

Información Financiera Trimestral

[105000] Comentarios y Análisis de la Administración	2
[110000] Información general sobre estados financieros	41
[210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante.....	42
[310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto.....	44
[410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos.....	45
[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto	47
[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Actual.....	49
[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Anterior	52
[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera	55
[700002] Datos informativos del estado de resultados	56
[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses.....	57
[800001] Anexo - Desglose de créditos	58
[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera	60
[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto.....	61
[800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados	62
[800100] Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable.....	66
[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos	70
[800500] Notas - Lista de notas.....	71
[800600] Notas - Lista de políticas contables.....	90
[813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34	102

[105000] Comentarios y Análisis de la Administración

Comentarios de la gerencia [bloque de texto]

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

Datos Relevantes del Periodo

•RCO obtuvo los siguientes resultados durante el 3T2016:

- Incremento de 14.93% en el total de ingresos de peaje y otros ingresos de concesión.
- Incremento de 16.68% en UAFIDA Ajustada durante el 3T2016.
- Margen de UAFIDA ajustada de 90.14% al cierre del trimestre.
- Incremento de 14.76% en el Tráfico Promedio Diario (TPD) de FARAC I, 1.80% en COVIQSA y 6.76% en CONIPSA.

•En asamblea general ordinaria celebrada el 23 de agosto de 2016, los accionistas de RCO aprobaron una reducción en la parte variable de su capital de \$300.0 millones previa recomendación emitida por su consejo de administración mediante resoluciones unánimes de fecha 29 de enero de 2016.

•El día 19 de septiembre de 2016 se efectuó el pago de un reembolso de capital en efectivo por un monto de \$300.0 millones, mismos que fueron pagados de manera proporcional a todos los accionistas de RCO y, en el caso de las acciones Serie "B", a través de Indeval. Mediante este reembolso se pagaron en su totalidad las reducciones de capital aprobadas por los accionistas de RCO hasta el cierre de 3T2016.

Información financiera consolidada del 3T2016 y del 3T2015.

(MDP)	3T2016	3T2015	% Var	Acumulado		
				2016	2015	% Var
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión ¹	1,857.3	1,616.0	14.93%	5,285.2	4,650.1	13.66%
Ingresos por construcción de obras de ampliación y rehabilitación	166.2	89.9	84.87%	417.6	170.5	144.93%
Ingresos totales	2,023.5	1,705.9	18.62%	5,702.8	4,820.6	18.30%
Costos y gastos (sin costos de construcción)	566.4	478.1	18.47%	1,695.8	1,407.3	20.50%
Costos de construcción de obras de ampliación y rehabilitación	166.2	89.9	84.87%	417.6	170.5	144.93%
Costos y gastos totales	732.6	568.0	28.98%	2,113.4	1,577.8	33.95%
Utilidad antes de otros ingresos(gastos),neto	1,290.9	1,137.9	13.45%	3,589.4	3,242.8	10.69%
Otros ingresos (gastos), neto	11.3	9.6	17.71%	32.7	27.4	19.34%
Utilidad de operación	1,302.2	1,147.5	13.48%	3,622.1	3,270.2	10.76%
UAFIDA	1,509.6	1,342.2	12.47%	4,249.1	3,861.6	10.03%
UAFIDA Ajustada	1,674.2	1,434.9	16.68%	4,742.9	4,139.6	14.57%
Margen de operación	70.11%	71.01%		68.53%	70.33%	
Margen UAFIDA	81.28%	83.06%		80.40%	83.04%	
Margen UAFIDA Ajustada	90.14%	88.79%		89.74%	89.02%	

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 septiembre de 2016.

Los estados financieros consolidados condensados no auditados al 30 de septiembre 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		3T2016	3T2015	% Var	Acumulado		
					2016	2015	% Var
Ingresos por tramo (MDP)							
FARAC I ¹	Guadalajara-Zapotlanejo	202.4	179.7	12.59%	574.7	515.3	11.51%
	Maravatio-Zapotlanejo	515.1	442.1	16.51%	1,469.2	1,277.6	15.00%
	Zapotlanejo-Lagos	449.4	382.7	17.43%	1,249.2	1,087.5	14.87%
	León -Aguascalientes	354.7	299.8	18.32%	996.9	862.3	15.61%
	Total FARAC I²	1,521.6	1,304.3	16.66%	4,290.0	3,742.8	14.62%
COVIQSA	Irapuato-Querétaro	220.3	215.7	2.13%	660.4	647.6	1.98%
CONIPSA	Irapuato-La Piedad	63.1	63.5	(0.63%)	198.5	190.8	4.04%
Tráfico Promedio Diario (TPD) del periodo							
Por tramo carretero							
FARAC I	Guadalajara-Zapotlanejo	38,408.7	34,872.9	10.14%	36,451.8	33,691.0	8.19%
	Maravatio-Zapotlanejo	9,592.5	8,350.5	14.87%	9,150.8	8,101.5	12.95%
	Zapotlanejo-Lagos	15,288.0	13,241.4	15.46%	14,209.3	12,598.9	12.78%
	León -Aguascalientes	13,515.1	11,543.1	17.08%	12,750.7	11,192.4	13.92%
	Total ponderado³	12,875.1	11,219.2	14.76%	12,167.2	10,824.2	12.41%
COVIQSA	Irapuato-Querétaro	39,980.0	39,272.4	1.80%	39,957.3	39,030.9	2.37%
CONIPSA	Irapuato-La Piedad	22,443.2	21,022.8	6.76%	22,593.4	21,078.3	7.19%
Resultados consolidados (MDP)							
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión ⁴		1,857.3	1,616.0	14.93%	5,285.2	4,650.1	13.66%
Utilidad de operación		1,302.2	1,147.5	13.48%	3,622.1	3,270.2	10.76%
UAFIDA		1,509.6	1,342.2	12.47%	4,249.1	3,861.6	10.03%
UAFIDA Ajustada		1,674.2	1,434.9	16.68%	4,742.9	4,139.6	14.57%
Deuda a largo plazo ⁵					37,751.8	37,404.1	0.93%
Capital contable ⁵					17,200.1	17,050.0	0.88%

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

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

³De acuerdo al número de Kilómetros de cada tramo carretero

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

⁵Las cifras acumuladas a 2016, corresponden al Estado de Situación Financiera al cierre de septiembre 2016. Las cifras acumuladas a 2015, corresponden al Estado de Situación Financiera al cierre de diciembre 2015.

•Ingresos: Durante el 3T2016, RCO logró incrementar en un 14.93% el total de ingresos de peaje y otros ingresos de concesión consolidados respecto del mismo periodo de 2015, estos ingresos ascendieron a \$1,857.3 millones comparados con \$1,616 millones respectivamente. Los ingresos totales consolidados se conforman por:

- Ingresos de peaje por concesión (FARAC I): estos alcanzaron \$1,521.7 millones en el 3T2016, lo que representó un crecimiento de 16.71% respecto al 3T2015. 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 3T2016 en un 14.76% en comparación con el del 3T2015, donde el incremento en tráfico de autobuses, camiones y automóviles fue de 8.26%, 12.48% y 16.56% 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 3T2016 fue \$185.0 millones, un incremento de \$9.0 millones respecto de los \$176.0 millones del 3T2015.
- 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 3T2016 fue \$98.0 millones, un decremento de \$4.4 millones respecto del 3T2015 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 3T2016 se registraron \$52.6 millones con un incremento de \$18.8 millones respecto al 3T2015. 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 \$76.3 millones, ascendiendo a \$166.2 millones durante el 3T2016, respecto de \$89.9 millones al 3T2015.

- Costos y gastos (sin costos de construcción): Las operaciones de RCO durante el 3T2016 resultaron en un total de costos y gastos de \$566.4 millones, \$88.3 millones mayor a 3T2015; 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 3T2015, totalizando \$205.4 millones en el 3T2016.
 - Operación y mantenimiento del activo por concesión: este rubro fue mayor en \$63.5 millones durante el 3T2016 en comparación con el 3T2015; 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 \$21.9 millones en el 3T2016, menor en \$4.9 millones respecto del 3T2015, debido principalmente a la disminución 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 \$13.6 millones durante el 3T2016 comparado con el mismo periodo en 2015 en el que se registraron \$8.2 millones, principalmente por el incremento en el costo de servicios auxiliares. Dicho incremento se debió principalmente a la apertura de nuevos restaurantes y tiendas de conveniencia, así como al inicio de la operación directa de tiendas de conveniencia en la red de FARAC I, previamente operadas por Operadora Aero-Boutiques, S.A. de C.V.
 - Gastos generales y de administración: este gasto registró \$96.9 millones en el 3T2016, \$4.0 millones más en comparación con \$92.9 millones registrado durante el 3T2015.
- Otros ingresos, neto: el total de otros ingresos durante el 3T2016 registró \$11.3 millones, un incremento de \$1.7 millones respecto de los \$9.6 millones del 3T2015.
- UAFIDA: este indicador se incrementó \$167.4 millones totalizando \$1,509.6 millones durante el 3T2016, mientras que en el 3T2015 se situó en \$1,342.2 millones.
- UAFIDA Ajustada: Este indicador se incrementó \$239.3 millones, totalizando \$1,674.2 millones durante el 3T2016 en comparación con lo registrado en el mismo periodo de 2015 por \$1,434.9 millones.

Resultado financiero, Impuestos a la utilidad y utilidad neta

Resultado financiero, Impuestos a la utilidad y Utilidad neta						
(MDP)				Acumulado		
	3T2016	3T2015	% Var	2016	2015	% Var
Utilidad de operación	1,302.2	1,147.5	13.48%	3,622.1	3,270.2	10.76%
Resultado financiero	955.7	918.1	4.10%	2,769.0	2,413.8	14.72%
Gasto por intereses	954.8	914.2	4.44%	2,827.4	2,483.5	13.85%
Pérdida en actualización de UDIS, neta	58.6	48.8	20.08%	109.0	58.3	86.96%
Ingreso por intereses	(57.4)	(44.9)	(27.84%)	(167.2)	(128.1)	(30.52%)
(Ganancia) pérdida cambiaria, neta	(0.3)	-	(100.00%)	(0.2)	0.1	(300.00%)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	346.5	229.4	51.05%	853.1	856.4	(0.39%)
Impuestos a la utilidad (beneficio)	(13.4)	(17.9)	25.14%	110.9	126.2	(12.12%)
Utilidad neta consolidada del periodo	359.9	247.3	45.53%	742.2	730.2	1.64%

•Resultado Financiero: el gasto financiero durante 3T2016 fue mayor en \$37.6 millones respecto del 3T2015. En general se tuvieron los siguientes movimientos:

- Gasto por intereses: el gasto por interés fue mayor \$40.6 millones durante 3T2016, lo anterior se debió principalmente al incremento de: (i) \$38.2 millones en las comisiones e intereses por financiamiento, (ii) \$5.2 millones en los intereses de instrumentos financieros derivados, (iii) una disminución de \$0.1 millones en el rubro de efecto valuación de instrumentos financieros derivados, (iv) una disminución de \$10.6 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.
 - Pérdida en actualización de UDIS, neta: debido a la variación del valor de la UDI durante el 3T2016 se tuvo una pérdida de \$58.6 millones en comparación con el 3T2015 en donde se registró una pérdida de \$48.8 millones; dicha variación refleja la inflación acumulada del 3T2016 en comparación con el 3T2015. Dentro de este rubro se reconoce la variación en el valor de la UDI de los Certificados Bursátiles RCO 12U.
 - Ingreso por intereses: los ingresos por intereses incrementaron \$12.5 millones en el 3T2016 registrando \$57.4 millones que se comparan con los \$44.9 millones registrados en 3T2015.
- Utilidad antes de impuestos a la utilidad: la utilidad antes de impuestos a la utilidad durante 3T2016 fue de \$346.5 millones, mayor en \$117.1 millones en relación al 3T2015 donde se registró \$229.4 millones; esto se debió en gran medida al incremento en los ingresos de peaje y otros ingresos de concesión.
- Impuestos a la utilidad: durante el 3T2016 se registraron impuestos a la utilidad por \$13.4 millones, \$4.5 millones menos que los registrados en 3T2015.
- Utilidad neta consolidada del periodo: la utilidad neta del 3T2016 por \$359.9 millones significó un incremento de \$112.6 millones, respecto a la utilidad neta de \$247.3 millones del 3T2015.

EFFECTIVO Y DEUDA A LARGO PLAZO

- Efectivo y equivalentes de efectivo: el monto de este rubro fue de \$6,195.9 millones al cierre de 3T2016, mostrando una disminución de 10.50% 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 3T2016 el saldo total de la deuda a largo plazo fue mayor en \$347.7 millones, situándose en \$37,751.8 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 2016 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 3T2016 fue de 3.36 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		
	3T2016	3T2015	% Var	2016	2015	% Var
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	1,573.9	1,336.7	17.75%	4,426.2	3,811.6	16.12%
Total ingresos por servicios administrativos	15.2	14.9	2.01%	40.2	47.4	(15.19%)
Costos y gastos (sin costos de construcción)	459.5	404.7	13.54%	1,377.1	1,186.8	16.03%
Utilidad de operación	1,137.4	955.0	19.10%	3,114.7	2,693.9	15.62%
UAFIDA	1,305.6	1,111.9	17.42%	3,623.8	3,171.7	14.25%
UAFIDA Ajustada	1,410.7	1,176.4	19.92%	3,939.2	3,365.2	17.06%
Margen de operación	72.27%	71.44%		70.37%	70.68%	
Margen UAFIDA	82.95%	83.18%		81.87%	83.21%	
Margen UAFIDA Ajustada	89.63%	88.01%		89.00%	88.29%	
TPD Por tramo carretero						
Guadalajara-Zapotlanejo	38,408.7	34,872.9	10.14%	36,451.8	33,691.0	8.19%
Maravatío-Zapotlanejo	9,592.5	8,350.5	14.87%	9,150.8	8,101.5	12.95%
Zapotlanejo-Lagos	15,288.0	13,241.4	15.46%	14,209.3	12,598.9	12.78%
León -Aguascalientes	13,515.1	11,543.1	17.08%	12,750.7	11,192.4	13.92%
TPD Por tipo de vehículo						
Autobuses	852.7	787.6	8.26%	815.9	771.4	5.76%
Camiones	3,775.2	3,356.2	12.48%	3,659.1	3,281.8	11.50%
Automóviles	8,247.2	7,075.4	16.56%	7,692.3	6,771.0	13.61%
TPD total ponderado¹	12,875.1	11,219.2	14.76%	12,167.2	10,824.2	12.41%

¹ De acuerdo al número de Kilómetros de cada tramo carretero

- Tráfico Promedio Diario (TPD) ponderado FARAC I: durante el 3T2016 se presentó una variación positiva de 14.76% contra el mismo periodo del año 2015, en donde el TPD de autobuses se incrementó en un 8.26%, el de camiones un 12.48% y el de automóviles 16.56%.
- Ingresos de peaje y otros ingresos de concesión: durante 3T2016 sumaron un total de \$1,573.9 millones, \$237.2 millones más respecto de los \$1,336.7 millones registrados durante 3T2015, conformados por:
 - Ingresos de peaje por concesión: durante el 3T2016 registraron \$1,521.7 millones mientras que el 3T2015 se situaron en \$1,303.8 millones. Dicho incremento, equivale a \$217.9 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 3T2016 registraron \$52.2 millones con un incremento de \$19.3 millones respecto de los \$32.9 millones del 3T2015. 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 3T2016 registraron \$15.2 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 \$166.2 millones al 3T2016, que se comparan con los \$89.9 millones al 3T2015.
- Costos y gastos (sin costos de construcción): el total de costos y gastos durante el 3T2016 fue de \$459.5 millones mientras que en el 3T2015 se registraron \$404.7 millones, conformados principalmente por:
- Amortización del activo intangible por concesión: durante el 3T2016 este rubro registró \$166.6 millones, un incremento de \$10.8 millones respecto de los \$155.8 millones del 3T2015.
 - Operación y mantenimiento del activo por concesión: este rubro presentó un incremento de \$31.7 millones durante el 3T2016 en comparación con el 3T2015, 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 3T2016 este costo registró \$20.3 millones, una disminución de \$5.2 millón respecto de los \$25.5 millones del 3T2015, principalmente debido a la disminución en el pago de primas por seguros y fianzas.
 - Costo por uso de derecho de vía y otros relacionados: este rubro presentó un incremento de \$13.7 millones durante el 3T2016 comparado con el mismo periodo en 2015 en el que se registraron \$8.2 millones. Dicho incremento se debió principalmente a la apertura de nuevos restaurantes y tiendas de conveniencia, así como al inicio de la operación directa de tiendas de conveniencia en la red de FARAC I, previamente operadas por Operadora Aero-Boutiques, S.A. de C.V.
 - Gastos generales y de administración: durante el 3T2016 estos gastos registraron \$96.2 millones en comparación con \$92.4 millones registrados durante el 3T2015.
- Otros ingresos, neto: el total de otros ingresos durante el 3T2016 registró \$7.8 millones, una disminución de \$0.3 millones respecto de los \$8.1 millones del 3T2015.
- Utilidad de operación: la utilidad de operación durante el 3T2016 fue de \$1,137.4 millones con un incremento de \$182.4 millones respecto de los \$955.0 millones del 3T2015, resultando en un margen de operación del 72.27% .
- UAFIDA: la UAFIDA del 3T2016 registró \$1,305.6 millones, con un incremento de \$193.7 millones respecto de los \$1,111.9 millones del 3T2015, resultando en un margen UAFIDA del 82.95% .
- UAFIDA Ajustada: la UAFIDA Ajustada del 3T2016 registró \$1,410.7 millones, con un incremento de \$234.3 millones respecto de los \$1,176.4 millones del 3T2015, resultando en un margen UAFIDA Ajustada del 89.63% .
- Resultado Financiero: durante el 3T2016, el gasto financiero fue mayor en \$44.0 millones; en general se tuvieron los siguientes movimientos:
1. Gasto por intereses: el gasto por intereses fue mayor en \$44.7 millones, principalmente por las siguientes variaciones: (i) incremento de \$38.4 millones en las comisiones e intereses por

financiamiento, (ii) una disminución de \$3.8 millones en los intereses de instrumentos financieros derivados, (iii) incremento de \$2.0 millones en la amortización de comisiones y gastos por contratación de créditos, y (iv) incremento de \$8.1 millones en los intereses de la provisión de mantenimiento mayor.

- Pérdida en actualización de UDIS, neta: debido a la variación en el valor de la UDI durante el 3T2016 se tuvo una pérdida de \$58.6 millones durante dicho periodo en comparación con el 3T2015 en donde se registró una pérdida de \$48.8 millones; dicha variación refleja la inflación acumulada de 3T2016 en comparación del 3T2015; dentro de este rubro se reconoce la variación en el valor de la UDI de los Certificados Bursátiles RCO 12U.
- Ingreso por intereses: los ingresos por intereses aumentaron en \$10.2 millones en el 3T2016 registrando \$49.7 millones respecto de los \$39.5 millones registrados en el 3T2015.

Razón de Cobertura del Servicio de Deuda

La Razón de Cobertura del Servicio de Deuda (Monto Disponible para Servicio de Deuda / Servicio de Deuda) presenta una disminución de 49.92% al posicionarse en 2.27 al finalizar 3T2016 contra 4.54 en el 3T2015.

Cálculo detallado de la Razón de Cobertura del Servicio de Deuda

FARAC I (Cifras en MDP)				Acumulado		
	3T2016	3T2015	% Var	2016	2015	% Var
(+) Utilidad de Operación	1,137.4	955.0	19.10%	3,114.7	2,693.9	15.62%
(+) Amortización del activo intangible por concesión	166.6	155.8	6.93%	499.5	474.9	5.18%
(+) Depreciación	1.6	1.1	45.45%	9.6	2.9	231.03%
(+) Provisión de mantenimiento mayor	105.1	64.5	62.95%	315.4	193.5	63.00%
(=) UAFIDA Ajustada	1,410.7	1,176.4	19.92%	3,939.2	3,365.2	17.06%
(-) Gasto de Mantenimiento Mayor	216.8	-	100.00%	308.7	-	100.00%
(+) Efectivo Disponible ¹	654.1	2,608.8	(74.93%)	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	1,974.1	3,785.2	(47.85%)	4,552.0	4,185.0	8.77%
(/) Servicio de Deuda ²	868.2	833.7	4.14%	2,575.4	2,495.8	3.19%
Razón de Cobertura del Servicio de Deuda	2.27	4.54	(49.92%)	1.77	1.68	5.41%

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 derivadas 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	29.4								29.4
2017	117.6	200.0							317.6
2018	117.6	200.0							317.6
2019		200.0	389.6	9.2	285.2	441.1		225.0	1,550.1
2020		200.0	408.2	9.2	300.0	462.1		450.0	1,829.5
2021		200.0	429.6	73.5	316.5	486.3	44.0	525.0	2,075.0
2022			451.0	183.8	332.4	510.6	132.0	675.0	2,284.8
2023			475.2	367.7	347.2	538.0	264.0	900.0	2,892.1
2024			499.5	551.5	357.4	565.5	396.0	1,200.0	3,569.9
2025			526.6	735.4	358.0	596.2	528.0	1,350.0	4,094.1
2026			555.1	1,011.1	332.4	628.5	572.0	1,125.0	4,224.1
2027			582.3	735.4	211.9	659.2	616.0	750.0	3,554.8
2028			607.9	551.5		688.3	616.0	300.0	2,763.7
2029			627.9	367.7		710.9	616.0		2,322.5
2030			627.9			710.9	616.0		1,954.8
2031			583.7			660.8			1,244.5
2032			371.0			420.1			791.1
Total	264.7	1,000.0	7,135.5	4,596.0	2,841.0	8,078.8	4,400.0	7,500.0	35,816.0
Reserva ²		33.5	364.5	223.8	266.6	758.2	404.8	703.1	2,754.6
Total neto	264.7	966.5	6,771.0	4,372.2	2,574.4	7,320.6	3,995.2	6,796.9	33,061.4

¹ Valor de la UDI al 30 de septiembre de 2016 de 5.4548

² Reserva contractual en efectivo

Obras de Ampliación FARAC I

Durante el 3T2016 RCO invirtió en Obras de Ampliación un monto total de \$58.9 millones lo que suma un total acumulado desde el inicio de la Concesión de \$2,165.3 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		
	3T2016	3T2015	% Var	2016	2015	% Var
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	220.3	215.7	2.13%	660.4	647.6	1.98%
Utilidad de operación	145.8	154.0	(5.32%)	437.3	460.9	(5.12%)
UAFIDA	178.2	185.3	(3.83%)	534.8	555.0	(3.64%)
UAFIDA Ajustada	209.0	202.5	3.21%	627.1	606.7	3.36%
Margen de operación	66.18%	71.40%		66.22%	71.17%	
Margen UAFIDA	80.89%	85.91%		80.98%	85.70%	
Margen UAFIDA Ajustada	94.87%	93.88%		94.96%	93.68%	
TPD del Periodo	39,980.0	39,272.4	1.80%	39,957.3	39,030.9	2.37%

- Ingresos: los ingresos de COVIQSA durante 3T2016 sumaron un total de \$220.3 millones, un incremento de \$4.6 millones respecto de los \$215.7 millones de 3T2015.

- Costos y gastos: el total de costos y gastos durante el 3T2016 fue de \$76.9 millones, un incremento de \$14.0 millones respecto de los \$62.9 millones de 3T2015, 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 3T2016 registró \$2.4 millones, un incremento de \$1.2 millones respecto de los \$1.2 millones del 3T2015.
- Utilidad de operación: la utilidad de operación durante el 3T2016 fue de \$145.8 millones comparado con una utilidad de operación por \$154.0 millones durante 3T2015. Al término del 3T2016 el margen de operación se situó en 66.18% .
- UAFIDA: la UAFIDA del 3T2016 registró \$178.2 millones, en comparación con una UAFIDA de \$185.3 millones durante el 3T2015, resultando en un margen UAFIDA del 80.89% .
- UAFIDA Ajustada: la UAFIDA Ajustada del 3T2016 registró \$209.0 millones, en comparación con una UAFIDA ajustada de \$202.5 millones del 3T2015, resultando en un margen UAFIDA del 94.87% .
- Resultado financiero: durante 3T2016, el resultado financiero registró \$20.0 millones, \$6.0 millones menos respecto de 3T2015 en que se registró un saldo de \$26.0 millones.

Razón de Cobertura del Servicio de Deuda

La Razón de Cobertura del Servicio de Deuda (Monto Disponible para Servicio de Deuda / Servicio de Deuda) fue menor en 35.23% al posicionarse en 5.28 al finalizar 3T2016 contra 8.16 en el 3T2015.

Cálculo detallado de la Razón de Cobertura del Servicio de Deuda

COVIQSA (Cifras en MDP)				Acumulado		
	3T2016	3T2015	% Var	2016	2015	% Var
(+) Utilidad de Operación	145.8	154.0	(5.32%)	437.3	460.9	(5.12%)
(+) Amortización del activo intangible por concesión	32.2	31.1	3.54%	96.7	93.5	3.42%
(+) Depreciación	0.2	0.2	-	0.8	0.6	33.33%
(+) Provisión de mantenimiento mayor	30.8	17.2	79.07%	92.3	51.7	78.53%
(-) UAFIDA Ajustada	209.0	202.5	3.21%	627.1	606.7	3.36%
(-) Impuesto sobre la renta	42.7	30.2	41.16%	100.9	139.9	(27.85%)
(-) Gasto de Mantenimiento Mayor	37.1	38.7	(4.22%)	78.4	76.2	2.84%
(+) Efectivo Disponible ¹	388.5	325.7	19.28%	329.6	94.8	247.68%
(=) Monto Disponible para Servicio de Deuda	517.7	459.2	12.74%	777.4	485.4	60.16%
(/) Servicio de Deuda ²	98.0	56.3	74.07%	292.2	135.7	115.33%
Razón de Cobertura del Servicio de Deuda	5.28	8.16	(35.23%)	2.66	3.58	(25.62%)

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	40.6
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	2,637.6
Reserva ¹	102.9
Total neto	2,534.7

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		
	3T2016	3T2015	% Var	2016	2015	% Var
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	63.1	63.5	(0.63%)	198.5	190.8	4.04%
Utilidad de operación	24.7	43.1	(42.69%)	86.0	129.9	(33.80%)
UAFIDA	26.4	44.8	(41.07%)	91.4	135.0	(32.30%)
UAFIDA Ajustada	55.1	55.7	(1.08%)	177.5	167.7	5.84%
Margen de operación	39.14%	67.87%		43.32%	68.08%	
Margen UAFIDA	41.84%	70.55%		46.05%	70.75%	
Margen UAFIDA Ajustada	87.32%	87.72%		89.42%	87.89%	
TPD del Periodo	22,443.2	21,022.8	6.76%	22,593.4	21,078.3	7.19%

- Ingresos: los ingresos de CONIPSA durante 3T2016 sumaron un total de \$63.1 millones, una disminución de \$0.4 millones respecto de los \$63.5 millones de 3T2015.
- Costos y gastos: el total de costos y gastos durante el 3T2016 fue de \$39.5 millones, un incremento de \$18.8 millones respecto de los \$20.7 millones de 3T2015, debido principalmente a un incremento en las estimaciones de gastos de mantenimiento mayor en comparación con el periodo anterior.
- Otros ingresos, neto: durante el 3T2016 este rubro registró \$1.1 millones, mayor en \$0.8 millones respecto al 3T2015 que registró \$0.3 millones.
- Utilidad de operación: derivado de lo anterior, la utilidad de operación durante el 3T2016 fue de \$24.7 millones, una disminución de \$18.4 millones respecto a 3T2015. El margen de operación fue de 39.14%
- UAFIDA: la UAFIDA del 3T2016 registró \$26.4 millones, una disminución de \$18.4 millones respecto de 3T2015 en que se registró UAFIDA de \$44.8 millones, resultando en un margen UAFIDA de 41.84% .

•UAFIDA Ajustada: la UAFIDA Ajustada del 3T2016 registró \$55.1 millones, una disminución de \$0.6 millones respecto de 3T2015 en que se registraron \$55.7 millones, resultando en un margen UAFIDA Ajustada de 87.32% .

•Resultado financiero: durante 3T2016, el gasto financiero registró \$7.5 millones, menor en \$0.1 millones respecto de 3T2015 en que registró \$7.6 millones.

Razón de Cobertura del Servicio de Deuda

La Razón de Cobertura del Servicio de Deuda (Monto Disponible para Servicio de Deuda / Servicio de Deuda) fue mayor en 81.52% al posicionarse en 20.15 al finalizar 3T2016 contra 11.10 en el 3T2015.

Cálculo detallado de la Razón de Cobertura del Servicio de Deuda

CONIPSA (Cifras en MDP)				Acumulado		
	3T2016	3T2015	% Var	2016	2015	% Var
(+) Utilidad de Operación	24.7	43.1	(42.69%)	86.0	129.9	(33.80%)
(+) Amortización del activo intangible por concesión	1.5	1.5	-	4.7	4.6	2.17%
(+) Depreciación	0.2	0.2	-	0.7	0.5	40.00%
(+) Provisión de mantenimiento mayor	28.7	10.9	163.30%	86.1	32.7	163.30%
(=) UAFIDA Ajustada	55.1	55.7	(1.08%)	177.5	167.7	5.84%
(-) Impuesto sobre la renta	5.8	5.5	6.20%	15.9	24.7	(35.57%)
(-) Gasto de Mantenimiento Mayor	30.7	14.2	115.66%	72.8	47.3	54.08%
(+) Efectivo Disponible¹	178.9	180.5	(0.89%)	120.1	98.3	22.18%
(=) Monto Disponible para Servicio de Deuda	197.5	216.5	(8.78%)	208.9	194.1	7.62%
(/) Servicio de Deuda²	9.8	19.5	(49.74%)	27.7	58.6	(52.73%)
Razón de Cobertura del Servicio de Deuda	20.15	11.10	81.52%	7.54	3.31	127.68%

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	4.4
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	253.7
Reserva¹	13.8
Total neto	239.9

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 septiembre 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.

Mayor información financiera será proporcionada una vez que el proyecto comience operaciones.

EVENTOS RELEVANTES DEL PERIODO

Durante el trimestre comprendido entre el 1 de julio de 2016 y el 30 de septiembre de 2016 se reportaron los siguientes eventos relevantes:

1. Red de Carreteras de Occidente, S.A.B. de C.V. ("RCO") pone a disposición del público Estudios de Tráfico e Ingresos y Estudio Técnico. Guadalajara, Jalisco, 22 de agosto de 2016 - RCO hace del conocimiento del público (i) el Estudio de Tráfico e Ingresos elaborado por Steer Davies & Gleave México, S.A. de C.V. a solicitud de RCO en relación con la concesión de las autopistas de peaje Maravatío-Zapotlanejo, Zapotlanejo-Lagos de Moreno, Zapotlanejo-Guadalajara y León-Aguascalientes); (ii) el Estudio Técnico realizado por Louis Berger México, S. de R.L. de C.V. en relación con las autopistas concesionadas a RCO y sus subsidiarias, y (iii) el Estudio de Tráfico e Ingresos elaborado por Genie, S.C. en relación con la concesión Tepic-San Blas de Concesionaria Tepic San Blas, S. de R.L. de C.V. El contenido completo de los referidos estudios puede ser consultado en el portal: <http://redviacorta.mx/inversionistas/>.

2. Red de Carreteras de Occidente, S.A.B. de C.V. ("RCO") informa de la retransmisión de la información financiera correspondiente al segundo trimestre de 2016.
Guadalajara, Jalisco, 24 de agosto de 2016 - RCO hace del conocimiento del público que el día de hoy realizó la retransmisión de la información financiera correspondiente al segundo trimestre del 2016 agregando el tipo de tasa de interés al anexo 800001 - Desglose de Créditos (tasa fija o variable según corresponda). La información financiera se mantiene sin cambio.
3. Red de Carreteras de Occidente, S.A.B. de C.V. ("RCO") pone a disposición del público Estudios de Tráfico e Ingresos y Estudio Técnico.
Guadalajara, Jalisco, 15 de septiembre de 2016 - RCO hace del conocimiento del público la actualización de fecha 9 de septiembre de 2016 del Estudio de Tráfico e Ingresos elaborado por Steer Davies & Gleave México, S.A. de C.V., a solicitud de RCO, de fecha 15 de julio de 2016, en relación con la concesión de las autopistas de peaje Maravatío-Zapotlanejo, Zapotlanejo-Lagos de Moreno, Zapotlanejo-Guadalajara y Guadalajara-Aguascalientes-León. El contenido completo del referido estudio puede ser consultado en el portal: <http://redviacorta.mx/inversionistas/>.
4. Red de Carreteras de Occidente, S.A.B. de C.V. ("RCO") confirma el pago de una distribución de efectivo a sus accionistas.
Guadalajara, Jalisco, 19 de septiembre de 2016 - RCO confirma que el día 19 de septiembre de 2016 efectuó el pago de una quinta distribución de efectivo a sus accionistas por un monto de \$300.0 (trescientos millones de Pesos 00/100 M.N.) el cual se realizó de manera proporcional a todos los accionistas de RCO y, en el caso de las acciones Serie "B", 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 23 de agosto de 2016, previa recomendación emitida por su Consejo de Administración mediante resoluciones unánimes de fecha 3 de febrero de 2015 y de fecha 29 de enero de 2016.

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 julio al 30 de septiembre de				Acumulado anual			
	2016	2015	Variación	%	2016	2015	Variación	%
INGRESOS TOTALES	2,023.5	1,705.9	317.6	18.62	5,702.8	4,820.6	882.2	18.30
Ingresos de peaje por concesión	1,521.7	1,303.8	217.9	16.71	4,290.0	3,740.7	549.3	14.68
Ingresos por servicios de peaje	185.0	176.0	9.0	5.11	568.2	528.0	35.2	6.67
Ingresos por servicios de operación	98.0	102.4	(4.4)	(4.30)	294.1	307.3	(13.2)	(4.30)
Ingresos por uso derecho de vía y otros relacionados	52.6	33.8	18.8	55.62	137.9	74.1	63.8	86.10
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	1,857.3	1,616.0	241.3	14.93	5,285.2	4,650.1	635.1	13.66
Ingresos por construcción de obras de ampliación y rehabilitación	166.2	89.9	76.3	84.87	417.6	170.5	247.1	144.93
COSTOS Y GASTOS	732.6	568.0	164.6	28.98	2,113.4	1,577.8	535.6	33.95
Amortización del activo intangible por concesión	205.4	193.3	12.1	6.26	615.9	587.5	28.4	4.83
Operación y mantenimiento de activo por concesión	220.4	156.9	63.5	40.47	662.6	437.0	225.6	51.62
Costos de peaje por concesión	21.9	26.8	(4.9)	(18.28)	74.4	80.8	(6.4)	(7.92)
Costo por uso derecho de vía y otros relacionados	21.8	8.2	13.6	165.85	67.2	21.0	46.2	220.00
Gastos generales y de administración	96.9	92.9	4.0	4.31	275.7	281.0	(5.3)	(1.89)
Total de costos y gastos sin costos de construcción	566.4	478.1	88.3	18.47	1,695.8	1,407.3	288.5	20.50
Costos de construcción de obras de ampliación y rehabilitación	166.2	89.9	76.3	84.87	417.6	170.5	247.1	144.93
UTILIDAD ANTES DE OTROS INGRESOS NETO	1,290.9	1,137.9	153.0	13.45	3,589.4	3,242.8	346.6	10.69
Otros ingresos, neto	11.3	9.6	1.7	17.71	32.7	27.4	5.3	19.34
UTILIDAD DE OPERACIÓN	1,302.2	1,147.5	154.7	13.48	3,622.1	3,270.2	351.9	10.76
Resultado financiero	955.7	918.1	37.6	4.10	2,769.0	2,413.8	355.2	14.72
Gasto por intereses	954.8	914.2	40.6	4.44	2,827.4	2,483.5	343.9	13.85
Comisiones e intereses por financiamiento	813.8	775.6	38.2	4.93	2,397.5	2,312.3	85.2	3.68
Intereses instrumentos financieros derivados	45.0	39.8	5.2	13.07	143.5	114.8	28.7	25.00
Efecto valuación de instrumentos financieros derivados	-	0.1	(0.1)	(100.00)	-	(210.6)	210.6	(100.00)
Amortización comisiones y gastos por contratación de créditos	24.8	35.4	(10.6)	(29.94)	72.9	77.2	(4.3)	(5.57)
Intereses mantenimiento mayor	71.2	63.3	7.9	12.48	213.5	189.8	23.7	12.49
Pérdida en actualización de UDI, neta	58.6	48.8	9.8	20.08	109.0	58.3	50.7	86.96
Ingresos por intereses	(57.4)	(44.9)	(12.5)	(27.84)	(167.2)	(128.1)	39.1	30.52
(Ganancia) pérdida cambiaria, neta	(0.3)	-	(0.3)	(100.0)	(0.2)	0.1	(0.3)	(300.00)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	346.5	229.4	117.1	51.05	853.1	856.4	(3.3)	(0.39)
IMPUESTOS A LA UTILIDAD (BENEFICIO)	(13.4)	(17.9)	4.5	25.14	110.9	126.2	(15.3)	(12.12)
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA DEL PERIODO	359.9	247.3	112.6	45.53	742.2	730.2	12.0	1.64
Otros componentes de la utilidad integral								
Valuación de instrumentos financieros derivados	112.2	(5.9)	118.1	2,001.69	180.6	(202.5)	383.1	189.19
Impuestos diferidos de los instrumentos financieros	(32.8)	0.6	(33.4)	(5,566.67)	(52.7)	(42.3)	(10.4)	(24.59)
UTILIDAD INTEGRAL DEL PERIODO	439.3	242.0	197.3	81.53	870.1	485.4	384.7	79.25
UTILIDAD (PÉRDIDA) BÁSICA POR ACCIÓN ORDINARIA (pesos)	0.0125	0.0086	0.0039	45.53	0.0258	0.0254	0.0004	1.64
UTILIDAD (PÉRDIDA) POR ACCIÓN DILUIDA (pesos)	0.0125	0.0086	0.0039	45.53	0.0258	0.0254	0.0004	1.64

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 2016	Diciembre de 2015	Variación	%
ACTIVO				
Activo circulante				
Efectivo y equivalentes de efectivo, circulante	6,195.9	6,923.1	(727.2)	(10.50)
Clientes	440.7	409.9	30.8	7.51
Impuestos por recuperar	183.6	58.0	125.6	216.55
Activo financiero porción circulante	381.7	407.5	(25.8)	(6.33)
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	169.1	100.8	68.3	67.76
Total activo circulante	7,371.0	7,899.3	(528.3)	(6.69)
Activo no circulante				
Efectivo restringido largo plazo	92.9	91.1	1.8	1.98
Activo financiero largo plazo	872.5	848.7	23.8	2.80
Activo intangible por concesión	43,174.4	43,392.7	(218.3)	(0.50)
Mobiliario y equipo y derechos de franquicia, neto	19.7	22.1	(2.4)	(10.86)
Maquinaria y equipo, neto	20.5	23.1	(2.6)	(11.26)
Impuestos a la utilidad diferidos	6,268.8	6,283.0	(14.2)	(0.23)
Otros activos	4.6	4.3	0.3	6.98
Total activo no circulante	50,453.4	50,665.0	(211.6)	(0.42)
TOTAL ACTIVO	57,824.4	58,564.3	(739.9)	(1.26)
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE				
Pasivo circulante				
Proveedores	311.1	285.8	25.3	8.85
Intereses de financiamiento por pagar	529.5	853.5	(324.0)	(37.96)
Intereses de instrumentos financieros derivados por pagar	8.9	13.6	(4.7)	(34.56)
Otras cuentas por pagar	31.8	42.2	(10.4)	(24.64)
Provisiones a corto plazo	541.5	782.8	(241.3)	(30.83)
Cuentas por pagar a accionistas	-	1,079.8	(1,079.8)	(100.00)
Porción circulante de la deuda a largo plazo	320.4	338.1	(17.7)	(5.24)
Beneficios a empleados a corto plazo	62.4	70.6	(8.2)	(11.61)
Cuentas por pagar por obra ejecutada no estimada	28.1	39.5	(11.4)	(28.86)
Impuestos por pagar, excepto a la utilidad	208.6	163.5	45.1	27.58
Impuestos por pagar a la utilidad	149.3	-	149.3	100.00
Total pasivo circulante	2,191.6	3,669.4	(1,477.8)	(40.27)
Pasivo no circulante				
Deuda a largo plazo	37,751.8	37,404.1	347.7	0.93
Provisión para mantenimiento mayor	449.3	69.2	380.1	549.28
Beneficios a empleados a largo plazo	45.3	7.7	37.6	488.31
Beneficios post-empleo	3.2	2.6	0.6	23.08
Otras cuentas por pagar a largo plazo	0.7	3.0	(2.3)	(76.67)
Instrumentos financieros derivados	182.4	358.3	(175.9)	(49.09)
Total de pasivo no circulante	38,432.7	37,844.9	587.8	1.55
TOTAL PASIVO	40,624.3	41,514.3	(890.0)	(2.14)
CAPITAL CONTABLE				
Capital social nominal	21,409.0	22,129.0	(720.0)	(3.25)
Resultados acumulados	(4,029.8)	(4,771.9)	742.1	15.55
Otros componentes de la pérdida integral	(179.1)	(307.1)	128.0	41.68
TOTAL CAPITAL CONTABLE	17,200.1	17,050.0	150.1	0.88
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE	57,824.4	58,564.3	(739.9)	(1.26)

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	2016	2015
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	853.1	856.4
Partidas relacionadas con actividades de inversión:		
Amortización y depreciación	627.0	591.5
Partidas relacionadas con actividades de financiamiento:		
Intereses devengados a cargo	2,611.0	2,502.0
Instrumentos financieros derivados devengados	143.5	114.8
Efecto de valuación de instrumentos financieros derivados	-	(210.6)
Amortización de comisiones y gastos por financiamiento	72.9	77.3
Ganancia en actualización de udis, neta	109.0	58.3
	<u>4,416.5</u>	<u>3,989.8</u>
+/- Disminución (aumento) en:		
Clientes	(30.8)	335.0
Impuestos por recuperar	(4.7)	27.0
Activo Financiero	2.1	91.1
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	(68.3)	(30.7)
Otros activos	(0.4)	(0.2)
+/- (Disminución) aumento en:		
Proveedores	25.4	15.8
Otras cuentas por pagar	(12.7)	(5.8)
Provisiones	(74.8)	(87.0)
Impuestos, excepto impuestos a la utilidad	45.1	(34.0)
Impuestos a la utilidad pagados	(120.8)	(176.7)
Beneficios a los empleados, neto	29.4	(56.2)
Beneficios a los empleados post-empleo	0.6	0.5
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>4,206.6</u>	<u>4,068.6</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de mobiliario y equipo y derechos de franquicia	(4.8)	(0.6)
Adquisición de maquinaria y equipo	(1.4)	(10.5)
Activo intangible por concesión	(409.0)	(205.1)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	<u>(415.2)</u>	<u>(216.2)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos obtenidos	647.6	3,139.3
Prepago de deuda	(490.0)	(1,184.0)
Intereses pagados	(2,721.5)	(2,443.1)
Pagos de instrumentos financieros derivados	(143.5)	(114.6)
Comisiones por financiamiento	(9.6)	(50.6)
Disminución de capital social	(1,799.8)	(1,530.0)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	<u>(4,516.8)</u>	<u>(2,183.0)</u>
+/- Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo	(725.4)	1,669.4
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	<u>7,014.2</u>	<u>6,314.3</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<u>6,288.8</u>	<u>7,983.7</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	-	-	(202.5)	(202.5)
Impuestos diferidos de los instrumentos financieros derivados	-	-	(42.3)	(42.3)
Utilidad neta del periodo	-	730.2	-	730.2
Utilidad integral	-	730.2	(244.8)	485.4
Saldos al 30 de septiembre de 2015	22,380.8	(5,042.0)	(322.3)	17,016.5
Saldos al 1 de enero de 2016	22,129.0	(4,771.9)	(307.1)	17,050.0
Disminución de capital social	(720.0)	-	-	(720.0)
Utilidad integral:				
Valuación de instrumentos financieros derivados	-	-	180.6	180.6
Impuestos diferidos de los instrumentos financieros derivados	-	-	(52.7)	(52.7)
Utilidad neta del periodo	-	742.2	-	742.2
Utilidad integral	-	742.2	127.9	870.1
Saldos al 30 de septiembre de 2016	21,409.0	(4,029.7)	(179.2)	17,200.1

INFORMACIÓN FINANCIERA FARAC I

ESTADOS CONSOLIDADOS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y OTROS INGRESOS (GASTOS) INTEGRALES COMPARATIVOS								
(Cifras en MDP)								
	Del 1 de julio al 30 de septiembre de				Acumulado anual			
	2016	2015	Variación	%	2016	2015	Variación	%
INGRESOS TOTALES	1,755.3	1,441.5	313.8	21.77	4,883.9	4,029.5	854.4	21.20
Ingresos de peaje por concesión	1,521.7	1,303.8	217.9	16.71	4,290.0	3,740.7	549.3	14.68
Ingresos por uso derecho de vía y otros relacionados	52.2	32.9	19.3	58.66	136.2	70.9	65.3	92.10
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	1,573.9	1,336.7	237.2	17.75	4,426.2	3,811.6	614.6	16.12
Ingreso por servicios administrativos	15.2	14.9	0.3	2.01	40.2	47.4	(7.2)	(15.19)
Ingresos por construcción de obras de ampliación y rehabilitación	166.2	89.9	76.3	84.87	417.5	170.5	247.0	144.87
COSTOS Y GASTOS	625.7	494.6	131.1	26.51	1,794.6	1,357.3	437.3	32.22
Amortización del activo intangible por concesión	166.6	155.8	10.8	6.93	499.5	474.9	24.6	5.18
Operación y mantenimiento de activo por concesión	154.5	122.8	31.7	25.81	467.3	336.3	131.0	38.95
Costos de peaje por concesión	20.3	25.5	(5.2)	(20.39)	69.5	76.2	(6.7)	(8.79)
Costo por uso derecho de vía y otros relacionados	21.9	8.2	13.7	167.07	67.2	21.0	46.2	220.00
Gastos generales y de administración	96.2	92.4	3.8	4.11	273.6	278.4	(4.8)	(1.72)
Total de costos y gastos sin costos de construcción	459.5	404.7	54.8	13.54	1,377.1	1,186.8	190.3	16.03
Costos de construcción de obras de ampliación y rehabilitación	166.2	89.9	76.3	84.87	417.5	170.5	247.0	144.87
UTILIDAD ANTES DE OTROS INGRESOS NETO	1,129.6	946.9	182.7	19.29	3,089.3	2,672.2	417.1	15.61
Otros ingresos, neto	7.8	8.1	(0.3)	(3.70)	25.4	21.7	3.7	17.05
UTILIDAD DE OPERACIÓN	1,137.4	955.0	182.4	19.10	3,114.7	2,693.9	420.8	15.62
Resultado financiero	928.2	884.2	44.0	4.98	2,216.9	1,904.0	312.9	16.43
Gasto por intereses	919.6	874.9	44.7	5.11	2,727.8	2,407.5	320.3	13.30
Comisiones e intereses por financiamiento	802.9	764.5	38.4	5.02	2,374.1	2,292.8	81.3	3.55
Intereses instrumentos financieros derivados	36.0	39.8	(3.8)	(9.55)	113.1	114.8	(1.7)	(1.48)
Efecto valuación de instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-	(210.7)	210.7	(100.00)
Amortización comisiones y gastos por contratación de créditos	23.0	21.0	2.0	9.52	67.4	61.7	5.7	9.24
Intereses mantenimiento mayor	57.7	49.6	8.1	16.33	173.2	148.9	24.3	16.32
Pérdida en actualización de UDIS, neta	58.6	48.8	9.8	20.08	109.0	58.3	50.7	86.96
Ingresos por intereses	(49.7)	(39.5)	10.2	25.82	(143.7)	(111.9)	(31.8)	(28.42)
Ingresos por dividendos de subsidiarias	-	-	-	-	(476.0)	(450.0)	(26.0)	(5.78)
(Ganancia) pérdida cambiaria, neta	(0.3)	-	(0.3)	(100.00)	(0.2)	0.1	(0.3)	(300.00)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	209.2	70.8	138.4	195.48	897.8	789.9	107.9	13.66
IMPUESTOS A LA UTILIDAD (BENEFICIO)	(46.1)	(53.3)	7.2	13.51	(7.7)	(17.2)	9.5	55.23
UTILIDAD NETA DEL PERIODO	255.3	124.1	131.2	105.72	905.5	807.1	98.4	12.19
Otros componentes de la utilidad integral								
Partidas que serán reclasificadas posteriormente a pérdidas y ganancias								
Valuación de instrumentos financieros derivados	73.8	22.9	50.9	222.27	149.8	(173.7)	323.5	186.24
Impuestos diferidos de los instrumentos financieros	(21.7)	(6.9)	(14.8)	(214.49)	(44.2)	(49.8)	5.6	11.24
UTILIDAD INTEGRAL DEL PERIODO	307.4	140.1	167.3	119.41	1,011.1	583.6	427.5	73.25
UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN ORDINARIA (pesos)	0.0089	0.0043	0.0046	105.72	0.0315	0.0281	0.0034	12.19
UTILIDAD POR ACCIÓN DILUIDA (pesos)	0.0089	0.0043	0.0046	105.72	0.0315	0.0281	0.0034	12.19

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CON SOLIDADOS COMPARATIVOS AL:				
(Cifras en MDP)				
	Septiembre de 2016	Diciembre de 2015	Variación	%
ACTIVO				
Activo circulante				
Efectivo y equivalentes de efectivo, circulante	5,415.1	6,295.7	(880.6)	(13.99)
Clientes	107.1	89.0	18.1	20.34
Impuestos por recuperar	32.1	41.4	(9.3)	(22.46)
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	20.8	15.2	5.6	36.84
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	126.6	90.2	36.4	40.35
Total activo circulante	5,701.7	6,531.5	(829.8)	(12.70)
Activo no circulante				
Activo intangible por concesión	41,461.7	41,573.8	(112.1)	(0.27)
Mobiliario y equipo y derechos de franquicia, neto	19.7	22.2	(2.5)	(11.26)
Maquinaria y equipo, neto	12.9	14.5	(1.6)	(11.03)
Inversión en acciones	1,947.6	1,931.4	16.2	0.84
Impuestos a la utilidad diferidos	6,467.4	6,499.3	(31.9)	(0.49)
Otros activos	3.7	3.3	0.4	12.12
Total activo no circulante	49,913.0	50,044.5	(131.5)	(0.26)
TOTAL ACTIVO	55,614.7	56,576.0	(961.3)	(1.70)
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE				
Pasivo circulante				
Proveedores	25.4	16.0	9.4	58.75
Intereses de financiamiento por pagar	510.0	835.5	(325.5)	(38.96)
Intereses instrumentos financieros derivados por pagar	6.8	9.4	(2.6)	(27.66)
Otras cuentas por pagar	29.7	36.1	(6.4)	(17.73)
Provisiones a corto plazo	301.9	593.6	(291.7)	(49.14)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	2.9	(2.9)	(100.00)
Cuentas por pagar a accionistas	-	1,079.8	(1,079.8)	(100.00)
Porción circulante de la deuda a largo plazo	117.7	117.7	-	-
Beneficios a empleados a corto plazo	62.5	70.6	(8.1)	(11.47)
Cuentas por pagar por obra ejecutada no estimada	28.1	39.5	(11.4)	(28.86)
Impuestos por pagar, excepto a la utilidad	68.6	72.0	(3.4)	(4.72)
Impuestos por pagar a la utilidad	4.6	-	4.6	100.00
Total pasivo circulante	1,155.3	2,873.1	(1,717.8)	(59.79)
Pasivo no circulante				
Deuda a largo plazo	35,115.8	34,646.8	469.0	1.35
Provisión para mantenimiento mayor	374.9	69.2	305.7	441.76
Beneficios a empleados a largo plazo	45.3	7.7	37.6	488.31
Beneficios post-empleo	3.2	2.6	0.6	23.08
Cuentas por pagar a partes relacionadas a largo plazo	2,452.4	2,651.2	(198.8)	(7.50)
Otras cuentas por pagar largo plazo	0.4	1.9	(1.5)	(78.95)
Instrumentos financieros derivados	189.0	336.2	(147.2)	(43.78)
Total de pasivo no circulante	38,181.0	37,715.6	465.4	1.23
TOTAL PASIVO	39,336.3	40,588.7	(1,252.4)	(3.09)
CAPITAL CONTABLE				
Capital social nominal	21,409.0	22,129.0	(720.0)	(3.25)
Resultados acumulados	(4,952.6)	(5,858.1)	905.5	15.46
Otros componentes de la pérdida integral	(178.0)	(283.6)	105.6	37.24
TOTAL CAPITAL CONTABLE	16,278.4	15,987.3	291.1	1.82
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE	55,614.7	56,576.0	(961.3)	(1.70)

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

(Cifras en MDP)

	Del 1 de julio al 30 de septiembre de				Acumulado anual			
	2016	2015	Variación	%	2016	2015	Variación	%
INGRESOS TOTALES	220.3	215.7	4.6	2.13	660.4	647.6	12.8	1.98
Ingresos por servicios de peaje	173.3	166.8	6.5	3.90	520.0	500.3	19.7	3.94
Ingresos por servicios de operación	46.6	48.2	(1.6)	(3.32)	139.8	144.7	(4.9)	(3.39)
Ingresos por uso derecho de vía y otros relacionados	0.4	0.7	(0.3)	(42.86)	0.6	2.6	(2.0)	(76.92)
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	220.3	215.7	4.6	2.13	660.4	647.6	12.8	1.98
COSTOS Y GASTOS	76.9	62.9	14.0	22.26	227.3	191.0	36.3	19.01
Amortización del activo intangible por concesión	32.2	31.1	1.1	3.54	96.7	93.5	3.2	3.42
Operación y mantenimiento de activo por concesión	35.7	21.8	13.9	63.76	106.2	64.8	41.4	63.89
Costos de peaje por concesión	0.9	0.7	0.2	28.57	2.8	2.5	0.3	12.00
Gastos generales y de administración	8.1	9.3	(1.2)	(12.90)	21.6	30.2	(8.6)	(28.48)
UTILIDAD ANTES DE OTROS INGRESOS NETO	143.4	152.8	(9.4)	(6.15)	433.1	456.6	(23.5)	(5.15)
Otros ingresos, neto	2.4	1.2	1.2	100.00	4.2	4.3	(0.1)	(2.33)
UTILIDAD DE OPERACIÓN	145.8	154.0	(8.2)	(5.32)	437.3	460.9	(23.6)	(5.12)
Resultado financiero	20.0	26.0	(6.0)	(23.08)	55.1	36.5	18.6	50.96
Gasto por intereses	67.9	54.3	13.6	25.05	201.7	102.9	98.8	96.02
Comisiones e intereses por financiamiento	49.4	31.2	18.2	58.33	142.2	60.6	81.6	134.65
Intereses instrumentos financieros derivados	8.0	-	8.0	100.00	28.2	-	28.2	100.00
Amortización comisiones y gastos por contratación de créditos	1.6	14.2	(12.6)	(88.73)	4.5	15.6	(11.1)	(71.15)
Intereses mantenimiento mayor	8.9	8.9	-	-	26.8	26.7	0.1	0.37
Ingresos por intereses	(47.9)	(28.3)	(19.6)	(69.26)	(146.6)	(66.4)	(80.2)	(120.78)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	125.8	128.0	(2.2)	(1.72)	382.2	424.4	(42.2)	(9.94)
IMPUESTOS A LA UTILIDAD	31.2	33.9	(2.7)	(7.96)	106.4	123.5	(17.1)	(13.85)
UTILIDAD NETA DEL PERIODO	94.6	94.1	0.5	0.53	275.8	300.9	(25.1)	(8.34)
Otros componentes de la utilidad integral								
Partidas que serán reclasificadas posteriormente a pérdidas y ganancias								
Valuación de instrumentos financieros derivados	33.4	(28.8)	62.2	215.97	27.6	(28.8)	56.4	195.83
Impuestos diferidos de los instrumentos financieros	(9.7)	7.5	(17.2)	(229.33)	(7.5)	7.5	(15.0)	(200.00)
UTILIDAD INTEGRAL DEL PERIODO	118.3	72.8	45.5	62.50	295.9	279.6	16.3	5.83

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA COMPARATIVOS AL:

(Cifras en MDP)

	Septiembre de 2016	Diciembre de 2015	Variación	%
ACTIVO				
Activo circulante				
Efectivo y equivalentes de efectivo, circulante	555.0	451.0	104.0	23.06
Clientes	255.6	250.3	5.3	2.12
Impuestos por recuperar	131.8	8.6	123.2	1,432.56
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	1.1	(1.1)	(100.00)
Activo financiero porción circulante	172.7	184.6	(11.9)	(6.45)
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	20.7	6.4	14.3	223.44
Total activo circulante	1,135.8	902.0	233.8	25.92
Activo no circulante				
Efectivo restringido largo plazo	43.7	42.8	0.9	2.10
Cuentas por cobrar a partes relacionadas a largo plazo	2,452.4	2,651.2	(198.8)	(7.50)
Activo financiero largo plazo	369.8	357.5	12.3	3.44
Activo intangible por concesión	1,420.6	1,517.4	(96.8)	(6.38)
Maquinaria y equipo, neto	4.1	4.6	(0.5)	(10.87)
Instrumentos financieros derivados	3.3	-	3.3	100.00
Otros activos	0.5	0.5	-	-
Total activo no circulante	4,294.4	4,574.0	(279.6)	(6.11)
TOTAL ACTIVO	5,430.2	5,476.0	(45.8)	(0.84)
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE				
Pasivo circulante				
Proveedores	270.0	269.7	0.3	0.11
Intereses de financiamiento por pagar	17.8	16.5	1.3	7.88
Intereses instrumentos financieros derivados por pagar	1.9	4.3	(2.4)	(55.81)
Otras cuentas por pagar	1.0	1.6	(0.6)	(37.50)
Provisiones a corto plazo	200.6	122.0	78.6	64.43
Cuentas por pagar a partes relacionadas	15.0	11.8	3.2	27.12
Porción circulante de la deuda a largo plazo	182.0	162.4	19.6	12.07
Impuestos por pagar, excepto a la utilidad	125.2	76.3	48.9	64.09
Impuestos por pagar a la utilidad	129.4	-	129.4	100.00
Total pasivo circulante	942.9	664.6	278.3	41.87
Pasivo no circulante				
Deuda a largo plazo	2,411.9	2,548.9	(137.0)	(5.37)
Provisión para mantenimiento mayor	3.7	-	3.7	100.00
Cuentas por pagar a partes relacionadas a largo plazo	15.4	14.3	1.1	7.69
Otras cuentas por pagar largo plazo	0.2	0.6	(0.4)	(66.67)
Instrumentos financieros derivados	-	22.0	(22.0)	(100.00)
Impuesto sobre la renta diferido	70.3	85.7	(15.4)	(17.97)
Total de pasivo no circulante	2,501.5	2,671.5	(170.0)	(6.36)
TOTAL PASIVO	3,444.4	3,336.1	108.3	3.25
CAPITAL CONTABLE				
Capital social nominal	1,226.7	1,226.7	-	-
Resultados acumulados	758.7	932.9	(174.2)	(18.67)
Otros componentes de la utilidad (pérdida) integral	0.4	(19.7)	20.1	102.03
TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,985.8	2,139.9	(154.1)	(7.20)
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE	5,430.2	5,476.0	(45.8)	(0.84)

ESTADOS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y OTROS INGRESOS (GASTOS) INTEGRALES COMPARATIVOS								
(Cifras en MDP)								
	Del 1 de julio al 30 de septiembre de				Acumulado anual			
	2016	2015	Variación	%	2016	2015	Variación	%
INGRESOS TOTALES	63.1	63.5	(0.4)	(0.63)	198.5	190.8	7.7	4.04
Ingresos por servicios de peaje	11.7	9.2	2.5	27.17	43.2	27.7	15.5	55.96
Ingresos por servicios de operación	51.4	54.2	(2.8)	(5.17)	154.3	162.6	(8.3)	(5.10)
Ingresos por uso derecho de vía y otros relacionados	-	0.1	(0.1)	(100.00)	1.0	0.5	0.5	100.00
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	63.1	63.5	(0.4)	(0.63)	198.5	190.8	7.7	4.04
COSTOS Y GASTOS	39.5	20.7	18.8	90.82	115.6	62.3	53.3	85.55
Amortización del activo intangible por concesión	1.5	1.5	-	-	4.7	4.6	0.1	2.17
Operación y mantenimiento de activo por concesión	33.8	15.4	18.4	119.48	99.8	44.8	55.0	122.77
Costos de peaje por concesión	0.7	0.7	-	-	2.0	2.1	(0.1)	(4.76)
Gastos generales y de administración	3.5	3.1	0.4	12.90	9.1	10.8	(1.7)	(15.74)
UTILIDAD ANTES DE OTROS INGRESOS NETO	23.6	42.8	(19.2)	(44.86)	82.9	128.5	(45.6)	(35.49)
Otros ingresos, neto	1.1	0.3	0.8	266.67	3.1	1.4	1.7	121.43
UTILIDAD DE OPERACIÓN	24.7	43.1	(18.4)	(42.69)	86.0	129.9	(43.9)	(33.80)
Resultado financiero	7.5	7.6	(0.1)	(1.32)	21.0	23.3	(2.3)	(9.87)
Gasto por intereses	10.2	9.8	0.4	4.08	29.1	29.3	(0.2)	(0.68)
Comisiones e intereses por financiamiento	4.4	5.0	(0.6)	(12.00)	12.5	15.0	(2.5)	(16.67)
Intereses instrumentos financieros derivados	1.0	-	1.0	100.00	2.1	-	2.1	100.00
Efecto valuación de instrumentos financieros derivados	-	0.1	(0.1)	(100.00)	-	0.1	(0.1)	(100.00)
Amortización comisiones y gastos por contratación de cr	0.3	-	0.3	100.00	1.0	-	1.0	100.00
Intereses mantenimiento mayor	4.5	4.7	(0.2)	(4.26)	13.5	14.2	(0.7)	(4.93)
Ingresos por intereses	(2.7)	(2.2)	(0.5)	(22.73)	(8.2)	(6.0)	(2.2)	(36.67)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	17.2	35.5	(18.3)	(51.55)	65.0	106.6	(41.6)	(39.02)
IMPUESTOS A LA UTILIDAD	3.2	9.6	(6.4)	(66.67)	17.0	30.9	(13.9)	(44.98)
UTILIDAD NETA DEL PERIODO	14.0	25.9	(11.9)	(45.95)	48.0	75.7	(27.7)	(36.59)
Otros componentes de la utilidad Integral								
Partidas que serán reclasificadas posteriormente a pérdidas y ganancias								
Valuación de instrumentos financieros derivados	4.9	-	4.9	100.00	3.1	-	3.1	100.00
Impuestos diferidos de los instrumentos financieros	(1.4)	-	(1.4)	(100.00)	(0.9)	-	(0.9)	(100.00)
UTILIDAD INTEGRAL DEL PERIODO	17.5	25.9	(8.4)	(32.43)	50.2	75.7	(25.5)	(33.69)

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA COMPARATIVOS AL:				
(Cifras en MDP)				
	Septiembre de 2016	Diciembre de 2015	Variación	%
ACTIVO				
Activo circulante				
Efectivo y equivalentes de efectivo, circulante	220.7	176.4	44.3	25.11
Clientes	78.0	70.7	7.3	10.33
Impuestos por recuperar	19.5	8.0	11.5	143.75
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	1.7	(1.7)	(100.00)
Activo financiero porción circulante	209.0	222.9	(13.9)	(6.24)
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	21.4	4.1	17.3	421.95
Total activo circulante	548.6	483.8	64.8	23.75
Activo no circulante				
Efectivo restringido largo plazo	49.2	48.3	0.9	1.86
Cuentas por cobrar a partes relacionadas a largo plazo	15.4	14.3	1.1	7.69
Activo financiero a largo plazo	502.7	491.2	11.5	2.34
Activo intangible por concesión	61.2	65.9	(4.7)	(7.13)
Maquinaria y equipo, neto	3.5	4.0	(0.5)	(12.50)
Instrumentos financieros derivados	3.3	-	3.3	100.00
Otros activos	0.5	0.5	-	-
Total activo no circulante	635.8	624.2	11.6	1.86
TOTAL ACTIVO	1,184.4	1,108.0	76.4	6.90
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE				
Pasivo circulante				
Proveedores	15.7	0.1	15.6	15,600.00
Intereses de financiamiento por pagar	1.6	1.5	0.1	6.67
Intereses instrumentos financieros derivados por pagar	0.2	-	0.2	100.00
Otras cuentas por pagar	1.1	4.6	(3.5)	(76.09)
Provisiones a corto plazo	38.9	67.2	(28.3)	(42.11)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	5.2	3.5	1.7	48.57
Porción circulante de la deuda a largo plazo	20.7	58.0	(37.3)	(64.31)
Impuestos por pagar, excepto a la utilidad	14.9	15.0	(0.1)	(0.67)
Impuestos por pagar a la utilidad	15.4	-	15.4	100.00
Total pasivo circulante	113.7	149.9	(36.2)	(24.15)
Pasivo no circulante				
Deuda a largo plazo	224.1	208.4	15.7	7.53
Provisión para mantenimiento mayor	70.7	-	70.7	100.00
Otras cuentas por pagar largo plazo	0.1	0.6	(0.5)	(83.33)
Impuesto sobre la renta diferido	62.5	59.9	2.6	4.34
Total de pasivo no circulante	357.4	268.9	88.5	32.91
TOTAL PASIVO	471.1	418.8	52.3	12.49
CAPITAL CONTABLE				
Capital social nominal	264.4	228.4	36.0	15.76
Resultados acumulados	446.7	460.8	(14.1)	(3.06)
Otros componentes de la utilidad integral	2.2	-	2.2	100.00
TOTAL CAPITAL CONTABLE	713.3	689.2	24.1	3.50
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE	1,184.4	1,108.0	76.4	6.90

DEFINICIONES

- Activo Financiero e Intangible: una combinación de ambos, un activo financiero y un activo intangible se originan cuando el rendimiento/ganancia para el Operador lo proporciona parcialmente un activo financiero y parcialmente un activo intangible.
- Aforo: representa el número de vehículos que cruzan una caseta de cobro o circulan por un tramo carretero libre en un periodo determinado.
- Banobras: Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos S.N.C.
- Banorte: Banco Mercantil del Norte, S.A. Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte.

- BMV: Bolsa Mexicana de Valores S.A.B. de C.V.
- 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).
- CONIPSA: Concesionaria Irapuato La Piedad, S.A. de C.V.
- Contrato de Crédito: es el contrato de crédito simple celebrado entre la concesionaria, los acreedores y el banco agente.
- Contrato PPS: Proyecto de Prestación de Servicios, es un término genérico para involucrar a las compañías privadas, en la provisión de servicios públicos y obras.
- Costo por uso de derecho de vía y otros relacionados: Costos y gastos asociados a servicios auxiliares propios como restaurantes y tiendas de conveniencia.
- COTESA: Concesionaria Tepic San Blas S.R.L. de C.V.
- COVIQSA: Concesionaria de Vías Irapuato Querétaro S.A. de C.V.
- Crédito de Adquisición: crédito otorgado conforme al Contrato de Crédito para la adquisición del Título de Concesión FARAC I, a plazo hasta por el monto principal de \$31,000.0 millones.
- Crédito CONIPSA: Significa el crédito simple de CONIPSA por un monto de \$580.0 millones otorgado por Santander y Banorte con vencimiento el 27 de agosto de 2024.
- Crédito COVIQSA: crédito simple de COVIQSA, mismo que está compuesto por los siguientes créditos: (i) crédito simple por la cantidad \$1,048.8 millones otorgado por Banobras y (ii) crédito simple por \$1,751.2 millones otorgado por Santander y Banorte; ambos con vencimiento el 27 de mayo de 2025.
- Crédito de Gastos de Capital HSBC: crédito otorgado conforme al Contrato de Crédito con HSBC para el pago de los Trabajos de Rehabilitación hasta por el monto principal de \$500.0 millones.
- Crédito de Gastos de Capital Santander: crédito otorgado conforme al Contrato de Crédito con Santander para el pago de los Trabajos de Rehabilitación hasta por el monto principal de \$1,000.0 millones.
- Crédito Simple: crédito simple de amortización lineal proporcionado a cada una de las subsidiarias CONIPSA y COVIQSA para afrontar los requerimientos de modernización establecidos en sus títulos de concesión.
- Crédito Simple Banobras: crédito simple de fecha 8 de octubre de 2015 celebrado entre Red de Carreteras de Occidente, S.A.B de C.V, como acreditado, Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, Sociedad Nacional de Crédito Institución de Banca de Desarrollo, como acreedor y Agente Administrativo Banobras 2015.
- Crédito Simple Inbursa: crédito simple de fecha 8 de agosto de 2015 celebrado entre Red de Carreteras de Occidente, S.A.B de C.V, como acreditado, Banco Inbursa S.A. Institución de Banca Múltiple como acreedor.
- Derecho de Vía: franja de terreno, necesaria para la construcción de las Obras de Ampliación que la SCT pone a disposición de la Concesionaria.
- Distribución de los Excedentes de Efectivo: pagos obligatorios de los remanentes de efectivo (Cash Sweep), establecidos en el Contrato de Crédito y que sirven para el pago anticipado del Crédito de Adquisición.
- EMISNET: significa el Sistema Electrónico de Comunicación con Emisoras de Valores a cargo de la BMV.
- FARAC I: Fideicomiso de Apoyo al Rescate de Autopistas Concesionadas.
- Fideicomiso de Obras de Expansión: fideicomiso número F/300209 de Administración (antes F/882), con aportación inicial de 1,500 millones para realizar las Obras de Ampliación.
- Gasto de Mantenimiento Mayor: trabajos de rehabilitación, mantenimiento y reparación de las autopistas en operación y tramos carreteros libres.
- Indeval: S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores S.A. de C.V.
- Ingresos de peaje por concesión: estos ingresos se conforman por el ingreso cobrado a los usuarios de las autopistas en operación al amparo de FARAC I.

- Ingresos por uso de derecho de vía y otros relacionados: estos ingresos derivan principalmente de servicios auxiliares propios como restaurantes y tiendas de conveniencia, ingresos recibidos por el uso del Derecho de Vía cobrados a locatarios tales como gasolineras y tiendas de conveniencia; así como por el ingreso recibido por la construcción o paso de instalaciones eléctricas y de telecomunicaciones, acueductos y gasoductos.
- Ingresos por servicios de peaje: estos se conforman por los Pagos por Uso realizados por la SCT en los tramos carreteros de Irapuato - La Piedad y Querétaro - Irapuato, los cuales derivan de los Contratos PPS correspondientes. Para COVIQSA, en virtud del Convenio Modificatorio al Contrato PPS de Largo Plazo de fecha 21 de septiembre de 2006 y modificado el 23 de septiembre de 2011, se establece un monto de \$192,458,878.0 calculado al 31 de diciembre de 2011 el cual se indexa a la inflación como pago máximo trimestral.
- Ingresos por servicios de operación: se conforman por los Pagos por Disponibilidad (activo financiero) en los tramos carreteros de Irapuato - La Piedad y Querétaro - Irapuato, derivados de los Contratos PPS correspondientes.
- INPC: Índice Nacional de Precios al Consumidor.
- MDP: Millones de pesos
- NIIF: Normas Internacionales de Información Financiera.
- Obras de Ampliación: son trabajos de construcción o expansión requeridos por el Título de Concesión FARAC I, según estos han sido modificados con la autorización de la SCT de tiempo en tiempo y relacionados en la tabla de la sección Obras de Ampliación y Rehabilitación FARAC I del presente Reporte.
- Pago por Disponibilidad: derecho a recibir una cantidad específica de efectivo por parte de la SCT por cumplir con los requerimientos establecidos en el Contrato PPS de COVIQSA y CONIPSA.
- Pago por Uso: corresponde al pago proveniente de la SCT que va ligado al aforo dentro del tramo carretero, de conformidad con el mecanismo establecido en el Contrato PPS de COVIQSA y CONIPSA.
- Primera Etapa de Trabajos de Rehabilitación: son los trabajos de construcción para poner a punto las autopistas concesionadas de acuerdo con los estándares requeridos por la SCT y considerando las condiciones iniciales en las que fueron recibidas al ser otorgado el Título de Concesión a RCO.
- Provisión de Gastos de Mantenimiento Mayor: la Compañía reconoce una provisión de los costos que espera incurrir que afectan los resultados de los períodos comprendidos desde el inicio de operación hasta el ejercicio en que se realizan las obras de mantenimiento y/o reparaciones para solventar los gastos de mantenimiento y reparación. Esta proyección es reconocida a valor presente neto de 5 años. Esta provisión se reconoce con base en la Norma Internacional de Contabilidad 37, "Provisiones y pasivos y activos contingentes" (IAS 37) y a la IFRIC 12 "Contratos de concesión de servicios", se registra una porción a corto plazo y el resto a largo plazo dependiendo del período de realización.
- Razón de Cobertura del Servicio de Deuda: cociente resultante de dividir el Monto Disponible para Servicio de la Deuda entre el rubro de Servicio de Deuda, donde:
 - 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).
 - 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.

Información a revelar sobre la naturaleza del negocio [bloque de texto]

Red de Carreteras de Occidente, S.A.B. de C.V. (“RCO”) y subsidiarias (la “Compañía”) tienen como principal actividad construir, operar, explotar, conservar, mantener y en general, ser titular de los derechos y obligaciones sobre las autopistas de cuota Maravatío-Zapotlanejo y Guadalajara-Aguascalientes-León (las “Autopistas Concesionadas”) y a partir del 22 de septiembre de 2011, el tramo carretero de Querétaro-Irapuato e Irapuato-La Piedad bajo el esquema de proyectos para Prestación de Servicios (“Contrato PPS”).

Con fecha 3 de octubre de 2007, el Gobierno Federal, por conducto de la Secretaría de Comunicaciones y Transportes (“SCT”) otorgó el Título de Concesión a favor de la Compañía (“la Concesionaria”), para construir, operar, explotar, conservar y mantener por 34.5 años las autopistas Maravatío-Zapotlanejo y Guadalajara-Aguascalientes-León, con una longitud total de 558.05 kilómetros (a tal fecha), en los Estados de Michoacán, Jalisco, Guanajuato y Aguascalientes, así como las obras de ampliación que se señalan en el Título de Concesión. La recuperación de la inversión en Autopistas Concesionadas se efectuará a través del cobro de las tarifas autorizadas por la SCT en el plazo pactado en el Título de Concesión, teniendo derecho, a ajustar dichas tarifas de forma anual conforme al Índice Nacional de Precios al Consumidor (“INPC”) o cuando éste sufra un incremento del 5% o más, con respecto al índice existente en la fecha que se hubiera hecho el último ajuste. Los ingresos por peaje garantizan la deuda a largo plazo.

El 26 de junio de 2014 la SCT modificó el Título de Concesión otorgado a RCO a efecto de incorporar la construcción, operación, conservación y mantenimiento de un ramal libre de peaje con una longitud aproximada de 46 kilómetros con inicio al oriente de Jiquilpan, Michoacán, y terminación en el entronque con la Autopista Maravatío - Zapotlanejo, en el estado de Jalisco. Toda vez que la construcción del ramal antes mencionado constituye un proyecto adicional no considerado originalmente en el Título de Concesión y con la finalidad de mantener el equilibrio económico de RCO, la modificación antes referida contempla además una prórroga a la vigencia del Título de Concesión por cuatro años y seis meses, así como un ajuste tarifario promedio ponderado del 2% en la tarifa para los aforos totales en las Autopistas Concesionadas. Dicho ajuste tarifario tendrá efectos a partir de que se concluya la construcción de dicho ramal.

Concesionaria de Vías Irapuato Querétaro, S.A. de C.V. (“COVIQSA”), subsidiaria de RCO, opera, mantiene y conserva el tramo carretero de Querétaro - Irapuato, de 93 kilómetros de longitud aproximadamente y Concesionaria Irapuato La Piedad, S.A. de C.V. (“CONIPSA”), subsidiaria de RCO, opera, mantiene y conserva el tramo carretero de Irapuato - La Piedad con una longitud de 73.5 kilómetros, ambas concesiones son a 20 años. Estas actividades se realizan al amparo del Contrato PPS, conforme a los Títulos de Concesión de COVIQSA y de CONIPSA, los cuales consideran la recuperación de la inversión, mediante el cobro a la SCT de dos tipos de ingresos: i) Ingresos por servicios de peaje, relacionados a los Pagos por Uso; y ii) Ingresos por servicios de operación, relacionados a los Pagos por Disponibilidad.

Información a revelar sobre los objetivos de la gerencia y sus estrategias para alcanzar esos objetivos [bloque de texto]

RCO busca reforzar su posición como líder concesionario de autopistas en México. Para lograr este objetivo, RCO se centrará en las siguientes estrategias clave:

- Ampliar base de ingresos. RCO busca continuamente expandir su base de ingresos y en consecuencia desarrolla iniciativas con el fin de generar conciencia y educar a los usuarios sobre los beneficios ofrecidos por sus carreteras, incluyendo el ahorro de tiempo en comparación con rutas alternas. Estas iniciativas incluyen campañas de publicidad y promoción dirigidas a usuarios específicos; participación en actividades diversas con cámaras de la industria de transporte que mejoran el conocimiento de este sector y de sus necesidades; un programa continuo de señalamiento inductivo, con el fin de aumentar el conocimiento de las Autopistas y un programa de venta directa para aumentar la cuota de mercado del tráfico de camiones en el corredor Ciudad de México - Guadalajara, uno de los corredores comerciales más importantes en México, al desarrollar y mantener relaciones con compañías de transporte de carga y promover los beneficios de las Autopistas en comparación con las rutas establecidas o rutas alternativas. Para conductores de camiones que no se benefician de las eficiencias de tiempo en las Autopistas, la Compañía entra en acuerdos temporales que ofrecen descuentos en peajes a cambio de un compromiso de uso con frecuencia específico de las Autopistas. La Concesionaria obtiene ingresos adicionales por Servicios Auxiliares propios y operados por terceros, tales como estaciones de servicio, tiendas de conveniencia y restaurantes.
- Mejorar la conectividad de la carretera. RCO considera que existen oportunidades significativas para mejorar la conectividad de su sistema de carreteras con carreteras locales y zonas densamente pobladas, incluso mediante la construcción de nuevas interconexiones y caminos complementarios. El tráfico en sus Autopistas tiene posibilidades de aumentar como resultado de conexiones previstas entre su red de carreteras y numerosas otras carreteras en los próximos años incluyendo: Zamora - La Piedad, Zacapu - Panindícuaro, Jiquilpan - La Barca, Libramiento de Morelia, Libramiento Sur de Guadalajara y Atizapán - Atlacomulco. Por ejemplo, los nuevos proyectos que incluyen el tramo El Desperdicio - Santa María de Enmedio y los entronques de Periférico de Guadalajara, Autopista Salamanca - León, Arroyo de Enmedio y el Blvd. Las Joyas, contribuyen a incrementar el tráfico en las Autopistas.
- Mejorar las eficiencias operacionales. RCO se esfuerza por mejorar constantemente la eficiencia con respecto a sus gastos de operación y mantenimiento a través de una serie de iniciativas, incluyendo las siguientes: (i) ajuste de los turnos de los cajeros y de la capacidad de colección de peaje según los volúmenes de tráfico, con el fin de evitar las horas extraordinarias y sus consecuentes gastos, (ii) adaptar la infraestructura para aumentar la productividad de sus recursos, (iii) mejorar el control de sus ingresos mediante el proceso de auditorías al azar, mejorar los sistemas de detección de vehículos y la revisión y seguimiento de todas las transacciones, aumentando su capacidad de colección de peaje electrónico y, (iv) la renegociación de sus contratos y subcontratación relativa a las actividades intensivas en capital o de recursos. Estas acciones han permitido aumentos en la eficiencia global, reduciendo así el costo por transacción.
- Mejorar los servicios de carretera. La Concesionaria busca mejorar los servicios disponibles en su red de carreteras y mejorar la calidad e imagen de sus Servicios Auxiliares existentes. Se continuará incrementando los Servicios Auxiliares en las Autopistas, tanto en cantidad como en variedad en este tipo de negocios.
- Fortalecer la cobranza efectiva del peaje. RCO pretende fortalecer aún más la aplicación del peaje para reducir las pérdidas resultantes de evasión de pago de peaje. Se han identificado varios comportamientos de usuarios que intentan obtener acceso gratuito a las Autopistas. RCO ha implementado un programa que se compone de las siguientes medidas: (i) cerrar los accesos ilegales que representan la mayor frecuencia de evasión de peaje con la aprobación y la cooperación de las autoridades federales como la policía federal, (ii) instalar dispositivos de deflación de llantas, "poncha llantas", para prevenir el acceso ilegal y evasión de peajes, (iii) instalar barreras en todos los carriles de cobro de peaje, y (iv) instalación de sistemas de recolección que reducen la incidencia de fraude al verificar que se cobren los peajes adecuados mediante el uso de varias tecnologías, mismas que permiten el control de ingresos y aumentan el nivel de automatización del proceso de colección de peaje.

Información a revelar sobre los recursos, riesgos y relaciones más significativos de la entidad [bloque de texto]

Riesgos relacionados con las Concesiones

Vigencia y terminación anticipada de los Títulos de Concesión

Los Títulos de Concesión son el principal activo de RCO y no sería posible continuar operando en la forma en la que lo ha hecho hasta la fecha sin los mismos. La vigencia del Título de Concesión FARAC I concluye en abril de 2042; por su parte, la vigencia del Título de Concesión CONIPSA y del Contrato PPS respectivo, concluyen el 12 de septiembre de 2025 y la vigencia del Título de Concesión COVIQSA y del Contrato PPS respectivo, concluyen el 21 de junio de 2026. En caso de que la vigencia de cualquiera de las concesiones termine, RCO no puede asegurar que el Gobierno Federal otorgará una prórroga de la concesión respectiva o que dicha prórroga sea otorgada en los mismos términos que los actuales. En caso de revocación o terminación anticipada de la Concesión FARAC I por causas imputables a la Concesionaria, no corresponde indemnización alguna. En caso de revocación de la Concesión CONIPSA y la Concesión COVIQSA, procederá un pago por restitución el cual deberá calcularse conforme a lo señalado en los Contratos PPS respectivos y cuyo monto en ciertos escenarios puede resultar equivalente a cero.

81300

Daños por Caso Fortuito o Fuerza Mayor

Las Autopistas y los Tramos Carreteros Libres de Peaje pudiesen verse dañados debido a eventos de caso fortuito o fuerza mayor (incluyendo desastres naturales, bloqueos o manifestaciones sociales), pudiendo restringirse o interrumpirse su operación. No es posible asegurar que la SCT revisará la afectación sufrida con base en el Título de Concesión FARAC I a efecto de determinar las consecuencias y/o compensar las pérdidas que ello pudiese haber causado.

Riesgos relacionados con el negocio de RCO

Competencia y construcción de nuevas vialidades o autopistas de peaje

Como cualquier otro concesionario de autopistas, RCO está expuesta a que en un futuro, ya sea el Gobierno Federal o los Gobiernos Estatales, constituyan y otorguen concesiones para la construcción de nuevas vialidades que puedan competir con las Autopistas, o bien, por la construcción de carreteras libres o implementación y promoción de otras vías generales de comunicación, situación que podría incidir negativamente en el flujo vehicular y ocasionar niveles de aforo inferiores a los previstos.

Límite al incremento en el precio de las cuotas de peaje

El Título de Concesión FARAC I permite a RCO aumentar anualmente los niveles de las cuotas de peaje por un monto máximo equivalente a la variación anual del INPC, o antes en caso de que la inflación acumulada sea igual o mayor a 5.0%, sujeto a la previa autorización previa de la SCT. RCO no puede asegurar que los incrementos a las tarifas le permitirán compensar los incrementos en sus costos y gastos.

Inflación

El Título de Concesión FARAC I permite a RCO aumentar los niveles de las cuotas de peaje conforme al INPC anualmente, o antes en caso de que la inflación acumulada sea igual o mayor a 5.0% con respecto al último incremento tarifario. Sin embargo, la inflación es una variable clave en la estructura de costos de los financiamientos que tiene contratados RCO y una inflación considerable podría afectar los resultados financieros de RCO.

Incrementos en los costos de o retrasos en la construcción, incluyendo retrasos en la liberación de Derecho de Vía relacionados con la Concesión FARAC I

RCO podría sufrir demoras o incrementos en sus costos por varias razones, algunas de las cuales están fuera de su control, incluyendo la falta de obtención oportuna de la liberación de Derecho de Vía, la escasez de materiales de construcción, problemas de orden laboral y fenómenos tales como los desastres naturales y el mal tiempo.

Fluctuación de la tasa de interés

RCO tiene contratados ciertos pasivos financieros cuyas fluctuaciones en tasas de interés la exponen a una afectación adversa a sus resultados financieros. RCO celebra Contratos de Cobertura de tasas de interés para cubrir la totalidad de su deuda en tasa variable; no obstante, dichas coberturas podrían no ser suficientes para evitar una afectación negativa a los resultados financieros de RCO.

Liquidez

Por su naturaleza, las operaciones de la Compañía requieren de grandes cantidades de capital. La falta de activos suficientemente líquidos o suficientes fuentes de financiamiento estables, así como los vencimientos de deuda, podrían dificultar la capacidad de la Compañía para hacer frente a sus obligaciones a su vencimiento, debido al alto índice de apalancamiento que presenta la Compañía.

El rendimiento sobre la inversión de RCO puede no coincidir con los rendimientos estimados previstos en los términos del Título de Concesión FARAC I

Los niveles de aforo vehicular y en consecuencia, los ingresos por peaje, se ven afectados por varios factores, incluyendo las tarifas de peaje, la calidad y proximidad de carreteras libres alternas, la liberación del Derecho de Vía, los precios del combustible, impuestos, reglamentos ambientales, condiciones de seguridad, el poder de compra del consumidor y las condiciones económicas generales. El nivel de tráfico de las Autopistas también puede verse fuertemente disminuido por su integración a otras redes de carreteras. Considerando estos factores, no hay seguridad de que los rendimientos de RCO por la inversión en la Concesión FARAC I coincidan con los estimados actuales.

Incremento en los costos de mantenimiento y Capex

RCO no puede asegurar que los costos de mantenimiento y los gastos de Capex y de Obras de Ampliación se mantendrán en el mismo nivel durante todo el plazo de la Concesión FARAC I. En caso de que dichos costos o gastos aumenten, podrían afectar los resultados de operación de RCO.

Evasión y comportamientos ilegales

Los ingresos de RCO se pueden ver afectados por la utilización de accesos irregulares por parte de los usuarios de las Autopistas, o bien por aquellos que evadan el pago de peajes.

La naturaleza del negocio de RCO la expone a demandas potenciales por responsabilidad

RCO está expuesta a enfrentar procedimientos judiciales potenciales por responsabilidad y en los que terceros demanden por daños y perjuicios derivados de siniestros ocurridos en las Autopistas. Aunque RCO cuenta con pólizas de seguros relacionadas para mitigar el riesgo en dichos conceptos, en los casos en que RCO sea señalada como responsable judicialmente, es posible que el importe de dicha responsabilidad supere los límites de las coberturas establecidas en las pólizas. Además de que las pólizas de seguros establecen montos deducibles que dan como resultado el que RCO asuma el riesgo de un nivel de cobertura respecto a cualquiera de tales demandas.

RCO está expuesta a riesgos inherentes a sus operaciones

RCO está obligada a proteger al público que utiliza sus servicios y a reducir el riesgo de accidentes. Al igual que cualquier empresa que trate con el público, RCO está obligada a implementar ciertas medidas para la protección del mismo. Estas obligaciones pueden hacer que RCO incurra en costos adicionales y podrían incrementar el riesgo de que RCO resulte responsable ante terceros por lesiones personales o daños a bienes.

Las pólizas de seguro de RCO podrían resultar insuficientes para cubrir todas sus responsabilidades

A pesar de que RCO intenta protegerse de todos los riesgos a los que está expuesta, no puede, como previamente se mencionó, garantizar que sus pólizas de seguro cubrirán todas sus responsabilidades. El mercado de los seguros en el negocio de RCO es limitado y los cambios en las coberturas podrían reducir la

capacidad de RCO para obtener y mantener coberturas adecuadas o a costos eficientes, por lo que no es posible asegurar ni garantizar que RCO no enfrentará problemas financieros por posibles desembolsos extras a las pólizas de seguro vigentes.

Las operaciones de RCO pueden verse afectadas por actos de terceros que se encuentran fuera de su control. El negocio de RCO depende en gran medida de los servicios prestados por terceros, que están fuera de su control. Cualquier interrupción o situación adversa en estos servicios, incluyendo cualquier paro laboral o similar, podría tener un efecto adverso significativo en la operación de RCO y en los resultados de operación de la misma.

Incumplimiento de las obligaciones de sus contratistas

RCO contrata servicios de ingeniería, operación, mejoras y construcción de las Autopistas. En caso de que los contratistas incumplan con sus obligaciones bajo los contratos respectivos, RCO puede incurrir en costos adicionales para obtener prestadores de servicios sustitutos y verse expuesta a la responsabilidad de realizar directamente los servicios que se derivan del Título de Concesión FARAC I, lo cual podría afectar los resultados de operación de RCO.

Desastres naturales

Los desastres naturales pueden obstaculizar las operaciones de RCO y dañar la infraestructura necesaria para sus operaciones. RCO cuenta con pólizas de seguro que amparan contra los daños ocasionados por los desastres naturales, accidentes u otros eventos similares, pero dichas pólizas no amparan las pérdidas ocasionadas por la interrupción de sus actividades. Adicionalmente, en caso de pérdidas, no existe garantía de que las sumas obtenidas por el cobro de dichas pólizas sean suficientes para hacer frente a todas las obligaciones de RCO; lo anterior podría afectar los resultados de operación de RCO.

Responsabilidad Ambiental y Cambio Climático.

La Ley Federal de Responsabilidad Ambiental, misma que establece la obligación a cargo de cualquier persona física o moral cuyos actos u omisiones causen directa o indirectamente daños al medio ambiente, de reparar dichos daños o, si la reparación fuese imposible, de compensar por estos y emprender cualquier acción necesaria para evitar su incremento. Esta Ley también crea derechos de acción colectiva a favor de las personas con interés legítimo para demandar responsabilidad ambiental, la reparación y compensación de los daños ocasionados al ambiente y el pago de sanciones económicas en determinados supuestos. No es posible asegurar que la Compañía no se encontrará en algún momento sujeta a un procedimiento de acción colectiva bajo dicho ordenamiento por actividades realizadas en el cumplimiento de su objeto o si dicha acción resultaría en una responsabilidad pecuniaria. Dicha situación podría tener un impacto negativo en la situación económica y resultados de la Compañía.

Reformas a la legislación ambiental

El cumplimiento con la legislación ambiental que se pudiera promulgar en el futuro podría obligar a RCO a incurrir en costos adicionales para garantizar que sus operaciones cumplan con la misma y en el supuesto de que RCO incumpliera con lo dispuesto por la legislación ambiental vigente o futura, la misma podría verse sujeta a la imposición de multas y otras sanciones. Cualquier reforma a la legislación ambiental aplicable a RCO podría afectar los resultados de operación de RCO.

Relaciones laborales de RCO

A pesar de que RCO considera que actualmente mantiene buenas relaciones con el personal contratado por Prestadora de Servicios RCO y RCO Carreteras, el surgimiento de conflictos laborales futuros puede tener un efecto negativo sobre sus resultados de operación.

Dependencia de personal clave

RCO depende de los servicios de sus principales funcionarios y empleados clave. La pérdida de cualquiera de sus principales funcionarios experimentados, empleados clave o administradores de alto nivel puede afectar negativamente la capacidad de RCO para instrumentar su estrategia de negocios. La competencia para encontrar a personal calificado es intensa y es posible que RCO sea incapaz de atraer, integrar o retener a dicho personal con base en niveles de experiencia o remuneración que son necesarios para mantener la calidad y reputación de RCO o para sustentar o expandir sus operaciones. El negocio de RCO puede verse

afectado si no es posible atraer y retener a este personal necesario y por tanto, no se puede asegurar ni garantizar que RCO logre sus objetivos estratégicos.

Flexibilidad para administrar operaciones sujetas a limitaciones en razón del régimen legal aplicable a la prestación de un servicio público sujeto a regulación por parte del Gobierno Federal

No existe garantía de que el Gobierno Federal no modificará su sistema de regulación de tarifas con el objeto de regular las fuentes de ingresos de RCO. Esta regulación puede limitar la flexibilidad de RCO para administrar sus operaciones, lo cual podría tener un efecto adverso significativo sobre su negocio, resultados de operación, proyectos y situación financiera. Adicionalmente, varios de los aspectos regulados de las operaciones de RCO que afectan la rentabilidad de la misma, deben ser aprobados o son determinados por la SCT. Las posibles limitaciones en la flexibilidad de RCO podrían afectar los resultados de operación de RCO.

RCO no puede predecir la forma en que se aplicará la legislación que rige sus operaciones

No hay seguridad de que las leyes o reglamentos que regulan el negocio de RCO no sean modificados en el futuro o sean aplicados o interpretados de forma tal que pudieran tener un efecto adverso en los resultados de sus operaciones. Cualquier reforma a la legislación aplicable a RCO podría afectar los resultados de operación de RCO.

Límites a la flexibilidad de RCO en el manejo de sus operaciones por el marco regulatorio aplicable

RCO opera mediante una concesión cuyos términos están regulados por el Gobierno Federal. Por lo general, RCO no tiene la capacidad de cambiar de manera unilateral sus obligaciones ni de aumentar sus tarifas máximas aplicables bajo tales normativas. Las posibles limitaciones en la flexibilidad de RCO podrían afectar los resultados de operación de RCO.

Riesgos relacionados con CONIPSA y COVIQSA

A diferencia de la Concesión FARAC I, a través de la cual RCO opera, explota, conserva y mantiene autopistas de peaje, el esquema de la Concesión COVIQSA y de la Concesión CONIPSA está basado en Tramos Carreteros Libres de Peaje; sin embargo, dichas concesiones incorporan el derecho exclusivo a favor del concesionario para suscribir con el Gobierno Federal un Contrato PPS en los tramos concesionados. Dicho esquema considera la recuperación de la inversión del concesionario mediante el cobro a la SCT de dos tipos de ingresos como contraprestación a cambio de servicio consistente en la provisión de capacidad carretera: i) ingresos por servicios de peaje relacionados a los pagos por uso de la carretera, y ii) ingresos por servicios de operación relacionados a los pagos por disponibilidad.

El pago por servicios de peaje depende directamente del nivel de tráfico observado en la Concesión CONIPSA y en la Concesión COVIQSA. Por lo anterior, cualquier fluctuación en el nivel de tráfico en la Concesión CONIPSA o en la Concesión COVIQSA, puede afectar los ingresos de dichas subsidiarias, ya sea a raíz de una crisis económica, un cambio en la proposición de valor de las carreteras de cuota que corren en forma paralela a la Concesión CONIPSA o a la Concesión COVIQSA, condiciones de seguridad o el surgimiento de nuevas alternativas de transporte que compitan con CONIPSA o COVIQSA, como trenes u otros proyectos carreteros en el área de influencia de ésta, entre otros.

Los ingresos de RCO derivan principalmente de la operación de las Autopistas en Operación

Los ingresos de RCO derivan principalmente de la operación de las Autopistas en Operación. Cualquier acción gubernamental que tuviera un efecto negativo en la Concesión FARAC I, una recesión en esta región de México, un desastre natural o cualquier otro evento que pudiera tener un efecto adverso en los niveles de tráfico en las Autopistas en Operación, pueden presentar un efecto significativo adverso en la situación financiera y resultados de operación de RCO. Adicionalmente, la obstaculización en el paso hacia las casetas de cobro derivado de movimientos sociales podrían afectar de forma negativa los ingresos de las Autopistas en Operación.

La falta de mantenimiento del corredor de tráfico y los puntos de acceso y salida que conectan con las Autopistas podría tener un efecto adverso en los volúmenes de tráfico e ingresos de RCO

El mantenimiento de las rampas de acceso a las Autopistas es llevado a cabo por RCO, mientras que el mantenimiento de otras vías que conectan con las mismas es realizado por otras entidades locales, estatales

o federales fuera del control de RCO. En caso de que dichas entidades no den mantenimiento adecuado a dichas vías o si dicho mantenimiento requiere del cierre de carriles, RCO podría ver reducido el volumen de tráfico hacia las Autopistas, lo cual podría afectar adversamente sus ingresos por peaje.

Riesgos relacionados con contratos

Contrato de Prenda sobre Acciones

A partir del momento en que ocurra y subsista un evento de incumplimiento de los Créditos Preferentes y/o bajo los Documentos del Financiamiento y una vez que el Acreedor Prendario lo haya notificado por escrito a RCO:

(i) Todos los derechos de los Deudores Prendarios para ejercer o abstenerse de ejercer los derechos de voto que les corresponden, cesarán y serán conferidos al Acreedor Prendario en caso de que ocurra y subsista un evento de incumplimiento bajo dicho contrato, quien a partir de ese momento será el único facultado para ejercer o abstenerse de ejercer dichos derechos de voto. En el ejercicio de los derechos de voto antes mencionados, el Acreedor Prendario actuará en beneficio de los Acreedores Garantizados conforme a los Documentos del Financiamiento y no tendrá responsabilidad u obligación de velar por los intereses de los Deudores Prendarios. El ejercicio de los derechos de voto no afectará el ejercicio de cualquier otro derecho que el Acreedor Prendario tuviera de conformidad con el Contrato de Prenda sobre Acciones. (ii) El Acreedor Prendario recibirá todos y cada uno de los dividendos decretados por RCO y que correspondan a las acciones dadas en garantía bajo el Contrato de Prenda sobre Acciones, así como cualquier otra distribución realizada sobre o respecto de dichas acciones; y todas y cada una de las cantidades en efectivo u otros bienes recibidos con respecto a, o a cambio de, las acciones otorgadas en prenda, formarán parte de los bienes pignoralados bajo el Contrato de Prenda sobre Acciones y, de ser recibidas por los Deudores Prendarios, serán entregadas inmediatamente al Acreedor Prendario para que se mantengan en prenda de conformidad con el Contrato de Prenda sobre Acciones, sujeto a los términos y condiciones del mismo. (iii) El Acreedor Prendario podrá ejecutar la prenda con cargo a los Deudores Prendarios, de conformidad con el Contrato de Prenda sobre Acciones y siguiendo los procedimientos previstos en la legislación aplicable. (iv) Los recursos que se obtengan de la ejecución de la garantía prendaria otorgada a favor del Acreedor Prendario serán aplicados para el pago de todas las Obligaciones Garantizadas conforme lo determine el Acreedor Prendario en términos de los Documentos del Financiamiento y el remanente, si lo hubiera, será entregado a los Deudores Prendarios bajo el Contrato de Prenda sobre Acciones, de manera proporcional a su participación en el capital de RCO.

Fideicomiso de Pago de los Acreedores Preferentes

Derivado de los Créditos Preferentes a los que está sujeta RCO, los derechos de cobro de las cuotas de peaje derivadas del Título de Concesión FARAC I están afectos y otorgados en garantía bajo el Fideicomiso de Pago de los Acreedores Preferentes y en caso de que suceda un incumplimiento conforme al mismo, serán los Acreedores Preferentes quienes controlarán dicho fideicomiso.

Contrato de Prenda sin Transmisión de Posesión

Todos los activos tangibles e intangibles de los que RCO es titular, se encuentran afectados por el Contrato de Prenda sin Transmisión de Posesión, salvo el Título de Concesión FARAC I. A partir del momento en que ocurra y subsista un evento de incumplimiento conforme a los Documentos del Financiamiento y una vez que el Acreedor Prendario lo haya notificado por escrito a RCO, el Acreedor Prendario podrá ejecutar, con cargo a RCO, la prenda otorgada de conformidad con el Contrato de Prenda sin Transmisión de Posesión, siguiendo los procedimientos previstos en la legislación aplicable.

Existencia de relaciones contractuales con Partes Relacionadas de la Compañía y posibles conflictos de interés

La Compañía lleva a cabo ciertas actividades de negocio con compañías que son sus Partes Relacionadas. Pudieran presentarse conflictos de interés para la Compañía al tomar decisiones sobre la ejecución o la presentación de demandas contra sus Partes Relacionadas con motivo del incumplimiento de cualquiera de sus contratos con la Compañía.

Instrumentos financieros derivados

RCO se encuentra expuesta a riesgos en tasas de interés debido a que obtiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. Derivado del financiamiento, RCO ha celebrado Contratos de Cobertura de tasas de interés para cubrir la volatilidad en las mismas. Por política de control interno, la contratación de derivados es responsabilidad de las áreas de finanzas y administración de RCO. Estos instrumentos derivados han sido designados formalmente como operaciones de cobertura de flujo de efectivo, cumpliendo con los requisitos de documentación y evaluación de efectividad de acuerdo a lo que establece la normatividad contable. RCO valúa y reconoce todos los derivados a valor razonable, apoyada en valuaciones trimestrales que proporcionan valuadores independientes (agentes valuadores). Los valores son calculados con base en determinaciones técnicas de valor razonable reconocidas en el ámbito financiero y respaldados por información suficiente, confiable y verificable. No obstante lo anterior, no es posible asegurar que la cobertura que ofrecen estos derivados sea suficiente para mitigar las variables que correspondan de acuerdo a las características de sus obligaciones.

Cancelación de registro de acciones

La CNBV tiene la facultad de cancelar la inscripción de las acciones de RCO en el RNV, como las de cualquier otra emisora, de incurrir en infracciones graves o reiteradas a la LMV en los términos del artículo 108, fracción I, de la misma. De cancelarse dicha inscripción, RCO dejaría de tener el carácter de sociedad anónima bursátil, quedando sujeta por ministerio de ley al régimen previsto en la Ley General de Sociedades Mercantiles para las sociedades anónimas o a lo establecido en la LMV en caso de adoptar la modalidad de sociedad anónima promotora de inversión.

Riesgos relacionados con México y el extranjero

Condiciones económicas adversas del negocio, situación financiera y resultados de su operación de RCO

Las operaciones de RCO se realizan en México y se afectan por el comportamiento de la economía mexicana, por lo que su negocio, situación financiera o resultados de operación pueden verse afectados por la situación general de la economía mexicana sobre la cual no se tiene control. Se podrían presentar en el futuro cambios adversos en la tasa de inflación, devaluación, tasas de interés, impuestos; asimismo podrían presentarse disturbios sociales y otros factores políticos, económicos y sociales. Por otra parte, la economía mexicana puede verse afectada, en diferente medida por las condiciones económicas y de mercado de otros países, principalmente de Estados Unidos de América.

La debilidad de la economía mexicana y en particular la de los estados de Michoacán, Jalisco, Guanajuato, Querétaro y Aguascalientes podría afectar adversamente el negocio, situación financiera y resultados de operación de RCO

El negocio, condición financiera y resultados de operación de RCO dependen en parte del nivel de actividad económica en México y en particular en los Estados de Michoacán, Jalisco, Guanajuato, Querétaro y Aguascalientes, donde se ubican las Autopistas y los Tramos Carreteros Libres de Peaje. Históricamente, México ha experimentado periodos dispares de crecimiento económico.

Pagos bajo los Contratos PPS

En virtud de que las contraprestaciones que paga la SCT a CONIPSA y a COVIQSA bajo los Contratos PPS son su principal fuente de ingresos, cualquier crisis financiera del Gobierno Federal podría afectar sustancialmente los ingresos de ambas concesionarias. Aunque las obligaciones del Gobierno Federal bajo este tipo de esquema de contratación se consideran preferentes para su pago en ejercicios presupuestales subsecuentes, no es posible asegurar que las leyes federales de México se mantendrán en estas condiciones ni que existan suficientes recursos del Gobierno Federal, o que éstos sean efectivamente asignados a la SCT para el cumplimiento de sus obligaciones bajo los Contratos PPS.

Inseguridad

Recientemente México ha atravesado periodos de violencia y crimen por la actividad delictiva de los carteles de drogas. Estas actividades han impactado negativamente las operaciones de la Compañía en virtud de sus efectos en las economías locales y en los volúmenes de tráfico en las Autopistas y Tramos Carreteros Libres de Peaje.

Reformas a las leyes, los reglamentos y los decretos aplicables al negocio desarrollado por RCO, podrían tener un impacto en el mismo

Los gobiernos de los estados y/o el gobierno federal pueden emitir nuevas disposiciones, modificar las disposiciones vigentes o imponer restricciones de uso de Autopistas y Tramos Carreteros Libres de Peaje estatales o federales a determinado tipo de vehículos. Más aún, en los últimos años el gobierno ha reformado el régimen fiscal de las empresas, incluyendo el de RCO. Los términos de la concesión de RCO no la eximen de cualesquiera reformas a la legislación fiscal. En el supuesto de que el gobierno reforme la legislación fiscal de manera que las obligaciones de pago de impuestos de RCO se incrementen en forma significativa, la misma está obligada a pagar cantidades más elevadas que resulten exigibles de conformidad con dichas reformas, lo cual puede tener un efecto adverso significativo. Adicionalmente, las reformas constitucionales, cambios a reglamentos y decretos o de otras leyes también podrían afectar los resultados de operación de RCO.

Reformas a las leyes y reglamentos fiscales aplicables pudieran afectar el negocio, los resultados de operación y la situación financiera de la Compañía

El Congreso de la Unión ha reformado las leyes fiscales con más frecuencia que otras leyes mexicanas. La temporalidad y alcance de las reformas fiscales son impredecibles y pueden tener un efecto adverso en la capacidad de la Compañía de llevar a cabo su planeación fiscal. Las reformas a las leyes y reglamentos aplicables, incluyendo los relativos al tratamiento fiscal de sus concesiones y las de sus subsidiarias, pueden afectar adversamente el negocio, resultados de operaciones y situación financiera de la Compañía.

Reformas a la Circular Única de Emisoras

De conformidad con la resolución que modifica la Circular Única de Emisoras, a partir del ejercicio 2012 las emisoras deben presentar sus estados financieros de conformidad con las NIIF; así también, de conformidad con el artículo tercero transitorio de dicha resolución modificatoria, las emisoras podrán presentar sus estados financieros bajo NIIF con anterioridad al 1 de enero de 2012, siempre que se informe por escrito de tal situación a la CNBV y a la BMV. RCO no tiene certeza de que las normas financieras vigentes, continuarán siendo vigentes o que no habrá reformas a ciertas normas dentro de las NIIF que deriven en la necesidad de RCO de reformular su información financiera y que, por tanto, se modifiquen los rubros integrantes de la misma.

Retrasos en los procedimientos para obtener autorizaciones gubernamentales

El cumplimiento del objeto social de RCO, de tiempo en tiempo, puede requerir autorizaciones gubernamentales, procedimientos administrativos o cualquier otro tipo de acción gubernamental. Cualquier retraso o incapacidad para obtener las aprobaciones o resultados favorables en dichos procedimientos administrativos podría afectar los resultados de operación de RCO.

Crisis financieras globales

RCO no puede predecir el efecto que tendrá sobre sí misma y sobre México una crisis crediticia e inestabilidad del sistema financiero a nivel global en sus operaciones o resultados. Dichas condiciones podrían provocar una contracción en la demanda. Además, los problemas financieros de los subcontratistas o proveedores de RCO podrían provocar un aumento en los costos de RCO o afectar en forma adversa los calendarios de sus proyectos.

Posibles conflictos con comunidades locales en México podrían provocar la pérdida de ingresos de peaje

Ciertas comunidades en México se han opuesto a la instalación de casetas de cobro y al cobro de peaje en vías que previamente eran libres de peaje y, en ciertas ocasiones, han bloqueado la entrada a dichas plazas de cobro. RCO no puede asegurar que dichos acuerdos seguirán disponibles en el futuro o que compensarán en forma suficiente a RCO por las pérdidas resultantes de estos conflictos. En caso de ocurrir incidentes similares en el futuro, podrían tener un efecto significativo adverso en el negocio, situación financiera y resultados de operaciones de RCO.

Los acontecimientos en otros países pueden tener un efecto adverso en la Compañía

Las condiciones económicas y de mercado en otros países podrían, en distintos grados, afectar el valor de mercado de valores de compañías mexicanas. A pesar de que las condiciones económicas en otros países pueden diferir significativamente de las de México, las reacciones de los inversionistas a los acontecimientos en

otros países pueden tener un efecto significativo adverso en el valor de mercado de los valores de compañías mexicanas, incluyendo los de RCO.

Reformas a las leyes y reglamentos fiscales aplicables pudieran afectar el negocio, los resultados de operación y la situación financiera de la Compañía

El Congreso de la Unión ha reformado las leyes fiscales con más frecuencia que otras leyes mexicanas. La temporalidad y alcance de las reformas fiscales son impredecibles y pueden tener un efecto adverso en la capacidad de la Compañía de llevar a cabo su planeación fiscal. Las reformas a las leyes y reglamentos aplicables, incluyendo los relativos al tratamiento fiscal de sus concesiones y las de sus subsidiarias, pueden afectar adversamente el negocio, resultados de operaciones y situación financiera de la Compañía.

Reformas a la Circular Única de Emisoras

De conformidad con la resolución que modifica la Circular Única de Emisoras, a partir del ejercicio 2012 las emisoras deben presentar sus estados financieros de conformidad con las NIIF; así también, de conformidad con el artículo tercero transitorio de dicha resolución modificatoria, las emisoras podrán presentar sus estados financieros bajo NIIF con anterioridad al 1 de enero de 2012, siempre que se informe por escrito de tal situación a la CNBV y a la BMV. RCO no tiene certeza de que las normas financieras vigentes, continuarán siendo vigentes o que no habrá reformas a ciertas normas dentro de las NIIF que deriven en la necesidad de RCO de reformular su información financiera y que, por tanto, se modifiquen los rubros integrantes de la misma.

Retrasos en los procedimientos para obtener autorizaciones gubernamentales

El cumplimiento del objeto social de RCO, de tiempo en tiempo, puede requerir autorizaciones gubernamentales, procedimientos administrativos o cualquier otro tipo de acción gubernamental. Cualquier retraso o incapacidad para obtener las aprobaciones o resultados favorables en dichos procedimientos administrativos podría afectar los resultados de operación de RCO.

Crisis financieras globales

RCO no puede predecir el efecto que tendrá sobre sí misma y sobre México una crisis crediticia e inestabilidad del sistema financiero a nivel global en sus operaciones o resultados. Dichas condiciones podrían provocar una contracción en la demanda. Además, los problemas financieros de los subcontratistas o proveedores de RCO podrían provocar un aumento en los costos de RCO o afectar en forma adversa los calendarios de sus proyectos.

Resultados de las operaciones y perspectivas [bloque de texto]

Datos Relevantes del Periodo

- RCO obtuvo los siguientes resultados durante el 3T2016:
 - o Incremento de 14.93% en el total de ingresos de peaje y otros ingresos de concesión.
 - o Incremento de 16.68% en UAFIDA Ajustada durante el 3T2016.
 - o Margen de UAFIDA ajustada de 90.14% al cierre del trimestre.
 - o Incremento de 14.76% en el Tráfico Promedio Diario (TPD) de FARAC I, 1.80% en COVIQSA y 6.76% en CONIPSA.

Situación financiera, liquidez y recursos de capital [bloque de texto]

EFFECTIVO Y DEUDA A LARGO PLAZO

- Efectivo y equivalentes de efectivo: el monto de este rubro fue de \$6,195.9 millones al cierre de 3T2016, mostrando una disminución de 10.50% 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 3T2016 el saldo total de la deuda a largo plazo fue mayor en \$347.7 millones, situándose en \$37,751.8 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 2016 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 3T2016 fue de 3.36 comparada con 2.15 al cierre del 2015; dicho incremento se debió principalmente a la disminución en las cuentas por pagar a accionistas.

Control interno [bloque de texto]

Información a revelar sobre las medidas de rendimiento fundamentales e indicadores que la gerencia utiliza para evaluar el rendimiento de la entidad con respecto a los objetivos establecidos [bloque de texto]

Los principales indicadores que la compañía utiliza para medir su desempeño y que se comparan periodo a periodo y/o año a año son:

- UAFIDA: Significa Utilidad antes de Financiamiento, Impuestos, Depreciación y Amortización.
 - UAFIDA AJUSTADA: Significa Utilidad antes de Financiamiento, Impuestos, Depreciación, Amortización más la Provisión de Gastos de Mantenimiento Mayor.
 - VKT: Cálculo de vehículo por kilómetro viajado.
 - TPD: Tráfico promedio diario.
 - DSCR: 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:
$$\text{Monto Disponible para Servicio de la Deuda} = \text{UAFIDA Ajustada} + \text{Efectivo Disponible} + \text{Prepago. Siendo el Efectivo Disponible el efectivo y equivalentes de efectivo del Fideicomiso de Pago de Acreedores Preferentes (restando efectivo restringido y otras cuentas que no pueden utilizarse para el Servicio de Deuda).}$$
 - 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
-

[110000] Información general sobre estados financieros

Clave de cotización:	RCO
Periodo cubierto por los estados financieros:	2016-01-01 al 2016-09-30
Fecha de cierre del periodo sobre el que se informa :	2016-09-30
Nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación:	Red de Carreteras de Occidente SAB de CV
Descripción de la moneda de presentación :	MXN
Grado de redondeo utilizado en los estados financieros:	Miles de Pesos
Consolidado:	Si
Número De Trimestre:	3
Tipo de emisora:	ICS
Explicación del cambio en el nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación desde el final del periodo sobre el que se informa precedente:	
Descripción de la naturaleza de los estados financieros:	Intermedios no auditados

Información a revelar sobre información general sobre los estados financieros
[bloque de texto]

Seguimiento de análisis [bloque de texto]

[210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2016-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2015-12-31
Estado de situación financiera [sinopsis]		
Activos [sinopsis]		
Activos circulantes[sinopsis]		
Efectivo y equivalentes de efectivo	6,288,782,000.00	7,014,163,000.00
Clientes y otras cuentas por cobrar	593,502,000.00	951,646,000.00
Impuestos por recuperar	183,559,000.00	0
Otros activos financieros	381,715,000.00	0
Inventarios	16,378,000.00	0
Activos biológicos	0	0
Otros activos no financieros	0	24,639,000.00
Total activos circulantes distintos de los activos no circulantes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	7,463,936,000.00	7,990,448,000.00
Activos mantenidos para la venta	0	0
Total de activos circulantes	7,463,936,000.00	7,990,448,000.00
Activos no circulantes [sinopsis]		
Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	0	0
Impuestos por recuperar no circulantes	0	0
Inventarios no circulantes	0	0
Activos biológicos no circulantes	0	0
Otros activos financieros no circulantes	872,466,000.00	848,696,000.00
Inversiones registradas por método de participación	0	0
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	0	0
Propiedades, planta y equipo	40,217,000.00	44,323,000.00
Propiedades de inversión	0	0
Crédito mercantil	0	0
Activos intangibles distintos al crédito mercantil	43,174,429,000.00	43,393,577,000.00
Activos por impuestos diferidos	6,268,751,000.00	6,283,018,000.00
Otros activos no financieros no circulantes	4,636,000.00	4,250,000.00
Total de activos no circulantes	50,360,499,000.00	50,573,864,000.00
Total de activos	57,824,435,000.00	58,564,312,000.00
Capital Contable y Pasivos [sinopsis]		
Pasivos [sinopsis]		
Pasivos Circulantes [sinopsis]		
Proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	371,054,000.00	285,768,000.00
Impuestos por pagar a corto plazo	357,893,000.00	163,460,000.00
Otros pasivos financieros a corto plazo	858,735,000.00	1,205,218,000.00
Otros pasivos no financieros a corto plazo	3,000.00	1,122,034,000.00
Provisiones circulantes [sinopsis]		
Provisiones por beneficios a los empleados a corto plazo	62,448,000.00	70,639,000.00
Otras provisiones a corto plazo	541,466,000.00	822,289,000.00
Total provisiones circulantes	603,914,000.00	892,928,000.00
Total de pasivos circulantes distintos de los pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	2,191,599,000.00	3,669,408,000.00
Pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	0	0
Total de pasivos circulantes	2,191,599,000.00	3,669,408,000.00
Pasivos a largo plazo [sinopsis]		
Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	736,000.00	2,990,000.00
Impuestos por pagar a largo plazo	0	0
Otros pasivos financieros a largo plazo	37,934,248,000.00	37,404,069,000.00
Otros pasivos no financieros a largo plazo	0	358,259,000.00

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2016-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2015-12-31
Provisiones a largo plazo [sinopsis]		
Provisiones por beneficios a los empleados a Largo plazo	48,501,000.00	10,358,000.00
Otras provisiones a largo plazo	449,250,000.00	69,243,000.00
Total provisiones a largo plazo	497,751,000.00	79,601,000.00
Pasivo por impuestos diferidos	0	0
Total de pasivos a Largo plazo	38,432,735,000.00	37,844,919,000.00
Total pasivos	40,624,334,000.00	41,514,327,000.00
Capital Contable [sinopsis]		
Capital social	21,408,967,000.00	22,128,967,000.00
Prima en emisión de acciones	0	0
Acciones en tesorería	0	0
Utilidades acumuladas	(4,029,718,000.00)	(4,771,941,000.00)
Otros resultados integrales acumulados	(179,148,000.00)	(307,041,000.00)
Total de la participación controladora	17,200,101,000.00	17,049,985,000.00
Participación no controladora	0	0
Total de capital contable	17,200,101,000.00	17,049,985,000.00
Total de capital contable y pasivos	57,824,435,000.00	58,564,312,000.00

[310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto

Concepto	Acumulado Año Actual 2016-01-01 - 2016-09-30	Acumulado Año Anterior 2015-01-01 - 2015-09-30	Trimestre Año Actual 2016-07-01 - 2016-09-30	Trimestre Año Anterior 2015-07-01 - 2015-09-30
Resultado de periodo [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) [sinopsis]				
Ingresos	5,702,819,000.00	4,820,642,000.00	2,023,534,000.00	1,705,881,000.00
Costo de ventas	1,763,243,000.00	1,216,057,000.00	613,881,000.00	448,333,000.00
Utilidad bruta	3,939,576,000.00	3,604,585,000.00	1,409,653,000.00	1,257,548,000.00
Gastos de venta	350,099,000.00	361,827,000.00	118,804,000.00	119,722,000.00
Gastos de administración	0	0	0	0
Otros ingresos	32,663,000.00	27,387,000.00	11,301,000.00	9,550,000.00
Otros gastos	0	0	0	0
Utilidad (pérdida) de operación	3,622,140,000.00	3,270,145,000.00	1,302,150,000.00	1,147,376,000.00
Ingresos financieros	167,191,000.00	128,139,000.00	57,426,000.00	44,872,000.00
Gastos financieros	2,936,214,000.00	2,541,904,000.00	1,013,091,000.00	962,919,000.00
Participación en la utilidad (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos	0	0	0	0
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	853,117,000.00	856,380,000.00	346,485,000.00	229,329,000.00
Impuestos a la utilidad	110,894,000.00	126,216,000.00	(13,443,000.00)	(17,951,000.00)
Utilidad (pérdida) de operaciones continuas	742,223,000.00	730,164,000.00	359,928,000.00	247,280,000.00
Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Utilidad (pérdida) neta	742,223,000.00	730,164,000.00	359,928,000.00	247,280,000.00
Utilidad (pérdida), atribuible a [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	742,223,000.00	730,164,000.00	359,928,000.00	247,280,000.00
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación no controladora	0	0	0	0
Utilidad por acción [bloque de texto]	0	0	0	0
Utilidad por acción [sinopsis]				
Utilidad por acción [partidas]				
Utilidad por acción básica [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones continuas	1.0	1.0	1.0	1.0
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Total utilidad (pérdida) básica por acción	1.0	1.0	1.0	1.0
Utilidad por acción diluida [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones continuas	1.0	1.0	1.0	1.0
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Total utilidad (pérdida) básica por acción diluida	1.0	1.0	1.0	1.0

[410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos

Concepto	Acumulado Año Actual 2016-01-01 - 2016-09-30	Acumulado Año Anterior 2015-01-01 - 2015-09-30	Trimestre Año Actual 2016-07-01 - 2016-09-30	Trimestre Año Anterior 2015-07-01 - 2015-09-30
Estado del resultado integral [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) neta	742,223,000.00	730,164,000.00	359,928,000.00	247,280,000.00
Otro resultado integral [sinopsis]				
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]				
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) de inversiones en instrumentos de capital	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por revaluación	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, cambio en el valor razonable de pasivos financieros atribuible a cambios en el riesgo de crédito del pasivo	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital	37,125,000.00	(106,567,000.00)	67,146,000.00	(45,714,000.00)
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos	90,768,000.00	(138,231,000.00)	12,200,000.00	40,439,000.00
Total otro resultado integral que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos	127,893,000.00	(244,798,000.00)	79,346,000.00	(5,275,000.00)
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]				
Efecto por conversión [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) de efecto por conversión, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de efecto por conversión, neto de impuestos	0	0	0	0
Efecto por conversión, neto de impuestos	0	0	0	0
Activos financieros disponibles para la venta [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de la utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos	0	0	0	0
Cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de flujos de efectivo [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de la utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos	0	0	0	0
Importes eliminados del capital incluidos en el valor contable de activos (pasivos) no financieros que se hayan adquirido o incurrido mediante una transacción prevista de cobertura altamente probable, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de flujos de efectivo, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor temporal de las opciones [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor temporal de las opciones, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor de contratos a futuro [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de contratos a futuro, neta de impuestos	0	0	0	0

Concepto	Acumulado Año Actual 2016-01-01 - 2016-09-30	Acumulado Año Anterior 2015-01-01 - 2015-09-30	Trimestre Año Actual 2016-07-01 - 2016-09-30	Trimestre Año Anterior 2015-07-01 - 2015-09-30
Reclasificación de cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos	0	0	0	0
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que se reclasificará a resultados, neto de impuestos	0	0	0	0
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	0	0	0	0
Total otro resultado integral	127,893,000.00	(244,798,000.00)	79,346,000.00	(5,275,000.00)
Resultado integral total	870,116,000.00	485,366,000.00	439,274,000.00	242,005,000.00
Resultado integral atribuible a [sinopsis]				
Resultado integral atribuible a la participación controladora	870,116,000.00	485,366,000.00	439,274,000.00	242,005,000.00
Resultado integral atribuible a la participación no controladora	0	0	0	0

[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto

Concepto	Acumulado Año Actual 2016-01-01 - 2016-09-30	Acumulado Año Anterior 2015-01-01 - 2015-09-30
Estado de flujos de efectivo [sinopsis]		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) neta	742,223,000.00	730,164,000.00
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) [sinopsis]		
Operaciones discontinuas	0	0
Impuestos a la utilidad	(120,771,000.00)	(176,654,000.00)
Ingresos y gastos financieros, neto	2,936,377,000.00	2,541,874,000.00
Gastos de depreciación y amortización	627,004,000.00	591,508,000.00
Deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo	0	0
Provisiones	0	0
Pérdida (utilidad) de moneda extranjera no realizadas	0	0
Pagos basados en acciones	0	0
Pérdida (utilidad) del valor razonable	0	0
Utilidades no distribuidas de asociadas	0	0
Pérdida (utilidad) por la disposición de activos no circulantes	0	0
Participación en asociadas y negocios conjuntos	0	0
Disminuciones (incrementos) en los inventarios	0	0
Disminución (incremento) de clientes	(30,848,000.00)	334,975,000.00
Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	(71,404,000.00)	87,121,000.00
Incremento (disminución) de proveedores	25,382,000.00	15,818,000.00
Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	(12,449,000.00)	(182,467,000.00)
Otras partidas distintas al efectivo	0	0
Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiamiento	0	0
Ajuste lineal de ingresos por arrendamientos	0	0
Amortización de comisiones por arrendamiento	0	0
Ajuste por valor de las propiedades	0	0
Otros ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	0	0
Total ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	3,353,291,000.00	3,212,175,000.00
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) operaciones	4,095,514,000.00	3,942,339,000.00
Dividendos pagados	0	0
Dividendos recibidos	0	0
Intereses pagados	0	0
Intereses recibidos	0	0
Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados)	(110,894,000.00)	(126,216,000.00)
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	4,206,408,000.00	4,068,555,000.00
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión [sinopsis]		
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	0	0
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	0	0
Otros cobros por la venta de capital o instrumentos de deuda de otras entidades	0	0
Otros pagos para adquirir capital o instrumentos de deuda de otras entidades	0	0
Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	0	0
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	0	0
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	0	0
Compras de propiedades, planta y equipo	6,148,000.00	11,125,000.00
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	0	0
Compras de activos intangibles	408,965,000.00	205,088,000.00
Recursos por ventas de otros activos a largo plazo	0	0
Compras de otros activos a largo plazo	0	0

Concepto	Acumulado Año Actual	Acumulado Año Anterior
	2016-01-01 - 2016-09-30	2015-01-01 - 2015-09-30
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros	0	0
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	0	0
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	0
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	0
Dividendos recibidos	0	0
Intereses pagados	0	0
Intereses cobrados	0	0
Impuestos a la utilidad reembolsados (pagados)	0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(415,113,000.00)	(216,213,000.00)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento[sinopsis]		
Importes procedentes por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control	0	0
Pagos por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control	1,799,800,000.00	1,530,000,000.00
Importes procedentes de la emisión de acciones	0	0
Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de capital	0	0
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	0	0
Pagos por otras aportaciones en el capital	0	0
Importes procedentes de préstamos	157,662,000.00	1,955,338,000.00
Reembolsos de préstamos	0	0
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	0	0
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
Dividendos pagados	0	0
Intereses pagados	2,721,532,000.00	2,443,110,000.00
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	(153,006,000.00)	(165,200,000.00)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	(4,516,676,000.00)	(2,182,972,000.00)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(725,381,000.00)	1,669,370,000.00
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo [sinopsis]		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	0	0
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(725,381,000.00)	1,669,370,000.00
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	7,014,163,000.00	6,314,344,000.00
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	6,288,782,000.00	7,983,714,000.00

[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Actual

Hoja 1 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Capital social [miembro]	Prima en emisión de acciones [miembro]	Acciones en tesorería [miembro]	Utilidades acumuladas [miembro]	Superávit de revaluación [miembro]	Efecto por conversión [miembro]	Coberturas de flujos de efectivo [miembro]	Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro]	Variación en el valor temporal de las opciones [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	22,128,967,000.00	0	0	(4,771,941,000.00)	0	0	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	742,223,000.00	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	742,223,000.00	0	0	0	0	0
Aumento de capital social	(720,000,000.00)	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	(720,000,000.00)	0	0	742,223,000.00	0	0	0	0	0
Capital contable al final del periodo	21,408,967,000.00	0	0	(4,029,718,000.00)	0	0	0	0	0

Hoja 2 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Variación en el valor de contratos a futuro [miembro]	Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [miembro]	Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta [miembro]	Pagos basados en acciones [miembro]	Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos [miembro]	Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital contable relativos a activos no corrientes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta [miembro]	Utilidad (pérdida) por inversiones en instrumentos de capital	Reserva para cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo [miembro]	Reserva para catástrofes [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Hoja 3 de 3	Componentes del capital contable [eje]						Capital contable [miembro]
	Reserva para estabilización [miembro]	Reserva de componentes de participación discrecional [miembro]	Otros resultados integrales [miembro]	Otros resultados integrales acumulados [miembro]	Capital contable de la participación controladora [miembro]	Participación no controladora [miembro]	
Estado de cambios en el capital contable [partidas]							
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	(307,041,000.00)	(307,041,000.00)	17,049,985,000.00	0	17,049,985,000.00
Cambios en el capital contable [sinopsis]							
Resultado integral [sinopsis]							
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	742,223,000.00	0	742,223,000.00
Otro resultado integral	0	0	127,893,000.00	127,893,000.00	127,893,000.00	0	127,893,000.00
Resultado integral total	0	0	127,893,000.00	127,893,000.00	870,116,000.00	0	870,116,000.00
Aumento de capital social	0	0	0	0	(720,000,000.00)	0	(720,000,000.00)
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	127,893,000.00	127,893,000.00	150,116,000.00	0	150,116,000.00
Capital contable al final del periodo	0	0	(179,148,000.00)	(179,148,000.00)	17,200,101,000.00	0	17,200,101,000.00

[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Anterior

Hoja 1 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Capital social [miembro]	Prima en emisión de acciones [miembro]	Acciones en tesorería [miembro]	Utilidades acumuladas [miembro]	Superávit de revaluación [miembro]	Efecto por conversión [miembro]	Coberturas de flujos de efectivo [miembro]	Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro]	Variación en el valor temporal de las opciones [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	25,938,768,000.00	0	0	(5,772,116,000.00)	0	0	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	730,164,000.00	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	730,164,000.00	0	0	0	0	0
Aumento de capital social	(3,558,000,000.00)	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	(3,558,000,000.00)	0	0	730,164,000.00	0	0	0	0	0
Capital contable al final del periodo	22,380,768,000.00	0	0	(5,041,952,000.00)	0	0	0	0	0

Hoja 2 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Variación en el valor de contratos a futuro [miembro]	Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [miembro]	Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta [miembro]	Pagos basados en acciones [miembro]	Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos [miembro]	Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital contable relativos a activos no corrientes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta [miembro]	Utilidad (pérdida) por inversiones en instrumentos de capital	Reserva para cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo [miembro]	Reserva para catástrofes [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Hoja 3 de 3	Componentes del capital contable [eje]						Capital contable [miembro]
	Reserva para estabilización [miembro]	Reserva de componentes de participación discrecional [miembro]	Otros resultados integrales [miembro]	Otros resultados integrales acumulados [miembro]	Capital contable de la participación controladora [miembro]	Participación no controladora [miembro]	
Estado de cambios en el capital contable [partidas]							
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	(77,470,000.00)	(77,470,000.00)	20,089,182,000.00	0	20,089,182,000.00
Cambios en el capital contable [sinopsis]							
Resultado integral [sinopsis]							
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	730,164,000.00	0	730,164,000.00
Otro resultado integral	0	0	(244,798,000.00)	(244,798,000.00)	(244,798,000.00)	0	(244,798,000.00)
Resultado integral total	0	0	(244,798,000.00)	(244,798,000.00)	485,366,000.00	0	485,366,000.00
Aumento de capital social	0	0	0	0	(3,558,000,000.00)	0	(3,558,000,000.00)
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	(244,798,000.00)	(244,798,000.00)	(3,072,634,000.00)	0	(3,072,634,000.00)
Capital contable al final del periodo	0	0	(322,268,000.00)	(322,268,000.00)	17,016,548,000.00	0	17,016,548,000.00

[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2016-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2015-12-31
Datos informativos del estado de situación financiera [sinopsis]		
Capital social nominal	21,408,967,000.00	22,128,967,000.00
Capital social por actualización	0	0
Fondos para pensiones y prima de antigüedad	0	0
Numero de funcionarios	0	0
Numero de empleados	1,194	1,063
Numero de obreros	0	0
Numero de acciones en circulación	28,715,021,303	28,715,021,303
Numero de acciones recompradas	0	0
Efectivo restringido	5,867,775,000.00	6,898,342,000.00
Deuda de asociadas garantizada	0	0

[700002] Datos informativos del estado de resultados

Concepto	Acumulado Año Actual 2016-01-01 - 2016-09-30	Acumulado Año Anterior 2015-01-01 - 2015-09-30	Trimestre Año Actual 2016-07-01 - 2016-09-30	Trimestre Año Anterior 2015-07-01 - 2015-09-30
Datos informativos del estado de resultados [sinopsis]				
Depreciación y amortización operativa	627,003,000.00	591,509,000.00	207,414,000.00	194,722,000.00

[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses

Concepto	Año Actual 2015-10-01 - 2016-09-30	Año Anterior 2014-10-01 - 2015-09-30
Datos informativos - Estado de resultados 12 meses [sinopsis]		
Ingresos	7,570,904,000.00	6,427,366,000.00
Utilidad (pérdida) de operación	4,758,406,000.00	4,354,482,000.00
Utilidad (pérdida) neta	1,012,234,000.00	683,560,000.00
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	1,012,234,000.00	683,560,000.00
Depreciación y amortización operativa	822,245,000.00	886,262,000.00

[800001] Anexo - Desglose de créditos

Institución [eje]	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]										
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]				
					Intervalo de tiempo [eje]										
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]
Bancarios [sinopsis]															
Comercio exterior (bancarios)															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Con garantía (bancarios)															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banca comercial															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros bancarios															
SANTANDER	NO	2014-12-02	2021-10-12	TASA VARIABLE + 2.75	0	100,000,000.00	200,000,000.00	200,000,000.00	200,000,000.00	300,000,000.00					
HSBC	NO	2012-11-09	2018-01-10	TASA VARIABLE + 3.5	0	117,647,058.00	117,647,058.00	29,411,766.00	0	0					
INBURSA	NO	2014-05-08	2029-01-08	TASA FIJA 9.527	0	0	0	4,596,000.00	9,192,000.00	4,582,212,000.00					
BANOBRAS	NO	2013-08-10	2032-01-10	TASA FIJA 9.5	0	0	0	389,597,846.00	408,197,743.00	6,337,764,962.00					
COVIQSA- SINDICADO	NO	2015-08-26	2025-05-27	TASA VARIABLE + 1.95	0	119,958,420.00	136,594,989.00	155,858,385.00	183,440,065.00	1,053,795,315.00					
COVIQSA- BANOBRAS	NO	2015-08-20	2025-05-27	TASA FIJA 8.08	0	71,841,580.00	81,805,011.00	93,341,615.00	109,859,935.00	631,104,685.00					
CONIPSA	NO	2006-11-08	2020-02-20	TASA VARIABLE + 1.95	0	20,703,680.00	23,531,760.00	26,840,080.00	31,589,120.00	151,008,800.00					
AMORTIZACIONES	NO	2016-07-26	2032-01-10	-319283538.82	0	(109,799,738.00)	(365,691,135.00)	0	0	0					
TOTAL					0	320,351,000.00	193,887,683.00	899,645,692.00	942,278,863.00	13,055,885,762.00	0	0	0	0	0
Total bancarios															
TOTAL					0	320,351,000.00	193,887,683.00	899,645,692.00	942,278,863.00	13,055,885,762.00	0	0	0	0	0
Bursátiles y colocaciones privadas [sinopsis]															
Bursátiles listadas en bolsa (quirografarios)															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bursátiles listadas en bolsa (con garantía)															
CB PESOS 2012	NO	2012-09-13	2027-01-08	TASA FIJA 9.00	0	0	0	285,236,400.00	300,009,600.00	2,255,754,000.00					
CB UDI	NO	2013-06-27	2032-01-08	TASA FIJA 5.25	0	0	0	437,900,874.00	458,753,297.00	7,123,508,371.00					
CB PESOS 2014	NO	2014-05-12	2030-12-08	TASA FIJA 9.05	0	0	0	0	0	4,400,000,000.00					
AMORTIZACIONES 2	NO	2013-06-27	2032-01-08		0	0	0	(101,031,542.00)	0	0					
TOTAL					0	0	0	622,105,732.00	758,762,897.00	13,779,262,371.00	0	0	0	0	0
Colocaciones privadas (quirografarios)															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Colocaciones privadas (con garantía)															
SENIOR LOAN	NO	2013-05-22	2028-01-06	TASA FIJA 9.00		0	0	0	225,000,000.00	7,275,000,000.00					
TOTAL					0	0	0	0	225,000,000.00	7,275,000,000.00	0	0	0	0	0
Total bursátiles listados en bolsa y colocaciones privadas															
TOTAL					0	0	0	622,105,732.00	983,762,897.00	21,054,262,371.00	0	0	0	0	0
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo [sinopsis]															
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Institución [eje]	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]										
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]				
					Intervalo de tiempo [eje]						Intervalo de tiempo [eje]				
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]
Total otros pasivos circulantes y no circulantes con costo															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Proveedores [sinopsis]															
Proveedores															
PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORTO PLAZO	NO	2016-07-26	2016-07-26			371,054,000.00			0	0					
PROVEEDORES	NO	2016-10-25	2016-10-25		0	0									
PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORTO PLAZO							0								
PROVEEDORES							0								
TOTAL					0	371,054,000.00	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total proveedores															
TOTAL					0	371,054,000.00	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo [sinopsis]															
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo															
OTROS	NO				0										
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de créditos															
TOTAL					0	691,405,000.00	193,887,683.00	1,521,751,424.00	1,926,041,760.00	34,110,148,133.00	0	0	0	0	0

[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera

	Monedas [eje]				Total de pesos [miembro]
	Dólares [miembro]	Dólares contravalor pesos [miembro]	Otras monedas contravalor dólares [miembro]	Otras monedas contravalor pesos [miembro]	
Posición en moneda extranjera [sinopsis]					
Activo monetario [sinopsis]					
Activo monetario circulante	46,000.00	903,000.00	0	0	903,000.00
Activo monetario no circulante	0	0	0	0	0
Total activo monetario	46,000.00	903,000.00	0	0	903,000.00
Pasivo monetario [sinopsis]					
Pasivo monetario circulante	(4,000.00)	(79,000.00)	0	0	(79,000.00)
Pasivo monetario no circulante	0	0	0	0	0
Total pasivo monetario	(4,000.00)	(79,000.00)	0	0	(79,000.00)
Monetario activo (pasivo) neto	50,000.00	982,000.00	0	0	982,000.00

[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto

	Tipo de ingresos [eje]			Ingresos totales [miembro]
	Ingresos nacionales [miembro]	Ingresos por exportación [miembro]	Ingresos de subsidiarias en el extranjero [miembro]	
Ingresos de peaje por concesión				
Ingresos de peaje por concesión	4,290,026,000.00			4,290,026,000.00
Ingresos por servicios de peaje				
Ingresos por servicios de peaje	563,234,000.00			563,234,000.00
Ingresos por servicios de operación				
Ingresos por servicios de operación	294,046,000.00			294,046,000.00
Ingresos por uso derecho de vía y otros relacionados				
Ingresos por uso derecho de vía y otros relacionados	137,890,000.00			137,890,000.00
Ingresos por construcción de obras de ampliación y rehabilitación				
Ingresos por construcción de obras de ampliación y rehabilitación	417,623,000.00			417,623,000.00
TOTAL	5,702,819,000.00	0	0	5,702,819,000.00

[800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados

Discusión de la administración sobre las políticas de uso de instrumentos financieros derivados, explicando si dichas políticas permiten que sean utilizados únicamente con fines de cobertura o con otro fines tales como negociación [bloque de texto]

otro fines tales como negociación [bloque de texto]

RCO tiene la política general de contratar instrumentos financieros derivados solo con fines u objetivos de cobertura, con la intención de mitigar riesgos respecto de sus pasivos financieros con la finalidad de fijar o topar las fluctuaciones del riesgo de mercado y de posibles efectos que pudieran generarse ante un alza significativa en tasas de interés.

Al cierre de 3T2016, no existen coberturas que no se encuentren ligadas directamente a una obligación de los documentos de crédito actuales de RCO.

Cualquier modificación, rompimiento, novación o contratación de algún nuevo instrumento, debe obedecer los lineamientos de los documentos de crédito.

Los contratos de instrumentos financieros derivados que tiene RCO son contratos estándar utilizados en los mercados en que RCO y sus contrapartes llevan a cabo tal tipo de operaciones. Obedeciendo los lineamientos de los correspondientes documentos de crédito al contratar instrumentos financieros derivados, RCO no tiene contratados instrumentos financieros derivados con llamadas de margen.

Las operaciones con instrumentos financieros derivados que realiza RCO, se contratan y administran de manera centralizada, contratando en su caso las transacciones que son necesarias para sus empresas subsidiarias, las cuales no realizan individualmente este tipo de operaciones. La política de control interno de RCO establece que la contratación de crédito y la gestión de los riesgos involucrados en los proyectos en los que incurre, requiere de un análisis colegiado de los representantes de las áreas de finanzas y administración, en forma previa a su autorización. Dentro de dicho análisis se evalúa también el uso de instrumentos financieros derivados para cubrir riesgos de financiamiento, en donde su contratación es responsabilidad de las áreas de finanzas y administración de la compañía.

Como resultado del análisis y revisión efectuada por especialistas externos de los instrumentos financieros derivados contratados por RCO al 30 de septiembre de 2016, no se identificaron observaciones y/o deficiencias al control respecto a la administración de operaciones de estos instrumentos y los registros contables en cuestión.

Descripción genérica sobre las técnicas de valuación, distinguiendo los instrumentos que sean valuados a costo o a valor razonable, así como los métodos y técnicas de valuación [bloque de texto]

RCO mide trimestralmente el valor razonable de los instrumentos financieros derivados designados como operaciones de cobertura de flujo de efectivo. El valor razonable de los instrumentos financieros derivados es proporcionado por expertos independientes de acuerdo a metodologías propias y empleando procedimientos, técnicas y modelos de valuación reconocidos y razonables en apego a las Normas Internacionales de Información Financiera.

El auditor externo de RCO, da opinión de razonabilidad respecto a la metodología de valuación, control interno y registro contable de operaciones con instrumentos financieros derivados. A la fecha no ha habido observación o salvedad alguna relacionada con los Instrumentos financieros derivados vigentes.

RCO, como parte de su control interno, monitorea el riesgo de mercado por medio de análisis de cambios en los niveles posibles de las variables pertinentes. Lo anterior para confirmar la eficiencia económica de los instrumentos financieros derivados contratados y que siguen cumpliendo su objetivo de cobertura sin afectar en forma relevante los resultados de la compañía.

Así también, a través de un tercero experto RCO realiza pruebas de efectividad de los derivados contratados comparando el desempeño real de estos derivados contra un desempeño teórico y verificando que siempre mantengan una razón de cobertura, que les proporciona un alto nivel de efectividad de acuerdo a la norma correspondiente.

RCO revisa todos los contratos de bienes y servicios en los cuales forma parte, a fin de identificar derivados implícitos que debieran ser segregados del contrato anfitrión para reconocerlo a su valor razonable. Cuando un derivado implícito es identificado y el contrato anfitrión no ha sido valuado a valor razonable, el derivado implícito se segrega del contrato anfitrión, y se reconoce a su valor razonable. El valor razonable al inicio y los cambios en dicho valor, son reconocidos en resultados del periodo, dentro del resultado financiero. Al 30 de septiembre de 2016 no existen derivados implícitos que deban ser segregados del contrato anfitrión.

Cabe señalar que la proporción de cobertura de los derivados de RCO al 30 de septiembre de 2016 es de 98.57% respecto de su pasivo financiero en tasa variable.

Discusión de la administración sobre las fuentes internas y externas de liquidez que pudieran ser utilizadas para atender requerimientos relacionados con instrumentos financieros derivados [bloque de texto]

Las fuentes de liquidez que cubren este tipo de requerimientos son a través de los recursos que se mantienen en los fideicomisos respectivos de FARAC I, CONIPSA Y COVIQSA. Los fideicomisos son de administración, garantía y fuente de pago por lo que los recursos en los mismos se utilizan para atender los requerimientos relacionados con instrumentos financieros derivados.

Explicación de los cambios en la exposición a los principales riesgos identificados y en la administración de los mismos, así como contingencias y eventos conocidos o esperados por la administración que puedan afectar en los futuros reportes [bloque de texto]

Los instrumentos financieros con los cuales cuenta la Compañía se han implementado para mitigar riesgos respecto de sus pasivos financieros, con la finalidad de fijar o topa las fluctuaciones del riesgo de mercado y de posibles efectos que pudieran generarse ante un alza significativa en tasas de interés. Los principales riesgos identificados por los créditos que RCO tiene contratados son: (i) variaciones en las tasas de interés y, (ii) riesgo de liquidez.

Por su parte, los instrumentos financieros derivados contratados no tienen ningún activo subyacente que puedan originar: (i) una modificación en las condiciones de los instrumentos financieros derivados o, (ii) que RCO asuma nuevas obligaciones.

Las tasas de interés y la inflación como variable de referencia fluctúan constantemente, por lo cual se realiza un monitoreo periódico de los resultados de valuaciones y las pruebas retrospectivas de efectividad, con la finalidad de realizar una toma de decisiones oportuna para que los instrumentos financieros derivados contratados cumplan con su objetivo de cobertura.

Información cuantitativa a revelar [bloque de texto]

Debido a que la mayor parte de los instrumentos financieros derivados contratados por RCO están formalmente designados como instrumentos de cobertura de flujo de efectivo y son altamente efectivos, el impacto en la pérdida neta y el capital contable es poco significativo, por lo que se llega a la conclusión de que no requiere de la realización de análisis de sensibilidad. Se considera que las coberturas son altamente efectivas porque en las pruebas de efectividad que RCO lleva a cabo y en las que se compara el desempeño real de los instrumentos financieros derivados de cobertura contra su desempeño teórico, la razón de cobertura se ubicó en el segundo trimestre de 2015, entre el 80% y el 125%, lo que los califica con un alto nivel de efectividad, de acuerdo a la norma correspondiente. Al 30 de septiembre de 2016, la razón de cobertura es de 98.57% respecto de su pasivo financiero en tasa variable.

Resumen de Instrumentos Financieros Derivados
Cifras en miles de pesos al 30 de septiembre de 2016

Tipo de derivado, valor o contrato (1)	Fines de cobertura u otros fines, tales como negociación / posición larga o corta	Monto nominal / valor nominal	Valor del activo subyacente / variable de referencia		Valor razonable		Montos de vencimientos por año	Colateral / líneas de crédito / valores dados en garantía
			3T2016	3T2015	3T2016	3T2015		
SWAP de Tasas de Interés Variable - Fijo contratado con Santander el 21 de septiembre del 2007 y reestructurado el 3 de diciembre de 2014 (FARAC I)	Cobertura / larga	\$ 144,095	8.5560% (TIE a 28 días al 30 de septiembre de 2016)	8.5560% (TIE a 28 días al 30 de septiembre de 2015)	-54,638	-513,721	2 de Octubre del 2018	N/A
SWAP de Tasas de Interés Variable - Fijo contratado con Santander el 21 de septiembre del 2007 y reestructurado el 3 de diciembre de 2014 (FARAC I)	Cobertura / larga	\$ 502,886	8.5560% (TIE a 28 días al 30 de septiembre de 2016)	8.5560% (TIE a 28 días al 30 de septiembre de 2015)	-535,688	-554,634	10 de Diciembre de 2021	N/A
SWAP de Tasas de Interés Variable - Fijo contratado con Santander el 11 de octubre del 2007 y reestructurado el 30 de diciembre de 2013 (FARAC I)	Cobertura / larga	\$ 1,167,942	8.4750% (TIE a 28 días al 30 de septiembre de 2016)	8.4750% (TIE a 28 días al 30 de septiembre de 2015)	-559,309	-5121,166	10 de Octubre del 2018	N/A
SWAP de Tasas de Interés Variable - Fijo contratado con ING el 6 de marzo del 2008 y reestructurado el 3 de diciembre de 2014 (FARAC I)	Cobertura / larga	\$ 85,777	8.5560% (TIE a 28 días al 30 de septiembre de 2016)	8.5560% (TIE a 28 días al 30 de septiembre de 2015)	-51,789	-55,311	2 de Octubre del 2018	N/A
SWAP de Tasas de Interés Variable - Fijo contratado con ING el 6 de marzo del 2008 y reestructurado el 3 de diciembre de 2014 (FARAC I)	Cobertura / larga	\$ 394,668	8.5560% (TIE a 28 días al 30 de septiembre de 2016)	8.5560% (TIE a 28 días al 30 de septiembre de 2015)	-513,836	-521,148	10 de Diciembre de 2021	N/A
SWAP de Tasas de Interés Variable - Fijo contratado con ING el 6 de marzo del 2008 y reestructurado el 30 de octubre de 2013 (FARAC I)	Cobertura / larga	\$ 452,079	8.5560% (TIE a 28 días al 30 de septiembre de 2016)	8.5560% (TIE a 28 días al 30 de septiembre de 2015)	-523,621	-547,924	10 de Octubre del 2018	N/A
SWAP de Tasas de Interés Variable-Fijo contratado con Goldman Sachs el 1 de octubre del 2007 y reestructurado el 23 de julio de 2013 y el 3 de diciembre de 2014 (FARAC I)	Cobertura / larga	\$ 64,834	8.9040% (TIE a 28 días al 30 de septiembre de 2016)	8.9040% (TIE a 28 días al 30 de septiembre de 2015)	-52,130	-56,691	2 de Octubre del 2018	N/A
SWAP de Tasas de Interés Variable-Fijo contratado con Goldman Sachs el 1 de octubre del 2007 y reestructurado el 23 de julio de 2013 y el 3 de diciembre de 2014 (FARAC I)	Cobertura / larga	\$ 226,267	8.9040% (TIE a 28 días al 30 de septiembre de 2016)	8.9040% (TIE a 28 días al 30 de septiembre de 2015)	-518,194	-527,224	10 de Diciembre de 2021	N/A
SWAP de Tasas de Interés Variable-Fijo contratado con Goldman Sachs el 1 de octubre del 2007 y reestructurado el 20 de septiembre de 2013, el 30 de octubre de 2013 y el 3 de diciembre de 2014 (FARAC I)	Cobertura / larga	\$ 525,539	8.7700% (TIE a 28 días al 30 de septiembre de 2016)	8.7700% (TIE a 28 días al 30 de septiembre de 2015)	-529,578	-558,857	10 de Octubre del 2018	N/A

Resumen de Instrumentos Financieros Derivados
Cifras en miles de pesos al 30 de septiembre de 2016

Tipo de derivado, valor o contrato (1)	Fines de cobertura u otros fines, tales como negociación / posición larga o corta	Monto nominal / valor nominal	Valor del activo subyacente / variable de referencia		Valor razonable		Montos de vencimientos por año	Colateral / líneas de crédito / valores dados en garantía
			3T2016	3T2015	3T2016	3T2015		
SWAP Tasa Variable - Fijo contratado con Santander el 27 de agosto de 2015 (CONVISA)	Cobertura / larga	\$870,408	6.1100% (TIE a 28 días al 30 de septiembre de 2016)	NA	\$1,697	-513,155	27 de Mayo del 2025	N/A
SWAP Tasa Variable - Fijo contratado con Banorte el 27 de agosto de 2015 (CONVISA)	Cobertura / larga	\$779,239	6.1100% (TIE a 28 días al 30 de septiembre de 2016)	NA	\$1,548	-511,781	27 de Mayo del 2025	N/A
SWAP Tasa Variable - Fijo contratado con Santander el 23 de febrero de 2016 (CONIPSA)	Cobertura / larga	\$126,837	5.7800% (TIE a 28 días al 30 de septiembre de 2016)	NA	\$1,653	N/A	27 de Agosto del 2024	N/A
SWAP Tasa Variable - Fijo contratado con Banorte el 23 de febrero de 2016 (CONIPSA)	Cobertura / larga	\$126,837	5.7800% (TIE a 28 días al 30 de septiembre de 2016)	NA	\$1,644	N/A	27 de Agosto del 2024	N/A
Cobertura con opciones de compra contratado con Santander celebrado el 14 de julio del 2015 (CONIPSA)	Cobertura / larga	\$281,300	Tasa Strike de 4.00%	Tasa Strike de 4.00%	N/A	\$8	29 de Febrero del 2016	N/A

[800100] Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2016-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2015-12-31
Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable [sinopsis]		
Efectivo y equivalentes de efectivo [sinopsis]		
Efectivo [sinopsis]		
Efectivo en caja	4,765,000.00	0
Saldos en bancos	416,242,000.00	7,014,163,000.00
Total efectivo	421,007,000.00	7,014,163,000.00
Equivalentes de efectivo [sinopsis]		
Depósitos a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	0	0
Inversiones a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	5,867,775,000.00	0
Otros acuerdos bancarios, clasificados como equivalentes de efectivo	0	0
Total equivalentes de efectivo	5,867,775,000.00	0
Otro efectivo y equivalentes de efectivo	0	0
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	6,288,782,000.00	7,014,163,000.00
Cientes y otras cuentas por cobrar [sinopsis]		
Cientes	440,752,000.00	409,904,000.00
Cuentas por cobrar circulantes a partes relacionadas	0	0
Anticipos circulantes [sinopsis]		
Anticipos circulantes a proveedores	87,623,000.00	68,034,000.00
Gastos anticipados circulantes	16,938,000.00	0
Total anticipos circulantes	104,561,000.00	68,034,000.00
Cuentas por cobrar circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por cobrar circulante	0	0
Cuentas por cobrar circulantes por venta de propiedades	0	0
Cuentas por cobrar circulantes por alquiler de propiedades	0	0
Otras cuentas por cobrar circulantes	48,189,000.00	473,708,000.00
Total de clientes y otras cuentas por cobrar	593,502,000.00	951,646,000.00
Clases de inventarios circulantes [sinopsis]		
Materias primas circulantes y suministros de producción circulantes [sinopsis]		
Materias primas	0	0
Suministros de producción circulantes	0	0
Total de las materias primas y suministros de producción	0	0
Mercancía circulante	0	0
Trabajo en curso circulante	0	0
Productos terminados circulantes	0	0
Piezas de repuesto circulantes	0	0
Propiedad para venta en curso ordinario de negocio	0	0
Otros inventarios circulantes	16,378,000.00	0
Total inventarios circulantes	16,378,000.00	0
Activos mantenidos para la venta [sinopsis]		
Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	0	0
Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios	0	0
Total de activos mantenidos para la venta	0	0
Cientes y otras cuentas por cobrar no circulantes [sinopsis]		
Cientes no circulantes	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes debidas por partes relacionadas	0	0
Anticipos de pagos no circulantes	0	0
Anticipos de arrendamientos no circulantes	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por cobrar no circulante	0	0

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2016-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2015-12-31
Cuentas por cobrar no circulantes por venta de propiedades	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes por alquiler de propiedades	0	0
Rentas por facturar	0	0
Otras cuentas por cobrar no circulantes	0	0
Total clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	0	0
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas [sinopsis]		
Inversiones en subsidiarias	0	0
Inversiones en negocios conjuntos	0	0
Inversiones en asociadas	0	0
Total de inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	0	0
Propiedades, planta y equipo [sinopsis]		
Terrenos y construcciones [sinopsis]		
Terrenos	0	0
Edificios	0	0
Total terrenos y edificios	0	0
Maquinaria	40,217,000.00	23,069,000.00
Vehículos [sinopsis]		
Buques	0	0
Aeronave	0	0
Equipos de Transporte	0	51,000.00
Total vehículos	0	51,000.00
Enseres y accesorios	0	0
Equipo de oficina	0	21,203,000.00
Activos tangibles para exploración y evaluación	0	0
Activos de minería	0	0
Activos de petróleo y gas	0	0
Construcciones en proceso	0	0
Anticipos para construcciones	0	0
Otras propiedades, planta y equipo	0	0
Total de propiedades, planta y equipo	40,217,000.00	44,323,000.00
Propiedades de inversión [sinopsis]		
Propiedades de inversión	0	0
Propiedades de inversión en construcción o desarrollo	0	0
Anticipos para la adquisición de propiedades de inversión	0	0
Total de Propiedades de inversión	0	0
Activos intangibles y crédito mercantil [sinopsis]		
Activos intangibles distintos de crédito mercantil [sinopsis]		
Marcas comerciales	0	0
Activos intangibles para exploración y evaluación	0	0
Cabeceras de periódicos o revistas y títulos de publicaciones	0	0
Programas de computador	0	0
Licencias y franquicias	0	897,000.00
Derechos de propiedad intelectual, patentes y otros derechos de propiedad industrial, servicio y derechos de explotación	0	0
Recetas, fórmulas, modelos, diseños y prototipos	0	0
Activos intangibles en desarrollo	0	0
Otros activos intangibles	43,174,429,000.00	43,392,680,000.00
Total de activos intangibles distintos al crédito mercantil	43,174,429,000.00	43,393,577,000.00
Crédito mercantil	0	0
Total activos intangibles y crédito mercantil	43,174,429,000.00	43,393,577,000.00
Proveedores y otras cuentas por pagar [sinopsis]		
Proveedores circulantes	371,054,000.00	285,768,000.00
Cuentas por pagar circulantes a partes relacionadas	0	0
Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes [sinopsis]		

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2016-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2015-12-31
Ingresos diferidos clasificados como circulantes	0	0
Ingreso diferido por alquileres clasificado como circulante	0	0
Pasivos acumulados (devengados) clasificados como circulantes	0	0
Beneficios a los empleados a corto plazo acumulados (o devengados)	0	0
Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes	0	0
Cuentas por pagar circulantes de la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por pagar circulante	0	0
Retenciones por pagar circulantes	0	0
Otras cuentas por pagar circulantes	0	0
Total proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	371,054,000.00	285,768,000.00
Otros pasivos financieros a corto plazo [sinopsis]		
Créditos Bancarios a corto plazo	320,351,000.00	338,047,000.00
Créditos Bursátiles a corto plazo	0	0
Otros créditos con costo a corto plazo	0	0
Otros créditos sin costo a corto plazo	0	0
Otros pasivos financieros a corto plazo	538,384,000.00	867,171,000.00
Total de otros pasivos financieros a corto plazo	858,735,000.00	1,205,218,000.00
Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo [sinopsis]		
Proveedores no circulantes	0	0
Cuentas por pagar no circulantes con partes relacionadas	0	0
Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes [sinopsis]		
Ingresos diferidos clasificados como no circulantes	0	0
Ingreso diferido por alquileres clasificado como no circulante	0	0
Pasivos acumulados (devengados) clasificados como no corrientes	0	0
Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes	0	0
Cuentas por pagar no circulantes a la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por pagar no circulante	0	0
Retenciones por pagar no circulantes	0	0
Otras cuentas por pagar no circulantes	736,000.00	2,990,000.00
Total de proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	736,000.00	2,990,000.00
Otros pasivos financieros a largo plazo [sinopsis]		
Créditos Bancarios a largo plazo	15,091,698,000.00	14,693,309,000.00
Créditos Bursátiles a largo plazo	22,660,131,000.00	22,710,760,000.00
Otros créditos con costo a largo plazo	0	0
Otros créditos sin costo a largo plazo	0	0
Otros pasivos financieros a largo plazo	182,419,000.00	0
Total de otros pasivos financieros a largo plazo	37,934,248,000.00	37,404,069,000.00
Otras provisiones [sinopsis]		
Otras provisiones a largo plazo	449,250,000.00	69,243,000.00
Otras provisiones a corto plazo	541,466,000.00	822,289,000.00
Total de otras provisiones	990,716,000.00	891,532,000.00
Otros resultados integrales acumulados [sinopsis]		
Superávit de revaluación	0	0
Reserva de diferencias de cambio por conversión	0	0
Reserva de coberturas del flujo de efectivo	0	0
Reserva de ganancias y pérdidas por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta	0	0
Reserva de la variación del valor temporal de las opciones	0	0
Reserva de la variación en el valor de contratos a futuro	0	0
Reserva de la variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera	0	0
Reserva por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta	0	0
Reserva de pagos basados en acciones	0	0
Reserva de nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	0	0
Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital relativos a activos no circulantes o grupos de	0	0

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2016-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2015-12-31
activos para su disposición mantenidos para la venta		
Reserva de ganancias y pérdidas por inversiones en instrumentos de capital	0	0
Reserva de cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo	0	0
Reserva para catástrofes	0	0
Reserva para estabilización	0	0
Reserva de componentes de participación discrecional	0	0
Reserva de componentes de capital de instrumentos convertibles	0	0
Reservas para reembolsos de capital	0	0
Reserva de fusiones	0	0
Reserva legal	0	0
Otros resultados integrales	(179,148,000.00)	(307,041,000.00)
Total otros resultados integrales acumulados	(179,148,000.00)	(307,041,000.00)
Activos (pasivos) netos [sinopsis]		
Activos	57,824,435,000.00	58,564,312,000.00
Pasivos	40,624,334,000.00	41,514,327,000.00
Activos (pasivos) netos	17,200,101,000.00	17,049,985,000.00
Activos (pasivos) circulantes netos [sinopsis]		
Activos circulantes	7,463,936,000.00	7,990,448,000.00
Pasivos circulantes	2,191,599,000.00	3,669,408,000.00
Activos (pasivos) circulantes netos	5,272,337,000.00	4,321,040,000.00

[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos

Concepto	Acumulado Año Actual 2016-01-01 - 2016-09-30	Acumulado Año Anterior 2015-01-01 - 2015-09-30	Trimestre Año Actual 2016-07-01 - 2016-09-30	Trimestre Año Anterior 2015-07-01 - 2015-09-30
Análisis de ingresos y gastos [sinopsis]				
Ingresos [sinopsis]				
Servicios	5,147,306,000.00	4,576,028,000.00	1,804,705,000.00	1,582,251,000.00
Venta de bienes	0	0	0	0
Intereses	0	0	0	0
Regalías	0	0	0	0
Dividendos	0	0	0	0
Arrendamiento	0	0	0	0
Construcción	417,623,000.00	170,532,000.00	166,227,000.00	89,882,000.00
Otros ingresos	137,890,000.00	74,082,000.00	52,602,000.00	33,748,000.00
Total de ingresos	5,702,819,000.00	4,820,642,000.00	2,023,534,000.00	1,705,881,000.00
Ingresos financieros [sinopsis]				
Intereses ganados	167,191,000.00	128,139,000.00	57,426,000.00	44,872,000.00
Utilidad por fluctuación cambiaria	0	0	0	0
Utilidad por cambios en el valor razonable de derivados	0	0	0	0
Utilidad por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	0	0	0	0
Otros ingresos financieros	0	0	0	0
Total de ingresos financieros	167,191,000.00	128,139,000.00	57,426,000.00	44,872,000.00
Gastos financieros [sinopsis]				
Intereses devengados a cargo	2,397,486,000.00	2,312,256,000.00	813,780,000.00	775,612,000.00
Pérdida por fluctuación cambiaria	(163,000.00)	106,000.00	(300,000.00)	4,000.00
Pérdidas por cambio en el valor razonable de derivados	143,455,000.00	114,836,000.00	44,987,000.00	39,840,000.00
Pérdida por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	0	(210,649,000.00)	0	70,000.00
Otros gastos financieros	395,436,000.00	325,355,000.00	154,624,000.00	147,393,000.00
Total de gastos financieros	2,936,214,000.00	2,541,904,000.00	1,013,091,000.00	962,919,000.00
Impuestos a la utilidad [sinopsis]				
Impuesto causado	0	0	0	0
Impuesto diferido	110,894,000.00	126,216,000.00	(13,443,000.00)	(17,951,000.00)
Total de Impuestos a la utilidad	110,894,000.00	126,216,000.00	(13,443,000.00)	(17,951,000.00)

[800500] Notas - Lista de notas

Información a revelar sobre notas, declaración de cumplimiento con las NIIF y otra información explicativa de la entidad [bloque de texto]

NOTA 1. Naturaleza del negocio

Red de Carreteras de Occidente, S.A.B. de C.V. (“RCO”) y subsidiarias (la “Compañía”) tienen como principal actividad construir, operar, explotar, conservar, mantener y en general, ser titular de los derechos y obligaciones sobre las autopistas de cuota Maravatío-Zapotlanejo y Guadalajara-Aguascalientes-León (las “Autopistas Concesionadas”) y a partir del 22 de septiembre de 2011, el tramo carretero de Querétaro-Irapuato e Irapuato-La Piedad bajo el esquema de proyectos para Prestación de Servicios (“Contrato PPS”).

Con fecha 3 de octubre de 2007, el Gobierno Federal, por conducto de la Secretaría de Comunicaciones y Transportes (“SCT”) otorgó el Título de Concesión a favor de la Compañía (“la Concesionaria”), para construir, operar, explotar, conservar y mantener por 34.5 años las autopistas Maravatío-Zapotlanejo y Guadalajara-Aguascalientes-León, con una longitud total de 558.05 kilómetros (a tal fecha), en los Estados de Michoacán, Jalisco, Guanajuato y Aguascalientes, así como las obras de ampliación que se señalan en el Título de Concesión. La recuperación de la inversión en Autopistas Concesionadas se efectuará a través del cobro de las tarifas autorizadas por la SCT en el plazo pactado en el Título de Concesión, teniendo derecho, a ajustar dichas tarifas de forma anual conforme al Índice Nacional de Precios al Consumidor (“INPC”) o cuando éste sufra un incremento del 5% o más, con respecto al índice existente en la fecha que se hubiera hecho el último ajuste. Los ingresos por peaje garantizan la deuda a largo plazo.

El 26 de junio de 2014 la SCT modificó el Título de Concesión otorgado a RCO a efecto de incorporar la construcción, operación, conservación y mantenimiento de un ramal libre de peaje con una longitud aproximada de 46 kilómetros con inicio al oriente de Jiquilpan, Michoacán, y terminación en el entronque con la Autopista Maravatío - Zapotlanejo, en el estado de Jalisco. Toda vez que la construcción del ramal antes mencionado constituye un proyecto adicional no considerado originalmente en el Título de Concesión y con la finalidad de mantener el equilibrio económico de RCO, la modificación antes referida contempla además una prórroga a la vigencia del Título de Concesión por cuatro años y seis meses, así como un ajuste tarifario promedio ponderado del 2% en la tarifa para los aforos totales en las Autopistas Concesionadas. Dicho ajuste tarifario tendrá efectos a partir de que se concluya la construcción de dicho ramal.

Concesionaria de Vías Irapuato Querétaro, S.A. de C.V. (“COVIQSA”), subsidiaria de RCO, opera, mantiene y conserva el tramo carretero de Querétaro - Irapuato, de 93 kilómetros de longitud aproximadamente y Concesionaria Irapuato La Piedad, S.A. de C.V. (“CONIPSA”), subsidiaria de RCO, opera, mantiene y conserva el tramo carretero de Irapuato - La Piedad con una longitud de 73.5 kilómetros, ambas concesiones son a 20 años. Estas actividades se realizan al amparo del Contrato PPS, conforme a los Títulos de Concesión de COVIQSA y de CONIPSA, los cuales consideran la recuperación de la inversión, mediante el cobro a la SCT de dos tipos de ingresos: i) Ingresos por servicios de peaje, relacionados a los Pagos por Uso; y ii) Ingresos por servicios de operación, relacionados a los Pagos por Disponibilidad.

NOTA 13. Cambios en la composición de la Compañía durante el periodo intermedio.

En el periodo correspondiente del 01 de julio al 30 de septiembre de 2016 no ha habido cambios en la composición de la Compañía.

Información a revelar sobre juicios y estimaciones contables [bloque de texto]

NOTA 6. Juicios contables críticos y fuentes clave para la estimación de incertidumbres

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, la administración de la Compañía debe hacer juicios, estimaciones y supuestos sobre los importes de activos y pasivos. Las estimaciones y supuestos asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y supuestos subyacentes se revisan sobre una base periódica. Los ajustes a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

Las siguientes son las transacciones en las cuales la administración ha ejercido juicio profesional, en el proceso de la aplicación de las políticas contables y que tienen un impacto importante en los montos registrados en los estados financieros consolidados intermedios:

o La administración ha determinado no reconocer un margen de utilidad en los ingresos y costos por construcción y obras de ampliación y rehabilitación. Dado que el valor razonable de dichos ingresos y sus costos es sustancialmente similar.

Las fuentes claves de incertidumbre en las estimaciones efectuadas a la fecha del estado consolidado de situación financiera, y que tienen un riesgo significativo de derivar un ajuste en los valores en libros de activos y pasivos durante el siguiente período financiero son como sigue:

o La Compañía tiene pérdidas fiscales por recuperar acumuladas, por las cuales ha evaluado su recuperabilidad concluyendo que es apropiado el reconocimiento de un activo por impuesto sobre la renta diferido.

o La Compañía realiza valuaciones de sus instrumentos financieros derivados que son contratados para mitigar el riesgo de fluctuaciones en la tasa de interés. Las operaciones que cumplen los requisitos de acceso a la contabilidad de cobertura se han designado bajo el esquema de flujo de efectivo.

o La Compañía revisa la estimación de la vida útil y método de amortización sobre sus activos intangibles por concesión al final de cada período de reporte y el efecto de cualquier cambio en la estimación se reconoce de manera prospectiva. Adicionalmente, al final de cada período, la Compañía revisa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos han sufrido alguna pérdida por deterioro.

o La administración realiza una estimación para determinar y reconocer la provisión para solventar los gastos de mantenimiento y reparación de las Autopistas Concesionadas, que afecta los resultados de los períodos que comprenden desde que las autopistas concesionadas están disponibles para su uso hasta que se realizan las obras de mantenimiento y/o reparaciones.

Información a revelar sobre criterios de consolidación [bloque de texto]

NOTA 4. Bases de consolidación de estados financieros

Los estados financieros consolidados intermedios incluyen los de Red de Carreteras de Occidente, S.A.B. de C.V. y los de sus subsidiarias en las que tiene control. El control se obtiene cuando la Compañía:

- Tiene poder sobre la inversión
- Está expuesta, o tiene los derechos, a los rendimientos variables derivados de su participación con dicha entidad, y
- Tiene la capacidad de afectar tales rendimientos a través de su poder sobre la Compañía en la que invierte

La Compañía re-evalúa si tiene o no control en una entidad si los hechos y circunstancias indican que hay cambios a uno o más de los tres elementos de control que se listaron anteriormente.

Cuando la Compañía tiene menos de la mayoría de los derechos de voto de una participada, tiene poder sobre la misma cuando los derechos de voto son suficientes para otorgarle la capacidad práctica de dirigir sus actividades relevantes, de forma unilateral. La Compañía considera todos los hechos y circunstancias relevantes para evaluar si los derechos de voto de la Compañía en la participada son suficientes para otorgarle poder, incluyendo:

- El porcentaje de participación de la Compañía en los derechos de voto en relación con el porcentaje y la dispersión de los derechos de voto de los otros tenedores de los mismos;
- Los derechos de voto potenciales mantenidos por la Compañía, por otros accionistas o por terceros;
- Los derechos derivados de otros acuerdos contractuales, y
- Cualquier hecho y circunstancia adicional que indiquen que la Compañía tiene, o no tiene, la capacidad actual de dirigir las actividades relevantes en el momento en que las decisiones deben tomarse, incluidas las tendencias de voto de los accionistas en las asambleas anteriores.
- Las subsidiarias se consolidan desde la fecha en que se transfiere el control a la Compañía, y se dejan de consolidar desde la fecha en la que se pierde el control. Las ganancias y pérdidas de las subsidiarias adquiridas o vendidas durante el año se incluyen en los estados consolidados de resultados y otros resultados integrales desde la fecha que la tenedora obtiene el control o hasta la fecha que se pierde, según sea el caso.

La utilidad y cada componente de los otros resultados integrales se atribuyen a las participaciones controladoras y no controladoras. El resultado integral de las subsidiarias se atribuye a las participaciones controladoras y no controladoras aún si da lugar a un déficit en éstas últimas.

Las políticas contables de las subsidiarias son consistentes con las de la Compañía.

La participación accionaria en su capital social se muestra a continuación:

Compañía	Participación	Actividad
----------	---------------	-----------

Prestadora de Servicios RCO, S. de R.L. de C.V.	100%	Prestación de servicios administrativos
---	------	---

RCO Carreteras, S. de R.L. de C.V.	100%	Prestación de servicios operativos
------------------------------------	------	------------------------------------

Concesionaria de Vías de Irapuato Querétaro, S.A. de C.V.	100%	Concesión bajo el esquema PPS
---	------	-------------------------------

Concesionaria Irapuato La Piedad S.A. de C.V.	100%	Concesión bajo el esquema PPS
---	------	-------------------------------

Todos los saldos, operaciones y flujos de efectivo intercompañías se han eliminado en los estados financieros consolidados intermedios.

Cambios en las participaciones de la Compañía en las subsidiarias existentes

Los cambios en las inversiones en las subsidiarias de la Compañía que no den lugar a una pérdida de control se registran como transacciones de capital. El valor en libros de las inversiones y participaciones no controladoras de la Compañía se ajusta para reflejar los cambios en las correspondientes inversiones en subsidiarias. Cualquier diferencia entre el importe por el cual se ajustan las participaciones no controladoras y el valor razonable de la contraprestación pagada o recibida se reconoce directamente en el capital contable y se atribuye a los propietarios de la Compañía.

Cuando la Compañía pierde el control de una subsidiaria, la ganancia o pérdida en la disposición se calcula como la diferencia entre (i) la suma del valor razonable de la contraprestación recibida y el valor razonable de cualquier participación retenida y (ii) el valor en libros anterior de los activos (incluyendo el crédito mercantil) y pasivos de la subsidiaria y cualquier participación no controladora. Los importes previamente reconocidos en otras partidas del resultado integral relativos a la subsidiaria se registran de la misma manera establecida para el caso de que se disponga de los activos o pasivos relacionados (es decir, se reclasifican a resultados o se transfieren directamente a otras partidas de capital contable, según lo especifique/permita la IFRS aplicable). El valor razonable de cualquier inversión retenida en la subsidiaria a la fecha en que se pierda el control se considera como el valor razonable para el reconocimiento inicial, según la IAS 39 o, en su caso, el costo en el reconocimiento inicial de una inversión en una asociada o negocio conjunto.

Información a revelar sobre criterios de elaboración de los estados financieros [bloque de texto]

NOTA 2. Declaración de cumplimiento con IFRS

Los estados financieros consolidados intermedios de la Compañía han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS por sus siglas en inglés) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

Información a revelar sobre préstamos [bloque de texto]

NOTA 5 inciso h. Costos por préstamos

Los costos por préstamos atribuibles directamente a la adquisición o construcción del activo intangible (activo calificable), el cual constituye un activo que requiere de un periodo de tiempo substancial hasta que está listo para su uso o venta, se adicionan al costo de esos activos durante ese tiempo hasta el momento en que estén listos para su uso.

El ingreso que se obtiene por la inversión temporal de fondos de préstamos específicos pendientes de ser utilizados en activos calificables se deduce de los costos por préstamos para ser capitalizados.

Todos los otros costos por préstamos se reconocen en resultados durante el período en que se incurren.

Información a revelar sobre efectivo y equivalentes de efectivo [bloque de texto]

c. Efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido

Consisten principalmente en depósitos bancarios en cuentas de cheques e inversiones en valores a corto plazo, de gran liquidez, fácilmente convertibles en efectivo con vencimiento hasta de tres meses a partir de su fecha de adquisición y sujetos a riesgos poco importantes de cambios en valor. El efectivo se presenta a valor nominal y los equivalentes se valúan a su valor razonable; las fluctuaciones en su valor se reconocen en los resultados del período. Los equivalentes de efectivo están representados principalmente por inversiones en instrumentos gubernamentales o libres de riesgo. El efectivo y equivalentes cuya disponibilidad sea restringida o con un propósito específico se presenta por separado en el activo circulante o no circulante, según corresponda

Información a revelar sobre instrumentos de deuda [bloque de texto]

RED DE CARRETERAS DE OCCIDENTE OBLIGACIONES DE HACER PAGO DE IMPUESTOS. PAGO DE SEGUROS. CUENTAS DEL PROYECTO ("PROJECT ACCOUNTS"). RESCATE DE LA CONCESIÓN. OBLIGACIONES DE NO HACER PROHIBICIÓN DE CAMBIOS FUNDAMENTALES; COMPRA Y VENTA DE ACTIVOS, ETC. MANEJO DEL NEGOCIO. ENDEUDAMIENTO. RETENCIONES. INVERSIONES. PAGOS RESTRINGIDOS. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS. OPERACIONES DE COBERTURAS. NO OTRAS CUENTAS BANCARIAS.

Información a revelar sobre impuestos diferidos [bloque de texto]

1. Impuestos a la utilidad diferidos

Los impuestos a la utilidad diferidos se reconocen sobre las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar el resultado fiscal, aplicando la tasa correspondiente a estas diferencias y en su caso se incluyen los beneficios de las pérdidas fiscales por amortizar y de algunos créditos fiscales. El activo o pasivo por impuesto a la utilidad diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporales. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por todas las diferencias temporales deducibles, en la medida en que resulte probable que la Entidad disponga de utilidades fiscales futuras contra las que pueda aplicar esas diferencias temporales deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporales surgen del crédito mercantil o del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta el resultado fiscal ni el contable.

Se reconoce un pasivo por impuestos diferidos por diferencias temporales gravables asociadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, excepto cuando la Entidad es capaz de controlar la reversión de la diferencia temporal y cuando sea probable que la diferencia temporal no se revertirá en un futuro previsible. Los activos por impuestos diferidos que surgen de las diferencias temporales asociadas con dichas inversiones y participaciones se reconocen únicamente en la

medida en que resulte probable que habrá utilidades fiscales futuras suficientes contra las que se utilicen esas diferencias temporales y se espera que éstas se revertirán en un futuro cercano.

El valor en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada periodo sobre el que se informa y se debe reducir en la medida que se estime probable que no habrá utilidades gravables suficientes para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valúan empleando las tasas fiscales que se espera aplicar en el período en el que el pasivo se pague o el activo se realice, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o sustancialmente aprobadas al final del periodo sobre el que se informa.

La valuación de los pasivos y activos por impuestos diferidos refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Entidad espera, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

Información a revelar sobre instrumentos financieros derivados [bloque de texto]

NOTA 5 inciso n. Instrumentos financieros derivados

La Compañía utiliza una variedad de instrumentos financieros para manejar su exposición a los riesgos de volatilidad en tasas de interés incluyendo swaps de tasa de interés.

Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable a la fecha en que se suscribe el contrato del derivado y posteriormente se revalúan a su valor razonable al final del periodo de reporte. La ganancia o pérdida resultante se reconoce en los resultados inmediatamente a menos que el derivado esté designado y sea efectivo como un instrumento de cobertura, en cuyo caso la oportunidad del reconocimiento en los resultados dependerá de la naturaleza de la relación de cobertura.

Contabilidad de coberturas

La Compañía designa ciertos instrumentos como de cobertura, con respecto al riesgo de tasas de interés, ya sea como coberturas de valor razonable, coberturas de flujo de efectivo

Para clasificar un instrumento financiero derivado como de cobertura debe existir una relación de cobertura entre el derivado y una partida cubierta, los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados compensan, en todo o en parte, los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo de un elemento cubierto para lo cual deberá contar con una efectividad de cobertura.

La efectividad de cobertura será el grado en que los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo atribuibles al riesgo de la partida cubierta se compensen con el instrumento derivado.

La Entidad suele cubrir un activo o un pasivo que expone a la Entidad a un riesgo de cambio en su valor razonable o en los futuros flujos de efectivo.

La contabilidad de cobertura reconoce en el resultado del periodo, los efectos de compensación de los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura y la partida cubierta.

Al inicio de la cobertura, la Compañía documenta la relación entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta, así como los objetivos de la administración de riesgos y su estrategia de administración para emprender diversas transacciones de cobertura. Adicionalmente, al inicio de la cobertura y sobre una base continua, la Compañía documenta si el instrumento de cobertura es altamente efectivo para compensar la

exposición a los cambios en el valor razonable o los cambios en los flujos de efectivo de la partida cubierta.

Coberturas de valor razonable

Los cambios en el valor razonable de los derivados que califican y se designan como coberturas de valor razonable se reconocen de forma inmediata en los resultados, junto con cualquier cambio en el valor razonable del activo o pasivo cubierto que se atribuya al riesgo cubierto. El cambio en el valor razonable del instrumento de cobertura y el cambio en la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto se reconocen en el rubro del estado consolidado de pérdidas y ganancias y otros ingresos (gastos) integrales relacionado con la partida cubierta.

La contabilización de coberturas se interrumpe de forma prospectiva cuando el instrumento de cobertura expira, se vende, termina, o se ejerce; cuando deje de cumplir con los criterios para la contabilización de coberturas o cuando la Compañía revoca la designación de cobertura.

Coberturas de flujo de efectivo

La porción efectiva de los cambios en el valor razonable de los derivados que califican y se designan como cobertura de flujo de efectivo se reconoce en otros componentes de la utilidad integral. Las pérdidas y ganancias relativas a la porción no efectiva del instrumento de cobertura se reconocen inmediatamente en el estado consolidado de pérdidas y ganancias y otros ingresos (gastos) integrales, y se incluyen en el rubro gastos por intereses.

Los montos previamente reconocidos en los otros componentes de la utilidad integral acumulada en el capital contable, se reclasifican a los resultados en los períodos en los que la partida cubierta se reconoce en los resultados, en el mismo rubro del estado consolidado de pérdidas y ganancias y otros ingresos (gastos) integrales de la partida cubierta reconocida.

La contabilización de coberturas se discontinúa cuando la Compañía revoca la relación de cobertura, cuando el instrumento de cobertura vence o se vende, termina, o se ejerce, o cuando deja de cumplir con los criterios para la contabilización de coberturas. Cualquier ganancia o pérdida acumulada del instrumento de cobertura que haya sido reconocida en los otros componentes de la utilidad integral acumulada en el capital continuará en el capital hasta que la partida cubierta sea finalmente reconocida en los resultados.

Derivados implícitos

La Compañía revisa todos los contratos de bienes y servicios en los cuales forma parte, a fin de identificar derivados implícitos que debieran ser segregados del contrato anfitrión para reconocerlo a su valor razonable. Cuando un derivado implícito es identificado y el contrato anfitrión no ha sido valuado a valor razonable, el derivado implícito se segrega del contrato anfitrión, y se reconoce a su valor razonable. El valor razonable al inicio y los cambios en dicho valor, son reconocidos en resultados del periodo, dentro del resultado financiero.

Información a revelar sobre dividendos [bloque de texto]

NOTA 10. Dividendos pagados

Al 30 de septiembre de 2016 la Compañía no ha realizado pago de dividendos.

Información a revelar sobre ganancias por acción [bloque de texto]

NOTA 5 inciso t. Utilidad por acción

La utilidad básica por acción ordinaria se calcula dividiendo la utilidad neta consolidada entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación. La utilidad por acción diluida se determina bajo el supuesto de que se realizarían los compromisos de la Compañía para emitir o intercambiar sus propias acciones.

Información a revelar sobre el efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera [bloque de texto]

NOTA 5 inciso s. Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional de la Compañía y sus subsidiarias es el peso. Las transacciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción. Los saldos por cobrar o por pagar de los activos y pasivos en moneda extranjera se ajustan en forma mensual al tipo de cambio de mercado a la fecha de cierre de los estados financieros consolidados intermedios. Los efectos de las fluctuaciones cambiarias se registran en el estado consolidado de pérdidas y ganancias y otros ingresos (gastos) integrales, excepto en los casos en los que procede su capitalización.

Información a revelar sobre beneficios a los empleados [bloque de texto]

NOTA 5 inciso k. Beneficios a empleados

Beneficios a los empleados a corto plazo

Se valúan en proporción a los servicios prestados, considerando los sueldos actuales y se reconoce el pasivo conforme se devengan. Incluye principalmente ausencias compensadas, como vacaciones y prima vacacional.

La participación de los trabajadores en las utilidades ("PTU") se reconoce en los resultados del año en que se causa y se presenta en el rubro de gastos generales y de administración en los estados consolidados de pérdidas y ganancias y otros ingresos (gastos) integrales.

Como resultado de la Ley del Impuesto Sobre la Renta de 2014, al 30 de septiembre de 2016 y 2015, la PTU se determina con base en la utilidad fiscal conforme a la fracción I del artículo 9 de la misma Ley.

Beneficios a los empleados a largo plazo

Adicionalmente se incluye dentro de este rubro la provisión relativa a las compensaciones y/o bonos otorgados por la Compañía. Los cuales se registran en resultados contra el pasivo correspondiente cuándo:

1) la Compañía incurre una obligación como resultado de eventos pasados y 2) el monto a pagar se puede estimar de manera confiable. El costo del periodo atribuible a este beneficio se registra considerando el valor del dinero en el tiempo cuando es significativo.

Beneficios a los empleados post-empleo

La Compañía otorga primas de antigüedad a todos sus empleados cuando se separan y son personas que tengan 15 años o más laborando o a aquellas que sean despedidas independientemente del tiempo de antigüedad en la Compañía. Estos beneficios consisten en un único pago equivalente a doce días de salario por año de servicio valuados al salario más reciente del empleado sin exceder de dos veces el salario mínimo general vigente.

El pasivo por primas de antigüedad se registra conforme se devenga, el cual se calcula por actuarios independientes con base en el método de crédito unitario proyectado utilizando tasas de interés nominales.

Información a revelar sobre los segmentos de operación de la entidad [bloque de texto]

NOTA 11. Información por segmentos

Las actividades de la Compañía están principalmente relacionadas a la prestación de servicios de construcción, operación, explotación, conservación y mantenimiento de autopistas concesionadas considerando sus ubicaciones, ambientes reguladores, condiciones de los Títulos de concesión, entre otros.

Por lo tanto los segmentos de reporte conforme NIIF 8 son los siguientes:

o FARAC I, autopistas en operación al amparo del Título de Concesión de FARAC I, fueron adjudicadas a partir del 3 de octubre del 2007, dicho Título de Concesión, otorga el derecho y la obligación de construir, operar, explotar, conservar y mantener las autopistas (i) Zapotlanejo-Guadalajara, (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. Así también, dentro del Título de Concesión de FARAC I, se integra la obligación de construir y mantener las Obras de Ampliación.

o 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 tiene origen en el entronque de la autopista Querétaro-Irapuato y la autopista Irapuato-La Piedad, y termina en el kilómetro 76+520, al entroncar con el libramiento La Piedad de Cabadas, en el Estado de Guanajuato. El tramo carretero objeto de la Concesión CONIPSA forma parte del corredor carretero de oriente a poniente, que une entre sí a diversas ciudades ubicadas en la región del Bajío en el centro de México, y a su vez con el occidente de Guadalajara y el este de la Ciudad de México.

o 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 de 93 kilómetros de longitud ubicado en los Estados de Querétaro y Guanajuato. Este tramo carretero forma parte importante del corredor del Bajío, que de este a oeste une a las ciudades de Querétaro e Irapuato, dan paso vehicular a gran número de transportistas que realizan actividades comerciales en las ciudades de Querétaro, Irapuato y La Piedad, además de regiones como el norte de León, el sur de Morelia, el occidente de Guadalajara y el oriente de la Ciudad de México.

Información a revelar sobre hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa [bloque de texto]

NOTA 12. Sucesos posteriores

No se han dado sucesos después del periodo intermedio que se informa que hayan tenido impacto en los estados financieros consolidados intermedios de dicho periodo intermedio y que no se hayan reflejado en tales estados financieros consolidados intermedios.

Información a revelar sobre gastos por naturaleza [bloque de texto]

NOTA 7. Partidas no usuales por naturaleza, importe o incidencia

No ha habido partidas no usuales del 01 de julio al 30 de septiembre de 2016.

Información a revelar sobre medición del valor razonable [bloque de texto]

NOTA 3. Bases de preparación

Los estados financieros consolidados intermedios de la Compañía han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por ciertos instrumentos financieros, los cuales se valúan a valor razonable, como se explica a mayor detalle en las políticas contables más adelante.

Costo histórico

El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de activos.

Valor razonable

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación, independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición.

Además, para efectos de información financiera, las mediciones de valor razonable se clasifican en los Niveles 1, 2 ó 3 con base en el grado en que son observables los datos de entrada en las mediciones y su importancia en la determinación del valor razonable en su totalidad, las cuales se describen de la siguiente manera:

- Nivel 1, Se consideran precios de cotización en un mercado activo para activos o pasivos idénticos que la Compañía puede obtener a la fecha de valuación;
- Nivel 2, Datos de entrada observables distintos de los precios de cotización del Nivel 1, sea directa o indirectamente,
- Nivel 3, Considera datos de entrada no observables.

Información a revelar sobre el valor razonable de instrumentos financieros [bloque de texto]

NOTA 5 inciso b. Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía se convierte en una parte de las disposiciones contractuales de los instrumentos.

Los activos y pasivos financieros se valúan inicialmente a su valor razonable. Los costos de la transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados) se suman o reducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, en su caso, en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos y pasivos financieros a su valor razonable con cambios en resultados se reconocen inmediatamente en resultados.

Información a revelar sobre activos financieros mantenidos para negociar [bloque de texto]

d. Activos financieros

Los activos financieros se valúan inicialmente a su valor razonable, más los costos de transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados como valuados a valor razonable con cambios que afectan a resultados, los cuales se valúan inicialmente a valor razonable

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable con cambios que afectan a resultados” (“FVTPL”, por sus siglas en inglés), “inversiones conservadas al vencimiento”, “activos financieros disponibles para su venta” (“AFS”, por sus siglas en inglés) y “cuentas por cobrar”. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial.

Además del efectivo y equivalentes, los principales activos financieros que tiene la Compañía son clasificados como cuentas por cobrar, los cuales se valúan a costo amortizado mediante el método de tasa de interés efectiva.

La Compañía reconoce una estimación para cuentas de cobro dudoso, cuando exista la probabilidad de que el cliente no pague, por alguna contingencia legal o financiera del cliente o vencimientos mayores a 90 días. Esta estimación se registra en el momento de su determinación y se actualizará el monto de la misma como mínimo cada fecha de reporte.

El registro de una cuenta de cobro dudoso se realizará cuando exista certeza de la imposibilidad de cobro y se cumplan los requisitos legales para ser considerada una cuenta de cobro dudoso. También se determinará que la cuenta de clientes es de cobro dudoso si el cliente se declara insolvente, en quiebra o en disolución. La Dirección de Administración y Finanzas y el Abogado General de la compañía deberán autorizar el registro a resultados.

Información a revelar sobre instrumentos financieros [bloque de texto]

a. Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Entidad se convierte en una parte de las disposiciones contractuales de los instrumentos.

Los activos y pasivos financieros se valúan inicialmente a su valor razonable. Los costos de la transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados) se suman o reducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, en su caso, en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos y pasivos financieros a su valor razonable con cambios en resultados se reconocen inmediatamente en resultados.

Información a revelar sobre pasivos financieros mantenidos para negociar [bloque de texto]

NOTA 5 inciso m. Pasivos financieros e instrumentos de capital

1. Clasificación como deuda o capital

Los instrumentos de deuda y/o capital se clasifican como pasivos financieros o como capital de conformidad con la sustancia económica del acuerdo contractual y sus características.

2. Pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados

Un pasivo financiero a valor razonable con cambios a través de resultados es un pasivo financiero que se mantiene para fines de negociación o se designa a su valor razonable con cambios a través de resultados:

Se clasifican con fines de negociación los instrumentos financieros derivados, excepto los que son designados y son efectivos como cobertura de flujos de efectivo. La Compañía valúa sus instrumentos financieros derivados de cobertura a valor razonable.

La Compañía no tiene pasivos financieros designados con cambios a través de resultados.

3. Otros pasivos financieros

Otros pasivos financieros, incluyendo los préstamos, se valúan inicialmente a valor razonable, neto de los costos de la transacción.

La Compañía valúa los préstamos con posterioridad al reconocimiento inicial a costo amortizado.

El costo amortizado de un pasivo financiero es el importe inicial reconocido de dicho pasivo menos los reembolsos de principal y más o menos la amortización acumulada, utilizando el método de tasa de interés efectiva de cualquier diferencia entre el importe inicial y el monto al vencimiento.

El método de tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de asignación del gasto financiero a lo largo del período pertinente. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos estimados de pagos en efectivo a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado, en un período más corto) al importe neto en libros del pasivo financiero en su reconocimiento inicial.

4. Baja de pasivos financieros

La Compañía da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones de la Compañía se cumplen, cancelan o han expirado.

Información a revelar sobre deterioro de valor de activos [bloque de texto]

i. Deterioro del valor de los activos intangibles

Al final de cada periodo, la Compañía revisa los valores en libros de sus activos intangibles, a fin de determinar si existen indicios de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. Si existe algún indicio, se calcula el monto recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el monto recuperable de un activo individual, la Compañía estima el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se puede identificar una base razonable y consistente de distribución, los activos corporativos también se asignan a las unidades generadoras de efectivo individuales, o de lo contrario, se asignan a las unidades generadoras de efectivo para las cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

El monto recuperable del activo (o unidad generadora de efectivo) es el mayor entre su valor razonable menos el costo de venderlo y su valor en uso. Al determinar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje la evaluación actual del mercado respecto al valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo para el cual no se han ajustado las estimaciones de flujos de efectivo futuros.

Si se estima que el monto recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Posteriormente, cuando una pérdida por deterioro se revierte, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se incrementa al valor estimado revisado de su monto recuperable, de tal manera que el valor en libros ajustado no exceda el valor en libros que se habría determinado si no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. La reversión de una pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente en resultados.

La Compañía no ha registrado ningún ajuste por deterioro en el ejercicio, ni en ejercicios anteriores.

Información a revelar sobre impuestos a las ganancias [bloque de texto]

NOTA 5 inciso 1. Impuestos a la utilidad

El gasto por impuestos a la utilidad representa la suma de los impuestos a la utilidad causados y los impuestos a la utilidad diferidos.

1. Impuestos a la utilidad causados

El impuesto causado calculado corresponde al impuesto sobre la renta (“ISR”) y se registra en los resultados del año en que se causa.

2. Impuestos a la utilidad diferidos

Los impuestos a la utilidad diferidos se reconocen sobre las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar el resultado fiscal, aplicando la tasa correspondiente a estas diferencias y en su caso se incluyen los beneficios de las pérdidas fiscales por amortizar y de algunos créditos fiscales. El activo o pasivo por impuesto a la utilidad diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporales. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por todas las diferencias temporales deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades fiscales futuras contra las que pueda aplicar esas diferencias temporales deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporales surgen del crédito mercantil o del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta el resultado fiscal ni el contable.

Se reconoce un pasivo por impuestos diferidos por diferencias temporales gravables asociadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, excepto cuando la Compañía es capaz de controlar la reversión de la diferencia temporal y cuando sea probable que la diferencia temporal no se revertirá en un futuro previsible. Los activos por impuestos diferidos que surgen de las diferencias temporales asociadas con dichas inversiones y participaciones se reconocen únicamente en la medida en que resulte probable que habrá utilidades fiscales futuras suficientes contra las que se utilicen esas diferencias temporales y se espera que éstas se revertirán en un futuro cercano.

El valor en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada periodo sobre el que se informa y se debe reducir en la medida que se estime probable que no habrá utilidades gravables suficientes para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valúan empleando las tasas fiscales que se espera aplicar en el período en el que el pasivo se pague o el activo se realice, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o sustancialmente aprobadas al final del periodo sobre el que se informa.

La valuación de los pasivos y activos por impuestos diferidos refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Compañía espera, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

3. Impuestos causados y diferidos

Los impuestos causados y diferidos se reconocen en resultados, excepto cuando se refieren a partidas que se reconocen fuera de los resultados, ya sea en los otros resultados integrales o directamente en el capital contable. Cuando surgen del reconocimiento inicial de una combinación de negocios el efecto fiscal se incluye dentro del reconocimiento de la combinación de negocios.

Información a revelar sobre personal clave de la gerencia [bloque de texto]

La compensación de los miembros clave de la gerencia es aprobada por el comité de prácticas societarias, con base en la actuación de la Entidad y las tendencias del mercado.

Información a revelar sobre activos intangibles [bloque de texto]

NOTA 5 inciso e. Activo intangible y activo financiero por concesión

La Compañía utiliza para reconocer los contratos de concesión la Interpretación No.12 del Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera “Acuerdos para la concesión de servicios” (“IFRIC 12”) principalmente para el reconocimiento de las adiciones, mejoras y ampliaciones a las autopistas concesionadas. Esta interpretación se refiere al registro por parte de operadores del sector privado involucrados en proveer activos y servicios de infraestructura al sector público sustentados en acuerdos de concesión, clasificando los activos en activos financieros, activos intangibles o una combinación de ambos.

El activo financiero se origina cuando un operador construye o hace mejoras a la infraestructura concesionada y el operador tiene un derecho incondicional a recibir como contraprestación una cantidad específica de efectivo u otro activo financiero durante la vigencia del contrato.

El activo intangible se reconoce cuando el operador construye o hace obras de mejora, pero no tiene un derecho incondicional de recibir una cantidad específica de efectivo. A cambio de los servicios de construcción se recibe una licencia por operar el activo resultante por un plazo determinado. Los flujos futuros de efectivo que generará el activo resultante de las obras, varían de acuerdo con el uso de éste activo.

Tanto para el activo financiero como para el activo intangible, los ingresos y costos relacionados con la construcción o las mejoras se reconocen en los resultados del período.

La contraprestación entregada a la SCT a cambio del Título de Concesión se reconoció como un activo intangible.

El activo intangible reconocido en el estado consolidado de situación financiera se amortiza durante el período de la concesión, con base en el aforo vehicular. La vida útil estimada y método de amortización se revisan al final de cada período de reporte y el efecto de cualquier cambio en la estimación se reconoce de manera prospectiva.

Información a revelar sobre capital social [bloque de texto]

NOTA 9. Emisiones, recompras y reembolsos de títulos representativos de la deuda o del capital de la Compañía

No ha habido emisiones, recompras y reembolsos de títulos representativos de la deuda o capital de la compañía durante el 3T2016.

Información a revelar sobre ganancias (pérdidas) por actividades de operación [bloque de texto]

La Entidad optó por presentar en el estado consolidado de pérdidas y ganancias y otros ingresos (gastos) integrales un renglón de utilidad de operación.

Información a revelar sobre propiedades, planta y equipo [bloque de texto]

NOTA 5 incisos f y g. Mobiliario y equipo y derechos de franquicia

Las erogaciones por mobiliario y equipo se presentan al costo de adquisición menos depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro.

La depreciación se reconoce para llevar a resultados el costo menos su valor residual, sobre su vida útil utilizando el método de línea recta. La vida útil de los activos se encuentra dentro del rango de 4 y 10 años.

La vida útil estimada, el valor residual y el método de depreciación se revisan al final de cada año, y el efecto de cualquier cambio en la estimación registrada se reconoce sobre una base prospectiva.

Las erogaciones por derechos de franquicia se reconocen como activo intangible al costo de adquisición menos amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro. La vida útil se determina por el periodo de uso y explotación del activo.

Información a revelar sobre provisiones [bloque de texto]

j. Provisiones y gastos de mantenimiento y reparaciones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o asumida) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que liquidar la obligación, y puede hacerse una estimación confiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión es la mejor estimación del desembolso necesario para liquidar la obligación presente, al final del período sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres que rodean a la obligación. Cuando se valúa una provisión usando los flujos de efectivo estimados para liquidar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dichos flujos de efectivo.

Cuando se espera recuperar de un tercero algunos o todos los beneficios económicos requeridos para liquidar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo sólo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser valuado confiablemente.

La administración de la Compañía reconoce una provisión por gastos de mantenimiento y reparación de las Autopistas Concesionadas, misma que afecta los resultados de los períodos que comprenden desde el inicio de operación hasta el ejercicio en que se realizan las obras de mantenimiento y/o reparaciones.

Las provisiones se clasifican como circulantes o no circulantes en función del período de tiempo estimado para atender las obligaciones que cubren.

Información a revelar sobre ingresos de actividades ordinarias reconocidos procedentes de contratos de construcción [bloque de texto]

NOTA 5 inciso p. Reconocimiento de ingresos y costos de construcción de obras de ampliación y de rehabilitación

La administración de la Compañía reconoce ingresos y costos de construcción conforme avanza la construcción de las obras de ampliación y rehabilitación a la infraestructura concesionada ("Porcentaje de avance"), cuando dichas obras permiten incrementar la capacidad de generar beneficios económicos futuros.

Información a revelar sobre efectivo y equivalentes de efectivo restringidos [bloque de texto]

NOTA 5 inciso c. Efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido

Consisten principalmente en depósitos bancarios en cuentas de cheques e inversiones en valores a corto plazo, de gran liquidez, fácilmente convertibles en efectivo con vencimiento hasta de tres meses a partir de su fecha de adquisición y sujetos a riesgos poco importantes de cambios en valor. El efectivo se presenta a valor nominal y los equivalentes se valúan a su valor razonable; las fluctuaciones en su valor se reconocen en los resultados del período. Los equivalentes de efectivo están representados principalmente por inversiones en instrumentos gubernamentales o libres de riesgo. El efectivo y equivalentes cuya disponibilidad sea restringida o con un propósito específico se presenta por separado en el activo circulante o no circulante, según corresponda.

Información a revelar sobre ingresos de actividades ordinarias [bloque de texto]

NOTA 5 incisos o,p y q.

o. Reconocimiento de ingresos por peaje

La administración de la Compañía reconoce los ingresos por peaje en el momento que los vehículos hacen uso de la autopista y cubren en efectivo o a través de un medio electrónico la cuota respectiva en las plazas de cobro. En el caso de CONIPSA y COVIQSA, los ingresos se reciben directamente de la SCT. En ambos casos, se reconocen ingresos por servicios al momento en que se cumplen las siguientes condiciones:

- El importe de los ingresos puede medirse confiablemente;
- Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- El servicio se ha prestado y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser valuados confiablemente.

p. Reconocimiento de ingresos y costos de construcción de obras de ampliación y de rehabilitación

La administración de la Compañía reconoce ingresos y costos de construcción conforme avanza la construcción de las obras de ampliación y rehabilitación a la infraestructura concesionada (“Porcentaje de avance”), cuando dichas obras permiten incrementar la capacidad de generar beneficios económicos futuros.

q. Reconocimiento de ingresos por servicios de operación relacionados con pago por disponibilidad

En las autopistas concesionadas de COVIQSA y CONIPSA se reconocen ingresos por servicios de operación relacionados al derecho incondicional de recibir los pagos por disponibilidad en los tramos carreteros de Irapuato - La Piedad y Querétaro - Irapuato derivados del activo financiero reconocido en el estado consolidado de situación financiera contabilizado mediante el método de costo amortizado.

Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas [bloque de texto]

Los estados financieros consolidados requieren para su preparación que la administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones y utilice determinados supuestos para valuar algunas de las partidas de los estados financieros consolidados y para efectuar las revelaciones que se requieren en los mismos. Sin embargo, los resultados reales pueden diferir de dichas estimaciones. La administración de la Compañía, aplicando el juicio profesional, considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Información a revelar sobre ingresos (gastos) comerciales [bloque de texto]

Información a revelar sobre ingresos (gastos) comerciales [bloque de texto]

[800600] Notas - Lista de políticas contables

Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas [bloque de texto]

Los estados financieros consolidados requieren para su preparación que la administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones y utilice determinados supuestos para valorar algunas de las partidas de los estados financieros consolidados y para efectuar las revelaciones que se requieren en los mismos. Sin embargo, los resultados reales pueden diferir de dichas estimaciones. La administración de la Compañía, aplicando el juicio profesional, considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Descripción de la política contable para instrumentos financieros derivados [bloque de texto]

n. Instrumentos financieros derivados

La Compañía utiliza una variedad de instrumentos financieros para manejar su exposición a los riesgos de volatilidad en tasas de interés incluyendo swaps de tasa de interés.

Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable a la fecha en que se suscribe el contrato del derivado y posteriormente se revalúan a su valor razonable al final del periodo de reporte. La ganancia o pérdida resultante se reconoce en los resultados inmediatamente a menos que el derivado esté designado y sea efectivo como un instrumento de cobertura, en cuyo caso la oportunidad del reconocimiento en los resultados dependerá de la naturaleza de la relación de cobertura.

Contabilidad de coberturas

La Compañía designa ciertos instrumentos como de cobertura, con respecto al riesgo de tasas de interés, ya sea como coberturas de valor razonable, coberturas de flujo de efectivo

Para clasificar un instrumento financiero derivado como de cobertura debe existir una relación de cobertura entre el derivado y una partida cubierta, los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados compensan, en todo o en parte, los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo de un elemento cubierto para lo cual deberá contar con una efectividad de cobertura.

La efectividad de cobertura será el grado en que los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo atribuibles al riesgo de la partida cubierta se compensen con el instrumento derivado.

La Entidad suele cubrir un activo o un pasivo que expone a la Entidad a un riesgo de cambio en su valor razonable o en los futuros flujos de efectivo.

La contabilidad de cobertura reconoce en el resultado del periodo, los efectos de compensación de los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura y la partida cubierta.

Al inicio de la cobertura, la Compañía documenta la relación entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta, así como los objetivos de la administración de riesgos y su estrategia de administración para emprender diversas transacciones de cobertura. Adicionalmente, al inicio de la cobertura y sobre una base continua, la Compañía documenta si el instrumento de cobertura es altamente efectivo para compensar la exposición a los cambios en el valor razonable o los cambios en los flujos de efectivo de la partida cubierta.

Coberturas de valor razonable

Los cambios en el valor razonable de los derivados que califican y se designan como coberturas de valor razonable se reconocen de forma inmediata en los resultados, junto con cualquier cambio en el valor razonable del activo o pasivo cubierto que se atribuya al riesgo cubierto. El cambio en el valor razonable del instrumento de cobertura y el cambio en la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto se reconocen en el rubro del estado consolidado de pérdidas y ganancias y otros ingresos (gastos) integrales relacionado con la partida cubierta.

La contabilización de coberturas se interrumpe de forma prospectiva cuando el instrumento de cobertura expira, se vende, termina, o se ejerce; cuando deje de cumplir con los criterios para la contabilización de coberturas o cuando la Compañía revoca la designación de cobertura.

Coberturas de flujo de efectivo

La porción efectiva de los cambios en el valor razonable de los derivados que califican y se designan como cobertura de flujo de efectivo se reconoce en otros componentes de la utilidad integral. Las pérdidas y ganancias relativas a la porción no efectiva del instrumento de cobertura se reconocen inmediatamente en el estado consolidado de pérdidas y ganancias y otros ingresos (gastos) integrales, y se incluyen en el rubro gastos por intereses.

Los montos previamente reconocidos en los otros componentes de la utilidad integral acumulada en el capital contable, se reclasifican a los resultados en los períodos en los que la partida cubierta se reconoce en los resultados, en el mismo rubro del estado consolidado de pérdidas y ganancias y otros ingresos (gastos) integrales de la partida cubierta reconocida.

La contabilización de coberturas se discontinúa cuando la Compañía revoca la relación de cobertura, cuando el instrumento de cobertura vence o se vende, termina, o se ejerce, o cuando deja de cumplir con los criterios para la contabilización de coberturas. Cualquier ganancia o pérdida acumulada del instrumento de cobertura que haya sido reconocida en los otros componentes de la utilidad integral acumulada en el capital continuará en el capital hasta que la partida cubierta sea finalmente reconocida en los resultados.

Derivados implícitos

La Compañía revisa todos los contratos de bienes y servicios en los cuales forma parte, a fin de identificar derivados implícitos que debieran ser segregados del contrato anfitrión para reconocerlo a su valor razonable. Cuando un derivado implícito es identificado y el contrato anfitrión no ha sido valuado a valor razonable, el derivado implícito se segrega del contrato anfitrión, y se reconoce a su valor razonable. El valor razonable al inicio y los cambios en dicho valor, son reconocidos en resultados del periodo, dentro del resultado financiero.

Descripción de la política contable para instrumentos financieros derivados y coberturas [bloque de texto]

n. Instrumentos financieros derivados La Compañía utiliza una variedad de instrumentos financieros para manejar su exposición a los riesgos de volatilidad en tasas de interés incluyendo swaps de tasa de interés. Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable a la fecha en que se suscribe el contrato del derivado y posteriormente se revalúan a su valor razonable al final del periodo de reporte. La ganancia o pérdida resultante se reconoce en los resultados inmediatamente a menos que el derivado esté designado y sea efectivo como un instrumento de cobertura, en cuyo caso la oportunidad del reconocimiento en los resultados dependerá de la naturaleza de la relación de cobertura. Contabilidad de coberturas La Compañía designa ciertos instrumentos como de cobertura, con respecto al riesgo de tasas de interés, ya sea como coberturas de valor razonable, coberturas de flujo de efectivo Para clasificar un instrumento financiero derivado como de cobertura debe existir una relación de cobertura entre el derivado y una partida cubierta, los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados compensan, en todo o en parte, los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo de un elemento cubierto para lo cual deberá contar con una efectividad de cobertura. La efectividad de cobertura será el grado en que los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo atribuibles al riesgo de la partida cubierta se compensen con el instrumento derivado. La Entidad suele cubrir un activo o un pasivo que expone a la Entidad a un riesgo de cambio en su valor razonable o en los futuros flujos de efectivo. La contabilidad de cobertura reconoce en el resultado del periodo, los efectos de compensación de los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura y la partida cubierta. Al inicio de la cobertura, la Compañía documenta la relación entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta, así como los objetivos de la administración de riesgos y su estrategia de administración para emprender diversas transacciones de cobertura. Adicionalmente, al inicio de la cobertura y sobre una base continua, la Compañía documenta si el instrumento de cobertura es altamente efectivo para compensar la exposición a los cambios en el valor razonable o los cambios en los flujos de efectivo de la partida cubierta. Coberturas de valor razonable Los cambios en el valor razonable de los derivados que califican y se designan como coberturas de valor razonable se reconocen de forma inmediata en los resultados, junto con cualquier cambio en el valor razonable del activo o pasivo cubierto que se atribuya al riesgo cubierto. El cambio en el valor razonable del instrumento de cobertura y el cambio en la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto se reconocen en el rubro del estado consolidado de pérdidas y ganancias y otros ingresos (gastos) integrales relacionado con la partida cubierta. La contabilización de coberturas se interrumpe de forma prospectiva cuando el instrumento de cobertura expira, se vende, termina, o se ejerce; cuando deje de cumplir con los criterios para la contabilización de coberturas o cuando la Compañía revoca la designación de cobertura. Coberturas de flujo de efectivo La porción efectiva de los cambios en el valor razonable de los derivados que califican y se designan como cobertura de flujo de efectivo se reconoce en otros componentes de la utilidad integral. Las pérdidas y ganancias relativas a la porción no efectiva del instrumento de cobertura se reconocen inmediatamente en el estado consolidado de pérdidas y ganancias y otros ingresos (gastos) integrales, y se incluyen en el rubro gastos por intereses. Los montos previamente reconocidos en los otros componentes de la utilidad integral acumulada en el capital contable, se reclasifican a los resultados en los periodos en los que la partida cubierta se reconoce en los resultados, en el mismo rubro del estado consolidado de pérdidas y ganancias y otros ingresos (gastos) integrales de la partida cubierta reconocida. La contabilización de coberturas se discontinúa cuando la Compañía revoca la relación de cobertura, cuando el instrumento de cobertura vence o se vende, termina, o se ejerce, o cuando deja de cumplir con los criterios para la contabilización de coberturas. Cualquier ganancia o pérdida acumulada del instrumento de cobertura que haya sido reconocida en los otros componentes de la utilidad integral acumulada en el capital continuará en el capital hasta que la partida cubierta sea finalmente reconocida en los resultados. Derivados implícitos La Compañía revisa todos los contratos de bienes y servicios en los cuales forma parte, a fin de identificar derivados implícitos que debieran ser segregados del contrato anfitrión para reconocerlo a su valor razonable. Cuando un derivado implícito es identificado y el contrato anfitrión no ha sido valuado a valor razonable, el derivado implícito se segrega del contrato anfitrión, y se reconoce a su valor razonable. El valor razonable al inicio y los cambios en dicho valor, son reconocidos en resultados del periodo, dentro del resultado financiero.

Descripción de la política contable para la determinación de los componentes del efectivo y equivalentes de efectivo [bloque de texto]

c. Efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido

Consisten principalmente en depósitos bancarios en cuentas de cheques e inversiones en valores a corto plazo, de gran liquidez, fácilmente convertibles en efectivo con vencimiento hasta de tres meses a partir de su fecha de adquisición y sujetos a riesgos poco importantes de cambios en valor. El efectivo se presenta a valor nominal y los equivalentes se valúan a su valor razonable; las fluctuaciones en su valor se reconocen en los resultados del periodo. Los equivalentes de efectivo están representados principalmente por inversiones en instrumentos gubernamentales o libres de riesgo. El efectivo y equivalentes cuya

disponibilidad sea restringida o con un propósito específico se presenta por separado en el activo circulante o no circulante, según corresponda

Descripción de la política contable para las ganancias por acción [bloque de texto]

t. Utilidad por acción

La utilidad básica por acción ordinaria se calcula dividiendo la utilidad neta consolidada entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación. La utilidad por acción diluida se determina bajo el supuesto de que se realizarían los compromisos de la Compañía para emitir o intercambiar sus propias acciones.

Descripción de la política contable para beneficios a los empleados [bloque de texto]

k. Beneficios a empleados

Beneficios a los empleados a corto plazo

Se valúan en proporción a los servicios prestados, considerando los sueldos actuales y se reconoce el pasivo conforme se devengan. Incluye principalmente ausencias compensadas, como vacaciones y prima vacacional.

La participación de los trabajadores en las utilidades ("PTU") se reconoce en los resultados del año en que se causa y se presenta en el rubro de gastos generales y de administración en los estados consolidados de pérdidas y ganancias y otros ingresos (gastos) integrales.

Como resultado de la Ley del Impuesto Sobre la Renta de 2014, al 30 de septiembre de 2016 y 2015, la PTU se determina con base en la utilidad fiscal conforme a la fracción I del artículo 9 de la misma Ley.

Beneficios a los empleados a largo plazo

Adicionalmente se incluye dentro de este rubro la provisión relativa a las compensaciones y/o bonos otorgados por la Compañía. Los cuales se registran en resultados contra el pasivo correspondiente cuando: 1) la Compañía incurre una obligación como resultado de eventos pasados y 2) el monto a pagar se puede estimar de manera confiable. El costo del periodo atribuible a este beneficio se registra considerando el valor del dinero en el tiempo cuando es significativo.

Beneficios a los empleados post-empleo

La Compañía otorga primas de antigüedad a todos sus empleados cuando se separan y son personas que tengan 15 años o más laborando o a aquellas que sean despedidas independientemente del tiempo de antigüedad en la Compañía. Estos beneficios consisten en un único pago equivalente a doce días de salario por año de servicio valuados al salario más reciente del empleado sin exceder de dos veces el salario mínimo general vigente.

El pasivo por primas de antigüedad se registra conforme se devenga, el cual se calcula por actuarios independientes con base en el método de crédito unitario proyectado utilizando tasas de interés nominales.

Descripción de la política contable para activos financieros [bloque de texto]

d. Activos financieros

Los activos financieros se valúan inicialmente a su valor razonable, más los costos de transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados como valuados a valor razonable con cambios que afectan a resultados, los cuales se valúan inicialmente a valor razonable

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable con cambios que afectan a resultados” (“FVTPL”, por sus siglas en inglés), “inversiones conservadas al vencimiento”, “activos financieros disponibles para su venta” (“AFS”, por sus siglas en inglés) y “cuentas por cobrar”. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial.

Además del efectivo y equivalentes, los principales activos financieros que tiene la Compañía son clasificados como cuentas por cobrar, los cuales se valúan a costo amortizado mediante el método de tasa de interés efectiva.

La Compañía reconoce una estimación para cuentas de cobro dudoso, cuando exista la probabilidad de que el cliente no pague, por alguna contingencia legal o financiera del cliente o vencimientos mayores a 90 días. Esta estimación se registra en el momento de su determinación y se actualizará el monto de la misma como mínimo cada fecha de reporte.

El registro de una cuenta de cobro dudoso se realizará cuando exista certeza de la imposibilidad de cobro y se cumplan los requisitos legales para ser considerada una cuenta de cobro dudoso. También se determinará que la cuenta de clientes es de cobro dudoso si el cliente se declara insolvente, en quiebra o en disolución. La Dirección de Administración y Finanzas y el Abogado General de la compañía deberán autorizar el registro a resultados.

Descripción de la política contable para instrumentos financieros [bloque de texto]

a. Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Entidad se convierte en una parte de las disposiciones contractuales de los instrumentos.

Los activos y pasivos financieros se valúan inicialmente a su valor razonable. Los costos de la transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados) se suman o reducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, en su caso, en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción

directamente atribuibles a la adquisición de activos y pasivos financieros a su valor razonable con cambios en resultados se reconocen inmediatamente en resultados.

Descripción de la política contable para pasivos financieros [bloque de texto]

m. Pasivos financieros e instrumentos de capital

1. Clasificación como deuda o capital

Los instrumentos de deuda y/o capital se clasifican como pasivos financieros o como capital de conformidad con la sustancia económica del acuerdo contractual y sus características.

2. Pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados

Un pasivo financiero a valor razonable con cambios a través de resultados es un pasivo financiero que se mantiene para fines de negociación o se designa a su valor razonable con cambios a través de resultados:

Se clasifican con fines de negociación los instrumentos financieros derivados, excepto los que son designados y son efectivos como cobertura de flujos de efectivo. La Compañía valúa sus instrumentos financieros derivados de cobertura a valor razonable.

La Compañía no tiene pasivos financieros designados con cambios a través de resultados.

3. Otros pasivos financieros

Otros pasivos financieros, incluyendo los préstamos, se valúan inicialmente a valor razonable, neto de los costos de la transacción.

La Compañía valúa los préstamos con posterioridad al reconocimiento inicial a costo amortizado.

El costo amortizado de un pasivo financiero es el importe inicial reconocido de dicho pasivo menos los reembolsos de principal y más o menos la amortización acumulada, utilizando el método de tasa de interés efectiva de cualquier diferencia entre el importe inicial y el monto al vencimiento.

El método de tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de asignación del gasto financiero a lo largo del período pertinente. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos estimados de pagos en efectivo a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado, en un período más corto) al importe neto en libros del pasivo financiero en su reconocimiento inicial.

4. Baja de pasivos financieros

La Compañía da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones de la Compañía se cumplen, cancelan o han expirado.

Descripción de la política contable para conversión de moneda extranjera [bloque de texto]

s. Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional de la Compañía y sus subsidiarias es el peso. Las transacciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción. Los saldos por cobrar o por pagar de los activos y pasivos en moneda extranjera se ajustan en forma mensual al tipo de cambio de mercado a la fecha de cierre de los estados financieros consolidados intermedios. Los efectos de las fluctuaciones cambiarias se registran en el estado consolidado de pérdidas y ganancias y otros ingresos (gastos) integrales, excepto en los casos en los que procede su capitalización.

Descripción de la política contable para la moneda funcional [bloque de texto]

a. Unidad monetaria de los estados financieros

Los estados financieros consolidados intermedios y notas al 30 de septiembre de 2016 y 2015 y por los años que terminaron en esas fechas, incluyen saldos y transacciones expresados en pesos.

Descripción de la política contable para deterioro del valor de activos [bloque de texto]

1. Deterioro del valor de los activos intangibles

Al final de cada periodo, la Entidad revisa los valores en libros de sus activos intangibles, a fin de determinar si existen indicios de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. Si existe algún indicio, se calcula el monto recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el monto recuperable de un activo individual, la Entidad estima el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se puede identificar una base razonable y consistente de distribución, los activos corporativos también se asignan a las unidades generadoras de efectivo individuales, o de lo contrario, se asignan a las unidades generadoras de efectivo para las cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

El monto recuperable del activo (o unidad generadora de efectivo) es el mayor entre su valor razonable menos el costo de venderlo y su valor en uso. Al determinar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje la evaluación actual del mercado respecto al valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo para el cual no se han ajustado las estimaciones de flujos de efectivo futuros.

Si se estima que el monto recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Posteriormente, cuando una pérdida por deterioro se revierte, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se incrementa al valor estimado revisado de su monto recuperable, de tal manera que el valor en libros ajustado no exceda el valor en libros que se habría determinado si no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. La reversión de una pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente en resultados.

La Entidad no ha registrado ningún ajuste por deterioro en el ejercicio, ni en ejercicios anteriores.

Descripción de la política contable para impuestos a las ganancias [bloque de texto]

1. Impuestos a la utilidad

El gasto por impuestos a la utilidad representa la suma de los impuestos a la utilidad causados y los impuestos a la utilidad diferidos.

1. Impuestos a la utilidad causados

El impuesto causado calculado corresponde al impuesto sobre la renta ("ISR") y se registra en los resultados del año en que se causa.

2. Impuestos a la utilidad diferidos

Los impuestos a la utilidad diferidos se reconocen sobre las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar el resultado fiscal, aplicando la tasa correspondiente a estas diferencias y en su caso se incluyen los beneficios de las pérdidas fiscales por amortizar y de algunos créditos fiscales. El activo o pasivo por impuesto a la utilidad diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporales. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por todas las diferencias temporales deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades fiscales futuras contra las que pueda aplicar esas diferencias temporales deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporales surgen del crédito mercantil o del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta el resultado fiscal ni el contable.

Se reconoce un pasivo por impuestos diferidos por diferencias temporales gravables asociadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, excepto cuando la Compañía es capaz de controlar la reversión de la diferencia temporal y cuando sea probable que la diferencia temporal no se revertirá en un futuro previsible. Los activos por impuestos diferidos que surgen de las diferencias temporales asociadas con dichas inversiones y participaciones se reconocen únicamente en la medida en que resulte probable que habrá utilidades fiscales futuras suficientes contra las que se utilicen esas diferencias temporales y se espera que éstas se revertirán en un futuro cercano.

El valor en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada periodo sobre el que se informa y se debe reducir en la medida que se estime probable que no habrá utilidades gravables suficientes para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valúan empleando las tasas fiscales que se espera aplicar en el período en el que el pasivo se pague o el activo se realice, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o sustancialmente aprobadas al final del periodo sobre el que se informa.

La valuación de los pasivos y activos por impuestos diferidos refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Compañía espera, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

3. Impuestos causados y diferidos

Los impuestos causados y diferidos se reconocen en resultados, excepto cuando se refieren a partidas que se reconocen fuera de los resultados, ya sea en los otros resultados integrales o directamente en el capital contable. Cuando surgen del reconocimiento inicial de una combinación de negocios el efecto fiscal se incluye dentro del reconocimiento de la combinación de negocios.

Descripción de la política contable para activos intangibles distintos al crédito mercantil [bloque de texto]

e. Activo intangible y activo financiero por concesión

La Compañía utiliza para reconocer los contratos de concesión la Interpretación No.12 del Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera “Acuerdos para la concesión de servicios” (“IFRIC 12”) principalmente para el reconocimiento de las adiciones, mejoras y ampliaciones a las autopistas concesionadas. Esta interpretación se refiere al registro por parte de operadores del sector privado involucrados en proveer activos y servicios de infraestructura al sector público sustentados en acuerdos de concesión, clasificando los activos en activos financieros, activos intangibles o una combinación de ambos.

El activo financiero se origina cuando un operador construye o hace mejoras a la infraestructura concesionada y el operador tiene un derecho incondicional a recibir como contraprestación una cantidad específica de efectivo u otro activo financiero durante la vigencia del contrato.

El activo intangible se reconoce cuando el operador construye o hace obras de mejora, pero no tiene un derecho incondicional de recibir una cantidad específica de efectivo. A cambio de los servicios de construcción se recibe una licencia por operar el activo resultante por un plazo determinado. Los flujos futuros de efectivo que generará el activo resultante de las obras, varían de acuerdo con el uso de éste activo.

Tanto para el activo financiero como para el activo intangible, los ingresos y costos relacionados con la construcción o las mejoras se reconocen en los resultados del período.

La contraprestación entregada a la SCT a cambio del Título de Concesión se reconoció como un activo intangible.

El activo intangible reconocido en el estado consolidado de situación financiera se amortiza durante el período de la concesión, con base en el aforo vehicular. La vida útil estimada y método de amortización se revisan al final de cada período de reporte y el efecto de cualquier cambio en la estimación se reconoce de manera prospectiva.

Descripción de la política contable para préstamos y cuentas por cobrar [bloque de texto]

h. Costos por préstamos

Los costos por préstamos atribuibles directamente a la adquisición o construcción del activo intangible (activo calificable), el cual constituye un activo que requiere de un periodo de tiempo substancial hasta que está listo para su uso o venta, se adicionan al costo de esos activos durante ese tiempo hasta el momento en que estén listos para su uso.

El ingreso que se obtiene por la inversión temporal de fondos de préstamos específicos pendientes de ser utilizados en activos calificables se deduce de los costos por préstamos para ser capitalizados.

Todos los otros costos por préstamos se reconocen en resultados durante el período en que se incurren.

Descripción de la política contable para propiedades, planta y equipo [bloque de texto]

f. Mobiliario y equipo y derechos de franquicia

Las erogaciones por mobiliario y equipo se presentan al costo de adquisición menos depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro.

La depreciación se reconoce para llevar a resultados el costo menos su valor residual, sobre su vida útil utilizando el método de línea recta. La vida útil de los activos se encuentra dentro del rango de 4 y 10 años.

La vida útil estimada, el valor residual y el método de depreciación se revisan al final de cada año, y el efecto de cualquier cambio en la estimación registrada se reconoce sobre una base prospectiva.

Las erogaciones por derechos de franquicia se reconocen como activo intangible al costo de adquisición menos amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro. La vida útil se determina por el periodo de uso y explotación del activo.

Descripción de la política contable para provisiones [bloque de texto]

j. Provisiones y gastos de mantenimiento y reparaciones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o asumida) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que liquidar la obligación, y puede hacerse una estimación confiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión es la mejor estimación del desembolso necesario para liquidar la obligación presente, al final del período sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres que rodean a la obligación. Cuando se valúa una provisión usando los flujos de efectivo estimados para liquidar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dichos flujos de efectivo.

Cuando se espera recuperar de un tercero algunos o todos los beneficios económicos requeridos para liquidar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo sólo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser valuado confiablemente.

La administración de la Compañía reconoce una provisión por gastos de mantenimiento y reparación de las Autopistas Concesionadas, misma que afecta los resultados de los períodos que comprenden desde el inicio de operación hasta el ejercicio en que se realizan las obras de mantenimiento y/o reparaciones.

Las provisiones se clasifican como circulantes o no circulantes en función del período de tiempo estimado para atender las obligaciones que cubren.

Descripción de las políticas contables para el reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias [bloque de texto]

o. Reconocimiento de ingresos por peaje

La administración de la Compañía reconoce los ingresos por peaje en el momento que los vehículos hacen uso de la autopista y cubren en efectivo o a través de un medio electrónico la cuota respectiva en las plazas de cobro. En el caso de CONIPSA y COVIQSA, los ingresos se reciben directamente de la SCT. En ambos casos, se reconocen ingresos por servicios al momento en que se cumplen las siguientes condiciones:

- El importe de los ingresos puede medirse confiablemente;
- Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- El servicio se ha prestado y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser valuados confiablemente.

p. Reconocimiento de ingresos y costos de construcción de obras de ampliación y de rehabilitación

La administración de la Compañía reconoce ingresos y costos de construcción conforme avanza la construcción de las obras de ampliación y rehabilitación a la infraestructura concesionada ("Porcentaje de avance"), cuando dichas obras permiten incrementar la capacidad de generar beneficios económicos futuros.

q. Reconocimiento de ingresos por servicios de operación relacionados con pago por disponibilidad

En las autopistas concesionadas de COVIQSA y CONIPSA se reconocen ingresos por servicios de operación relacionados al derecho incondicional de recibir los pagos por disponibilidad en los tramos carreteros de Irapuato - La Piedad y Querétaro - Irapuato derivados del activo financiero reconocido en el estado consolidado de situación financiera contabilizado mediante el método de costo amortizado.

[813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34

Información a revelar sobre información financiera intermedia [bloque de texto]

Los estados financieros consolidados de la Entidad han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por ciertos instrumentos financieros, los cuales se valúan a valor razonable, como se explica a mayor detalle en las políticas contables.

Descripción de sucesos y transacciones significativas

No ha habido hechos significativos durante el 3T2016.

Descripción de las políticas contables y métodos de cálculo seguidos en los estados financieros intermedios [bloque de texto]

El detalle de las políticas contables y métodos de cálculo se encuentran detallados en los formatos 800500 y 800600.

Explicación de la naturaleza e importe de las partidas, que afecten a los activos, pasivos, capital contable, ganancia neta o flujos de efectivo, que sean no usuales por su naturaleza, importe o incidencia

No ha habido partidas no usuales del 01 de julio al 30 de septiembre de 2016.

Explicación de cuestiones, recompras y reembolsos de títulos representativos de deuda y capital

No ha habido emisiones, recompras y reembolsos de títulos representativos de la deuda o capital de la compañía durante el 3T2016.

Dividendos pagados, acciones ordinarias: 0

Dividendos pagados, otras acciones: 0

Dividendos pagados, acciones ordinarias por acción: 0

Dividendos pagados, otras acciones por acción: 0

Explicación de sucesos ocurridos después del periodo intermedio sobre el que se informa que no han sido reflejados

No se han dado sucesos después del periodo intermedio que se informa que hayan tenido impacto en los estados financieros consolidados intermedios de dicho periodo intermedio y que no se hayan reflejado en tales estados financieros consolidados intermedios.

Explicación del efecto de cambios en la composición de la entidad durante periodos intermedios

En el periodo correspondiente del 01 de julio al 30 de septiembre de 2016 no ha habido cambios en la composición de la Compañía.

Descripción del cumplimiento con las NIIF si se aplican a la información financiera intermedia

Los estados financieros consolidados de la Entidad han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS por sus siglas en inglés) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).
