



**REPORTE TRIMESTRAL
2T2016**

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

Datos Relevantes del Periodo

- RCO obtuvo los siguientes resultados durante el 2T2016:
 - Incremento de 11.71% en el total de ingresos de peaje y otros ingresos de concesión.
 - Incremento de 10.61% en UAFIDA Ajustada durante el 2T2016.
 - Margen de UAFIDA ajustada de 88.76% al cierre del trimestre.
 - Incremento de 8.60% en el Tráfico Promedio Diario (TPD) de FARAC I, 1.98% en COVIQSA y 7.70% en CONIPSA.
- El 22 de abril de 2016 RCO fue declarado como ganador del concurso público internacional número 00009076-002-15 para el otorgamiento de una concesión de jurisdicción federal por 30 años, para construir, operar, explotar, conservar y mantener la autopista Tepic – San Blas, con una longitud aproximada de 31 kilómetros, en el estado de Nayarit, con esta fecha ha sido emitida el acta de fallo correspondiente, mediante la cual la SCT declaró solvente la propuesta económica presentada por RCO.

Información financiera consolidada del 2T2016 y del 2T2015.

(MDP)	2T2016	2T2015	% Var	Acumulado		
				2016	2015	% Var
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión ¹	1,724.4	1,543.7	11.71%	3,427.9	3,034.1	12.98%
Ingresos por construcción de obras de ampliación y rehabilitación	96.0	66.6	44.14%	251.4	80.7	211.52%
Ingresos totales	1,820.4	1,610.3	13.05%	3,679.3	3,114.8	18.12%
Costos y gastos (sin costos de construcción)	577.8	455.9	26.74%	1,129.3	929.2	21.53%
Costos de construcción de obras de ampliación y rehabilitación	96.0	66.6	44.14%	251.4	80.7	211.52%
Costos y gastos totales	673.8	522.5	28.96%	1,380.7	1,009.9	36.72%
Utilidad antes de otros ingresos(gastos),neto	1,146.6	1,087.8	5.41%	2,298.6	2,104.9	9.20%
Otros ingresos (gastos), neto	10.9	8.7	25.29%	21.4	17.8	20.22%
Utilidad de operación	1,157.5	1,096.5	5.56%	2,320.0	2,122.7	9.29%
UAFIDA	1,366.0	1,291.1	5.80%	2,739.5	2,519.4	8.74%
UAFIDA Ajustada	1,530.6	1,383.8	10.61%	3,068.7	2,704.7	13.46%
Margen de operación	67.12%	71.03%		67.68%	69.96%	
Margen UAFIDA	79.22%	83.64%		79.92%	83.04%	
Margen UAFIDA Ajustada	88.76%	89.64%		89.52%	89.14%	

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

RCO (FARAC I, CONIPSA, COVIQSA y COTESA)

Red de Carreteras de Occidente, S.A.B. de C.V. ("RCO", o la "Concesionaria" o la "Compañía"), empresa cuya actividad principal es operar, mantener, conservar y explotar las autopistas al amparo de los títulos de concesión de FARAC I, COVIQSA, CONIPSA y COTESA, reporta sus resultados no auditados al 30 de junio de 2016.

Los estados financieros consolidados condensados no auditados al 30 de junio de 2016 han sido preparados de acuerdo a la Norma Internacional de Contabilidad No. 34 "Información Financiera Intermedia" vigente. Las políticas contables son las mismas utilizadas en los últimos estados financieros consolidados auditados emitidos.

Información financiera seleccionada e Indicadores Clave.

Indicadores Clave		2T2016	2T2015	% Var	Acumulado		
					2016	2015	% Var
Ingresos por tramo (MDP)							
FARAC I ¹	Guadalajara-Zapotlanejo	188.3	170.6	10.39%	372.3	334.3	11.38%
	Maravatío-Zapotlanejo	468.8	420.9	11.40%	954.1	832.6	14.60%
	Zapotlanejo-Lagos	407.7	357.9	13.92%	799.8	701.4	14.02%
	León -Aguascalientes	327.0	283.2	15.45%	642.3	560.0	14.69%
	Total FARAC I²	1,391.8	1,232.5	12.92%	2,768.4	2,428.2	14.01%
COVIQSA	Irapuato-Querétaro	221.2	218.9	1.05%	440.2	431.9	1.92%
CONIPSA	Irapuato-La Piedad	68.1	63.9	6.57%	135.5	127.3	6.44%
Tráfico Promedio Diario (TPD) del periodo							
Por tramo carretero							
FARAC I	Guadalajara-Zapotlanejo	35,029.2	33,647.9	4.10%	35,315.5	32,956.8	7.16%
	Maravatío-Zapotlanejo	8,635.3	8,034.3	7.48%	8,890.5	7,942.8	11.93%
	Zapotlanejo-Lagos	13,813.7	12,531.8	10.23%	13,607.2	12,223.3	11.32%
	León -Aguascalientes	12,432.7	11,066.5	12.34%	12,312.9	10,969.6	12.25%
	Total ponderado³	11,671.8	10,747.2	8.60%	11,760.4	10,580.6	11.15%
COVIQSA	Irapuato-Querétaro	40,131.6	39,352.6	1.98%	39,945.8	38,908.2	2.67%
CONIPSA	Irapuato-La Piedad	22,886.1	21,249.3	7.70%	22,669.3	21,106.5	7.40%
Resultados consolidados (MDP)							
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión ⁴		1,724.4	1,543.7	11.71%	3,427.9	3,034.1	12.98%
Utilidad de operación		1,157.5	1,096.5	5.56%	2,320.0	2,122.7	9.29%
UAFIDA		1,366.0	1,291.1	5.80%	2,739.5	2,519.4	8.74%
UAFIDA Ajustada		1,530.6	1,383.8	10.61%	3,068.7	2,704.7	13.46%
Deuda a largo plazo ⁵					37,743.8	37,404.1	0.91%
Capital contable ⁵					17,060.8	17,050.0	0.06%

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

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

³ De acuerdo al número de Kilómetros de cada tramo carretero

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

⁵ Las cifras acumuladas a 2016, corresponden al Balance General al cierre de junio 2016. Las cifras acumuladas a 2015, corresponden al Balance General al cierre de diciembre 2015.

- **Ingresos:** Durante el 2T2016, RCO logró incrementar en un 11.71% el total de ingresos de peaje y otros ingresos de concesión consolidados respecto del mismo periodo de 2015, estos ingresos ascendieron a \$1,724.4 millones comparados con \$1,543.7 millones respectivamente. Los ingresos totales consolidados se conforman por:
 - **Ingresos de peaje por concesión (FARAC I):** estos alcanzaron \$1,392.0 millones en el 2T2016, lo que representó un crecimiento de 12.06% respecto al 2T2015. Dicha variación se debió principalmente a: (i) incremento de tarifas por inflación y (ii) incremento en el Tráfico Promedio Diario (TPD) de FARAC I del 2T2016 en un 8.60% en comparación con el del 2T2015, donde el incremento de autobuses, camiones y automóviles fue de 2.87%, 12.72% y 7.22% respectivamente.
 - **Ingresos por servicios de peaje (CONIPSA/COVIQSA):** estos se conforman por los Pagos por Uso realizados por parte de la SCT en los tramos carreteros de Irapuato – La Piedad y Querétaro – Irapuato, conforme a los Contratos PPS correspondientes. El monto registrado durante el 2T2016 fue \$191.0 millones, un incremento de \$12.8 millones respecto de los \$178.2 millones del 2T2015.
 - **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 2T2016 fue \$98.3 millones, un decremento de \$4.4 millones respecto del 2T2015 que registró \$102.7 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 2T2016 se registraron \$43.1 millones con un incremento de \$22.5 millones respecto al 2T2015. Dicho incremento se debió principalmente a la apertura de nuevos restaurantes y tiendas de conveniencia, así como al inicio de la operación directa de tiendas de conveniencia en la red de FARAC I, previamente operadas por Operadora Aero-Boutiques, S.A. de C.V.

Los ingresos y costos por construcción de obras de ampliación y rehabilitación derivan de los trabajos por Obras de Ampliación realizados en FARAC I. Cabe señalar que el monto de ingresos es equivalente al costo incurrido por la continuación de la obra de ampliación Jiquilpan - La Barca y el inicio de la obra de ampliación de Zacapu / Maravatío - Zapotlanejo, mismo que representa un incremento al valor del activo intangible por concesión; en términos netos, no hubo afectación al resultado de la Compañía. Los montos registrados en dichos rubros representaron un incremento de \$29.4 millones, ascendiendo a \$96.0 millones durante el 2T2016, respecto de \$66.6 millones al 2T2015.

- **Costos y gastos (sin costos de construcción):** Las operaciones de RCO durante el 2T2016 resultaron en un total de costos y gastos de \$577.8 millones, \$121.9 millones mayor a 2T2015; dicho incremento se debió principalmente a un incremento en las estimaciones de gastos de mantenimiento mayor en comparación con el periodo anterior. Estos costos y gastos se componen de:
 - **Amortización del activo intangible por concesión:** este costo mostró un incremento de \$12.1 millones respecto del 2T2015, totalizando \$205.3 millones en el 2T2016.
 - **Operación y mantenimiento del activo por concesión:** este rubro fue mayor en \$87.2 millones durante el 2T2016 en comparación con el 2T2015; estos incrementos se deben principalmente a un incremento en las estimaciones de gastos de mantenimiento mayor en comparación con el periodo anterior.
 - **Costos de peaje por concesión:** este gasto registró \$26.3 millones en el 2T2016, menor en \$0.8 millones respecto del 2T2015.
 - **Costo por uso de derecho de vía y otros relacionados:** este rubro presentó un incremento de \$17.3 millones durante el 2T2016 comparado con el mismo periodo en 2015 en el que se registraron \$6.7 millones, principalmente por el incremento en el costo de servicios auxiliares. Dicho incremento se debió principalmente a la apertura de nuevos restaurantes y tiendas de conveniencia, así como al inicio de la

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

- **Gastos generales y de administración:** este gasto registró \$92.9 millones en el 2T2016, \$6.1 millones más en comparación con \$86.8 millones registrado durante el 2T2015.
- **Otros ingresos, neto:** el total de otros ingresos durante el 2T2016 registró \$10.9 millones, un incremento de \$2.2 millones respecto de los \$8.7 millones del 2T2015.
- **UAFIDA:** este indicador se incrementó \$74.9 millones totalizando \$1,366.0 millones durante el 2T2016, mientras que en el 2T2015 se situó en \$1,291.1 millones.
- **UAFIDA Ajustada:** Este indicador se incrementó \$146.8 millones, totalizando \$1,530.6 millones durante el 2T2016 en comparación con lo registrado en el mismo periodo de 2015 por \$1,383.8 millones.

Resultado financiero, Impuestos a la utilidad y utilidad neta

Resultado financiero, Impuestos a la utilidad y Utilidad neta						
(MDP)				Acumulado		
	2T2016	2T2015	% Var	2016	2015	% Var
Utilidad de operación	1,157.5	1,096.5	5.56%	2,320.0	2,122.7	9.29%
Resultado financiero	835.3	606.1	37.82%	1,813.4	1,495.6	21.25%
Gasto por intereses	933.2	678.1	37.62%	1,872.6	1,569.3	19.33%
Pérdida en actualización de UDIS, neta	(43.2)	(31.1)	(38.91%)	50.4	9.5	430.53%
Ingreso por intereses	(54.8)	(40.9)	(33.99%)	(109.7)	(83.3)	(31.69%)
Pérdida cambiaria, neta	0.1	-	100.00%	0.1	0.1	-
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	322.2	490.4	(34.30%)	506.6	627.1	(19.22%)
Impuestos a la utilidad (beneficio)	157.6	150.1	5.00%	124.3	144.2	(13.80%)
Utilidad neta consolidada del periodo	164.6	340.3	(51.63%)	382.3	482.9	(20.83%)

- **Resultado Financiero:** el gasto financiero durante 2T2016 fue mayor en \$229.2 millones respecto del 2T2015. En general se tuvieron los siguientes movimientos:
 1. **Gasto por intereses:** el gasto por interés fue mayor \$255.1 millones durante 2T2016, lo anterior se debió principalmente al incremento de: (i) \$25.5 millones en las comisiones e intereses por financiamiento, (ii) \$8.2 millones en los intereses de instrumentos financieros derivados, (iii) \$210.7 millones en el rubro de efecto valuación de instrumentos financieros derivados, lo anterior se debe a que durante el 2T2015 existió un reciclaje de la porción eficaz de coberturas de flujo efectivo hacia resultados del periodo debido a la cancelación de los instrumentos financieros de cobertura a consecuencia de la cancelación total del Crédito de Adquisición al concluir el proceso de refinanciamiento, mientras que durante el 2T2016 no existió ningún efecto, (iv) \$2.8 millones en la amortización de comisiones y gastos por contratación de créditos y, (v) \$7.9 millones en los intereses de la provisión de mantenimiento mayor.
 2. **Ganancia en actualización de UDIS, neta:** debido a la variación del valor de la UDI durante el 2T2016¹ se tuvo una ganancia de \$43.2 millones en comparación con el 2T2015 en donde se registró una ganancia de \$31.1 millones; dicha variación refleja la inflación acumulada del 2T2016 en comparación con el 2T2015. Dentro de este rubro se reconoce la variación en el valor de la UDI de los Certificados Bursátiles RCO 12U.

¹ Valor de la UDI al 30 de junio de 2016 de 5.4152 respecto a 5.4443 al 31 de marzo de 2016, una variación de -0.53%; valor de la UDI al 30 de junio de 2015 de 5.2767 respecto a 5.2977 al 31 de marzo de 2015, una variación de -0.40%.

3. **Ingreso por intereses:** los ingresos por intereses incrementaron \$13.9 millones en el 2T2016 registrando \$54.8 millones que se comparan con los \$40.9 millones registrados en 2T2015.
- **Utilidad antes de impuestos a la utilidad:** la utilidad antes de impuestos a la utilidad durante 2T2016 fue de \$322.2 millones, menor en \$168.2 millones en relación al 2T2015 donde se registró \$490.4 millones; esto se debió en gran medida al incremento en el resultado financiero.
 - **Impuestos a la utilidad:** durante el 2T2016 se registraron impuestos a la utilidad por \$157.6 millones, \$7.5 millones mayor al 2T2015. Lo anterior se debió principalmente a la generación de impuesto a la utilidad diferido en FARAC I, e impuestos a la utilidad causado de COVIQSA y CONIPSA.
 - **Utilidad neta consolidada del periodo:** la utilidad neta del 2T2016 por \$164.6 millones significó una disminución de \$175.7 millones, respecto a la utilidad neta de \$340.3 millones del 2T2015.

EFFECTIVO Y DEUDA A LARGO PLAZO

- **Efectivo y equivalentes de efectivo:** el monto de este rubro fue de \$6,425.8 millones al cierre de 2T2016, mostrando una disminución de 7.18% respecto a \$6,923.1 millones registrados al cierre de diciembre de 2015.
- **Deuda a largo plazo:** el financiamiento de largo plazo tiene nueve componentes: (i) Certificados Bursátiles FARAC I emisión 2012, (ii) Crédito de Gastos de Capital HSBC FARAC I, (iii) Senior Notes FARAC I, (iv) Crédito Simple Banobras FARAC I, (v) Crédito Simple Inbursa FARAC I, (vi) Certificados Bursátiles FARAC I emisión 2014, (vii) Crédito de Gastos de Capital Santander FARAC I, (viii) Crédito COVIQSA, y (ix) Crédito CONIPSA. De conformidad con las NIIF, el financiamiento de largo plazo se presenta neto de los gastos y comisiones amortizables.

Al 2T2016 el saldo total de la deuda a largo plazo fue mayor en \$339.7 millones, situándose en \$37,743.8 millones sobre el saldo final de \$37,404.1 millones al cierre de diciembre 2015. Dicho aumento neto proviene principalmente de las disposiciones del Crédito de Gastos de Capital Santander FARAC I realizadas durante el 2T2016 las cuales se vieron parcialmente compensadas con las amortizaciones del crédito de Capital HSBC FARAC I, Crédito COVIQSA y Crédito CONIPSA.

LIQUIDEZ

La razón de liquidez (activo circulante / pasivo circulante) al cierre del 2T2016 fue de 2.89 comparada con 2.15 al cierre del 2015; dicho incremento se debió principalmente a la disminución en las cuentas por pagar a accionistas.

FARAC I

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

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

Información financiera seleccionada e indicadores clave del periodo.

(MDP)				Acumulado		
	2T2016	2T2015	% Var	2016	2015	% Var
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	1,435.0	1,260.8	13.82%	2,852.4	2,474.9	15.25%
Total ingresos por servicios administrativos	13.9	14.8	(6.08%)	25.0	32.5	(23.08%)
Costos y gastos (sin costos de construcción)	471.5	382.0	23.43%	917.8	782.2	17.34%
Utilidad de operación	986.6	899.8	9.65%	1,977.2	1,738.8	13.71%
UAFIDA	1,155.8	1,056.6	9.39%	2,318.1	2,059.7	12.55%
UAFIDA Ajustada	1,260.9	1,121.1	12.47%	2,528.4	2,188.7	15.52%
Margen de operación	68.75%	71.37%		69.32%	70.26%	
Margen UAFIDA	80.54%	83.80%		81.27%	83.22%	
Margen UAFIDA Ajustada	87.87%	88.92%		88.64%	88.44%	
TPD Por tramo carretero						
Guadalajara-Zapotlanejo	35,029.2	33,647.9	4.10%	35,315.5	32,956.8	7.16%
Maravatío-Zapotlanejo	8,635.3	8,034.3	7.48%	8,890.5	7,942.8	11.93%
Zapotlanejo-Lagos	13,813.7	12,531.8	10.23%	13,607.2	12,223.3	11.32%
León -Aguascalientes	12,432.7	11,066.5	12.34%	12,312.9	10,969.6	12.25%
TPD Por tipo de vehículo						
Autobuses	795.6	773.4	2.87%	793.9	760.1	4.45%
Camiones	3,738.2	3,316.4	12.72%	3,585.5	3,230.8	10.98%
Automóviles	7,138.0	6,657.4	7.22%	7,380.9	6,589.7	12.01%
TPD total ponderado¹	11,671.8	10,747.2	8.60%	11,760.4	10,580.6	11.15%

¹ De acuerdo al número de Kilómetros de cada tramo carretero

- **Tráfico Promedio Diario (TPD) ponderado FARAC I:** durante el 2T2016 se presentó una variación positiva de 8.60% contra el mismo periodo del año 2015, en donde el TPD de autobuses se incrementó en un 2.87%, el de camiones un 12.72% y el de automóviles 7.22%.
- **Ingresos de peaje y otros ingresos de concesión:** durante 2T2016 sumaron un total de \$1,435.0 millones, \$174.2 millones más respecto de los \$1,260.8 millones registrados durante 2T2015, conformados por:
 - **Ingresos de peaje por concesión:** durante el 2T2016 registraron \$1,392.0 millones mientras que el 2T2015 se situaron en \$1,242.2 millones. Dicho incremento, equivale a \$149.8 millones y se debió principalmente a: (i) incremento de tarifas por inflación, y (ii) incremento en el TPD.
 - **Ingresos por uso de derecho de vía y otros relacionados:** son ingresos que provienen de la estrategia de inversión en servicios auxiliares propios como restaurantes y tiendas de conveniencia; durante el 2T2016 registraron \$43.0 millones con un incremento de \$24.4 millones respecto de los \$18.6 millones del 2T2015. Dicho incremento se debió principalmente a la apertura de nuevos restaurantes y tiendas de conveniencia, así como al inicio de la operación directa de tiendas de conveniencia en su red carretera concesionada, previamente operadas por Operadora Aero-Boutiques, S.A. de C.V.

- **Ingresos por servicios administrativos:** durante el 2T2016 registraron \$13.9 millones; estos ingresos corresponden a los servicios de personal prestados a COVIQSA y CONIPSA por las subsidiarias Prestadora de Servicios RCO y RCO Carreteras; dichos ingresos se eliminan en la presentación de resultados consolidados.

Los ingresos y costos por construcción de obras de ampliación y rehabilitación se derivan de los trabajos por Obras de Ampliación realizados en FARAC I. Cabe señalar que el monto de ingresos es equivalente al costo incurrido por la continuación de la obra de ampliación Jiquilpan - La Barca y el inicio de la obra de ampliación de Zacapu / Maravatío - Zapotlanejo, mismo que representa un incremento al valor del activo intangible por concesión; en términos netos, no hubo afectación al resultado de la Compañía. Los montos registrados en dichos rubros representaron \$95.9 millones al 2T2016, que se comparan con los \$66.6 millones al 2T2015.

- **Costos y gastos (sin costos de construcción):** el total de costos y gastos durante el 2T2016 fue de \$471.5 millones mientras que en el 2T2015 se registraron \$382.0 millones, conformados principalmente por:
 - **Amortización del activo intangible por concesión:** durante el 2T2016 este rubro registró \$166.5 millones, un incremento de \$10.8 millones respecto de los \$155.7 millones del 2T2015.
 - **Operación y mantenimiento del activo por concesión:** este rubro presentó un incremento de \$56.0 millones durante el 2T2016 en comparación con el 2T2015, debido principalmente a un incremento en las estimaciones de gastos de mantenimiento mayor en comparación con el periodo anterior.
 - **Costo de peaje por concesión:** durante el 2T2016 este costo registró \$24.6 millones, una disminución de \$1.0 millón respecto de los \$25.6 millones del 2T2015.
 - **Costo por uso de derecho de vía y otros relacionados:** este rubro presentó un incremento de \$17.3 millones durante el 2T2016 comparado con el mismo periodo en 2015 en el que se registraron \$6.7 millones. Dicho incremento se debió principalmente a la apertura de nuevos restaurantes y tiendas de conveniencia, así como al inicio de la operación directa de tiendas de conveniencia en la red de FARAC I, previamente operadas por Operadora Aero-Boutiques, S.A. de C.V.
 - **Gastos generales y de administración:** durante el 2T2016 estos gastos registraron \$92.5 millones en comparación con \$86.1 millones registrados durante el 2T2015.
- **Otros ingresos, neto:** el total de otros ingresos durante el 2T2016 registró \$9.2 millones, un incremento de \$3.0 millones respecto de los \$6.2 millones del 2T2015.
- **Utilidad de operación:** la utilidad de operación durante el 2T2016 fue de \$986.6 millones con un incremento de \$86.8 millones respecto de los \$899.8 millones del 2T2015, resultando en un margen de operación del 68.75%².
- **UAFIDA:** la UAFIDA del 2T2016 registró \$1,155.8 millones, con un incremento de \$99.2 millones respecto de los \$1,056.6 millones del 2T2015, resultando en un margen UAFIDA del 80.54%³.
- **UAFIDA Ajustada:** la UAFIDA Ajustada del 2T2016 registró \$1,260.9 millones, con un incremento de \$139.8 millones respecto de los \$1,121.1 millones del 2T2015, resultando en un margen UAFIDA Ajustada del 87.87%⁴.
- **Resultado Financiero:** durante el 2T2016, el gasto financiero fue mayor en \$190.4 millones; en general se tuvieron los siguientes movimientos:

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

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

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

1. **Gasto por intereses:** el gasto por intereses fue mayor en \$240.3 millones, principalmente por las siguientes variaciones: (i) incremento de \$210.7 millones en el rubro de efecto valuación de instrumentos financieros derivados, debido a que durante el 2T2015 existió un reciclaje de la porción eficaz de coberturas de flujo de efectivo hacia resultados del periodo debido a la cancelación de los instrumentos financieros de cobertura a consecuencia de la cancelación total del Crédito de Adquisición al concluir el proceso de refinanciamiento, mientras que durante el 2T2016 no existió ningún efecto, (ii) incremento de \$20.9 millones en las comisiones e intereses por financiamiento, (iii) incremento de \$8.1 millones en los intereses de la provisión de mantenimiento mayor, (iv) incremento de \$2.0 millones en la amortización de comisiones y gastos por contratación de créditos, y (v) disminución \$1.4 millones en los intereses de instrumentos financieros derivados.
2. **Ganancia en actualización de UDIS, neta:** debido a la variación en el valor de la UDI durante el 2T2016⁵ se tuvo una ganancia de \$43.2 millones durante dicho periodo en comparación con el 2T2015 en donde se registró una ganancia de \$31.1 millones; dicha variación refleja la inflación acumulada de 2T2016 en comparación del 2T2015; 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 \$11.7 millones en el 2T2016 registrando \$46.6 millones respecto de los \$34.9 millones registrados en el 2T2015.

⁵Valor de la UDI al 30 de junio de 2016 de 5.4152 respecto a 5.4443 al 31 de marzo de 2016, una variación de -0.53%; valor de la UDI al 30 de junio de 2015 de 5.2767 respecto a 5.2977 al 31 de marzo de 2015, una variación de -0.40%.

Razón de Cobertura del Servicio de Deuda

La Razón de Cobertura del Servicio de Deuda (Monto Disponible para Servicio de Deuda / Servicio de Deuda) presenta un incremento de 6.90% al posicionarse en 2.32 al finalizar 2T2016 contra 2.17 en el 2T2015.

Cálculo detallado de la Razón de Cobertura del Servicio de Deuda

FARAC I (Cifras en MDP)				Acumulado		
	2T2016	2T2015	% Var	2016	2015	% Var
(+) Utilidad de Operación	986.6	899.8	9.65%	1,977.2	1,738.8	13.71%
(+) Amortización del activo intangible por concesión	166.5	155.7	6.94%	332.8	319.1	4.29%
(+) Depreciación	2.7	1.1	145.45%	8.1	1.8	350.00%
(+) Provisión de mantenimiento mayor	105.1	64.5	62.95%	210.3	129.0	63.02%
(=) UAFIDA Ajustada	1,260.9	1,121.1	12.47%	2,528.4	2,188.7	15.52%
(-) Gasto de Mantenimiento Mayor	91.9	-	100.00%	91.9	-	100.00%
(+) Efectivo Disponible ¹	677.5	681.9	(0.64%)	795.4	819.8	(2.97%)
(+) Exceso de Efectivo proveniente de COVIQSA / CONIPSA	126.1	-	100.00%	126.1	-	100.00%
(=) Monto Disponible para Servicio de Deuda	1,972.5	1,803.0	9.41%	3,358.0	3,008.5	11.62%
(/) Servicio de Deuda ²	848.9	829.4	2.35%	1,707.2	1,632.6	4.57%
Razón de Cobertura del Servicio de Deuda	2.32	2.17	6.90%	1.97	1.84	6.74%

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

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

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

Año	Deuda Bancaria				Deuda Bursátil				Total
	Capex HSBC	Capex Santander	Banobras	Inbursa	CBs Pesos RCO12	CBs UDI RCO12 U ¹	CBs Pesos RCO14	Senior Notes	
2016	58.8								58.8
2017	117.6	200.0							317.6
2018	117.6	200.0							317.6
2019		200.0	389.6	9.2	285.2	437.9		225.0	1,546.9
2020		200.0	408.2	9.2	300.0	458.8		450.0	1,826.2
2021		200.0	429.6	73.5	316.5	482.8	44.0	525.0	2,071.4
2022			451.0	183.8	332.4	506.9	132.0	675.0	2,281.1
2023			475.2	367.7	347.2	534.1	264.0	900.0	2,888.2
2024			499.5	551.5	357.4	561.4	396.0	1,200.0	3,565.8
2025			526.6	735.4	358.0	591.9	528.0	1,350.0	4,089.8
2026			555.1	1,011.1	332.4	624.0	572.0	1,125.0	4,219.6
2027			582.3	735.4	211.9	654.4	616.0	750.0	3,550.0
2028			607.9	551.5		683.3	616.0	300.0	2,758.7
2029			627.9	367.7		705.8	616.0		2,317.4
2030			627.9			705.8	616.0		1,949.7
2031			583.7			656.0			1,239.7
2032			371.0			417.0			788.0
Total	294.1	1,000.0	7,135.5	4,596.0	2,841.0	8,020.2	4,400.0	7,500.0	35,786.8
Reserva ²		33.5	364.5	223.8	250.4	707.0	404.8	703.1	2,687.2
Total neto	294.1	966.5	6,771.0	4,372.2	2,590.6	7,313.2	3,995.2	6,796.9	33,099.6

¹ Valor de la UDI al 30 de junio de 2016 de 5.4152

² Reserva contractual en efectivo

Obras de Ampliación FARAC I

Durante el 2T2016 RCO invirtió en Obras de Ampliación un monto total de \$91.6 millones lo que suma un total acumulado desde el inicio de la Concesión de \$2,106.4 millones equivalentes a la inversión de las Obras de Ampliación detalladas en la siguiente tabla; los montos mencionados anteriormente no incluyen pagos por liberación de Derecho de Vía e impuestos.

Estatus Obras de Ampliación FARAC I

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

*Fecha estimada

COVIQSA

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

Información financiera seleccionada e indicadores clave

(MDP)	Acumulado					
	2T2016	2T2015	% Var	2016	2015	% Var
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	221.2	218.9	1.05%	440.2	431.9	1.92%
Utilidad de operación	146.0	157.8	(7.48%)	291.6	306.9	(4.99%)
UAFIDA	178.5	189.1	(5.61%)	356.7	369.6	(3.49%)
UAFIDA Ajustada	209.3	206.3	1.45%	418.2	404.1	3.49%
Margen de operación	66.00%	72.09%		66.24%	71.06%	
Margen UAFIDA	80.70%	86.39%		81.03%	85.58%	
Margen UAFIDA Ajustada	94.62%	94.24%		95.00%	93.56%	
TPD del Periodo	40,131.6	39,352.6	1.98%	39,945.8	38,908.2	2.67%

- **Ingresos:** los ingresos de COVIQSA durante 2T2016 sumaron un total de \$221.2 millones, un incremento de \$2.3 millones respecto de los \$218.9 millones de 2T2015.
- **Costos y gastos:** el total de costos y gastos durante el 2T2016 fue de \$76.3 millones, un incremento de \$13.3 millones respecto de los \$63.0 millones de 2T2015, se deben principalmente a un incremento en las estimaciones de gastos de mantenimiento mayor en comparación con el periodo anterior.
- **Otros ingresos, neto:** el total de otros ingresos durante el 2T2016 registró \$1.1 millones, una disminución de \$0.8 millones respecto de los \$1.9 millones del 2T2015.
- **Utilidad de operación:** la utilidad de operación durante el 2T2016 fue de \$146.0 millones comparado con una utilidad de operación por \$157.8 millones durante 2T2015. Al término del 2T2016 el margen de operación se situó en 66.00%⁶.
- **UAFIDA:** la UAFIDA del 2T2016 registró \$178.5 millones, en comparación con una UAFIDA de \$189.1 millones durante el 2T2015, resultando en un margen UAFIDA del 80.70 %⁷.
- **UAFIDA Ajustada:** la UAFIDA Ajustada del 2T2016 registró \$209.3 millones, en comparación con una UAFIDA ajustada de \$206.3 millones del 2T2015, resultando en un margen UAFIDA del 94.62%⁸.
- **Resultado financiero:** durante 2T2016, el resultado financiero registró \$18.4 millones, \$13.5 millones más respecto de 2T2015 en que se registró un saldo de \$4.9 millones.

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

⁷ UAFIDA / Ingresos por servicios de peaje y operación.

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

Razón de Cobertura del Servicio de Deuda

La Razón de Cobertura del Servicio de Deuda (Monto Disponible para Servicio de Deuda / Servicio de Deuda) fue menor en 60.03% al posicionarse en 6.19 al finalizar 2T2016 contra 15.49 en el 2T2015.

Cálculo detallado de la Razón de Cobertura del Servicio de Deuda

COVIQSA (Cifras en MDP)				Acumulado		
	2T2016	2T2015	% Var	2016	2015	% Var
(+) Utilidad de Operación	146.0	157.8	(7.48%)	291.6	306.9	(4.99%)
(+) Amortización del activo intangible por concesión	32.3	31.1	3.86%	64.5	62.3	3.53%
(+) Depreciación	0.2	0.2	-	0.6	0.4	50.00%
(+) Provisión de mantenimiento mayor	30.8	17.2	79.07%	61.5	34.5	78.26%
(=) UAFIDA Ajustada	209.3	206.3	1.45%	418.2	404.1	3.49%
(-) Impuesto sobre la renta	42.5	41.5	2.44%	58.1	109.6	(46.98%)
(-) Gasto de Mantenimiento Mayor	37.1	30.2	22.79%	41.3	37.5	10.13%
(+) Efectivo Disponible ¹	464.0	478.8	(3.09%)	329.6	94.8	247.68%
(=) Monto Disponible para Servicio de Deuda	593.7	613.4	(3.21%)	648.4	351.8	84.31%
(/) Servicio de Deuda ²	95.9	39.6	142.17%	153.7	79.4	93.58%
Razón de Cobertura del Servicio de Deuda	6.19	15.49	(60.03%)	4.22	4.43	(4.79%)

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

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

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

Deuda Bancaria	
Año	Adquisición
2016	81.2
2017	201.6
2018	224.0
2019	257.6
2020	305.2
2021	323.1
2022	364.0
2023	364.0
2024	364.0
2025	193.5
Total	2,678.2
Reserva ¹	102.0
Total neto	2,576.2

¹ Reserva contractual en efectivo

CONIPSA

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

Información financiera seleccionada e indicadores clave

(MDP)				Acumulado		
	2T2016	2T2015	% Var	2016	2015	% Var
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	68.1	63.9	6.57%	135.5	127.3	6.44%
Utilidad de operación	30.1	43.8	(31.28%)	61.4	86.8	(29.26%)
UAFIDA	31.8	45.5	(30.11%)	65.0	90.2	(27.94%)
UAFIDA Ajustada	60.5	56.4	7.27%	122.4	112.0	9.29%
Margen de operación	44.20%	68.54%		45.31%	68.19%	
Margen UAFIDA	46.70%	71.21%		47.97%	70.86%	
Margen UAFIDA Ajustada	88.84%	88.26%		90.33%	87.98%	
TPD del Periodo	22,886.1	21,249.3	7.70%	22,669.3	21,106.5	7.40%

- **Ingresos:** los ingresos de CONIPSA durante 2T2016 sumaron un total de \$68.1 millones, un incremento de \$4.2 millones respecto de los \$63.9 millones de 2T2015.
- **Costos y gastos:** el total de costos y gastos durante el 2T016 fue de \$38.7 millones, un incremento de \$18.0 millones respecto de los \$20.7 millones de 2T2015, debido principalmente a un incremento en las estimaciones de gastos de mantenimiento mayor en comparación con el periodo anterior.
- **Otros ingresos, neto:** durante el 2T2016 este rubro registró \$0.7 millones, mayor en \$0.1 millones respecto al 2T2015 que registró \$0.6 millones.
- **Utilidad de operación:** derivado de lo anterior, la utilidad de operación durante el 2T2016 fue de \$30.1 millones, una disminución de \$13.7 millones respecto a 2T2015. El margen de operación fue de 44.20%⁹
- **UAFIDA:** la UAFIDA del 2T2016 registró \$31.8 millones, una disminución de \$13.7 millones respecto de 2T2015 en que se registró UAFIDA de \$45.5 millones, resultando en un margen UAFIDA de 46.70%¹⁰.
- **UAFIDA Ajustada:** la UAFIDA Ajustada del 2T2016 registró \$60.5 millones, un incremento de \$4.1 millones respecto de 2T2015 en que se registraron \$56.4 millones, resultando en un margen UAFIDA Ajustada de 88.84%¹¹.
- **Resultado financiero:** durante 2T2016, el gasto financiero registró \$7.0 millones, menor en \$0.5 millones respecto de 2T2015 en que registró \$7.5 millones.

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

¹⁰ UAFIDA / Ingresos por servicios de peaje y operación.

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

Razón de Cobertura del Servicio de Deuda

La Razón de Cobertura del Servicio de Deuda (Monto Disponible para Servicio de Deuda / Servicio de Deuda) fue mayor en 27.36% al posicionarse en 13.45 al finalizar 2T2016 contra 10.56 en el 2T2015.

Cálculo detallado de la Razón de Cobertura del Servicio de Deuda

CONIPSA (Cifras en MDP)				Acumulado		
	2T2016	2T2015	% Var	2016	2015	% Var
(+) Utilidad de Operación	30.1	43.8	(31.28%)	61.4	86.7	(29.18%)
(+) Amortización del activo intangible por concesión	1.5	1.5	-	3.1	3.1	-
(+) Depreciación	0.2	0.2	-	0.5	0.3	66.67%
(+) Provisión de mantenimiento mayor	28.7	10.9	163.30%	57.4	21.8	163.30%
(=) UAFIDA Ajustada	60.5	56.4	7.27%	122.4	111.9	9.38%
(-) Impuesto sobre la renta	4.5	17.2	(73.86%)	10.1	19.2	(47.25%)
(-) Gasto de Mantenimiento Mayor	40.4	22.5	79.43%	42.1	33.0	27.54%
(+) Efectivo Disponible ¹	248.0	187.1	32.55%	120.1	98.3	22.18%
(=) Monto Disponible para Servicio de Deuda	263.6	203.8	29.34%	190.2	158.0	20.38%
(/) Servicio de Deuda ²	19.6	19.3	1.55%	23.7	24.6	(3.66%)
Razón de Cobertura del Servicio de Deuda	13.45	10.56	27.36%	8.03	6.42	24.95%

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

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

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

Deuda Bancaria	
Año	Adquisición
2016	8.8
2017	21.8
2018	24.1
2019	27.7
2020	32.9
2021	34.8
2022	39.3
2023	39.3
2024	29.5
Total	258.0
Reserva ¹	13.6
Total neto	244.4

¹ Reserva contractual en efectivo

COTESA

Con 30.9 Km de longitud, COTESA es la concesionaria encargada de operar, conservar y mantener, por un periodo de 30 (treinta) años contados a partir de 2016, el tramo carretero libre de peaje de jurisdicción federal que se ubica en el Estado de Nayarit.

El 04 de mayo de 2016, COTESA fue constituida y recibió una aportación a su capital fijo por \$0.05 millones. En la parte variable del capital social de COTESA se han recibido dos aportaciones de Red de Carreteras de Occidente S.A.B. de C.V., la primera fue el 30 de mayo de 2016 por un monto de \$15.05 millones y la segunda aportación se realizó el 7 de junio de 2016 y ascendió a \$1.1 millones. El total de capital social tanto fijo como variable de COTESA asciende a \$16.2 millones.

Con respecto a la fecha de inicio de construcción y la fecha de inicio de operación del proyecto, las mismas se determinarán una vez que la SCT autorice los Programas de Construcción y Rehabilitación Inicial y expida la Autorización de Inicio de Construcción de las Obras.

EVENTOS RELEVANTES DEL PERIODO

Durante el trimestre comprendido entre el 1 de abril de 2016 y el 31 de mayo de 2016 se reportó el siguiente evento relevante:

Red de Carreteras de Occidente, S.A.B. de C.V. ("RCO") informa sobre la emisión del Acta de Fallo correspondiente a la concesión de jurisdicción federal para construir, operar, explotar, conservar y mantener la autopista Tepic – San Blas.

Guadalajara, Jalisco, 22 de abril de 2016 – RCO informa que de conformidad con las Bases Generales del Concurso Público Internacional número 00009076-002-15 para el otorgamiento de una concesión de jurisdicción federal por 30 años, para construir, operar, explotar, conservar y mantener la autopista Tepic – San Blas, con una longitud aproximada de 31 kilómetros, en el Estado de Nayarit, con esta fecha ha sido emitida el Acta de Fallo correspondiente, mediante la cual la Secretaría de Comunicaciones y Transportes declaró solvente la Propuesta Económica presentada por RCO, y en consecuencia declaró a RCO como Concursante Ganador.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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

	Del 1 de abril al 30 de junio de				Acumulado anual			
	2016	2015	Variación	%	2016	2015	Variación	%
INGRESOS TOTALES	1,820.4	1,610.3	210.1	13.05	3,679.3	3,114.8	564.5	18.12
Ingresos de peaje por concesión	1,392.0	1,242.2	149.8	12.06	2,768.4	2,436.9	331.5	13.60
Ingresos por servicios de peaje	191.0	178.2	12.8	7.18	378.2	352.0	26.2	7.44
Ingresos por servicios de operación	98.3	102.7	(4.4)	(4.28)	196.0	204.9	(8.9)	(4.34)
Ingresos por uso derecho de vía y otros relacionados	43.1	20.6	22.5	109.22	85.3	40.3	45.0	111.66
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	1,724.4	1,543.7	180.7	11.71	3,427.9	3,034.1	393.8	12.98
Ingresos por construcción de obras de ampliación y rehabilitación	96.0	66.6	29.4	44.14	251.4	80.7	170.7	211.52
COSTOS Y GASTOS	673.8	522.5	151.3	28.96	1,380.7	1,009.9	370.8	36.72
Amortización del activo intangible por concesión	205.3	193.2	12.1	6.26	410.4	394.2	16.2	4.11
Operación y mantenimiento de activo por concesión	229.3	142.1	87.2	61.37	442.2	280.1	162.1	57.87
Costos de peaje por concesión	26.3	27.1	(0.8)	(2.95)	52.5	54.0	(1.5)	(2.78)
Costo por uso derecho de vía y otros relacionados	24.0	6.7	17.3	258.21	45.4	12.8	32.6	254.69
Gastos generales y de administración	92.9	86.8	6.1	7.03	178.8	188.1	(9.3)	(4.94)
Total de costos y gastos sin costos de construcción	577.8	455.9	121.9	26.74	1,129.3	929.2	200.1	21.53
Costos de construcción de obras de ampliación y rehabilitación	96.0	66.6	29.4	44.14	251.4	80.7	170.7	211.52
UTILIDAD ANTES DE OTROS INGRESOS NETO	1,146.6	1,087.8	58.8	5.41	2,298.6	2,104.9	193.7	9.20
Otros ingresos, neto	10.9	8.7	2.2	25.29	21.4	17.8	3.6	20.22
UTILIDAD DE OPERACIÓN	1,157.5	1,096.5	61.0	5.56	2,320.0	2,122.7	197.3	9.29
Resultado financiero	835.3	606.1	229.2	37.82	1,813.4	1,495.6	317.8	21.25
Gasto por intereses	933.2	678.1	255.1	37.62	1,872.6	1,569.3	303.3	19.33
Comisiones e intereses por financiamiento	791.3	765.8	25.5	3.33	1,583.7	1,536.6	47.1	3.07
Intereses instrumentos financieros derivados	46.7	38.5	8.2	21.30	98.5	75.0	23.5	31.33
Efecto valuación de instrumentos financieros derivados	-	(210.7)	210.7	(100.00)	-	(210.7)	210.7	(100.00)
Amortización comisiones y gastos por contratación de créditos	24.0	21.2	2.8	13.21	48.1	41.9	6.2	14.80
Intereses mantenimiento mayor	71.2	63.3	7.9	12.48	142.3	126.5	15.8	12.49
Pérdida en actualización de UDIS, neta	(43.2)	(31.1)	(12.1)	(38.91)	50.4	9.5	40.9	430.53
Ingresos por intereses	(54.8)	(40.9)	(13.9)	(33.99)	(109.7)	(83.3)	26.4	31.69
Pérdida cambiaria, neta	0.1	-	0.1	100.0	0.1	0.1	-	-
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	322.2	490.4	(168.2)	(34.30)	506.6	627.1	(120.5)	(19.22)
IMPUESTOS A LA UTILIDAD	157.6	150.1	7.5	5.00	124.3	144.2	(19.9)	(13.80)
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA DEL PERIODO	164.6	340.3	(175.7)	(51.63)	382.3	482.9	(100.6)	(20.83)
Otros componentes de la utilidad Integral								
Valuación de instrumentos financieros derivados	66.1	(204.7)	270.8	132.29	68.4	(196.6)	265.0	134.79
Impuestos diferidos de los instrumentos financieros	(19.7)	(40.5)	20.8	51.36	(19.9)	(42.9)	23.0	53.61
UTILIDAD INTEGRAL DEL PERIODO	211.0	95.1	115.9	121.87	430.8	243.4	187.4	76.99
UTILIDAD (PÉRDIDA) BÁSICA POR ACCIÓN ORDINARIA (pesos)	0.0057	0.0119	(0.0061)	(51.63)	0.0133	0.0168	(0.0035)	(20.83)
UTILIDAD (PÉRDIDA) POR ACCIÓN DILUIDA (pesos)	0.0057	0.0119	(0.0061)	(51.63)	0.0133	0.0168	(0.0035)	(20.83)

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

	Junio de 2016	Diciembre de 2015	Variación	%
ACTIVO				
Activo circulante				
Efectivo y equivalentes de efectivo, circulante	6,425.8	6,923.1	(497.3)	(7.18)
Clientes	430.2	409.9	20.3	4.95
Impuestos por recuperar	134.2	58.0	76.2	131.38
Activo financiero porción circulante	384.6	407.5	(22.9)	(5.62)
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	190.3	100.8	89.5	88.79
Total activo circulante	7,565.1	7,899.3	(334.2)	(4.23)
Activo no circulante				
Efectivo restringido largo plazo	92.3	91.1	1.2	1.32
Activo financiero largo plazo	873.2	848.7	24.5	2.89
Activo intangible por concesión	43,245.9	43,392.7	(146.8)	(0.34)
Mobiliario y equipo y derechos de franquicia, neto	19.5	22.1	(2.6)	(11.76)
Maquinaria y equipo, neto	21.2	23.1	(1.9)	(8.23)
Impuestos a la utilidad diferidos	6,238.0	6,283.0	(45.0)	(0.72)
Otros activos	4.5	4.3	0.2	4.65
Total activo no circulante	50,494.6	50,665.0	(170.4)	(0.34)
TOTAL ACTIVO	58,059.7	58,564.3	(504.6)	(0.86)
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE				
Pasivo circulante				
Proveedores	313.0	285.8	27.2	9.52
Intereses de financiamiento por pagar	844.6	853.5	(8.9)	(1.04)
Intereses de instrumentos financieros derivados por pagar	11.5	13.6	(2.1)	(15.44)
Otras cuentas por pagar	25.1	42.2	(17.1)	(40.52)
Provisiones a corto plazo	695.1	782.8	(87.7)	(11.20)
Cuentas por pagar a accionistas	-	1,079.8	(1,079.8)	(100.00)
Porción circulante de la deuda a largo plazo	319.3	338.1	(18.8)	(5.56)
Beneficios a empleados a corto plazo	56.2	70.6	(14.4)	(20.40)
Cuentas por pagar por obra ejecutada no estimada	41.9	39.5	2.4	6.08
Impuestos por pagar, excepto a la utilidad	210.9	163.5	47.4	28.99
Impuestos por pagar a la utilidad	99.2	-	99.2	100.00
Total pasivo circulante	2,616.8	3,669.4	(1,052.6)	(28.69)
Pasivo no circulante				
Deuda a largo plazo	37,743.8	37,404.1	339.7	0.91
Provisión para mantenimiento mayor	307.6	69.2	238.4	344.51
Beneficios a empleados a largo plazo	34.4	7.7	26.7	346.75
Beneficios post-empleo	3.0	2.6	0.4	15.38
Otras cuentas por pagar a largo plazo	1.4	3.0	(1.6)	(53.33)
Instrumentos financieros derivados	291.9	358.3	(66.4)	(18.53)
Total de pasivo no circulante	38,382.1	37,844.9	537.2	1.42
TOTAL PASIVO	40,998.9	41,514.3	(515.4)	(1.24)
CAPITAL CONTABLE				
Capital social nominal	21,709.0	22,129.0	(420.0)	(1.90)
Resultados acumulados	(4,389.7)	(4,771.9)	382.2	8.01
Otros componentes de la pérdida integral	(258.5)	(307.1)	48.6	15.83
TOTAL CAPITAL CONTABLE	17,060.8	17,050.0	10.8	0.06
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE	58,059.7	58,564.3	(504.6)	(0.86)

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 junio de

Concepto	2016	2015
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	506.6	627.1
Partidas relacionadas con actividades de inversión:		
Amortización y depreciación	419.6	396.8
Partidas relacionadas con actividades de financiamiento:		
Intereses devengados a cargo	1,726.0	1,663.2
Instrumentos financieros derivados devengados	98.5	75.0
Efecto de valuación de instrumentos financieros derivados	-	(210.7)
Amortización de comisiones y gastos por financiamiento	48.1	42.0
Ganancia en actualización de udis, neta	50.4	9.5
	<u>2,849.2</u>	<u>2,602.9</u>
+/- Disminución (aumento) en:		
Clientes	(20.3)	162.2
Impuestos por recuperar	(7.1)	47.7
Activo Financiero	(1.6)	92.9
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	(89.5)	(49.9)
Otros activos	(0.3)	(0.2)
+/- (Disminución) aumento en:		
Proveedores	27.2	36.4
Otras cuentas por pagar	(18.7)	(7.9)
Provisiones	8.3	(30.0)
Impuestos, excepto impuestos a la utilidad	47.4	(64.7)
Impuestos a la utilidad pagados	(69.1)	(140.0)
Beneficios a los empleados, neto	12.2	(81.8)
Beneficios a los empleados post-empleo	0.4	0.3
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>2,738.1</u>	<u>2,567.9</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de mobiliario y equipo y derechos de franquicia	(3.8)	-
Adquisición de maquinaria y equipo	(0.7)	(7.1)
Activo intangible por concesión	(261.2)	(127.4)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	<u>(265.7)</u>	<u>(134.5)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos obtenidos	647.6	279.9
Prepago de deuda	(415.6)	(137.9)
Intereses pagados	(1,592.6)	(1,371.1)
Pagos de instrumentos financieros derivados	(98.5)	(74.7)
Comisiones por financiamiento	(9.6)	(1.1)
Disminución de capital social	(1,499.8)	(1,530.0)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	<u>(2,968.5)</u>	<u>(2,834.9)</u>
+/- Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo	(496.1)	(401.5)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	<u>7,014.2</u>	<u>6,314.4</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<u>6,518.1</u>	<u>5,912.9</u>

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

Ejercicio 2016

	Capital social	Resultados Acumulados	Otros Componentes de la Utilidad Integral	Capital contable
Saldos al 1 de enero de 2015	25,938.8	(5,772.1)	(77.5)	20,089.2
Disminución de capital social	3,558.0			3,558.0
Utilidad integral:				
Valuación de instrumentos financieros derivados	-	-	(196.6)	(196.6)
Impuestos diferidos de los instrumentos financieros derivados	-	-	(42.9)	(42.9)
Utilidad neta del periodo	-	482.9	-	482.9
Utilidad integral		482.9	(239.5)	243.4
Saldos al 30 de junio de 2015	22,380.8	(5,289.2)	(317.0)	16,774.6
Saldos al 1 de enero de 2016	22,129.0	(4,771.9)	(307.0)	17,050.0
Disminución de capital social	420.0	-	-	420.0
Utilidad integral:				
Valuación de instrumentos financieros derivados	-	-	68.4	68.4
Impuestos diferidos de los instrumentos financieros derivados	-	-	(19.9)	(19.9)
Utilidad neta del periodo	-	382.3	-	382.3
Utilidad integral	-	382.3	48.5	430.8
Saldos al 30 de junio de 2016	21,709.0	(4,389.6)	(258.5)	17,060.8

INFORMACIÓN FINANCIERA FARAC I

ESTADOS CONSOLIDADOS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y OTROS INGRESOS (GASTOS) INTEGRALES COMPARATIVOS
(Cifras en MDP)

	Del 1 de abril al 30 de junio de				Acumulado anual			
	2016	2015	Variación	%	2016	2015	Variación	%
INGRESOS TOTALES	1,544.8	1,342.2	202.6	15.09	3,128.7	2,588.1	540.6	20.89
Ingresos de peaje por concesión	1,392.0	1,242.2	149.8	12.06	2,768.4	2,436.9	331.5	13.60
Ingresos por uso derecho de vía y otros relacionados	43.0	18.6	24.4	131.18	84.0	38.0	46.0	121.05
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	1,435.0	1,260.8	174.2	13.82	2,852.4	2,474.9	377.5	15.25
Ingreso por servicios administrativos	13.9	14.8	(0.9)	(6.08)	25.0	32.5	(7.5)	(23.08)
Ingresos por construcción de obras de ampliación y rehabilitación	95.9	66.6	29.3	43.99	251.3	80.7	170.6	211.40
COSTOS Y GASTOS	567.4	448.6	118.8	26.48	1,169.1	862.9	306.2	35.48
Amortización del activo intangible por concesión	166.5	155.7	10.8	6.94	332.8	319.1	13.7	4.29
Operación y mantenimiento de activo por concesión	163.9	107.9	56.0	51.90	312.9	213.6	99.3	46.49
Costos de peaje por concesión	24.6	25.6	(1.0)	(3.91)	49.3	50.7	(1.4)	(2.76)
Costo por uso derecho de vía y otros relacionados	24.0	6.7	17.3	258.21	45.4	12.8	32.6	254.69
Gastos generales y de administración	92.5	86.1	6.4	7.43	177.4	186.0	(8.6)	(4.62)
Total de costos y gastos sin costos de construcción	471.5	382.0	89.5	23.43	917.8	782.2	135.6	17.34
Costos de construcción de obras de ampliación y rehabilitación	95.9	66.6	29.3	43.99	251.3	80.7	170.6	211.40
UTILIDAD ANTES DE OTROS INGRESOS NETO	977.4	893.6	83.8	9.38	1,959.6	1,725.2	234.4	13.59
Otros ingresos, neto	9.2	6.2	3.0	48.39	17.6	13.6	4.0	29.41
UTILIDAD DE OPERACIÓN	986.6	899.8	86.8	9.65	1,977.2	1,738.8	238.4	13.71
Resultado financiero	333.8	143.4	190.4	132.78	1,288.7	1,019.7	269.0	26.38
Gasto por intereses	899.7	659.4	240.3	36.44	1,808.3	1,532.5	275.8	18.00
Comisiones e intereses por financiamiento	782.4	761.5	20.9	2.74	1,571.2	1,528.3	42.9	2.81
Intereses instrumentos financieros derivados	37.1	38.5	(1.4)	(3.64)	77.1	75.0	2.1	2.80
Efecto valuación de instrumentos financieros derivados	-	(210.7)	210.7	(100.00)	-	(210.7)	210.7	(100.00)
Amortización comisiones y gastos por contratación de créditos	22.5	20.5	2.0	9.76	44.5	40.6	3.9	9.61
Intereses mantenimiento mayor	57.7	49.6	8.1	16.33	115.5	99.3	16.2	16.31
Pérdida en actualización de UDIS, neta	(43.2)	(31.1)	(12.1)	(38.91)	50.4	9.5	40.9	430.53
Ingresos por intereses	(46.6)	(34.9)	11.7	33.52	(94.0)	(72.4)	(21.6)	(29.83)
Ingresos por dividendos de subsidiarias	(476.1)	(450.0)	(26.1)	(5.80)	(476.1)	(450.0)	(26.1)	(5.80)
Pérdida cambiaria, neta	-	-	-	-	0.1	0.1	-	-
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	652.8	756.4	(103.6)	(13.70)	688.5	719.1	(30.6)	(4.26)
IMPUESTOS A LA UTILIDAD	110.5	93.6	16.9	18.06	38.3	36.1	2.2	6.09
UTILIDAD NETA DEL PERIODO	542.3	662.8	(120.5)	(18.18)	650.2	683.0	(32.8)	(4.80)
Otros componentes de la utilidad Integral								
Partidas que serán reclasificadas posteriormente a pérdidas y ganancias								
Valuación de instrumentos financieros derivados	52.3	(204.7)	257.0	125.55	76.0	(196.6)	272.6	138.66
Impuestos diferidos de los instrumentos financieros	(15.7)	(40.5)	24.8	61.23	(22.5)	(42.9)	20.4	47.55
UTILIDAD INTEGRAL DEL PERIODO	578.9	417.6	161.3	38.63	703.7	443.5	260.2	58.67
UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN ORDINARIA (pesos)	0.0189	0.0231	(0.0042)	(18.18)	0.0226	0.0238	(0.0011)	(4.80)
UTILIDAD POR ACCIÓN DILUIDA (pesos)	0.0189	0.0231	(0.0042)	(18.18)	0.0226	0.0238	(0.0011)	(4.80)

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

	<u>Junio de 2016</u>	<u>Diciembre de 2015</u>	<u>Variación</u>	<u>%</u>
ACTIVO				
Activo circulante				
Efectivo y equivalentes de efectivo, circulante	5,737.5	6,295.7	(558.2)	(8.87)
Clientes	95.3	89.0	6.3	7.08
Impuestos por recuperar	22.7	41.4	(18.7)	(45.17)
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	15.2	15.2	-	-
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	145.6	90.2	55.4	61.42
Total activo circulante	6,016.3	6,531.5	(515.2)	(7.89)
Activo no circulante				
Activo intangible por concesión	41,494.3	41,573.8	(79.5)	(0.19)
Mobiliario y equipo y derechos de franquicia, neto	19.5	22.2	(2.7)	(12.16)
Maquinaria y equipo, neto	13.1	14.5	(1.4)	(9.66)
Inversión en acciones	1,947.6	1,931.4	16.2	0.84
Impuestos a la utilidad diferidos	6,440.9	6,499.3	(58.4)	(0.90)
Otros activos	3.6	3.3	0.3	9.09
Total activo no circulante	49,919.0	50,044.5	(125.5)	(0.25)
TOTAL ACTIVO	55,935.3	56,576.0	(640.7)	(1.13)
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE				
Pasivo circulante				
Proveedores	29.7	16.0	13.7	85.63
Intereses de financiamiento por pagar	825.9	835.5	(9.6)	(1.15)
Intereses instrumentos financieros derivados por pagar	8.2	9.4	(1.2)	(12.77)
Otras cuentas por pagar	22.5	36.1	(13.6)	(37.67)
Provisiones a corto plazo	461.4	593.6	(132.2)	(22.27)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	0.9	2.9	(2.0)	(68.97)
Cuentas por pagar a accionistas	-	1,079.8	(1,079.8)	(100.00)
Porción circulante de la deuda a largo plazo	117.7	117.7	-	-
Beneficios a empleados a corto plazo	56.2	70.6	(14.4)	(20.40)
Cuentas por pagar por obra ejecutada no estimada	41.9	39.5	2.4	6.08
Impuestos por pagar, excepto a la utilidad	77.1	72.0	5.1	7.08
Impuestos por pagar a la utilidad	2.4	-	2.4	100.00
Total pasivo circulante	1,643.9	2,873.1	(1,229.2)	(42.78)
Pasivo no circulante				
Deuda a largo plazo	35,063.6	34,646.8	416.8	1.20
Provisión para mantenimiento mayor	253.9	69.2	184.7	266.91
Beneficios a empleados a largo plazo	34.4	7.7	26.7	346.75
Beneficios post-empleo	3.0	2.6	0.4	15.38
Cuentas por pagar a partes relacionadas a largo plazo	2,403.2	2,651.2	(248.0)	(9.35)
Otras cuentas por pagar largo plazo	0.9	1.9	(1.0)	(52.63)
Instrumentos financieros derivados	261.4	336.2	(74.8)	(22.25)
Total de pasivo no circulante	38,020.4	37,715.6	304.8	0.81
TOTAL PASIVO	39,664.3	40,588.7	(924.4)	(2.28)
CAPITAL CONTABLE				
Capital social nominal	21,709.0	22,129.0	(420.0)	(1.90)
Resultados acumulados	(5,207.9)	(5,858.1)	650.2	11.10
Otros componentes de la pérdida integral	(230.1)	(283.6)	53.5	18.86
TOTAL CAPITAL CONTABLE	16,271.0	15,987.3	283.7	1.77
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE	55,935.3	56,576.0	(640.7)	(1.13)

INFORMACIÓN FINANCIERA COVIQSA

ESTADOS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y OTROS INGRESOS (GASTOS) INTEGRALES COMPARATIVOS (Cifras en MDP)

	Del 1 de abril al 30 de junio de				Acumulado anual			
	2016	2015	Variación	%	2016	2015	Variación	%
INGRESOS TOTALES	221.2	218.9	2.3	1.05	440.2	431.9	8.3	1.92
Ingresos por servicios de peaje	174.4	168.8	5.6	3.32	346.7	333.5	13.2	3.96
Ingresos por servicios de operación	46.7	48.3	(1.6)	(3.31)	93.2	96.5	(3.3)	(3.42)
Ingresos por uso derecho de vía y otros relacionados	0.1	1.8	(1.7)	(94.44)	0.3	1.9	(1.6)	(84.21)
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	221.2	218.9	2.3	1.05	440.2	431.9	8.3	1.92
COSTOS Y GASTOS	76.3	63.0	13.3	21.11	150.4	128.1	22.3	17.41
Amortización del activo intangible por concesión	32.3	31.1	1.2	3.86	64.5	62.3	2.2	3.53
Operación y mantenimiento de activo por concesión	35.5	22.1	13.4	60.63	70.5	43.0	27.5	63.95
Costos de peaje por concesión	0.9	0.9	-	-	1.9	1.8	0.1	5.56
Gastos generales y de administración	7.6	8.9	(1.3)	(14.61)	13.5	21.0	(7.5)	(35.71)
UTILIDAD ANTES DE OTROS INGRESOS NETO	144.9	155.9	(11.0)	(7.06)	289.8	303.8	(14.0)	(4.61)
Otros ingresos, neto	1.1	1.9	(0.8)	(42.11)	1.8	3.1	(1.3)	(41.94)
UTILIDAD DE OPERACIÓN	146.0	157.8	(11.8)	(7.48)	291.6	306.9	(15.3)	(4.99)
Resultado financiero	18.4	4.9	13.5	275.51	35.3	10.3	25.0	242.72
Gasto por intereses	65.5	24.1	41.4	171.78	134.0	48.4	85.6	176.86
Comisiones e intereses por financiamiento	46.8	14.6	32.2	220.55	92.8	29.3	63.5	216.72
Intereses instrumentos financieros derivados	8.5	-	8.5	100.00	20.3	-	20.3	100.00
Amortización comisiones y gastos por contratación de créditos	1.3	0.6	0.7	116.67	3.0	1.3	1.7	130.77
Intereses mantenimiento mayor	8.9	8.9	-	-	17.9	17.8	0.1	0.56
Ingresos por intereses	(47.1)	(19.2)	(27.9)	(145.31)	(98.7)	(38.1)	(60.6)	(159.06)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	127.6	152.9	(25.3)	(16.55)	256.3	296.6	(40.3)	(13.59)
IMPUESTOS A LA UTILIDAD	42.2	48.0	(5.8)	(12.08)	75.2	89.6	(14.4)	(16.07)
UTILIDAD NETA DEL PERIODO	85.4	104.9	(19.5)	(18.59)	181.1	207.0	(25.9)	(12.51)
Otros componentes de la utilidad Integral								
Partidas que serán reclasificadas posteriormente a pérdidas y ganancias								
Valuación de instrumentos financieros derivados	11.9	-	11.9	100.00	(5.7)	-	(5.7)	(100.00)
Impuestos diferidos de los instrumentos financieros	(3.6)	-	(3.6)	(100.00)	2.1	-	2.1	100.00
UTILIDAD INTEGRAL DEL PERIODO	93.7	104.9	(11.2)	(10.68)	177.5	207.0	(29.5)	(14.25)

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

	<u>Junio de 2016</u>	<u>Diciembre de 2015</u>	<u>Variación</u>	<u>%</u>
ACTIVO				
Activo circulante				
Efectivo y equivalentes de efectivo, circulante	490.4	451.0	39.4	8.74
Clientes	255.7	250.3	5.4	2.16
Impuestos por recuperar	92.3	8.6	83.7	973.26
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	1.1	(1.1)	(100.00)
Activo financiero porción circulante	173.4	184.6	(11.2)	(6.07)
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	15.9	6.4	9.5	148.44
Total activo circulante	1,027.7	902.0	125.7	13.94
Activo no circulante				
Efectivo restringido largo plazo	43.3	42.8	0.5	1.17
Cuentas por cobrar a partes relacionadas a largo plazo	2,403.2	2,651.2	(248.0)	(9.35)
Activo financiero largo plazo	369.5	357.5	12.0	3.36
Activo intangible por concesión	1,452.9	1,517.4	(64.5)	(4.25)
Maquinaria y equipo, neto	4.4	4.6	(0.2)	(4.35)
Otros activos	0.5	0.5	-	-
Total activo no circulante	4,273.8	4,574.0	(300.2)	(6.56)
TOTAL ACTIVO	5,301.5	5,476.0	(174.5)	(3.19)
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE				
Pasivo circulante				
Proveedores	277.6	269.7	7.9	2.93
Intereses de financiamiento por pagar	17.2	16.5	0.7	4.24
Intereses instrumentos financieros derivados por pagar	2.9	4.3	(1.4)	(32.56)
Otras cuentas por pagar	1.2	1.6	(0.4)	(25.00)
Provisiones a corto plazo	148.0	122.0	26.0	21.31
Cuentas por pagar a partes relacionadas	11.9	11.8	0.1	0.85
Porción circulante de la deuda a largo plazo	182.0	162.4	19.6	12.07
Impuestos por pagar, excepto a la utilidad	117.3	76.3	41.0	53.74
Impuestos por pagar a la utilidad	84.4	-	84.4	100.00
Total pasivo circulante	842.5	664.6	177.9	26.77
Pasivo no circulante				
Deuda a largo plazo	2,450.9	2,548.9	(98.0)	(3.84)
Provisión para mantenimiento mayor	21.8	-	21.8	100.00
Cuentas por pagar a partes relacionadas a largo plazo	15.0	14.3	0.7	4.90
Otras cuentas por pagar largo plazo	0.3	0.6	(0.3)	(50.00)
Instrumentos financieros derivados	29.1	22.0	7.1	32.27
Impuesto sobre la renta diferido	74.4	85.7	(11.3)	(13.19)
Total de pasivo no circulante	2,591.5	2,671.5	(80.0)	(2.99)
TOTAL PASIVO	3,434.0	3,336.1	97.9	2.93
CAPITAL CONTABLE				
Capital social nominal	1,226.7	1,226.7	-	-
Resultados acumulados	664.1	932.9	(268.8)	(28.81)
Otros componentes de la utilidad integral	(23.3)	(19.7)	(3.6)	(18.27)
TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,867.5	2,139.9	(272.4)	(12.73)
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE	5,301.5	5,476.0	(174.5)	(3.19)

INFORMACIÓN FINANCIERA CONIPSA

ESTADOS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y OTROS INGRESOS (GASTOS) INTEGRALES COMPARATIVOS (Cifras en MDP)

	Del 1 de abril al 30 de junio de				Acumulado anual			
	2016	2015	Variación	%	2016	2015	Variación	%
INGRESOS TOTALES	68.1	63.9	4.2	6.57	135.5	127.3	8.2	6.44
Ingresos por servicios de peaje	16.6	9.4	7.2	76.60	31.6	18.5	13.1	70.81
Ingresos por servicios de operación	51.5	54.3	(2.8)	(5.16)	102.9	108.4	(5.5)	(5.07)
Ingresos por uso derecho de vía y otros relacionados	-	0.2	(0.2)	(100.00)	1.0	0.4	0.6	150.00
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	68.1	63.9	4.2	6.57	135.5	127.3	8.2	6.44
COSTOS Y GASTOS	38.7	20.7	18.0	86.96	76.1	41.7	34.4	82.49
Amortización del activo intangible por concesión	1.5	1.5	-	-	3.1	3.1	-	-
Operación y mantenimiento de activo por concesión	33.5	15.2	18.3	120.39	66.1	29.5	36.6	124.07
Costos de peaje por concesión	0.7	0.7	-	-	1.3	1.4	(0.1)	(7.14)
Gastos generales y de administración	3.0	3.3	(0.3)	(9.09)	5.6	7.7	(2.1)	(27.27)
UTILIDAD ANTES DE OTROS INGRESOS NETO	29.4	43.2	(13.8)	(31.94)	59.4	85.6	(26.2)	(30.61)
Otros ingresos, neto	0.7	0.6	0.1	16.67	2.0	1.1	0.9	81.82
UTILIDAD DE OPERACIÓN	30.1	43.8	(13.7)	(31.28)	61.4	86.7	(25.3)	(29.18)
Resultado financiero	7.0	7.5	(0.5)	(6.67)	13.4	15.7	(2.3)	(14.65)
Gasto por intereses	9.9	9.5	0.4	4.21	18.8	19.6	(0.8)	(4.08)
Comisiones e intereses por financiamiento	4.0	4.8	(0.8)	(16.67)	8.1	10.1	(2.0)	(19.80)
Amortización comisiones y gastos por contratación de cr	0.3	-	0.3	100.00	0.6	-	0.6	100.00
Intereses mantenimiento mayor	4.5	4.7	(0.2)	(4.26)	9.0	9.5	(0.5)	(5.26)
Ingresos por intereses	(2.9)	(2.0)	(0.9)	(45.00)	(5.5)	(3.9)	(1.6)	(41.03)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	23.1	36.3	(13.2)	(36.36)	48.0	71.0	(23.0)	(32.39)
IMPUESTOS A LA UTILIDAD	8.0	11.5	(3.5)	(30.43)	13.9	21.4	(7.5)	(35.05)
UTILIDAD NETA DEL PERIODO	15.1	24.8	(9.7)	(39.11)	34.1	49.6	(15.5)	(31.25)
Otros componentes de la utilidad Integral								
Partidas que serán reclasificadas posteriormente a pérdidas y ganancias								
Valuación de instrumentos financieros derivados	1.8	-	1.8	100.00	(1.8)	-	(1.8)	(100.00)
Impuestos diferidos de los instrumentos financieros	(0.5)	-	(0.5)	(100.00)	0.5	-	0.5	100.00
UTILIDAD INTEGRAL DEL PERIODO	16.4	24.8	(8.4)	(33.87)	32.8	49.6	(16.8)	(33.87)

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

	Junio de 2016	Diciembre de 2015	Variación	%
ACTIVO				
Activo circulante				
Efectivo y equivalentes de efectivo, circulante	192.5	176.4	16.1	9.13
Clientes	79.2	70.7	8.5	12.02
Impuestos por recuperar	19.0	8.0	11.0	137.50
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	0.9	1.7	(0.8)	(47.06)
Activo financiero porción circulante	211.3	222.9	(11.6)	(5.20)
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	28.5	4.1	24.4	595.12
Total activo circulante	531.4	483.8	47.6	23.75
Activo no circulante				
Efectivo restringido largo plazo	48.9	48.3	0.6	1.24
Cuentas por cobrar a partes relacionadas a largo plazo	15.0	14.3	0.7	4.90
Activo financiero a largo plazo	503.7	491.2	12.5	2.54
Activo intangible por concesión	62.7	65.9	(3.2)	(4.86)
Maquinaria y equipo, neto	3.7	4.0	(0.3)	(7.50)
Otros activos	0.5	0.5	-	-
Total activo no circulante	634.5	624.2	10.3	1.65
TOTAL ACTIVO	1,165.9	1,108.0	57.9	5.23
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE				
Pasivo circulante				
Proveedores	5.6	0.1	5.5	5,500.00
Intereses de financiamiento por pagar	1.5	1.5	-	-
Intereses instrumentos financieros derivados por pagar	0.4	-	0.4	100.00
Otras cuentas por pagar	1.3	4.6	(3.3)	(71.74)
Provisiones a corto plazo	85.7	67.2	18.5	27.53
Cuentas por pagar a partes relacionadas	3.3	3.5	(0.2)	(5.71)
Porción circulante de la deuda a largo plazo	19.6	58.0	(38.4)	(66.21)
Impuestos por pagar, excepto a la utilidad	16.5	15.0	1.5	10.00
Impuestos por pagar a la utilidad	12.5	-	12.5	100.00
Total pasivo circulante	146.4	149.9	(3.5)	(2.33)
Pasivo no circulante				
Deuda a largo plazo	229.2	208.4	20.8	9.98
Provisión para mantenimiento mayor	32.0	-	32.0	100.00
Otras cuentas por pagar largo plazo	0.3	0.6	(0.3)	(50.00)
Instrumentos financieros derivados	1.4	-	1.4	100.00
Impuesto sobre la renta diferido	60.8	59.9	0.9	1.50
Total de pasivo no circulante	323.7	268.9	54.8	20.38
TOTAL PASIVO	470.1	418.8	51.3	12.25
CAPITAL CONTABLE				
Capital social nominal	264.4	228.4	36.0	15.76
Resultados acumulados	432.7	460.8	(28.1)	(6.10)
Otros componentes de la utilidad integral	(1.3)	-	(1.3)	(100.00)
TOTAL CAPITAL CONTABLE	695.8	689.2	6.6	0.96
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE	1,165.9	1,108.0	57.9	5.23

DEFINICIONES

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

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

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

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

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

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

Certificados Bursátiles o CB: primera Emisión de deuda bursátil a largo plazo (mayor detalle sobre sus características se encuentran en los informes sobre los eventos relevantes del 12 de septiembre de 2012 y 5 de diciembre de 2015) y emisión de Certificados Bursátiles Adicionales en UDI (mayor detalle sobre sus características se encuentran en el informe sobre el evento relevante del 27 de septiembre de 2015).

Emisor:	Red de Carreteras de Occidente S.A.B. de C.V.		
Certificados Bursátiles de largo plazo:	Certificados Bursátiles de largo plazo denominados en pesos y Certificados Bursátiles denominados en UDI inscritos en el Registro Nacional de Valores desde el 2012, 2013 y 2014.		
Calificaciones:	mxAAA por S&P; y AAA(mex) por Fitch. *Reserva para Servicio de Deuda de los CBs.		
Garantía:	Garantía parcial a primeras pérdidas por 6.5% del saldo insoluto de la emisión, por parte del Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S.N.C. ("Banobras") en los términos descritos en el Suplemento correspondiente.		Sin garantía parcial
Claves de cotización:	"RCO 12"	"RCO 12U"	"RCO 14"
Monto total de la emisión:	MXN \$2.84 mil millones	MXN \$8.06 mil millones; 1,481,044,500.00 UDIs	MXN \$4.40 mil millones
Denominación:	Pesos	UDIs	Pesos
Tipo de Tasa de Interés:	Fija	Fija	Fija
Tasa Anual de Interés Ordinarios:	9.00%	5.25%	9.05%
Plazo Legal:	15 años	20 años	15 años
Vida Promedio:	11 años	14 años	12 años
Ventana de amortización, amortización y amortización anticipada:	Años 7 a 15; 18 amortizaciones semestrales y consecutivas a partir del 10 de febrero del 2019 por el monto y porcentaje del principal y en las fechas que se establecen en el suplemento correspondiente.	Años 7 a 20; 28 amortizaciones semestrales y consecutivas a partir del 10 del mes de febrero del 2019 por el monto y porcentaje del principal y en las fechas que se establecen en el suplemento correspondiente.	Años 7 a 15; 20 amortizaciones semestrales y consecutivas a partir del 10 de febrero de 2021 por el monto y porcentaje del principal y en las fechas que se establecen en el suplemento correspondiente.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Crédito de Gastos de Capital Santander: crédito otorgado conforme al Contrato de Crédito con Santander para el pago de los Trabajos de Rehabilitación hasta por el monto principal de \$1,000.0 millones.

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

Crédito Simple Banobras: crédito simple de fecha 8 de octubre de 2015 celebrado entre Red de Carreteras de Occidente, S.A.B de C.V, como acreditado, Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, Sociedad Nacional de Crédito Institución de Banca de Desarrollo, como acreedor y Agente Administrativo Banobras 2015.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

INPC: Índice Nacional de Precios al Consumidor.

MDP: Millones de pesos

NIIF: Normas Internacionales de Información Financiera.

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

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

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

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

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

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

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

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

Tráfico Promedio Diario (TPD): (Aforo de un período determinado / Número de días del mismo periodo determinado). El Aforo representa 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.