</b>                                      |                                       |                |               |              |                 |                |                 |                |
| Partidas que serán reclasificadas posteriormente a pérdidas y ganancias               |                                       |                |               |              |                 |                |                 |                |
| Valuación de instrumentos financieros derivados                                       | 10.8                                  | 5.3            | 5.5           | 103.77       | 1.5             | (95.1)         | 96.6            | 101.58         |
| Impuestos diferidos de los instrumentos financieros                                   | (3.2)                                 | (1.6)          | (1.6)         | (100.00)     | (0.4)           | 28.6           | (29.0)          | (101.40)       |
| <b>UTILIDAD INTEGRAL DEL PERIODO</b>  | <b>496.4</b>                          | <b>488.0</b>   | <b>8.4</b>    | <b>1.72</b>  | <b>1,226.6</b>  | <b>1,381.9</b> | <b>(155.3)</b>  | <b>(11.24)</b> |
| <b>UTILIDAD BÁSICA Y DILUIDA POR ACCIÓN ORDINARIA (pesos)</b>                         | <b>0.0170</b>                         | <b>0.0169</b>  | <b>0.0002</b> | <b>0.93</b>  | <b>0.0427</b>   | <b>0.0504</b>  | <b>(0.0078)</b> | <b>(15.39)</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 2018 | Diciembre de 2017 | Variación        | %              |
|--|--------------------|-------------------|------------------|----------------|
| <b>ACTIVO</b>  |                    |                   |                  |                |
| Activo circulante  |                    |                   |                  |                |
| Efectivo y equivalentes de efectivo, circulante            | 7,271.9            | 8,741.2           | (1,469.3)        | (16.81)        |
| Clientes, neto   | 153.9              | 110.0             | 43.9             | 39.91          |
| Impuestos por recuperar                                    | 222.0              | 60.2              | 161.8            | 268.77         |
| Intereses de instrumentos financieros derivados por cobrar | 2.6                | 0.3               | 2.3              | 766.67         |
| Activo financiero por concesión porción circulante         | 397.2              | 388.5             | 8.7              | 2.24           |
| Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados               | 161.6              | 189.6             | (28.0)           | (14.77)        |
| <b>Total activo circulante</b>                             | <b>8,209.2</b>     | <b>9,489.8</b>    | <b>(1,280.6)</b> | <b>(13.49)</b> |
| Activo no circulante                                       |                    |                   |                  |                |
| Efectivo restringido largo plazo                           | 103.8              | 98.8              | 5.0              | 5.06           |
| Activo financiero por concesión largo plazo                | 846.2              | 869.0             | (22.8)           | (2.62)         |
| Activo intangible por concesión                            | 42,605.0           | 42,900.0          | (295.0)          | (0.69)         |
| Mobiliario y equipo y derechos de franquicia, neto         | 18.9               | 18.2              | 0.7              | 3.85           |
| Maquinaria y equipo, neto                                  | 34.3               | 36.0              | (1.7)            | (4.72)         |
| Activo por derecho de uso, neto                            | 33.7               | 34.4              | (0.7)            | (2.03)         |
| Instrumentos financieros derivados                         | 138.0              | 140.1             | (2.1)            | (1.50)         |
| Impuestos a la utilidad diferidos                          | 6,616.6            | 6,791.4           | (174.8)          | (2.57)         |
| Otros activos  | 6.3                | 5.9               | 0.4              | 6.78           |
| <b>Total activo no circulante</b>                          | <b>50,402.8</b>    | <b>50,893.8</b>   | <b>(491.0)</b>   | <b>(0.96)</b>  |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>  | <b>58,612.0</b>    | <b>60,383.6</b>   | <b>(1,771.6)</b> | <b>(2.93)</b>  |
| <b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>                           |                    |                   |                  |                |
| Pasivo circulante  |                    |                   |                  |                |
| Proveedores  | 347.7              | 296.2             | 51.5             | 17.39          |
| Intereses de financiamiento por pagar                      | 597.5              | 878.4             | (280.9)          | (31.98)        |
| Otras cuentas por pagar                                    | 59.4               | 73.7              | (14.3)           | (19.40)        |
| Provisiones a corto plazo                                  | 573.5              | 463.0             | 110.5            | 23.87          |
| Cuentas por pagar a accionistas                            | 178.0              | -                 | 178.0            | 100.00         |
| Porción circulante de la deuda a largo plazo               | 305.5              | 365.8             | (60.3)           | (16.48)        |
| Beneficios a empleados a corto plazo                       | 205.6              | 141.6             | 64.0             | 45.20          |
| Provisión por obra ejecutada no estimada                   | 41.3               | 63.4              | (22.1)           | (34.86)        |
| Impuestos por pagar, excepto a la utilidad                 | 171.5              | 218.3             | (46.8)           | (21.44)        |
| Impuestos a la utilidad por pagar                          | 184.9              | 47.9              | 137.0            | 286.01         |
| <b>Total pasivo circulante</b>                             | <b>2,664.9</b>     | <b>2,548.3</b>    | <b>116.6</b>     | <b>4.58</b>    |
| Pasivo no circulante                                       |                    |                   |                  |                |
| Deuda a largo plazo  | 41,679.8           | 40,847.8          | 832.0            | 2.04           |
| Provisión para mantenimiento mayor                         | 207.3              | 175.4             | 31.9             | 18.19          |
| Beneficios a los empleados a largo plazo                   | 40.7               | 26.9              | 13.8             | 51.30          |
| Beneficios a los empleados post-empleo                     | 3.9                | 3.3               | 0.6              | 18.18          |
| Otras cuentas por pagar a largo plazo                      | 32.5               | 28.7              | 3.8              | 13.24          |
| Instrumentos financieros derivados                         | 18.2               | 19.5              | (1.3)            | (6.67)         |
| Impuestos a la utilidad diferidos                          | 138.5              | 184.1             | (45.6)           | (24.77)        |
| <b>Total de pasivo no circulante</b>                       | <b>42,120.9</b>    | <b>41,285.7</b>   | <b>835.2</b>     | <b>2.02</b>    |
| <b>TOTAL PASIVO</b>  | <b>44,785.8</b>    | <b>43,834.0</b>   | <b>951.8</b>     | <b>2.17</b>    |
| <b>CAPITAL CONTABLE</b>                                    |                    |                   |                  |                |
| Capital social   | 14,309.0           | 18,259.0          | (3,950.0)        | (21.63)        |
| Resultados acumulados                                      | (565.0)            | (1,790.5)         | 1,225.5          | 68.44          |
| Otros componentes de utilidad integral                     | 82.2               | 81.1              | 1.1              | 1.36           |
| Pérdidas y ganancias actuariales                           | 0.2                | 0.2               | -                | -              |
| <b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>                              | <b>13,826.2</b>    | <b>16,549.6</b>   | <b>(2,723.4)</b> | <b>(16.46)</b> |
| <b>TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE</b>                   | <b>58,612.0</b>    | <b>60,383.6</b>   | <b>(1,771.6)</b> | <b>(2.93)</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   | 2018             | 2017             |
|--|------------------|------------------|
| <b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>                                    |                  |                  |
| Utilidad antes de impuestos a la utilidad                          | 1,539.1          | 1,491.6          |
| Partidas relacionadas con actividades de inversión:                |                  |                  |
| Amortización y depreciación  | 718.8            | 662.7            |
| Partidas relacionadas con actividades de financiamiento:           |                  |                  |
| Intereses devengados a cargo                                       | 2,901.6          | 2,526.8          |
| Reclasificaciones por importes reconocidos en pérdidas y ganancias | (6.2)            | 40.0             |
| Amortización de comisiones y gastos por financiamiento             | 93.0             | 91.3             |
| Fluctuación cambiaria no pagada                                    | (0.1)            | (0.1)            |
| Ganancia en actualización de udis, neta                            | 255.4            | 378.6            |
|  | 5,501.6          | 5,190.9          |
| +/- Disminución (aumento) en:                                      |                  |                  |
| Clientes   | (43.9)           | 664.1            |
| Impuestos por recuperar  | 144.4            | (1.3)            |
| Activo Financiero por concesión                                    | 14.1             | 1.3              |
| Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados                       | 28.0             | (92.3)           |
| Otros activos  | (0.4)            | (1.4)            |
| +/- (Disminución) aumento en:                                      |                  |                  |
| Proveedores  | 51.6             | 62.1             |
| Otras cuentas por pagar  | (0.3)            | 18.7             |
| Provisiones  | 124.7            | (204.2)          |
| Impuestos por pagar, excepto impuestos a la utilidad               | (215.2)          | (42.5)           |
| Impuestos a la utilidad pagados                                    | (185.8)          | (153.4)          |
| Beneficios a los empleados, neto                                   | 77.7             | 27.6             |
| Beneficios a los empleados post-empleo                             | 0.7              | 0.5              |
| <b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>        | <b>5,497.2</b>   | <b>5,470.1</b>   |
| <b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>                                    |                  |                  |
| Adquisición de mobiliario y equipo y derechos de franquicia        | (2.9)            | (0.7)            |
| Adquisición de maquinaria y equipo                                 | (15.9)           | (32.5)           |
| Activo intangible por concesión                                    | (425.2)          | (446.5)          |
| <b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>        | <b>(444.0)</b>   | <b>(479.7)</b>   |
| <b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>                               |                  |                  |
| Préstamos obtenidos  | 729.3            | 451.2            |
| Prepago de deuda   | (274.3)          | (255.8)          |
| Intereses pagados  | (3,164.8)        | (2,853.7)        |
| Pago por pasivos por arrendamiento                                 | (10.2)           | (7.9)            |
| Pagos de instrumentos financieros derivados                        | 6.2              | (40.0)           |
| Comisiones por financiamiento                                      | (31.7)           | (73.3)           |
| Disminución de capital social                                      | (3,772.0)        | (2,150.0)        |
| <b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>   | <b>(6,517.5)</b> | <b>(4,929.5)</b> |
| +/- Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo   | (1,464.3)        | 60.9             |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo       | 8,840.1          | 6,772.5          |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo           | 7,375.8          | 6,833.4          |

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 (Pérdida) Integral | Capital contable |
|---|-----------------|-----------------------|---|------------------|
| <b>Saldos al 1 de enero de 2017</b>                           | <b>21,409.0</b> | <b>(3,685.1)</b>      | <b>28.9</b>   | <b>17,752.7</b>  |
| Reducción de capital  | (2,150.0)       | -                     | -   | (2,150.0)        |
| Utilidad integral:  |                 |                       |   |                  |
| Valuación de instrumentos financieros derivados               | -               | -                     | (95.1)  | (95.1)           |
| Impuestos diferidos de los instrumentos financieros derivados | -               | -                     | 28.5  | 28.5             |
| Utilidad neta del periodo                                     | -               | 1,448.4               | -   | 1,448.4          |
| Utilidad integral   | -               | 1,448.4               | (66.6)  | 1,381.8          |
| <b>Saldos al 30 de septiembre de 2017</b>                     | <b>19,259.0</b> | <b>(2,236.7)</b>      | <b>(37.7)</b>                                       | <b>16,984.6</b>  |
| <b>Saldos al 1 de enero de 2018</b>                           | <b>18,259.0</b> | <b>(1,790.5)</b>      | <b>81.0</b>   | <b>16,549.6</b>  |
| Reducción de capital  | (3,950.0)       | -                     | -   | (3,950.0)        |
| Utilidad integral   |                 |                       |   |                  |
| Valuación de instrumentos financieros derivados               | -               | -                     | 1.5   | 1.5              |
| Impuestos diferidos de los instrumentos financieros derivados | -               | -                     | (0.4)   | (0.4)            |
| Utilidad neta del periodo                                     | -               | 1,225.5               | -   | 1,225.5          |
| Utilidad integral   | -               | 1,225.5               | 1.0   | 1,226.6          |
| <b>Saldos al 30 de septiembre de 2018</b>                     | <b>14,309.0</b> | <b>(565.0)</b>        | <b>82.1</b>   | <b>13,826.2</b>  |

## INFORMACIÓN FINANCIERA FARAC I

| Red de Carreteras de Occidente, S.A.B. de C.V.                           |                                       |                |                 |               |                 |                |                 |               |
|--|---------------------------------------|----------------|-----------------|---------------|-----------------|----------------|-----------------|---------------|
| ESTADOS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y OTRAS UTILIDADES (PÉRDIDAS) INTEGRALES |                                       |                |                 |               |                 |                |                 |               |
| (Cifras en MDP)  |                                       |                |                 |               |                 |                |                 |               |
|  | Del 1 de julio al 30 de septiembre de |                |                 |               | Acumulado anual |                |                 |               |
|  | 2018                                  | 2017           | Variación       | %             | 2018            | 2017           | Variación       | %             |
| <b>INGRESOS TOTALES</b>  | <b>2,086.0</b>                        | <b>1,874.8</b> | <b>211.2</b>    | <b>11.27</b>  | <b>6,158.4</b>  | <b>5,290.9</b> | <b>867.5</b>    | <b>16.40</b>  |
| Ingresos de peaje por concesión  | 1,889.1                               | 1,676.5        | 212.6           | 12.68         | 5,447.7         | 4,837.7        | 610.0           | 12.61         |
| Ingresos por uso derecho de vía y otros relacionados                     | 68.9                                  | 54.3           | 14.6            | 26.89         | 181.9           | 156.5          | 25.4            | 16.23         |
| Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión                    | 1,958.0                               | 1,730.8        | 227.2           | 13.13         | 5,629.6         | 4,994.2        | 635.4           | 12.72         |
| Ingreso por servicios especializados                                     | 15.4                                  | 16.1           | (0.7)           | (4.35)        | 66.1            | 48.1           | 18.0            | 37.42         |
| Ingresos por construcción de obras de ampliación y rehabilitación        | 112.6                                 | 127.9          | (15.3)          | (11.96)       | 462.7           | 248.6          | 214.1           | 86.12         |
| <b>COSTOS Y GASTOS</b>   | <b>638.4</b>                          | <b>616.1</b>   | <b>22.3</b>     | <b>3.62</b>   | <b>2,134.5</b>  | <b>1,662.4</b> | <b>472.1</b>    | <b>28.40</b>  |
| Amortización del activo intangible por concesión                         | 192.7                                 | 176.9          | 15.8            | 8.93          | 577.4           | 530.4          | 47.0            | 8.86          |
| Operación y mantenimiento de activo por concesión                        | 175.8                                 | 146.0          | 29.8            | 20.41         | 509.1           | 409.7          | 99.4            | 24.26         |
| Costos de peaje por concesión  | 27.3                                  | 27.0           | 0.3             | 1.11          | 83.6            | 72.0           | 11.6            | 16.11         |
| Costo por uso derecho de vía y otros relacionados                        | 35.8                                  | 35.0           | 0.8             | 2.29          | 95.1            | 87.2           | 7.9             | 9.06          |
| Gastos generales y de administración                                     | 94.2                                  | 103.3          | (9.1)           | (8.81)        | 406.6           | 314.5          | 92.1            | 29.28         |
| Total de costos y gastos sin costos de construcción                      | 525.8                                 | 488.2          | 37.6            | 7.70          | 1,671.8         | 1,413.8        | 258.0           | 18.25         |
| Costos de construcción de obras de ampliación y rehabilitación           | 112.6                                 | 127.9          | (15.3)          | (11.96)       | 462.7           | 248.6          | 214.1           | 86.12         |
| <b>UTILIDAD ANTES DE OTROS INGRESOS NETO</b>                             | <b>1,447.6</b>                        | <b>1,258.8</b> | <b>188.8</b>    | <b>15.00</b>  | <b>4,023.9</b>  | <b>3,628.5</b> | <b>395.4</b>    | <b>10.90</b>  |
| Otros ingresos, neto   | 6.0                                   | 10.2           | (4.2)           | (41.18)       | 17.2            | 20.0           | (2.8)           | (14.00)       |
| <b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>   | <b>1,453.6</b>                        | <b>1,269.0</b> | <b>184.6</b>    | <b>14.55</b>  | <b>4,041.1</b>  | <b>3,648.5</b> | <b>392.6</b>    | <b>10.76</b>  |
| Resultado financiero   | 1,083.8                               | 913.4          | 170.4           | 18.66         | 2,529.8         | 2,347.9        | 181.9           | 7.75          |
| Gasto por intereses  | 1,013.1                               | 902.6          | 110.5           | 12.24         | 2,989.7         | 2,647.0        | 342.7           | 12.95         |
| Comisiones e intereses por financiamiento                                | 979.6                                 | 857.2          | 122.4           | 14.28         | 2,872.4         | 2,510.0        | 362.4           | 14.44         |
| Intereses instrumentos financieros derivados                             | 3.2                                   | 11.1           | (7.9)           | (71.17)       | 16.5            | 48.5           | (32.0)          | (65.98)       |
| Amortización comisiones y gastos por contratación de créditos            | 26.5                                  | 33.4           | (6.9)           | (20.66)       | 87.9            | 86.1           | 1.8             | 2.09          |
| Intereses mantenimiento mayor  | 3.5                                   | -              | 3.5             | 100.00        | 10.6            | -              | 10.6            | 100.00        |
| Intereses por derecho de uso   | 0.3                                   | 0.9            | (0.6)           | (66.67)       | 2.3             | 2.4            | (0.1)           | (4.17)        |
| Pérdida en actualización de UDIS, neta                                   | 139.2                                 | 99.4           | 39.8            | 40.04         | 255.4           | 378.6          | (123.2)         | (32.54)       |
| Ingresos por intereses   | (68.4)                                | (63.6)         | 4.8             | 7.55          | (218.3)         | (197.6)        | (20.7)          | (10.48)       |
| Ingresos por dividendos de subsidiarias                                  | -                                     | (25.0)         | 25.0            | (100.00)      | (497.0)         | (480.0)        | (17.0)          | (3.54)        |
| Ganancia Pérdida cambiaria, neta   | (0.1)                                 | -              | (0.1)           | (100.00)      | -               | (0.1)          | 0.1             | (100.00)      |
| <b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>                         | <b>369.8</b>                          | <b>355.6</b>   | <b>14.2</b>     | <b>3.99</b>   | <b>1,511.3</b>  | <b>1,300.6</b> | <b>210.7</b>    | <b>16.20</b>  |
| <b>IMPUESTOS A LA UTILIDAD (BENEFICIO)</b>                               | <b>26.6</b>                           | <b>7.7</b>     | <b>18.9</b>     | <b>245.45</b> | <b>183.7</b>    | <b>(122.0)</b> | <b>305.7</b>    | <b>250.57</b> |
| <b>UTILIDAD NETA DEL PERIODO</b>   | <b>343.2</b>                          | <b>347.9</b>   | <b>(4.7)</b>    | <b>(1.35)</b> | <b>1,327.6</b>  | <b>1,422.6</b> | <b>(95.0)</b>   | <b>(6.68)</b> |
| <b>Otros componentes de la utilidad Integral</b>                         |                                       |                |                 |               |                 |                |                 |               |
| Partidas que serán reclasificadas posteriormente a pérdidas y ganancias  |                                       |                |                 |               |                 |                |                 |               |
| Valuación de instrumentos financieros derivados                          | 16.8                                  | 8.3            | 8.5             | 102.41        | 16.8            | (36.3)         | 53.1            | 146.28        |
| Impuestos diferidos de los instrumentos financieros                      | (5.1)                                 | (2.5)          | (2.6)           | (104.00)      | (5.0)           | 10.9           | (15.9)          | (145.87)      |
| <b>UTILIDAD INTEGRAL DEL PERIODO</b>                                     | <b>354.9</b>                          | <b>353.7</b>   | <b>1.2</b>      | <b>0.34</b>   | <b>1,339.4</b>  | <b>1,397.2</b> | <b>(57.8)</b>   | <b>(4.14)</b> |
| <b>UTILIDAD BÁSICA Y DILUIDA POR ACCIÓN ORDINARIA (pesos)</b>            | <b>0.0120</b>                         | <b>0.0121</b>  | <b>(0.0002)</b> | <b>(1.35)</b> | <b>0.0462</b>   | <b>0.0495</b>  | <b>(0.0033)</b> | <b>(6.68)</b> |

| Red de Carreteras de Occidente, S.A.B. de C.V.         |                    |                   |                  |                |
|--|--------------------|-------------------|------------------|----------------|
| ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA COMPARATIVOS AL:       |                    |                   |                  |                |
| (Cifras en MDP)  |                    |                   |                  |                |
|  | Septiembre de 2018 | Diciembre de 2017 | Variación        | %              |
| <b>ACTIVO</b>  |                    |                   |                  |                |
| Activo circulante                                      |                    |                   |                  |                |
| Efectivo y equivalentes de efectivo, circulante        | 6,161.7            | 7,614.6           | (1,452.9)        | (19.08)        |
| Cientes, neto  | 124.8              | 109.9             | 14.9             | 13.56          |
| Impuestos por recuperar                                | 32.1               | 35.6              | (3.5)            | (9.83)         |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas               | 43.7               | 32.5              | 11.2             | 34.46          |
| Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados           | 172.8              | 169.3             | 3.5              | 2.07           |
| Total activo circulante                                | 6,535.1            | 7,961.9           | (1,426.8)        | (17.92)        |
| Activo no circulante                                   |                    |                   |                  |                |
| Activo intangible por concesión                        | 40,964.2           | 41,191.7          | (227.5)          | (0.55)         |
| Mobiliario y equipo y derechos de franquicia, neto     | 18.5               | 18.0              | 0.5              | 2.78           |
| Maquinaria y equipo, neto                              | 29.7               | 29.8              | (0.1)            | (0.34)         |
| Activo por derecho de uso, neto                        | 32.4               | 30.6              | 1.8              | 5.88           |
| Inversión en acciones                                  | 2,201.8            | 2,161.9           | 39.9             | 1.85           |
| Instrumentos financieros derivados                     | 45.2               | 31.3              | 13.9             | 44.41          |
| Impuestos a la utilidad diferidos                      | 6,668.5            | 6,847.2           | (178.7)          | (2.61)         |
| Otros activos  | 5.8                | 5.1               | 0.7              | 13.73          |
| Total activo no circulante                             | 49,966.1           | 50,315.6          | (349.5)          | (0.69)         |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                    | <b>56,501.2</b>    | <b>58,277.5</b>   | <b>(1,776.3)</b> | <b>(3.05)</b>  |
| <b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>                       |                    |                   |                  |                |
| Pasivo circulante                                      |                    |                   |                  |                |
| Proveedores  | 71.0               | 21.2              | 49.8             | 234.91         |
| Intereses de financiamiento por pagar                  | 575.0              | 855.9             | (280.9)          | (32.82)        |
| Intereses instrumentos financieros derivados por pagar | 0.5                | 2.0               | (1.5)            | (75.00)        |
| Otras cuentas por pagar                                | 55.9               | 66.6              | (10.7)           | (16.07)        |
| Provisiones a corto plazo                              | 346.3              | 384.8             | (38.5)           | (10.01)        |
| Cuentas por pagar a accionistas                        | 178.0              | -                 | 178.0            | 100.00         |
| Porción circulante de la deuda a largo plazo           | 29.4               | 117.7             | (88.3)           | (75.02)        |
| Beneficios a los empleados a corto plazo               | 205.6              | 141.6             | 64.0             | 45.20          |
| Provisión por obra ejecutada no estimada               | 41.3               | 63.4              | (22.1)           | (34.86)        |
| Impuestos por pagar, excepto a la utilidad             | 88.6               | 80.3              | 8.3              | 10.34          |
| Impuestos a la utilidad por pagar                      | 10.8               | 2.3               | 8.5              | 369.57         |
| Total pasivo circulante                                | 1,602.4            | 1,735.8           | (133.4)          | (7.69)         |
| Pasivo no circulante                                   |                    |                   |                  |                |
| Deuda a largo plazo                                    | 39,557.7           | 38,516.9          | 1,040.8          | 2.70           |
| Provisión para mantenimiento mayor                     | 123.3              | 104.9             | 18.4             | 17.54          |
| Beneficios a los empleados a largo plazo               | 40.7               | 26.9              | 13.8             | 51.30          |
| Beneficios a los empleados post-empleo                 | 3.9                | 3.3               | 0.6              | 18.18          |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas a largo plazo  | 2,582.6            | 2,691.3           | (108.7)          | (4.04)         |
| Otras cuentas por pagar largo plazo                    | 31.1               | 26.3              | 4.8              | 18.25          |
| Instrumentos financieros derivados                     | 18.2               | 19.5              | (1.3)            | (6.67)         |
| Impuestos a la utilidad diferidos                      | 0.2                | 0.9               | (0.7)            | (77.78)        |
| Total de pasivo no circulante                          | 42,357.7           | 41,390.0          | 967.7            | 2.34           |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                                    | <b>43,960.1</b>    | <b>43,125.8</b>   | <b>834.3</b>     | <b>1.93</b>    |
| <b>CAPITAL CONTABLE</b>                                |                    |                   |                  |                |
| Capital social   | 14,309.0           | 18,259.0          | (3,950.0)        | (21.63)        |
| Resultados acumulados                                  | (1,786.7)          | (3,114.3)         | 1,327.6          | 42.63          |
| Otros componentes de utilidad (pérdida) integral       | 18.8               | 7.0               | 11.8             | 168.57         |
| Pérdidas o Ganancias actuariales                       | 0.2                | 0.2               | -                | -              |
| <b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>                          | <b>12,541.1</b>    | <b>15,151.7</b>   | <b>(2,610.6)</b> | <b>(17.23)</b> |
| <b>TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE</b>               | <b>56,501.2</b>    | <b>58,277.5</b>   | <b>(1,776.3)</b> | <b>(3.05)</b>  |

## INFORMACIÓN FINANCIERA COVIQSA

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

|   | Del 1 de julio al 30 de septiembre de |              |              |                | Acumulado anual |              |               |                |
|---|---------------------------------------|--------------|--------------|----------------|-----------------|--------------|---------------|----------------|
|   | 2018                                  | 2017         | Variación    | %              | 2018            | 2017         | Variación     | %              |
| <b>INGRESOS TOTALES</b>   | <b>247.5</b>                          | <b>227.2</b> | <b>20.3</b>  | <b>8.93</b>    | <b>723.5</b>    | <b>681.7</b> | <b>41.8</b>   | <b>6.13</b>    |
| Ingresos por servicios de peaje   | 192.2                                 | 178.2        | 14.0         | 7.86           | 564.0           | 534.5        | 29.5          | 5.52           |
| Ingresos por servicios de operación                                     | 51.3                                  | 48.9         | 2.4          | 4.91           | 152.3           | 146.7        | 5.6           | 3.82           |
| Ingresos por uso derecho de vía y otros relacionados                    | 4.0                                   | 0.1          | 3.9          | 3,900.00       | 7.2             | 0.5          | 6.7           | 1,340.00       |
| Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión                   | 247.5                                 | 227.2        | 20.3         | 8.93           | 723.5           | 681.7        | 41.8          | 6.13           |
| <b>COSTOS Y GASTOS</b>  | <b>93.8</b>                           | <b>77.7</b>  | <b>16.1</b>  | <b>20.72</b>   | <b>296.2</b>    | <b>197.8</b> | <b>98.4</b>   | <b>49.75</b>   |
| Amortización del activo intangible por concesión                        | 33.0                                  | 31.9         | 1.1          | 3.45           | 99.2            | 95.7         | 3.5           | 3.66           |
| Operación y mantenimiento de activo por concesión                       | 54.0                                  | 37.1         | 16.9         | 45.55          | 160.9           | 75.6         | 85.3          | 112.83         |
| Costos de peaje por concesión   | 0.8                                   | 0.8          | -            | -              | 2.2             | 2.3          | (0.1)         | (4.35)         |
| Gastos generales y de administración                                    | 6.0                                   | 7.9          | (1.9)        | (24.05)        | 33.9            | 24.2         | 9.7           | 40.08          |
| <b>UTILIDAD ANTES DE OTROS INGRESOS NETO</b>                            | <b>153.7</b>                          | <b>149.5</b> | <b>4.2</b>   | <b>2.81</b>    | <b>427.3</b>    | <b>483.9</b> | <b>(56.6)</b> | <b>(11.70)</b> |
| Otros ingresos, neto  | 1.4                                   | 0.5          | 0.9          | 180.00         | 2.4             | 1.7          | 0.7           | 41.18          |
| <b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>  | <b>155.1</b>                          | <b>150.0</b> | <b>5.1</b>   | <b>3.40</b>    | <b>429.6</b>    | <b>485.6</b> | <b>(56.0)</b> | <b>(11.53)</b> |
| Resultado financiero  | (16.1)                                | (15.7)       | (0.4)        | (2.55)         | (49.3)          | (37.5)       | (11.8)        | (31.47)        |
| Gasto por intereses   | 51.3                                  | 51.0         | 0.3          | 0.59           | 152.8           | 161.7        | (8.9)         | (5.50)         |
| Comisiones e intereses por financiamiento                               | 55.6                                  | 54.3         | 1.3          | 2.39           | 163.9           | 164.1        | (0.2)         | (0.12)         |
| Intereses instrumentos financieros derivados                            | (7.0)                                 | (4.8)        | (2.2)        | (45.83)        | (19.2)          | (6.9)        | (12.3)        | (178.26)       |
| Amortización comisiones y gastos por contratación de créditos           | 1.4                                   | 1.4          | -            | -              | 4.2             | 4.2          | -             | -              |
| Intereses mantenimiento mayor   | 1.2                                   | -            | 1.2          | 100.00         | 3.7             | -            | 3.7           | 100.00         |
| Intereses por derecho de uso  | 0.1                                   | 0.1          | -            | -              | 0.2             | 0.3          | (0.1)         | (33.33)        |
| Ingresos por intereses  | (67.4)                                | (66.7)       | (0.7)        | (1.05)         | (202.1)         | (199.2)      | (2.9)         | (1.46)         |
| <b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>                        | <b>171.2</b>                          | <b>165.7</b> | <b>5.5</b>   | <b>3.32</b>    | <b>479.0</b>    | <b>523.1</b> | <b>(44.1)</b> | <b>(8.43)</b>  |
| <b>IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>  | <b>38.2</b>                           | <b>42.6</b>  | <b>(4.4)</b> | <b>(10.33)</b> | <b>122.8</b>    | <b>130.7</b> | <b>(7.9)</b>  | <b>(6.04)</b>  |
| <b>UTILIDAD NETA DEL PERIODO</b>  | <b>133.0</b>                          | <b>123.1</b> | <b>9.9</b>   | <b>8.04</b>    | <b>356.2</b>    | <b>392.4</b> | <b>(36.2)</b> | <b>(9.23)</b>  |
| <b>Otros componentes de la utilidad Integral</b>                        |                                       |              |              |                |                 |              |               |                |
| Partidas que serán reclasificadas posteriormente a pérdidas y ganancias |                                       |              |              |                |                 |              |               |                |
| Valuación de instrumentos financieros derivados                         | (5.0)                                 | (2.6)        | (2.4)        | (92.31)        | (12.8)          | (51.2)       | 38.4          | 75.00          |
| Impuestos diferidos de los instrumentos financieros                     | 1.5                                   | 0.8          | 0.7          | 87.50          | 3.8             | 15.3         | (11.5)        | (75.16)        |
| <b>UTILIDAD INTEGRAL DEL PERIODO</b>                                    | <b>129.5</b>                          | <b>121.3</b> | <b>8.2</b>   | <b>6.76</b>    | <b>347.2</b>    | <b>356.5</b> | <b>(9.3)</b>  | <b>(2.61)</b>  |



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

|  | Septiembre de 2018 | Diciembre de 2017 | Variación      | %              |
|--|--------------------|-------------------|----------------|----------------|
| <b>ACTIVO</b>  |                    |                   |                |                |
| Activo circulante  |                    |                   |                |                |
| Efectivo y equivalentes de efectivo, circulante            | 734.0              | 688.0             | 46.0           | 6.69           |
| Clientes, neto   | 24.8               | 0.1               | 24.7           | 24,700.00      |
| Impuestos por recuperar                                    | 135.0              | -                 | 135.0          | 100.00         |
| Intereses de instrumentos financieros derivados por cobrar | 2.6                | 2.0               | 0.6            | 30.00          |
| Activo financiero por concesión porción circulante         | 170.4              | 170.5             | (0.1)          | (0.06)         |
| Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados               | 37.1               | 12.3              | 24.8           | 201.63         |
| <b>Total activo circulante</b>                             | <b>1,103.9</b>     | <b>872.9</b>      | <b>231.0</b>   | <b>26.46</b>   |
| Activo no circulante                                       |                    |                   |                |                |
| Efectivo restringido largo plazo                           | 48.8               | 46.5              | 2.3            | 4.95           |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas a largo plazo     | 2,582.6            | 2,691.3           | (108.7)        | (4.04)         |
| Activo financiero por concesión largo plazo                | 363.9              | 371.5             | (7.6)          | (2.05)         |
| Activo intangible por concesión                            | 1,161.6            | 1,260.8           | (99.2)         | (7.87)         |
| Maquinaria y equipo, neto                                  | 2.6                | 3.5               | (0.9)          | (25.71)        |
| Activo por derecho de uso, neto                            | 1.2                | 2.9               | (1.7)          | (58.62)        |
| Instrumentos financieros derivados                         | 80.1               | 93.4              | (13.3)         | (14.24)        |
| Otros activos  | 0.2                | 0.4               | (0.2)          | (50.00)        |
| <b>Total activo no circulante</b>                          | <b>4,241.0</b>     | <b>4,470.3</b>    | <b>(229.3)</b> | <b>(5.13)</b>  |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>  | <b>5,344.9</b>     | <b>5,343.2</b>    | <b>1.7</b>     | <b>0.03</b>    |
| <b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>                           |                    |                   |                |                |
| Pasivo circulante  |                    |                   |                |                |
| Proveedores  | 271.5              | 270.5             | 1.0            | 0.37           |
| Intereses de financiamiento por pagar                      | 20.4               | 20.5              | (0.1)          | (0.49)         |
| Otras cuentas por pagar                                    | 0.8                | 1.9               | (1.1)          | (57.89)        |
| Provisiones a corto plazo                                  | 161.7              | 59.1              | 102.6          | 173.60         |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas                    | 31.4               | 23.4              | 8.0            | 34.19          |
| Porción circulante de la deuda a largo plazo               | 249.2              | 224.0             | 25.2           | 11.25          |
| Impuestos por pagar, excepto a la utilidad                 | 147.0              | 130.8             | 16.2           | 12.39          |
| Impuestos a la utilidad por pagar                          | 156.6              | 15.6              | 141.0          | 903.85         |
| <b>Total pasivo circulante</b>                             | <b>1,038.6</b>     | <b>745.8</b>      | <b>292.8</b>   | <b>39.26</b>   |
| Pasivo no circulante                                       |                    |                   |                |                |
| Deuda a largo plazo  | 1,945.8            | 2,134.8           | (189.0)        | (8.85)         |
| Provisión para mantenimiento mayor                         | 42.8               | 36.4              | 6.4            | 17.58          |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas a largo plazo      | -                  | 17.7              | (17.7)         | (100.00)       |
| Otras cuentas por pagar largo plazo                        | 1.4                | 1.9               | (0.5)          | (26.32)        |
| Impuestos a la utilidad diferidos                          | 59.5               | 97.1              | (37.6)         | (38.72)        |
| <b>Total de pasivo no circulante</b>                       | <b>2,049.5</b>     | <b>2,287.9</b>    | <b>(238.4)</b> | <b>(10.42)</b> |
| <b>TOTAL PASIVO</b>  | <b>3,088.1</b>     | <b>3,033.7</b>    | <b>54.4</b>    | <b>1.79</b>    |
| <b>CAPITAL CONTABLE</b>                                    |                    |                   |                |                |
| Capital social   | 1,226.7            | 1,226.7           | -              | -              |
| Resultados acumulados                                      | 972.2              | 1,016.0           | (43.8)         | (4.31)         |
| Otros componentes de utilidad integral                     | 57.9               | 66.8              | (8.9)          | (13.32)        |
| <b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>                              | <b>2,256.8</b>     | <b>2,309.5</b>    | <b>(52.7)</b>  | <b>(2.28)</b>  |
| <b>TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE</b>                   | <b>5,344.9</b>     | <b>5,343.2</b>    | <b>1.7</b>     | <b>0.03</b>    |

## INFORMACIÓN FINANCIERA CONIPSA

Concesionaria Irapuato La Piedad S.A. de C.V.

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

|   | Del 1 de julio al 30 de septiembre de |       |           |          | Acumulado anual |        |           |          |
|---|---------------------------------------|-------|-----------|----------|-----------------|--------|-----------|----------|
|   | 2018                                  | 2017  | Variación | %        | 2018            | 2017   | Variación | %        |
| <b>INGRESOS TOTALES</b>   | 70.9                                  | 68.3  | 2.6       | 3.81     | 216.3           | 206.7  | 9.6       | 4.64     |
| Ingresos por servicios de peaje   | 15.6                                  | 14.8  | 0.8       | 5.41     | 52.1            | 46.3   | 5.8       | 12.53    |
| Ingresos por servicios de operación                                     | 55.3                                  | 53.5  | 1.8       | 3.36     | 164.1           | 160.4  | 3.7       | 2.31     |
| Ingresos por uso derecho de vía y otros relacionados                    | -                                     | -     | -         | -        | 0.1             | -      | 0.1       | 100.00   |
| Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión                   | 70.9                                  | 68.3  | 2.6       | 3.81     | 216.3           | 206.7  | 9.6       | 4.64     |
| <b>COSTOS Y GASTOS</b>  | 60.8                                  | 27.2  | 33.6      | 123.53   | 180.0           | 76.3   | 103.7     | 135.91   |
| Amortización del activo intangible por concesión                        | 1.6                                   | 1.6   | -         | -        | 4.8             | 4.7    | 0.1       | 2.13     |
| Operación y mantenimiento de activo por concesión                       | 55.5                                  | 19.3  | 36.2      | 187.56   | 162.3           | 57.3   | 105.0     | 183.25   |
| Costos de peaje por concesión   | 0.6                                   | 0.6   | -         | -        | 1.7             | 1.8    | (0.1)     | (5.56)   |
| Gastos generales y de administración                                    | 3.1                                   | 5.7   | (2.6)     | (45.61)  | 11.2            | 12.5   | (1.3)     | (10.40)  |
| <b>UTILIDAD ANTES DE OTROS INGRESOS NETO</b>                            | 10.1                                  | 41.1  | (31.0)    | (75.43)  | 36.3            | 130.4  | (94.1)    | (72.16)  |
| Otros ingresos, neto  | 1.5                                   | 0.9   | 0.6       | 66.67    | 2.7             | 1.8    | 0.9       | 50.00    |
| <b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>  | 11.6                                  | 42.0  | (30.4)    | (72.38)  | 39.0            | 132.2  | (93.2)    | (70.50)  |
| Resultado financiero  | (0.1)                                 | (1.8) | 1.7       | 94.44    | (0.2)           | (0.7)  | 0.5       | 71.43    |
| Gasto por intereses   | 5.8                                   | 4.7   | 1.1       | 23.40    | 18.1            | 16.3   | 1.8       | 11.04    |
| Comisiones e intereses por financiamiento                               | 5.5                                   | 5.3   | 0.2       | 3.77     | 17.2            | 16.9   | 0.3       | 1.78     |
| Intereses instrumentos financieros derivados                            | (1.2)                                 | (0.9) | (0.3)     | (33.33)  | (3.4)           | (1.6)  | (1.8)     | (112.50) |
| Amortización comisiones y gastos por contratación de créditos           | 0.3                                   | 0.3   | -         | -        | 0.9             | 0.9    | -         | -        |
| Intereses mantenimiento mayor   | 1.2                                   | -     | 1.2       | 100.00   | 3.4             | -      | 3.4       | 100.00   |
| Intereses por derecho de uso  | -                                     | -     | -         | -        | -               | 0.1    | (0.1)     | (100.00) |
| Ingresos por intereses  | (5.9)                                 | (6.5) | 0.6       | 9.23     | (18.3)          | (17.0) | (1.3)     | (7.65)   |
| <b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>                        | 11.7                                  | 43.8  | (32.1)    | (73.29)  | 39.2            | 132.9  | (93.7)    | (70.50)  |
| <b>IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>  | 0.3                                   | 10.7  | (10.4)    | (97.20)  | 6.6             | 31.6   | (25.0)    | (79.11)  |
| <b>UTILIDAD NETA DEL PERIODO</b>  | 11.4                                  | 33.1  | (21.7)    | (65.56)  | 32.6            | 101.3  | (68.7)    | (67.82)  |
| <b>Otros componentes de la utilidad Integral</b>                        |                                       |       |           |          |                 |        |           |          |
| Partidas que serán reclasificadas posteriormente a pérdidas y ganancias |                                       |       |           |          |                 |        |           |          |
| Valuación de instrumentos financieros derivados                         | (0.9)                                 | (0.4) | (0.5)     | (125.00) | (2.4)           | (7.5)  | 5.1       | 68.00    |
| Impuestos diferidos de los instrumentos financieros                     | 0.2                                   | 0.1   | 0.1       | 100.00   | 0.6             | 2.3    | (1.7)     | (73.91)  |
| <b>UTILIDAD INTEGRAL DEL PERIODO</b>                                    | 10.7                                  | 32.8  | (22.1)    | (67.38)  | 30.8            | 96.1   | (65.3)    | (67.95)  |

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

|  | Septiembre de 2018 | Diciembre de 2017 | Variación     | %             |
|--|--------------------|-------------------|---------------|---------------|
| <b>ACTIVO</b>  |                    |                   |               |               |
| Activo circulante  |                    |                   |               |               |
| Efectivo y equivalentes de efectivo, circulante            | 331.0              | 394.0             | (63.0)        | (15.99)       |
| Clientes, neto   | 4.4                | -                 | 4.4           | 100.00        |
| Impuestos por recuperar                                    | 31.1               | -                 | 31.1          | 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               | 24.0               | 6.4               | 17.6          | 275.00        |
| <b>Total activo circulante</b>                             | <b>617.8</b>       | <b>618.8</b>      | <b>(1.0)</b>  | <b>23.75</b>  |
| Activo no circulante                                       |                    |                   |               |               |
| Efectivo restringido largo plazo                           | 55.0               | 52.3              | 2.7           | 5.16          |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas a largo plazo     | -                  | 17.7              | (17.7)        | (100.00)      |
| Activo financiero por concesión a largo plazo              | 482.3              | 497.3             | (15.0)        | (3.02)        |
| Activo intangible por concesión                            | 48.6               | 53.3              | (4.7)         | (8.82)        |
| Maquinaria y equipo, neto                                  | 2.0                | 2.8               | (0.8)         | (28.57)       |
| Activo por derecho de uso, neto                            | -                  | 1.0               | (1.0)         | (100.00)      |
| Instrumentos financieros derivados                         | 12.7               | 15.3              | (2.6)         | (16.99)       |
| Otros activos  | 0.1                | 0.3               | (0.2)         | (66.67)       |
| <b>Total activo no circulante</b>                          | <b>600.7</b>       | <b>640.0</b>      | <b>(39.3)</b> | <b>(6.14)</b> |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>  | <b>1,218.5</b>     | <b>1,258.8</b>    | <b>(40.3)</b> | <b>(3.20)</b> |
| <b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>                           |                    |                   |               |               |
| Pasivo circulante  |                    |                   |               |               |
| Proveedores  | 0.1                | 1.5               | (1.4)         | (93.33)       |
| Intereses de financiamiento por pagar                      | 2.1                | 2.0               | 0.1           | 5.00          |
| Otras cuentas por pagar                                    | 0.5                | 1.0               | (0.5)         | (50.00)       |
| Provisiones a corto plazo                                  | 59.1               | 7.9               | 51.2          | 648.10        |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas                    | 10.2               | 7.9               | 2.3           | 29.11         |
| Porción circulante de la deuda a largo plazo               | 26.8               | 24.1              | 2.7           | 11.20         |
| Impuestos por pagar, excepto a la utilidad                 | 10.9               | 7.2               | 3.7           | 51.39         |
| Impuestos a la utilidad por pagar                          | 13.3               | 23.8              | (10.5)        | (44.12)       |
| <b>Total pasivo circulante</b>                             | <b>123.0</b>       | <b>75.4</b>       | <b>47.6</b>   | <b>63.13</b>  |
| Pasivo no circulante                                       |                    |                   |               |               |
| Deuda a largo plazo  | 176.2              | 196.1             | (19.9)        | (10.15)       |
| Provisión para mantenimiento mayor                         | 39.9               | 34.0              | 5.9           | 17.35         |
| Otras cuentas por pagar largo plazo                        | -                  | 0.5               | (0.5)         | (100.00)      |
| Impuestos a la utilidad diferidos                          | 78.8               | 86.1              | (7.3)         | (8.48)        |
| <b>Total de pasivo no circulante</b>                       | <b>294.9</b>       | <b>316.7</b>      | <b>(21.8)</b> | <b>(6.88)</b> |
| <b>TOTAL PASIVO</b>  | <b>417.9</b>       | <b>392.1</b>      | <b>25.8</b>   | <b>6.58</b>   |
| <b>CAPITAL CONTABLE</b>                                    |                    |                   |               |               |
| Capital social   | 264.4              | 264.4             | -             | -             |
| Resultados acumulados                                      | 527.0              | 591.3             | (64.3)        | (10.87)       |
| Otros componentes de utilidad integral                     | 9.2                | 11.0              | (1.8)         | (16.36)       |
| <b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>                              | <b>800.6</b>       | <b>866.7</b>      | <b>(66.1)</b> | <b>(7.63)</b> |
| <b>TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE</b>                   | <b>1,218.5</b>     | <b>1,258.8</b>    | <b>(40.3)</b> | <b>(3.20)</b> |

## INFORMACIÓN FINANCIERA COTESA

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

|   | Del 1 de julio al 30 de septiembre de |       |           |         | Acumulado anual |       |           |         |
|---|---------------------------------------|-------|-----------|---------|-----------------|-------|-----------|---------|
|   | 2018                                  | 2017  | Variación | %       | 2018            | 2017  | Variación | %       |
| <b>INGRESOS TOTALES</b>   | 27.9                                  | 59.2  | (31.3)    | (52.87) | 101.3           | 175.0 | (73.7)    | (42.11) |
| Ingresos de peaje por concesión                                   | 14.4                                  | 12.5  | 1.9       | 15.20   | 45.3            | 36.4  | 8.9       | 24.45   |
| Ingresos por uso derecho de vía y otros relacionados              | 0.8                                   | -     | 0.8       | 100.00  | 1.2             | -     | 1.2       | 100.00  |
| Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión             | 15.2                                  | 12.5  | 2.7       | 21.60   | 46.5            | 36.4  | 10.1      | 27.75   |
| Ingresos por construcción de obras de ampliación y rehabilitación | 12.7                                  | 46.7  | (34.0)    | (72.81) | 54.8            | 138.6 | (83.8)    | (60.46) |
| <b>COSTOS Y GASTOS</b>  | 23.0                                  | 50.8  | (27.8)    | (54.72) | 80.4            | 149.6 | (69.2)    | (46.26) |
| Amortización del activo intangible por concesión                  | 0.5                                   | 0.1   | 0.4       | 400.00  | 1.3             | 0.3   | 1.0       | 333.33  |
| Operación y mantenimiento de activo por concesión                 | 4.5                                   | 1.0   | 3.5       | 350.00  | 11.0            | 3.2   | 7.8       | 243.75  |
| Costos de peaje por concesión                                     | 2.4                                   | 0.6   | 1.8       | 300.00  | 3.8             | 1.2   | 2.6       | 216.67  |
| Costo por uso derecho de vía y otros relacionados                 | 1.1                                   | -     | 1.1       | 100.00  | 1.3             | -     | 1.3       | 100.00  |
| Gastos generales y de administración                              | 1.8                                   | 2.4   | (0.6)     | (25.00) | 8.2             | 6.3   | 1.9       | 30.16   |
| Total de costos y gastos sin costos de construcción               | 10.3                                  | 4.1   | 6.2       | 151.22  | 25.6            | 11.0  | 14.6      | 132.73  |
| Costos de construcción de obras de ampliación y rehabilitación    | 12.7                                  | 46.7  | (34.0)    | (72.81) | 54.8            | 138.6 | (83.8)    | (60.46) |
| <b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>                                      | 4.9                                   | 8.4   | (3.5)     | (41.67) | 20.9            | 25.4  | (4.5)     | (17.72) |
| Resultado financiero  | (0.8)                                 | (0.9) | 0.1       | 11.11   | (2.7)           | (3.6) | 0.9       | 25.00   |
| Gasto por intereses   | -                                     | -     | -         | -       | -               | -     | -         | -       |
| Ingresos por intereses  | (0.8)                                 | (0.9) | 0.1       | 11.11   | (2.7)           | (3.6) | 0.9       | 25.00   |
| <b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>                  | 5.7                                   | 9.3   | (3.6)     | (38.71) | 23.6            | 29.0  | (5.4)     | (18.62) |
| <b>IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>                                    | 0.5                                   | 2.5   | (2.0)     | (80.00) | 4.9             | 7.3   | (2.4)     | (32.88) |
| <b>UTILIDAD NETA E INTEGRAL DEL PERIODO</b>                       | 5.2                                   | 6.8   | (1.6)     | (23.53) | 18.7            | 21.7  | (3.0)     | (13.82) |

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

|  | Septiembre de 2018 | Diciembre de 2017 | Variación    | %              |
|--|--------------------|-------------------|--------------|----------------|
| <b>ACTIVO</b>                                      |                    |                   |              |                |
| Activo circulante                                  |                    |                   |              |                |
| Efectivo y equivalentes de efectivo, circulante    | 45.2               | 44.5              | 0.7          | 1.57           |
| Impuestos por recuperar                            | 23.8               | 24.6              | (0.8)        | (3.25)         |
| Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados       | 2.8                | 1.6               | 1.2          | 75.00          |
| <b>Total activo circulante</b>                     | <b>71.8</b>        | <b>70.7</b>       | <b>1.1</b>   | <b>23.75</b>   |
| Activo no circulante                               |                    |                   |              |                |
| Activo intangible por concesión                    | 252.0              | 198.9             | 53.1         | 26.70          |
| Mobiliario y equipo y derechos de franquicia, neto | 0.7                | 0.2               | 0.5          | 250.00         |
| Impuestos a la utilidad diferidos                  | 2.2                | 3.0               | (0.8)        | (26.67)        |
| Otros activos                                      | 0.1                | 0.1               | -            | -              |
| <b>Total activo no circulante</b>                  | <b>255.0</b>       | <b>202.2</b>      | <b>52.8</b>  | <b>26.11</b>   |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                | <b>326.8</b>       | <b>272.9</b>      | <b>53.9</b>  | <b>19.75</b>   |
| <b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>                   |                    |                   |              |                |
| Pasivo circulante                                  |                    |                   |              |                |
| Proveedores  | 5.2                | 3.0               | 2.2          | 73.33          |
| Otras cuentas por pagar                            | 2.2                | 4.3               | (2.1)        | (48.84)        |
| Provisiones a corto plazo                          | 6.5                | 11.2              | (4.7)        | (41.96)        |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas            | 2.0                | 1.3               | 0.7          | 53.85          |
| Impuestos a la utilidad por pagar                  | 4.2                | 6.2               | (2.0)        | (32.26)        |
| <b>Total pasivo circulante</b>                     | <b>20.1</b>        | <b>26.0</b>       | <b>(5.9)</b> | <b>(22.69)</b> |
| Pasivo no circulante                               |                    |                   |              |                |
| Provisión para mantenimiento mayor                 | 1.2                | -                 | 1.2          | 100.00         |
| <b>Total de pasivo no circulante</b>               | <b>1.2</b>         | <b>-</b>          | <b>1.2</b>   | <b>100.00</b>  |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                                | <b>21.3</b>        | <b>26.0</b>       | <b>(4.7)</b> | <b>(18.08)</b> |
| <b>CAPITAL CONTABLE</b>                            |                    |                   |              |                |
| Capital social                                     | 270.3              | 230.5             | 39.8         | 17.27          |
| Resultados acumulados                              | 35.2               | 16.4              | 18.8         | 114.63         |
| <b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>                      | <b>305.5</b>       | <b>246.9</b>      | <b>58.6</b>  | <b>23.73</b>   |
| <b>TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE</b>           | <b>326.8</b>       | <b>272.9</b>      | <b>53.9</b>  | <b>19.75</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.

**Banorte:** Banco Mercantil del Norte, S.A. Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte.

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

**Certificados Bursátiles o CB:** primera Emisión de deuda bursátil a largo plazo (mayor detalle sobre sus características se encuentran en los informes sobre los eventos relevantes del 12 de septiembre de 2012 y 5 de diciembre de 2014) y emisión de Certificados Bursátiles Adicionales en UDI (mayor detalle sobre sus características se encuentran en el informe sobre el evento relevante del 27 de junio de 2013).

|   |   |   |  |
|---|---|---|--|
| <b>Emisor:</b>  | Red de Carreteras de Occidente S.A.B. de C.V.   |   |  |
| <b>Certificados Bursátiles de largo plazo:</b>                          | Certificados Bursátiles de largo plazo denominados en pesos y Certificados Bursátiles denominados en UDI inscritos en el Registro Nacional de Valores desde el 2012, 2013 y 2014.   |   |  |
| <b>Calificaciones:</b>  | mxAAA por S&P; y AAA(mex) por Fitch.  |   |  |
| <b>Garantía:</b>  | *Reserva para Servicio de Deuda de los CBs.   |   | Sin garantía parcial   |
|   | 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. |   |  |
| <b>Claves de cotización:</b>  | "RCO 12"  | "RCO 12U"   | "RCO 14"   |
| <b>Monto total de la emisión:</b>                                       | MXN \$2.84 mil millones   | MXN \$9.04 mil millones;<br>1,481,044,500.00 UDIs   | MXN \$4.40 mil millones  |
| <b>Denominación:</b>  | Pesos   | UDIs  | Pesos  |
| <b>Tipo de Tasa de Interés:</b>   | Fija  | Fija  | Fija   |
| <b>Tasa Anual de Intereses Ordinarios:</b>                              | 9.00%   | 5.25%   | 9.05%  |
| <b>Plazo Legal:</b>   | 15 años   | 20 años   | 15 años  |
| <b>Vida Promedio:</b>   | 11 años   | 14 años   | 12 años  |
| <b>Ventana de amortización, amortización y amortización anticipada:</b> | 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. |

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

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