



REPORTE TRIMESTRAL
1T2020

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

Datos Relevantes del Periodo

- RCO obtuvo los siguientes resultados durante el 1T2020:
 - Incremento de 8.55% en el total de ingresos de peaje y otros ingresos de concesión, en relación con el 1T2019.
 - Incremento de 6.17% en UAFIDA Ajustada, en relación con el 1T2019.
 - Margen de UAFIDA ajustada de 85.15%.
 - Tráfico Promedio Diario (TPD): incremento de 1.89% en FARAC I, decremento en COVIQSA de 1.64%, decremento en CONIPSA de 0.54% y decremento en COTESA de 54.09%.
 - El día 25 de marzo de 2020 efectuó el pago de una nueva distribución de efectivo a sus accionistas por un monto de \$500.0 millones, el cual se realizó de manera proporcional a todos los accionistas de RCO. Lo anterior se deriva de la reducción en la parte variable de su capital, misma que fue aprobada en forma unánime por sus accionistas mediante asamblea de fecha 10 de marzo de 2020, previa recomendación del consejo de administración.

Eventos posteriores

El ejecutivo federal declaró una “emergencia sanitaria por causa de fuerza mayor” a través de acuerdos y declaratorias publicados en el Diario Oficial de la Federación los días 24, 30 y 31 de marzo de 2020 y dictó ciertas medidas para evitar la propagación del virus SARS-CoV2 (COVID-19), entre ellas la suspensión de ciertas actividades consideradas como no esenciales de los sectores público, privado y social del 30 de marzo al 30 de abril del 2020. Posteriormente, presentó un panorama general sobre la pandemia de COVID-19 el día 16 de abril de 2020, con la recomendación de extender las medidas de distanciamiento social hasta el próximo 30 de mayo de 2020. El día 21 de abril de 2020, la Secretaría de Salud publicó en el Diario Oficial de la Federación las nuevas medidas de seguridad sanitaria para el aislamiento social, a efecto de prevenir y contener la dispersión y transmisión del virus COVID-19. La entrada en vigor de la fase 3 de la pandemia, fue decretada al presentarse una aceleración de la transmisión de COVID-19, y formaliza la extensión de las medidas de distanciamiento social hasta el 30 de mayo de 2020.

En el contexto de la pandemia, RCO informa que sus autopistas continuarán en operación al constituir vías generales de comunicación y encuadrar en la categoría de actividades esenciales por ser infraestructura crítica que asegura la producción y distribución de servicios indispensables; no obstante, se espera que la pandemia afecte en forma directa a la mayor parte de los sectores económicos del país por lo que el tráfico, las operaciones y resultados de la empresa se pueden ver afectados.

Ante las medidas adoptadas por las autoridades de salud, la Compañía se ha asegurado que el personal a cargo de la operación y el mantenimiento de las autopistas cuenten con las medidas de protección necesarias para continuar con sus labores (señaladamente cubrebocas, guantes y desinfectante), adicionalmente se están desinfectando y/o sanitizando de manera regular las cabinas en las plazas de cobro, así como los diferentes centros administrativos y de operaciones.

Asimismo, RCO informa que cuenta con instrumentos de carácter financiero para hacer frente a la situación antes descrita, consistentes en líneas de crédito disponibles para cubrir el mantenimiento mayor de las autopistas de FARAC I y/o obras de ampliación por un monto de hasta \$2,732.9 millones al cierre del 1T2020. Adicionalmente, la Compañía cuenta con reservas para el servicio de deuda por un monto de \$3,732.4 millones en FARAC I, \$125.0 millones en COVIQSA y \$13.3 millones en CONIPSA al cierre del 1T2020.

No obstante lo anterior, RCO no puede predecir el efecto que COVID-19 tendrá sus operaciones o resultados. La persistente inestabilidad en la economía podría afectar en forma adversa la liquidez y la capacidad de RCO

para contratar líneas de crédito; lo que a su vez afectaría la continuación y ampliación de sus proyectos actuales y el tráfico, las operaciones y resultados de la empresa se pueden ver afectados. La Compañía actualizará la información sobre el impacto antes mencionado cuando existan los datos y mayor certeza sobre los mismos.

Información financiera consolidada del 1T2020 y del 1T2019.

(MDP)	Ingresos, utilidad de operación y UAFIDA			Acumulado		
	1T2020	1T2019	% Var	2020	2019	% Var
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión ¹	2,430.4	2,239.0	8.55%	2,430.4	2,239.0	8.55%
Ingresos por construcción de obras de ampliación y rehabilitación	70.3	45.9	53.16%	70.3	45.9	53.16%
Ingresos totales	2,500.7	2,284.9	9.44%	2,500.7	2,284.9	9.44%
Costos y gastos (sin costos de construcción)	740.3	738.6	0.23%	740.3	738.6	0.23%
Costos de construcción de obras de ampliación y rehabilitación	70.3	45.9	53.16%	70.3	45.9	53.16%
Costos y gastos totales	810.6	784.5	3.33%	810.6	784.5	3.33%
Utilidad antes de otros ingresos, neto	1,690.1	1,500.4	12.64%	1,690.1	1,500.4	12.64%
Otros ingresos, neto	5.8	2.2	163.64%	5.8	2.2	163.64%
Utilidad de operación	1,695.9	1,502.6	12.86%	1,695.9	1,502.6	12.86%
UAFIDA	1,937.8	1,808.3	7.16%	1,937.8	1,808.3	7.16%
UAFIDA Ajustada	2,069.5	1,949.3	6.17%	2,069.5	1,949.3	6.17%
Margen de operación	69.78%	67.11%		69.78%	67.11%	
Margen UAFIDA	79.73%	80.76%		79.73%	80.76%	
Margen UAFIDA Ajustada	85.15%	87.06%		85.15%	87.06%	

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

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

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, COTESA y AUTOVIM, reporta sus resultados no auditados al 31 de marzo de 2020.

Los estados financieros consolidados condensados no auditados al 31 de marzo de 2020 han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad No. 34 “Información Financiera Intermedia” vigente. Las políticas contables son las mismas utilizadas en los últimos estados financieros consolidados anuales auditados emitidos.

Información financiera seleccionada e Indicadores Clave.

Indicadores Clave		1T2020	1T2019	% Var	Acumulado		
					2020	2019	% Var
Ingresos por tramo (MDP)							
FARAC I ⁽ⁱ⁾	Guadalajara-Zapotlanejo	265.3	244.0	8.74%	265.3	244.0	8.74%
	Maravatío-Zapotlanejo	704.5	634.9	10.96%	704.5	634.9	10.96%
	Zapotlanejo-Lagos	572.3	532.4	7.49%	572.3	532.4	7.49%
	León -Aguascalientes	466.5	438.3	6.44%	466.5	438.3	6.44%
	Total FARAC I⁽ⁱⁱ⁾	2,008.6	1,849.6	8.60%	2,008.6	1,849.6	8.60%
COVIQSA	Irapuato-Querétaro	267.5	241.9	10.58%	267.5	241.9	10.58%
CONIPSA	Irapuato-La Piedad	69.5	65.5	6.11%	69.5	65.5	6.11%
COTESA	Tepec- San Blas	8.4	16.5	(49.09%)	8.4	16.5	(49.09%)
Tráfico Promedio Diario (TPD) del periodo							
Por tramo carretero							
FARAC I	Guadalajara-Zapotlanejo	40,950.6	39,924.8	2.57%	40,950.6	39,924.8	2.57%
	Maravatío-Zapotlanejo	10,512.2	10,091.5	4.17%	10,512.2	10,091.5	4.17%
	Zapotlanejo-Lagos	15,556.1	15,469.1	0.56%	15,556.1	15,469.1	0.56%
	León -Aguascalientes	14,164.2	14,407.7	(1.69%)	14,164.2	14,407.7	(1.69%)
	Total ponderado⁽ⁱⁱⁱ⁾	13,681.1	13,426.9	1.89%	13,681.1	13,426.9	1.89%
Por tipo de vehículo							
	Autobuses	732.8	810.1	(9.54%)	732.8	810.1	(9.54%)
	Camiones	4,726.8	4,571.9	3.39%	4,726.8	4,571.9	3.39%
	Automóviles	8,221.5	8,044.9	2.19%	8,221.5	8,044.9	2.19%
	Total ponderado⁽ⁱⁱⁱ⁾	13,681.1	13,426.9	1.89%	13,681.1	13,426.9	1.89%
COVIQSA	Irapuato-Querétaro	34,545.8	35,121.1	(1.64%)	34,545.8	35,121.1	(1.64%)
CONIPSA	Irapuato-La Piedad	21,758.8	21,876.4	(0.54%)	21,758.8	21,876.4	(0.54%)
COTESA	Tepec- San Blas	1,408.2	3,067.1	(54.09%)	1,408.2	3,067.1	(54.09%)
Resultados consolidados (MDP)							
	Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión ^(iv)	2,430.4	2,239.0	8.55%	2,430.4	2,239.0	8.55%
	Utilidad de operación	1,695.9	1,502.6	12.86%	1,695.9	1,502.6	12.86%
	UAFIDA	1,937.8	1,808.3	7.16%	1,937.8	1,808.3	7.16%
	UAFIDA Ajustada	2,069.5	1,949.3	6.17%	2,069.5	1,949.3	6.17%
	Deuda a largo plazo ^(v)				49,893.3	49,356.8	1.09%
	Capital contable ^(v)				3,459.2	3,768.5	(8.21%)

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

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

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

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

^(v) Las cifras a 2020, corresponden al Estado de Situación Financiera al cierre de marzo de 2020. Las cifras a 2019, corresponden al Estado de Situación Financiera al cierre de diciembre de 2019.

- **Ingresos:** Durante el 1T2020, RCO logró incrementar en un 8.55% el total de ingresos de peaje y otros ingresos de concesión respecto del mismo periodo de 2019, estos ingresos ascendieron a \$2,430.4 millones comparados con \$2,239.0 millones. Los ingresos totales consolidados se conforman por:
 - **Ingresos de peaje por concesión (FARAC I/COTESA):** estos alcanzaron \$2,015.9 millones en el 1T2020, lo que representó un crecimiento de 8.10% respecto al 1T2019. Dicha variación se debió principalmente al incremento de tarifas por inflación, nuevo esquema tarifario implementado en FARAC I y al incremento en el TPD de FARAC I.
 - **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 1T2020 fue \$230.8 millones, un incremento de \$25.7 millones respecto de los \$205.1 millones del 1T2019.
 - **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 1T2020 fue \$106.2 millones, un aumento de \$4.0 millones respecto del 1T2019 que registró \$102.2 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 1T2020 se registraron \$70.5 millones, un aumento de \$3.7 millones respecto al 1T2019.
 - **Ingresos por servicios especializados:** provienen de servicios de supervisión ambiental, seguridad e higiene. El monto registrado durante el 1T2020 fue de \$7.0 millones, mientras que en el 1T2019 no se registraron ingresos por este concepto.

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 y AUTOVIM. Cabe señalar que el monto de ingresos es igual al costo incurrido por la continuación de la segunda etapa de la obra de ampliación Jiquilpan - La Barca (obra ya concluida) así como de las obras de ampliación Ecuandureo - La Piedad, Maravatío – Zitácuaro, Libramiento de Lagos de Moreno y AUTOVIM, 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 aumento de \$24.4 millones, ascendiendo a \$70.3 millones durante el 1T2020, respecto de \$45.9 millones al 1T2019

- **Costos y gastos (sin costos de construcción):** las operaciones de RCO durante el 1T2020 resultaron en un total de costos y gastos de \$740.3 millones, \$1.7 millones mayor a 1T2019. Estos costos y gastos se componen de:
 - **Amortización del activo intangible por concesión:** este costo mostró un decremento de \$64.7 millones respecto del 1T2019, totalizando \$233.9 millones en el 1T2020.
 - **Operación y mantenimiento del activo por concesión:** este rubro fue menor en \$15.5 millones durante el 1T2020 en comparación con el 1T2019 totalizando \$190.7 millones en el 1T2020.
 - **Costos de peaje por concesión:** este gasto registró \$29.6 millones en el 1T2020, menor en \$0.4 millones respecto del 1T2019.
 - **Costo por uso de derecho de vía y otros relacionados:** este rubro presentó un incremento de \$5.1 millones durante el 1T2020 comparado con el mismo periodo en 2019 en el que se registraron \$39.8 millones, principalmente por el incremento en el costo de venta de servicios auxiliares.
 - **Gastos generales y de administración:** este gasto registró \$246.3 millones en el 1T2020 en comparación con \$169.1 millones registrados durante el 1T2019, principalmente por el aumento de sueldos y salarios por \$42.2 millones y por el aumento en consultoría por \$30.9 millones.

- **Otros ingresos, neto:** el total de otros ingresos durante el 1T2020 registró \$5.8 millones, un incremento de \$3.6 millones respecto de los \$2.2 millones del 1T2019.
- **Utilidad de operación:** la utilidad de operación durante el 1T2020 fue de \$1,695.9 millones con un aumento de \$193.3 millones respecto de los \$1,502.6 millones del 1T2019, resultando en un margen de operación del 69.78%.
- **UAFIDA:** este indicador mostró un aumento de \$129.5 millones totalizando \$1,937.8 millones durante el 1T2020, mientras que en el 1T2019 se situó en \$1,808.3 millones.
- **UAFIDA Ajustada:** Este indicador se incrementó \$120.2 millones, totalizando \$2,069.5 millones durante el 1T2020 en comparación con lo registrado en el mismo periodo de 2019 por \$1,949.3 millones.

Resultado financiero, Impuestos a la utilidad y utilidad neta

Resultado financiero, Impuestos a la utilidad y Utilidad neta						
(MDP)				Acumulado		
	1T2020	1T2019	% Var	2020	2019	% Var
Utilidad de operación	1,695.9	1,502.6	12.86%	1,695.9	1,502.6	12.86%
Resultado financiero	1,333.7	1,072.6	24.34%	1,333.7	1,072.6	24.34%
Gasto por intereses	1,135.3	1,101.4	3.08%	1,135.3	1,101.4	3.08%
Pérdida en actualización de UDIS, neta	288.4	59.4	385.52%	288.4	59.4	385.52%
Ingreso por intereses	(94.1)	(88.2)	(6.69%)	(94.1)	(88.2)	(6.69%)
Pérdida cambiaria, neta	4.1	-	100.00%	4.1	-	100.00%
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	362.2	430.0	(15.77%)	362.2	430.0	(15.77%)
Impuestos a la utilidad	32.8	110.1	(70.21%)	32.8	110.1	(70.21%)
Utilidad neta consolidada del periodo	329.4	319.9	2.97%	329.4	319.9	2.97%

- **Resultado Financiero:** el gasto financiero durante 1T2020 fue mayor en \$261.1 millones respecto del 1T2019. En general se tuvieron los siguientes movimientos:
 1. **Gasto por intereses:** el gasto por interés fue mayor en \$33.9 millones durante 1T2020, lo anterior se debió principalmente a las siguientes variaciones: (i) incremento de \$85.7 millones en intereses por financiamiento derivado por la reapertura de RCO18U y la emisión de RCO19, así como un decremento de \$70.7 millones en la amortización de comisiones y gastos por contratación de créditos, (ii) decremento de \$8.2 millones en los intereses de instrumentos financieros derivados, (iii) incremento de \$10.4 millones en los intereses de la provisión de mantenimiento mayor y (iv) aumento de \$0.3 millones en los intereses por derecho de uso de los activos en arrendamiento.
 2. **Pérdida en actualización de UDIS, neta:** debido a la variación del valor de la UDI durante el 1T2020¹ se tuvo una pérdida de \$288.4 millones en comparación con el 1T2019 en donde se registró una pérdida de \$59.4 millones; dicha variación refleja la inflación acumulada del 1T2020 en comparación con el 1T2019. Dentro de este rubro se reconoce la variación en el valor de la UDI de los Certificados Bursátiles RCO 12U y RCO 18U.
 3. **Ingreso por intereses:** los ingresos por intereses reflejaron \$94.1 millones en 1T2020 mientras que los registrados en 1T2019 fueron de \$88.2 millones.
- **Utilidad antes de impuestos a la utilidad:** la utilidad antes de impuestos a la utilidad durante 1T2020 registró \$362.2 millones, la cual representa una diferencia negativa de \$67.8 millones con relación al 1T2019 donde registró una utilidad de \$430.0 millones; esto se debió en gran medida al incremento en el resultado financiero.

¹ Valor de la UDI al 31 de marzo de 2020 de 6.499174 respecto a 6.399018 al 31 de diciembre de 2019, una variación de 1.57%; valor de la UDI al 31 de marzo de 2019 de 6.260628 respecto a 6.226631 al 31 de diciembre de 2018, una variación de 0.55%.

- **Impuesto a la utilidad:** durante el 1T2020 se registró un impuesto a la utilidad por \$32.8 millones, \$77.3 millones menos que el impuesto registrado en 1T2019 por \$110.1 millones, debido principalmente al incremento de la inflación del 1T2020 frente al 1T2019 lo cual derivó en el incremento de ciertas deducciones fiscales.
- **Utilidad neta consolidada del periodo:** la utilidad neta del 1T2020 registró \$329.4 millones, lo que significó un aumento de \$9.5 millones, respecto a la utilidad neta de \$319.9 millones del 1T2019.

EFECTIVO Y DEUDA A LARGO PLAZO

- **Efectivo y equivalentes de efectivo:** el monto de este rubro fue de \$7,119.3 millones al cierre de 1T2020, mostrando un decremento de 0.95% respecto a \$7,187.9 millones registrados al cierre de diciembre de 2019.
- **Deuda a largo plazo:** el financiamiento de largo plazo tiene diez componentes: (i) Certificados Bursátiles FARAC I emisión 2012, (ii) Senior Notes FARAC I, (iii) Crédito Simple Banobras FARAC I, (iv) Crédito Simple Inbursa FARAC I, (v) Certificados Bursátiles FARAC I emisión 2014, (vi) Certificados Bursátiles FARAC I emisión 2018, (vii) Certificados Bursátiles FARAC I emisión 2019, (viii) Crédito de Gastos de Capital 2019, (ix) Crédito COVIQSA, y (x) Crédito CONIPSA. De conformidad con las NIIF, el financiamiento de largo plazo se presenta neto de los gastos y comisiones amortizables.

Al 1T2020 el saldo total de la deuda a largo plazo fue mayor en \$536.5 millones, situándose en \$49,893.3 millones sobre el saldo final de \$49,356.8 millones al cierre de diciembre 2019. Lo anterior se debe a nuevas disposiciones que se han realizado del Crédito de Gastos de Capital 2019 y del Crédito Simple Banobras FARAC I.

LIQUIDEZ

La razón de liquidez (activo circulante / pasivo circulante) al cierre del 1T2020 fue de 2.54 comparada con 2.23 al cierre del 2019.

FARAC I

El Título de Concesión de FARAC I otorga el derecho y la obligación de construir, operar, explotar, conservar y mantener las autopistas (i) Guadalajara-Zapotlanejo, (ii) Maravatío-Zapotlanejo, (iii) Zapotlanejo-Lagos y (iv) León-Aguascalientes integrantes del paquete con vencimiento en 2048.

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		
	1T2020	1T2019	% Var	2020	2019	% Var
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	2,077.5	1,914.6	8.51%	2,077.5	1,914.6	8.51%
Total ingresos por servicios especializados	38.4	27.8	38.13%	38.4	27.8	38.13%
Costos y gastos (sin costos de construcción)	598.0	642.6	(6.94%)	598.0	642.6	(6.94%)
Utilidad de operación	1,521.8	1,301.6	16.92%	1,521.8	1,301.6	16.92%
UAFIDA	1,718.5	1,564.0	9.88%	1,718.5	1,564.0	9.88%
UAFIDA Ajustada	1,761.6	1,660.0	6.12%	1,761.6	1,660.0	6.12%
Margen de operación	73.25%	67.98%		73.25%	67.98%	
Margen UAFIDA	82.72%	81.69%		82.72%	81.69%	
Margen UAFIDA Ajustada	84.79%	86.70%		84.79%	86.70%	
TPD Por tramo carretero						
Guadalajara-Zapotlanejo	40,950.6	39,924.8	2.57%	40,950.6	39,924.8	2.57%
Maravatío-Zapotlanejo	10,512.2	10,091.5	4.17%	10,512.2	10,091.5	4.17%
Zapotlanejo-Lagos	15,556.1	15,469.1	0.56%	15,556.1	15,469.1	0.56%
León -Aguascalientes	14,164.2	14,407.7	(1.69%)	14,164.2	14,407.7	(1.69%)
TPD Por tipo de vehículo						
Autobuses	732.8	810.1	(9.54%)	732.8	810.1	(9.54%)
Camiones	4,726.8	4,571.9	3.39%	4,726.8	4,571.9	3.39%
Automóviles	8,221.5	8,044.9	2.19%	8,221.5	8,044.9	2.19%
TPD total ponderado¹	13,681.1	13,426.9	1.89%	13,681.1	13,426.9	1.89%

¹ De acuerdo al número de Kilómetros de cada tramo carretero

- **Tráfico Promedio Diario (TPD) ponderado FARAC I:** durante el 1T2020 se presentó un incremento del 1.89% contra el mismo periodo del año 2019.
- **Ingresos de peaje y otros ingresos de concesión:** durante 1T2020 sumaron un total de \$2,077.5 millones, \$162.9 millones más respecto de los \$1,914.6 millones registrados durante 1T2019, conformados por:
 - **Ingresos de peaje por concesión:** durante el 1T2020 registraron \$2,007.5 millones mientras que en el 1T2019 se situaron en \$1,848.4 millones. Dicho incremento, equivale a \$159.1 millones y se debió principalmente al incremento de tarifas por inflación, nuevo esquema tarifario e incremento en 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 1T2020 registraron \$70.0 millones con un incremento de \$3.8 millones respecto de los \$66.2 millones del 1T2019.
- **Ingresos por servicios especializados:** durante el 1T2020 registraron \$38.4 millones; estos ingresos corresponden a los servicios de personal prestados a COVIQSA, CONIPSA, COTESA y AUTOVIM por las subsidiarias Prestadora de Servicios RCO y RCO Carreteras; dichos ingresos se eliminan en la presentación de resultados consolidados.

Los ingresos y costos por construcción de obras de ampliación y rehabilitación: se derivan de los trabajos por Obras de Ampliación realizados en FARAC I. Cabe señalar que el monto de ingresos es igual al costo incurrido por la continuación de la segunda etapa de la obra de ampliación Jiquilpan - La Barca (obra ya concluida), así como de las obras de ampliación Ecuandureo - La Piedad, Maravatío - Zitácuaro y Libramiento de Lagos de Moreno, mismo que representa un incremento al valor del activo intangible por concesión; en términos netos, no hubo afectación al resultado de la Compañía. Los montos registrados en dichos rubros representaron un decremento de \$42.2 millones, descendiendo a \$3.1 millones durante el 1T2020, respecto de \$45.3 millones al 1T2019.

- **Costos y gastos (sin costos de construcción):** el total de costos y gastos durante el 1T2020 fue de \$598.0 millones mientras que en el 1T2019 se registraron \$642.6 millones, conformados principalmente por:
 - **Amortización del activo intangible por concesión:** durante el 1T2020 este rubro registró \$189.3 millones, un decremento de \$66.7 millones respecto de los \$256.0 millones del 1T2019.
 - **Operación y mantenimiento del activo por concesión:** este rubro presentó un decremento de \$60.1 millones durante el 1T2020 en comparación con el 1T2019.
 - **Costo de peaje por concesión:** durante el 1T2020 este costo registró \$28.1 millones, un decremento de \$0.2 millones respecto de los \$28.3 millones del 1T2019.
 - **Costo por uso de derecho de vía y otros relacionados:** este rubro presentó un incremento de \$5.1 millones durante el 1T2020 comparado con el mismo periodo en 2019 en el que se registraron \$34.3 millones, derivado del incremento de costo de ventas de servicios auxiliares.
 - **Gastos generales y de administración:** durante el 1T2020 estos gastos registraron \$244.9 millones en comparación con \$167.6 millones registrados durante el 1T2019 principalmente por el incremento de \$42.2 millones en sueldos y salarios, así como de un incremento de \$31.0 millones en consultoría.
- **Otros ingresos, neto:** el total de otros ingresos durante el 1T2020 registró \$3.9 millones, un incremento de \$2.1 millones respecto de los \$1.8 millones del 1T2019.
- **Utilidad de operación:** la utilidad de operación durante el 1T2020 fue de \$1,521.8 millones con un incremento de \$220.2 millones respecto de los \$1,301.6 millones del 1T2019, resultando en un margen de operación del 73.25%².
- **UAFIDA:** la UAFIDA del 1T2020 registró \$1,718.5 millones, con un incremento de \$154.5 millones respecto de los \$1,564.0 millones del 1T2019, resultando en un margen UAFIDA del 82.72%³.
- **UAFIDA Ajustada:** la UAFIDA Ajustada del 1T2020 registró \$1,761.6 millones, con un incremento de \$101.6 millones respecto de los \$1,660.0 millones del 1T2019, resultando en un margen UAFIDA Ajustada del 84.79%⁴.
- **Resultado Financiero:** durante el 1T2020, el gasto financiero fue mayor en \$763.1 millones; en general se tuvieron los siguientes movimientos:
 1. **Gasto por intereses:** el gasto por intereses fue mayor en \$38.5 millones, principalmente por las siguientes variaciones: (i) incremento de \$99.3 millones en los intereses por financiamiento, derivado por la reapertura de RCO18U y la emisión de RCO19, así como un decremento de \$71.0 millones en la amortización de comisiones y gastos por contratación de créditos (ii) un decremento de \$3.9 millones en los intereses de instrumentos

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

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

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

financieros derivados, (iii) incremento de \$6.0 millones en los intereses de mantenimiento mayor, y (v) un aumento de \$0.3 millones en los intereses por derecho de uso.

2. **Pérdida en actualización de UDIS, neta:** debido a la variación en el valor de la UDI durante el 1T2020⁵ se tuvo una pérdida de \$288.4 millones en comparación con la del 1T2019, en donde se registró una pérdida de \$59.4 millones; dicha variación refleja la inflación acumulada del 1T2020 en comparación con el 1T2019. Dentro de este rubro se reconoce la variación en el valor de la UDI de los certificados bursátiles RCO 12U y RCO 18U.
3. **Ingreso por intereses:** los ingresos por intereses incrementaron en \$8.5 millones en el 1T2020 registrando \$78.6 millones respecto de los \$70.1 millones registrados en el 1T2019.
4. **Ingreso por dividendos de subsidiarias:** los ingresos por dividendos de subsidiarias en el 1T2020 registraron \$0.0 millones, mientras que en el 1T2019 se registraron \$500.0 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) presenta un aumento de 6.65% al posicionarse en 2.76 al finalizar 1T2020 contra 2.58 en el 1T2019.

⁵ Valor de la UDI al 31 de marzo de 2020 de 6.499174 respecto a 6.399018 al 31 de diciembre de 2019, una variación de 1.57%; valor de la UDI al 31 de marzo de 2019 de 6.260628 respecto a 6.226631 al 31 de diciembre de 2018, una variación de 0.55%.

Cálculo detallado de la Razón de Cobertura del Servicio de Deuda

FARAC I (Cifras en MDP)				Acumulado		
	1T2020	1T2019	% Var	2020	2019	% Var
(+) Utilidad de Operación	1,521.8	1,301.6	16.92%	1,521.8	1,301.6	16.92%
(+) Amortización del activo intangible por concesión	189.3	256.0	(26.05%)	189.3	256.0	(26.05%)
(+) Depreciación	7.4	6.4	15.63%	7.4	6.4	15.63%
(+) Provisión de mantenimiento mayor	43.1	96.0	(55.10%)	43.1	96.0	(55.10%)
(=) UAFIDA Ajustada	1,761.6	1,660.0	6.12%	1,761.6	1,660.0	6.12%
(-) Gasto de Mantenimiento Mayor	14.3	50.4	(71.72%)	14.3	50.4	(71.72%)
(+) Efectivo Disponible ¹	1,578.7	1,260.5	25.25%	1,578.7	1,260.5	25.25%
(+) Exceso de Efectivo proveniente de COVIQSA / CONIPSA	150.0	100.0	50.00%	150.0	100.0	50.00%
(=) Monto Disponible para Servicio de Deuda	3,476.1	2,970.1	17.04%	3,476.1	2,970.1	17.04%
(/) Servicio de Deuda ²	1,261.5	1,149.5	9.74%	1,261.5	1,149.5	9.74%
Razón de Cobertura del Servicio de Deuda	2.76	2.58	6.65%	2.76	2.58	6.65%

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

² Gastos por intereses netos de partidas que no representan una salida de efectivo; y amortizaciones de principal. (más detalle sobre las partidas integrantes en la definición de Razón de Cobertura del Servicio de Deuda). Incluyen amortizaciones del crédito Inbursa, bono global senior notes 2013, así como amortizaciones de los certificados bursátiles RCO12 y RCO12U; no incluye el prepago de los Créditos para Gastos de Capital 2016 y 2017 realizados en julio 2019 con recursos provenientes de la emisión de RCO19.

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

Año	Deuda Bancaria			Deuda Bursátil						Total
	Capex Santander 2019	Banobras	Inbursa	CBs Pesos RCO12	CBs UDI RCO12 U ¹	CBs Pesos RCO14	CBs UDI RCO18 U ¹	CBs RCO19	Senior Notes	
2020			4.6	65.8	76.3				450.0	596.8
2021		60.7	73.5	138.8	160.7	44.0			525.0	1,002.8
2022	4.5	65.7	83.6	145.8	168.7	132.0			675.0	1,275.4
2023	17.9	88.6	100.2	152.3	177.8	264.0			900.0	1,700.8
2024	17.9	112.5	149.8	156.8	186.9	396.0			1,200.0	2,219.9
2025	17.9	141.4	200.4	157.0	197.0	528.0	161.9	28.0	1,350.0	2,781.6
2026	44.7	171.2	299.7	145.8	207.7	572.0	275.3	47.6	1,125.0	2,889.0
2027	44.7	200.1	299.7	93.0	217.8	616.0	388.6	67.2	750.0	2,677.1
2028	44.7	229.0	299.7		227.4	616.0	502.0	86.8	300.0	2,305.6
2029	44.7	254.9	299.7		234.9	616.0	615.3	106.4		2,171.9
2030	44.7	262.8	554.3		234.9	616.0	728.7	126.0		2,567.4
2031	44.7	1,182.7	554.3		218.4		842.0	145.6		2,987.7
2032	44.7	1,182.7	554.3		138.8		955.4	165.2		3,041.1
2033	44.7	1,182.7	554.3				1,068.7	184.8		3,035.2
2034	31.3	1,182.7	554.3				1,182.0	204.4		3,154.7
2035		1,182.7					1,295.4	224.0		2,702.1
2036		1,182.7					1,408.7	243.6		2,835.1
2037		1,272.3					1,522.1	543.2		3,337.6
2038							2,007.9	627.2		2,635.1
2039							2,121.2			2,121.2
2040							1,117.3			1,117.3
Total	447.1	9,955.6	4,582.2	1,055.4	2,447.4	4,400.0	16,192.4	2,800.0	7,275.0	49,155.1
Reserva ²	50.0	554.8	252.9	233.5	325.0	501.4	516.7	138.4	1,159.7	3,732.4
Total neto	397.1	9,400.7	4,329.3	821.9	2,122.4	3,898.6	15,675.7	2,661.6	6,115.3	45,422.7

¹ Valor de la UDI al 31 de marzo de 2020 de 6.499174

² Reserva contractual en efectivo

Obras de Ampliación FARAC I

Durante el 1T2020 RCO invirtió en Obras de Ampliación un monto total de \$12.9 millones lo que suma un total acumulado desde el inicio de la Concesión de \$3,197.7 millones equivalentes a la inversión de las Obras de Ampliación detalladas en la siguiente tabla; los montos mencionados anteriormente no incluyen pagos por liberación de Derecho de Vía e impuestos.

Estatus Obras de Ampliación FARAC I

Proyecto	Fecha de inicio	Fecha de terminación	Estatus
Reconstrucción El Desperdicio - Lagos de Moreno	jun-09	ene-10	Terminada
León- Aguascalientes rehabilitación del km 104 al 108	jun-09	dic-09	Terminada
Guadalajara-Zapotlanejo ampliación al centro a seis carriles entre Tonalá y Guadalajara del km 21 al 26	may-10	jun-11	Terminada
Guadalajara-Zapotlanejo ampliación 2 calles laterales entre Tonalá y Guadalajara	feb-11	jun-12	Terminada
Guadalajara-Zapotlanejo ampliación a un tercer carril en cuerpo A entre El Vado y Tonalá	jun-12	feb-13	Terminada
Guadalajara-Zapotlanejo Construcción de los retornos El Vado	oct-12	sep-13	Terminada
Guadalajara-Zapotlanejo – reforzamiento del puente Fernando Espinosa	oct-12	sep-13	Terminada
Guadalajara-Zapotlanejo construcción de calles laterales entre Arroyo de Enmedio y Tonalá	dic-12	ene-14	Terminada
León- Aguascalientes construcción El Desperdicio II - Encarnación de Díaz	oct-12	ago-14	Terminada
Zacapu / Maravatío – Zapotlanejo	ene-16	dic-17	Terminada
Jiquilpan - La Barca	oct-14	oct-19	Terminada
Ecuandureo - La Piedad	En Proceso		
Maravatío - Zitácuaro	En Proceso		
Libramiento de Lagos de Moreno	En Proceso		

COVIQSA

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

Información financiera seleccionada e indicadores clave

(MDP)				Acumulado		
	1T2020	1T2019	% Var	2020	2019	% Var
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	267.5	241.9	10.58%	267.5	241.9	10.58%
Utilidad de operación	206.6	156.7	31.84%	206.6	156.7	31.84%
UAFIDA	243.0	191.4	26.96%	243.0	191.4	26.96%
UAFIDA Ajustada	244.2	223.6	9.21%	244.2	223.6	9.21%
Margen de operación	77.23%	64.78%		77.23%	64.78%	
Margen UAFIDA	90.84%	79.12%		90.84%	79.12%	
Margen UAFIDA Ajustada	91.29%	92.43%		91.29%	92.43%	
TPD del Periodo	34,545.8	35,121.1	(1.64%)	34,545.8	35,121.1	(1.64%)

- **Tráfico Promedio Diario (TPD) ponderado COVIQSA:** durante el 1T2020 se presentó un decremento de 1.64% contra el mismo periodo del año 2019.
- **Ingresos:** los ingresos de COVIQSA durante 1T2020 sumaron un total de \$267.5 millones, un incremento de \$25.6 millones respecto de los \$241.5 millones de 1T2019, derivado principalmente del incremento inflacionario en el pago por servicios de peaje y operación.
- **Costos y gastos:** el total de costos y gastos durante el 1T2020 fue de \$62.1 millones, un decremento de \$23.9 millones respecto de los \$86.0 millones de 1T2019.
- **Otros ingresos, neto:** el total de otros ingresos durante el 1T2020 registró \$1.2 millones, un aumento de \$0.4 millones respecto de \$0.8 millones del 1T2019.
- **Utilidad de operación:** la utilidad de operación durante el 1T2020 fue de \$206.6 millones comparada con una utilidad de operación de \$156.7 millones durante 1T2019. Al término del 1T2020 el margen de operación se situó en 77.23%⁶.
- **UAFIDA:** la UAFIDA del 1T2020 registró \$243.0 millones, en comparación con una UAFIDA de \$191.4 millones durante el 1T2019, resultando en un margen UAFIDA del 90.84%⁷.
- **UAFIDA Ajustada:** la UAFIDA Ajustada del 1T2020 registró \$244.2 millones, en comparación con una UAFIDA ajustada de \$223.6 millones del 1T2019, resultando en un margen UAFIDA del 91.29%⁸.
- **Resultado financiero:** durante 1T2020, el resultado financiero registró una ganancia de \$22.6 millones, en comparación con la ganancia de \$20.2 millones registrada durante 1T2019. Lo anterior se debe, principalmente, a: (i) decremento en los intereses por financiamiento de \$9.1 millones, así como un aumento de \$0.2 millones en amortización de comisiones y gastos por contratación de créditos (ii) un decremento de \$3.7 millones en la ganancia por intereses de instrumentos financieros derivados, (iii) incremento de \$2.4 millones en los intereses de mantenimiento mayor y (iv) un decremento de \$0.4 millones en ingresos por intereses.

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

⁷ UAFIDA / Ingresos por servicios de peaje y operación.

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

Razón de Cobertura del Servicio de Deuda

La Razón de Cobertura del Servicio de Deuda (Monto Disponible para Servicio de Deuda / Servicio de Deuda) fue menor en 66.33% al posicionarse en 2.25 al finalizar 1T2020 contra 6.68 en el 1T2019.

Cálculo detallado de la Razón de Cobertura del Servicio de Deuda

COVIQSA (Cifras en MDP)				Acumulado		
	1T2020	1T2019	% Var	2020	2019	% Var
(+) Utilidad de Operación	206.6	156.7	31.84%	206.6	156.7	31.84%
(+) Amortización del activo intangible por concesión	36.1	34.2	5.56%	36.1	34.2	5.56%
(+) Depreciación	0.3	0.5	(40.00%)	0.3	0.5	(40.00%)
(+) Provisión de mantenimiento mayor	1.2	32.2	(96.27%)	1.2	32.2	(96.27%)
(=) UAFIDA Ajustada	244.2	223.6	9.21%	244.2	223.6	9.21%
(-) Impuesto sobre la renta	50.0	93.4	(46.48%)	50.0	93.4	(46.48%)
(-) Gasto de Mantenimiento Mayor	1.8	15.0	(88.00%)	1.8	15.0	(88.00%)
(+) Efectivo Disponible ¹	64.9	605.6	(89.28%)	64.9	605.6	(89.28%)
(=) Monto Disponible para Servicio de Deuda	257.3	720.8	(64.30%)	257.3	720.8	(64.30%)
(/) Servicio de Deuda ²	114.4	107.9	6.02%	114.4	107.9	6.02%
Razón de Cobertura del Servicio de Deuda	2.25	6.68	(66.33%)	2.25	6.68	(66.33%)

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
2020	228.9
2021	323.1
2022	364.0
2023	364.0
2024	364.0
2025	193.5
Total	1,837.5
Reserva ¹	125.0
Total neto	1,712.5

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		
	1T2020	1T2019	% Var	2020	2019	% Var
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	69.5	65.5	6.11%	69.5	65.5	6.11%
(Pérdida) utilidad de operación	(30.8)	42.5	(172.47%)	(30.8)	42.5	(172.47%)
UAFIDA	(28.8)	44.5	(164.72%) -	28.8	44.5	(164.72%)
UAFIDA Ajustada	58.4	55.5	5.23%	58.4	55.5	5.23%
Margen de operación	(44.32%)	64.89%		(44.32%)	64.89%	
Margen UAFIDA	(41.44%)	67.94%		(41.44%)	67.94%	
Margen UAFIDA Ajustada	84.03%	84.73%		84.03%	84.73%	
TPD del Periodo	21,758.8	21,876.4	(0.54%)	21,758.8	21,876.4	(0.54%)

- **Tráfico Promedio Diario (TPD) ponderado CONIPSA:** durante el 1T2020 se presentó un decremento de 0.54% contra el mismo periodo del año 2019.
- **Ingresos:** los ingresos de CONIPSA durante 1T2020 sumaron un total de \$69.5 millones, un aumento de \$4.0 millones respecto de los \$65.5 millones de 1T2019.
- **Costos y gastos:** el total de costos y gastos durante el 1T2020 fue de \$100.6 millones, un aumento de \$77.4 millones respecto de los \$23.2 millones de 1T2019, principalmente por el aumento del gasto de mantenimiento mayor por \$76.2 millones.
- **Otros ingresos, neto:** durante el 1T2020 este rubro registró \$0.3 millones, un aumento de \$0.1 millones respecto al 1T2019 que registró \$0.2 millones.
- **(Pérdida) utilidad de operación:** derivado del aumento en gasto de mantenimiento mayor, la pérdida de operación durante el 1T2020 registró \$30.8 millones, un decremento de \$73.3 millones respecto a la utilidad de operación registrada durante el 1T2019. El margen de operación fue -44.32%⁹.
- **UAFIDA:** la UAFIDA del 1T2020 registró una pérdida por \$28.8 millones, un decremento de \$73.3 millones respecto de 1T2019 en que se registró UAFIDA de \$44.5 millones, resultando en un margen UAFIDA de -41.44%¹⁰.
- **UAFIDA Ajustada:** la UAFIDA Ajustada del 1T2020 registró una ganancia de \$58.4 millones, un aumento de \$2.9 millones respecto de 1T2019 en que se registraron \$55.5 millones, resultando en un margen UAFIDA Ajustada de 84.03%¹¹.
- **Resultado financiero:** durante el 1T2020, el resultado financiero registró un gasto de \$5.4 millones, mayor en \$3.5 millones respecto de 1T2019 en que se registró un gasto de \$1.9 millones. Lo anterior se debe, principalmente a, (i) decremento en los intereses por financiamiento de \$1.3 millones, (ii) un decremento de \$0.7 millones en la ganancia por intereses de instrumentos financieros derivados, (iii) incremento de \$1.9 millones en los intereses de mantenimiento mayor y (v) un decremento en ingresos por intereses de \$2.2 millones.

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

¹⁰ UAFIDA / Ingresos por servicios de peaje y operación.

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

Razón de Cobertura del Servicio de Deuda

La Razón de Cobertura del Servicio de Deuda (Monto Disponible para Servicio de Deuda / Servicio de Deuda) fue menor en 77.22% al posicionarse en 6.23 al finalizar 1T2020 contra 27.34 en el 1T2019.

Cálculo detallado de la Razón de Cobertura del Servicio de Deuda

CONIPSA (Cifras en MDP)				Acumulado		
	1T2020	1T2019	% Var	2020	2019	% Var
(+) (Pérdida) utilidad de Operación	(30.8)	42.5	(172.47%)	(30.8)	42.5	(172.47%)
(+) Amortización del activo intangible por concesión	1.7	1.7	-	1.7	1.7	-
(+) Depreciación	0.3	0.3	-	0.3	0.3	-
(+) Provisión de mantenimiento mayor	87.2	11.0	692.73%	87.2	11.0	692.73%
(=) UAFIDA Ajustada	58.4	55.5	5.23%	58.4	55.5	5.23%
(-) Impuesto sobre la renta	3.6	9.4	(61.26%)	3.6	9.4	(61.26%)
(-) Gasto de Mantenimiento Mayor	105.4	9.1	1,058.30%	105.4	9.1	1,058.30%
(+) Efectivo Disponible	127.2	283.0	(55.05%)	127.2	283.0	(55.05%)
(=) Monto Disponible para Servicio de Deuda	76.6	319.9	(76.06%)	76.6	319.9	(76.06%)
(/) Servicio de Deuda	12.3	11.7	5.13%	12.3	11.7	5.13%
Razón de Cobertura del Servicio de Deuda	6.23	27.34	(77.22%)	6.23	27.34	(77.22%)

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
2020	24.7
2021	34.8
2022	39.3
2023	39.3
2024	29.5
Total	167.4
Reserva ¹	13.3
Total neto	154.1

¹ Reserva contractual en efectivo

COTESA

Con 30.9 Km de longitud, COTESA es la concesionaria encargada de operar, conservar y mantener, por un periodo de 30 (treinta) años contados a partir de 2016, la autopista Tepic-San Blas con una longitud aproximada de 31 Km. ubicada en el Estado de Nayarit.

Información financiera seleccionada e indicadores clave

(MDP)	1T2020	1T2019	% Var	Acumulado		
				2020	2019	% Var
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	8.9	17.0	(47.65%)	8.9	17.0	(47.65%)
Utilidad de operación	1.2	7.6	(84.21%)	1.2	7.6	(84.21%)
UAFIDA	2.7	9.0	(70.00%)	2.7	9.0	(70.00%)
UAFIDA Ajustada	2.8	10.9	(74.31%)	2.8	10.9	(74.31%)
Margen de operación	13.48%	44.71%	(69.84%)	13.48%	44.71%	(69.84%)
Margen UAFIDA	30.34%	52.94%	(42.70%)	30.34%	52.94%	(42.70%)
Margen UAFIDA Ajustada	31.46%	64.12%	(50.93%)	31.46%	64.12%	(50.93%)
TPD del Periodo	1,408.2	3,067.1	(54.09%)	1,408.2	3,067.1	(54.09%)

- **Tráfico Promedio Diario (TPD) ponderado COTESA:** durante el 1T2020 se presentó un decremento de 54.09% contra el mismo periodo del año 2019, derivado por la actual toma de la plaza de cobro por manifestantes desde el 24 de febrero de 2020 al 31 de marzo de 2020.
- **Ingresos de peaje y otros ingresos de concesión:** durante el 1T2020 sumaron un total de \$8.9 millones, un decremento de \$8.1 millones en comparación con el 1T2019, donde se registraron \$17.0 millones, derivado principalmente por la toma de la plaza de cobro por manifestantes.
- **Costos y gastos (sin costos de construcción):** el total de costos y gastos durante el 1T2020 registró \$7.7 millones, un decremento de \$1.7 millones contra el 1T2019 donde se registraron \$9.4 millones.

Los ingresos y costos por construcción y rehabilitación: se derivan de los trabajos por construcción y rehabilitación realizados en COTESA. Cabe señalar que el monto de ingresos es equivalente al costo incurrido por la construcción y rehabilitación, mismo que representa un incremento al valor del activo intangible por concesión; en términos netos, no hubo afectación al resultado de COTESA. Los montos registrados en dichos rubros representaron \$0.6 millones al 1T2020, un aumento de \$0.6 millones en comparación con el 1T2019.

- **Utilidad de operación:** durante el 1T2020 se registró una utilidad de \$1.2 millones, la cual fue menor en \$6.4 millones contra el 1T2019, en el que se registró una utilidad de \$7.6 millones; el margen de operación en el 1T2020 fue de 13.48%
- **UAFIDA:** la UAFIDA del 1T2020 registró una utilidad de \$2.7 millones, representando un margen UAFIDA de 30.34%, menor en \$6.3 millones en comparación con el 1T2019, donde se registró una utilidad de \$9.0 millones.
- **UAFIDA Ajustada:** la UAFIDA Ajustada del 1T2020 registró una utilidad de \$2.8 millones o un margen UAFIDA Ajustada de 31.46%, menor en \$8.1 millones contra los \$10.9 millones registrados en el 1T2019.
- **Resultado financiero:** durante 1T2020, el resultado financiero registró un ingreso de \$0.6 millones, un aumento de \$0.3 millones respecto del 1T2019. Lo anterior se debe a: (i) incremento de \$0.2 millones de gastos por intereses de la provisión de mantenimiento mayor registrados en 1T2020 y (ii) un aumento de \$0.5 millones en ingresos por intereses respecto al 1T2019 que registró \$0.5 millones.

AUTOVIM

El día 21 de febrero de 2019 se completó la adquisición del 100% de las acciones emitidas por la sociedad titular de la Concesión para proyectar, construir, operar, aprovechar, conservar y mantener, por un plazo de 30 años, la autopista de altas especificaciones denominada "Zamora-La Piedad" (Autovim) en el Estado de Michoacán. Ante ello, a partir de este reporte, RCO consolida los resultados de Autovim; el valor razonable de los activos menos los pasivos, a la fecha del cierre de la transacción, fue de \$0.9 millones, sin un impacto financiero relevante en RCO; el crédito mercantil de \$124.5 millones surgido de la adquisición está relacionado con las sinergias que se generarán de las operaciones de Autovim junto con las de FARAC I.

Al 1T2020, AUTOVIM se encuentra en proceso de construcción y por tanto no tiene operación. Mayor detalle sobre sus estados financieros en la sección correspondiente al final del presente reporte.

EVENTOS RELEVANTES DEL PERIODO

- 1. Guadalajara, Jalisco, 10 de febrero de 2020 – Red de Carreteras de Occidente, S.A.B. de C.V. (BMV: RCO) (“RCO”),** En términos del artículo 6 de la Ley de Caminos Puentes y Autotransporte Federal y de la Cuadragésima Primera condición del Título de Concesión de fecha 3 de octubre de 2007 otorgado a RCO, la Secretaría de Comunicaciones y Transportes (la “SCT”) procedió a modificar el Título de Concesión otorgado a RCO, a efecto de incorporar la construcción, operación, conservación y mantenimiento de los siguientes tramos carreteros: (i) un tramo carretero libre de peaje con una longitud aproximada de 39.3 kilómetros, con inicio en el entronque con la Autopista Maravatío-Zapotlanejo a la altura del km 360+100, en el Estado de Michoacán, y terminación en el entronque con el inicio del Libramiento Norte de La Piedad, en el Estado de Guanajuato (Ecuandureo-La Piedad); (ii) un tramo carretero libre de peaje con una longitud aproximada de 71.3 kilómetros, con inicio en el entronque con la Autopista Maravatío-Zapotlanejo a la altura del km 168+000, en el Estado de Michoacán, y terminación en Zitácuaro, en el Estado de Michoacán (Maravatío-Zitácuaro); y (iii) un libramiento libre de peaje con una longitud aproximada de 25.0 kilómetros, con inicio en el entronque con la autopista Zapotlanejo-Lagos de Moreno a la altura del km 146+200, en el Estado de Jalisco, y terminación en el entronque con la autopista Lagos de Moreno-San Luis Potosí, en el Estado de Jalisco (Libramiento de Lagos de Moreno) (los “Ramales”). Lo anterior, conforme a trazo y proyecto autorizados por la Secretaría, como parte de las Obras de Ampliación contempladas por el Título de Concesión.

Toda vez que la construcción de los Ramales constituye proyectos adicionales y no considerados originalmente en el Título de Concesión, con la finalidad de mantener el equilibrio económico de la Concesión la modificación antes referida contempla una prórroga a la vigencia de la Concesión por un plazo de seis años, lo que resulta en una vigencia de la concesión hasta el 3 de abril de 2048.

- 2. Guadalajara, Jalisco, 17 de abril de 2020 - Red de Carreteras de Occidente, S.A.B. de C.V. (“RCO”),** confirma que el día 25 de marzo de 2020 efectuó el pago de una nueva distribución de efectivo a sus accionistas por un monto de \$500'000,000.00 M.N. (Quinientos millones de Pesos 00/100 M.N.) el cual se realizó de manera proporcional a todos los accionistas de RCO. Lo anterior se deriva de la reducción en la parte variable de su capital, misma que fue aprobada por sus accionistas mediante asamblea de fecha 10 de marzo de 2020, previa recomendación del consejo de administración. Los acuerdos y acta de dicha asamblea fueron publicados al mercado en su momento

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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

	Del 1 de enero al 31 de marzo de				Acumulado anual			
	2020	2019	Variación	%	2020	2019	Variación	%
INGRESOS TOTALES	2,500.7	2,284.9	215.8	9.44	2,500.7	2,284.9	215.8	9.44
Ingresos de peaje por concesión	2,015.9	1,864.9	151.0	8.10	2,015.9	1,864.9	151.0	8.10
Ingresos por servicios de peaje	230.8	205.1	25.7	12.53	230.8	205.1	25.7	12.53
Ingresos por servicios de operación	106.2	102.2	4.0	3.91	106.2	102.2	4.0	3.91
Ingresos por uso derecho de vía y otros relacionados	70.5	66.8	3.7	5.54	70.5	66.8	3.7	5.54
Ingreso por servicios especializados	7.0	-	7.0	100.00	7.0	-	7.0	100.00
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	2,430.4	2,239.0	191.4	8.55	2,430.4	2,239.0	191.4	8.55
Ingresos por construcción de obras de ampliación y rehabilitación	70.3	45.9	24.4	53.16	70.3	45.9	24.4	53.16
COSTOS Y GASTOS	810.6	784.5	26.1	3.33	810.6	784.5	26.1	3.33
Amortización del activo intangible por concesión	233.9	298.6	(64.7)	(21.67)	233.9	298.6	(64.7)	(21.67)
Operación y mantenimiento de activo por concesión	190.7	206.2	(15.5)	(7.52)	190.7	206.2	(15.5)	(7.52)
Costos de peaje por concesión	29.6	30.0	(0.4)	(1.33)	29.6	30.0	(0.4)	(1.33)
Costo por uso derecho de vía y otros relacionados	39.8	34.7	5.1	14.70	39.8	34.7	5.1	14.70
Gastos generales y de administración	246.3	169.1	77.2	45.65	246.3	169.1	77.2	45.65
Total de costos y gastos sin costos de construcción	740.3	738.6	1.7	0.23	740.3	738.6	1.7	0.23
Costos de construcción de obras de ampliación y rehabilitación	70.3	45.9	24.4	53.16	70.3	45.9	24.4	53.16
UTILIDAD ANTES DE OTROS INGRESOS NETO	1,690.1	1,500.4	189.7	12.64	1,690.1	1,500.4	189.7	12.64
Otros ingresos, neto	5.8	2.2	3.6	163.64	5.8	2.2	3.6	163.64
UTILIDAD DE OPERACIÓN	1,695.9	1,502.6	193.3	12.86	1,695.9	1,502.6	193.3	12.86
Resultado financiero	1,333.7	1,072.6	261.1	24.34	1,333.7	1,072.6	261.1	24.34
Gasto por intereses	1,135.3	1,101.4	33.9	3.08	1,135.3	1,101.4	33.9	3.08
Comisiones e intereses por financiamiento	1,102.1	1,016.4	85.7	8.43	1,102.1	1,016.4	85.7	8.43
Intereses instrumentos financieros derivados	(4.7)	(12.9)	8.2	63.57	(4.7)	(12.9)	8.2	63.57
Amortización comisiones y gastos por contratación de créditos	12.4	83.1	(70.7)	(85.08)	12.4	83.1	(70.7)	(85.08)
Intereses mantenimiento mayor	24.8	14.4	10.4	72.22	24.8	14.4	10.4	72.22
Intereses por derecho de uso	0.7	0.4	0.3	75.00	0.7	0.4	0.3	75.00
Pérdida en actualización de UDIS, neta	288.4	59.4	229.0	385.52	288.4	59.4	229.0	385.52
Ingresos por intereses	(94.1)	(88.2)	(5.9)	(6.69)	(94.1)	(88.2)	(5.9)	(6.69)
Pérdida cambiaria, neta	4.1	-	4.1	100.0	4.1	-	4.1	100.00
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	362.2	430.0	(67.8)	(15.77)	362.2	430.0	(67.8)	(15.77)
IMPUESTOS A LA UTILIDAD	32.8	110.1	(77.3)	(70.21)	32.8	110.1	(77.3)	(70.21)
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA DEL PERIODO	329.4	319.9	9.5	2.97	329.4	319.9	9.5	2.97
Otros componentes de la pérdida Integral								
Partidas que serán reclasificadas posteriormente a pérdidas y ganancias								
Valuación de instrumentos financieros derivados	(198.1)	(166.0)	(32.1)	(19.34)	(198.1)	(166.0)	(32.1)	(19.34)
Impuestos diferidos de los instrumentos financieros	59.4	49.8	9.6	19.28	59.4	49.8	9.6	19.28
UTILIDAD INTEGRAL DEL PERIODO	190.7	203.7	(13.0)	(6.38)	190.7	203.7	(13.0)	(6.38)
UTILIDAD BÁSICA Y DILUIDA POR ACCIÓN ORDINARIA (pesos)	0.0115	0.0111	0.0003	2.97	0.0115	0.0111	0.0003	2.97

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

	Marzo de 2020	Diciembre de 2019	Variación	%
ACTIVO				
Activo circulante				
Efectivo y equivalentes de efectivo, circulante	7,119.3	7,187.9	(68.6)	(0.95)
Clientes, neto	186.4	526.3	(339.9)	(64.58)
Impuestos por recuperar	181.5	146.9	34.6	23.55
Intereses de instrumentos financieros derivados por cobrar	1.0	2.1	(1.1)	(52.38)
Activo financiero por concesión porción circulante	407.8	401.2	6.6	1.65
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	357.3	225.2	132.1	58.66
Total activo circulante	8,253.3	8,489.6	(236.3)	(2.78)
Activo no circulante				
Efectivo restringido largo plazo	151.2	149.0	2.2	1.48
Activo financiero por concesión largo plazo	819.8	828.4	(8.6)	(1.04)
Activo intangible por concesión	41,362.5	41,313.4	49.1	0.12
Crédito mercantil	124.4	124.5	(0.1)	(0.08)
Mobiliario y equipo y derechos de franquicia, neto	22.5	22.3	0.2	0.90
Maquinaria y equipo, neto	8.0	8.8	(0.8)	(9.09)
Activo por derecho de uso, neto	43.3	46.9	(3.6)	(7.68)
Instrumentos financieros derivados	1.1	21.1	(20.0)	(94.79)
Impuestos a la utilidad diferidos	6,657.3	6,581.2	76.1	1.16
Otros activos	7.9	8.4	(0.5)	(5.95)
Total activo no circulante	49,198.0	49,104.0	94.0	0.19
TOTAL ACTIVO	57,451.3	57,593.6	(142.3)	(0.25)
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE				
Pasivo circulante				
Proveedores	292.6	305.3	(12.7)	(4.16)
Intereses de financiamiento por pagar	705.5	1,348.4	(642.9)	(47.68)
Intereses de instrumentos financieros derivados por pagar	0.5	0.1	0.4	400.00
Otras cuentas por pagar	35.7	73.5	(37.8)	(51.43)
Provisiones a corto plazo	251.0	336.7	(85.7)	(25.45)
Porción circulante de la deuda a largo plazo	1,165.0	1,075.2	89.8	8.35
Beneficios a empleados a corto plazo	479.8	365.8	114.0	31.16
Provisión por obra ejecutada no estimada	27.1	-	27.1	100.00
Impuestos por pagar, excepto a la utilidad	228.3	291.6	(63.3)	(21.71)
Impuestos a la utilidad por pagar	68.3	13.6	54.7	402.21
Total pasivo circulante	3,253.8	3,810.2	(556.4)	(14.60)
Pasivo no circulante				
Deuda a largo plazo	49,893.3	49,356.8	536.5	1.09
Provisión para mantenimiento mayor	383.8	315.5	68.3	21.65
Beneficios a los empleados a largo plazo	27.9	64.1	(36.2)	(56.47)
Beneficios a los empleados post-empleo	6.0	5.6	0.4	7.14
Otras cuentas por pagar a largo plazo	28.8	32.1	(3.3)	(10.28)
Instrumentos financieros derivados	302.5	125.9	176.6	140.27
Impuestos a la utilidad diferidos	96.0	114.9	(18.9)	(16.45)
Total de pasivo no circulante	50,738.3	50,014.9	723.4	1.45
TOTAL PASIVO	53,992.1	53,825.1	167.0	0.31
CAPITAL CONTABLE				
Capital social	2,338.0	2,838.0	(500.0)	(17.62)
Resultados acumulados	1,336.2	1,006.9	329.3	32.70
Otros componentes de utilidad (pérdida) integral	(214.4)	(75.8)	(138.6)	(182.85)
Pérdidas y ganancias actuariales	(0.6)	(0.6)	-	-
TOTAL CAPITAL CONTABLE	3,459.2	3,768.5	(309.3)	(8.21)
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE	57,451.3	57,593.6	(142.3)	(0.25)

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

Del 1 de enero al 31 de marzo de

Concepto	2020	2019
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	362.2	430.0
Partidas relacionadas con actividades de inversión:		
Amortización y depreciación	241.9	305.7
Partidas relacionadas con actividades de financiamiento:		
Intereses devengados a cargo	1,127.6	1,031.2
Reclasificaciones por importes reconocidos en pérdidas y ganancias	(4.7)	(12.9)
Amortización de comisiones y gastos por financiamiento	12.3	83.1
Pérdida en actualización de udis, neta	288.4	59.4
	<u>2,027.7</u>	<u>1,896.5</u>
+/- Disminución (aumento) en:		
Clientes	339.8	(9.6)
Impuestos por recuperar	24.0	4.4
Activo Financiero por concesión	2.0	18.2
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	(132.1)	(53.2)
Otros activos	0.5	(0.3)
+/- (Disminución) aumento en:		
Proveedores	(12.6)	(16.8)
Otras cuentas por pagar	(37.6)	(27.8)
Provisiones	(42.3)	38.3
Impuestos por pagar, excepto a la utilidad	(76.8)	(48.2)
Impuestos a la utilidad pagados	(58.7)	(56.6)
Beneficios a los empleados, neto	77.8	61.6
Beneficios a los empleados post-empleo	0.4	0.2
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>2,112.1</u>	<u>1,806.7</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de negocio	-	(124.5)
Adquisición de mobiliario y equipo y derechos de franquicia	(0.6)	(1.4)
Adquisición de maquinaria y equipo	(3.3)	(1.8)
Activo intangible por concesión	(256.0)	(50.3)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	<u>(259.9)</u>	<u>(178.0)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos obtenidos	556.2	420.4
Prepago de deuda	(230.5)	(204.0)
Intereses pagados	(1,745.0)	(1,267.8)
Pago de pasivos por arrendamiento	(3.9)	(3.5)
Cobro (Pagos) de instrumentos financieros derivados	4.7	12.9
Comisiones por financiamiento	(0.1)	(0.5)
Reducción de capital	(500.0)	(950.0)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	<u>(1,918.6)</u>	<u>(1,992.5)</u>
+/- Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo	(66.4)	(363.8)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	<u>7,336.9</u>	<u>7,326.5</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<u>7,270.5</u>	<u>6,962.7</u>

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

Ejercicio 2020

	Capital social	Resultados Acumulados	Otros Componentes de la Utilidad (pérdida) Integral	Capital contable
Saldos al 1 de enero de 2019	13,257.0	(197.8)	158.4	13,217.6
Reducción de capital	(950.0)	-	-	(950.0)
Utilidad integral:				
Valuación de instrumentos financieros derivados	-	-	(165.9)	(165.9)
Impuestos diferidos de los instrumentos financieros derivados	-	-	49.8	49.8
Pérdidas actuariales	-	-	-	-
Utilidad neta del periodo	-	319.9	-	319.9
Utilidad integral	-	319.9	(116.1)	203.7
Saldos al 31 de marzo de 2019	12,307.0	122.1	42.3	12,471.3
Saldos al 1 de enero de 2020	2,838.0	1,006.9	(76.5)	3,768.5
Reducción de capital	(500.0)	-	-	(500.0)
Utilidad integral:				
Valuación de instrumentos financieros derivados	-	-	(198.1)	(198.1)
Impuestos diferidos de los instrumentos financieros derivados	-	-	59.4	59.4
Utilidad neta del periodo	-	329.3	-	329.3
Utilidad integral	-	329.3	(138.6)	190.7
Saldos al 31 de marzo de 2020	2,338.0	1,336.2	(215.1)	3,459.2

INFORMACIÓN FINANCIERA FARAC I

Red de Carreteras de Occidente, S.A.B. de C.V.								
ESTADOS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y OTRAS (PÉRDIDAS) UTILIDADES INTEGRALES								
(Cifras en MDP)								
	Del 1 de enero al 31 de marzo de				Acumulado anual			
	2020	2019	Variación	%	2020	2019	Variación	%
INGRESOS TOTALES	2,119.0	1,987.7	131.3	6.61	2,119.0	1,987.7	131.3	6.61
Ingresos de peaje por concesión	2,007.5	1,848.4	159.1	8.61	2,007.5	1,848.4	159.1	8.61
Ingresos por uso derecho de vía y otros relacionados	70.0	66.2	3.8	5.74	70.0	66.2	3.8	5.74
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	2,077.5	1,914.6	162.9	8.51	2,077.5	1,914.6	162.9	8.51
Ingreso por servicios especializados	38.4	27.8	10.6	38.13	38.4	27.8	10.6	38.13
Ingresos por construcción de obras de ampliación y rehabilitación	3.1	45.3	(42.2)	(93.16)	3.1	45.3	(42.2)	(93.16)
COSTOS Y GASTOS	601.1	687.9	(86.8)	(12.62)	601.1	687.9	(86.8)	(12.62)
Amortización del activo intangible por concesión	189.3	256.0	(66.7)	(26.05)	189.3	256.0	(66.7)	(26.05)
Operación y mantenimiento de activo por concesión	96.3	156.4	(60.1)	(38.43)	96.3	156.4	(60.1)	(38.43)
Costos de peaje por concesión	28.1	28.3	(0.2)	(0.71)	28.1	28.3	(0.2)	(0.71)
Costo por uso derecho de vía y otros relacionados	39.4	34.3	5.1	14.87	39.4	34.3	5.1	14.87
Gastos generales y de administración	244.9	167.6	77.3	46.12	244.9	167.6	77.3	46.12
Total de costos y gastos sin costos de construcción	598.0	642.6	(44.6)	(6.94)	598.0	642.6	(44.6)	(6.94)
Costos de construcción de obras de ampliación y rehabilitación	3.1	45.3	(42.2)	(93.16)	3.1	45.3	(42.2)	(93.16)
UTILIDAD ANTES DE OTROS INGRESOS NETO	1,517.9	1,299.8	218.1	16.78	1,517.9	1,299.8	218.1	16.78
Otros ingresos, neto	3.9	1.8	2.1	116.67	3.9	1.8	2.1	116.67
UTILIDAD DE OPERACIÓN	1,521.8	1,301.6	220.2	16.92	1,521.8	1,301.6	220.2	16.92
Resultado financiero	1,354.6	591.5	763.1	129.01	1,354.6	591.5	763.1	129.01
Gasto por intereses	1,140.7	1,102.2	38.5	3.49	1,140.7	1,102.2	38.5	3.49
Comisiones e intereses por financiamiento	1,114.5	1,015.2	99.3	9.78	1,114.5	1,015.2	99.3	9.78
Intereses instrumentos financieros derivados	1.0	(2.9)	3.9	134.48	1.0	(2.9)	3.9	134.48
Amortización comisiones y gastos por contratación de créditos	10.4	81.4	(71.0)	(87.22)	10.4	81.4	(71.0)	(87.22)
Intereses mantenimiento mayor	14.2	8.2	6.0	73.17	14.2	8.2	6.0	73.17
Intereses por derecho de uso	0.6	0.3	0.3	100.00	0.6	0.3	0.3	100.00
Pérdida en actualización de UDIS, neta	288.4	59.4	229.0	385.52	288.4	59.4	229.0	385.52
Ingresos por intereses	(78.6)	(70.1)	8.5	12.13	(78.6)	(70.1)	(8.5)	(12.13)
Ingresos por dividendos de subsidiarias	-	(500.0)	500.0	(100.00)	-	(500.0)	500.0	(100.00)
Pérdida cambiaria, neta	4.1	-	4.1	100.00	4.1	-	4.1	100.00
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	167.2	710.1	(542.9)	(76.45)	167.2	710.1	(542.9)	(76.45)
IMPUESTOS (BENEFICIO) A LA UTILIDAD	(16.2)	48.1	(64.3)	(133.68)	(16.2)	48.1	(64.3)	(133.68)
UTILIDAD NETA DEL PERIODO	183.4	662.0	(478.6)	(72.30)	183.4	662.0	(478.6)	(72.30)
Otros componentes de la pérdida Integral								
Partidas que serán reclasificadas posteriormente a pérdidas y ganancias								
Valuación de instrumentos financieros derivados	(176.9)	(128.4)	(48.5)	(37.77)	(176.9)	(128.4)	(48.5)	(37.77)
Impuestos diferidos de los instrumentos financieros	53.0	38.5	14.5	37.66	53.0	38.5	14.5	37.66
UTILIDAD INTEGRAL DEL PERIODO	59.5	572.1	(512.6)	(89.60)	59.5	572.1	(512.6)	(89.60)
UTILIDAD BÁSICA Y DILUIDA POR ACCIÓN ORDINARIA (pesos)	0.0064	0.0231	(0.0167)	(72.30)	0.0064	0.0231	(0.0167)	(72.30)

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

	<u>Marzo de 2020</u>	<u>Diciembre de 2019</u>	<u>Variación</u>	<u>%</u>
ACTIVO				
Activo circulante				
Efectivo y equivalentes de efectivo, circulante	6,170.4	6,436.0	(265.6)	(4.13)
Clientes, neto	145.1	131.1	14.0	10.68
Impuestos por recuperar	111.7	84.4	27.3	32.35
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	95.6	79.4	16.2	20.40
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	305.4	141.7	163.7	115.53
Total activo circulante	6,828.2	6,872.6	(44.4)	(0.65)
Activo no circulante				
Activo intangible por concesión	39,698.8	39,684.4	14.4	0.04
Mobiliario y equipo y derechos de franquicia, neto	21.9	22.0	(0.1)	(0.45)
Maquinaria y equipo, neto	6.2	6.6	(0.4)	(6.06)
Activo por derecho de uso, neto	38.8	43.6	(4.8)	(11.01)
Inversión en acciones	2,749.2	2,749.2	-	-
Impuestos a la utilidad diferidos	6,694.0	6,620.0	74.0	1.12
Otros activos	7.5	7.9	(0.4)	(5.06)
Total activo no circulante	49,216.4	49,133.7	82.7	0.17
TOTAL ACTIVO	56,044.6	56,006.3	38.3	0.07
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE				
Pasivo circulante				
Proveedores	22.8	35.5	(12.7)	(35.77)
Intereses de financiamiento por pagar	689.0	1,329.9	(640.9)	(48.19)
Intereses instrumentos financieros derivados por pagar	0.5	0.1	0.4	400.00
Otras cuentas por pagar	34.6	65.3	(30.7)	(47.01)
Provisiones a corto plazo	176.8	176.8	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	6.3	-	6.3	100.00
Porción circulante de la deuda a largo plazo	826.0	741.1	84.9	11.46
Beneficios a los empleados a corto plazo	479.7	365.8	113.9	31.14
Impuestos por pagar, excepto a la utilidad	96.8	136.2	(39.4)	(28.93)
Impuestos a la utilidad por pagar	3.3	2.8	0.5	17.86
Total pasivo circulante	2,335.8	2,853.5	(517.7)	(18.14)
Pasivo no circulante				
Deuda a largo plazo	48,255.0	47,630.9	624.1	1.31
Provisión para mantenimiento mayor	178.0	163.8	14.2	8.67
Beneficios a los empleados a largo plazo	27.9	64.1	(36.2)	(56.47)
Beneficios a los empleados post-empleo	6.0	5.6	0.4	7.14
Cuentas por pagar a partes relacionadas a largo plazo	2,873.7	2,653.7	220.0	8.29
Otras cuentas por pagar largo plazo	24.7	28.7	(4.0)	(13.94)
Instrumentos financieros derivados	302.5	125.9	176.6	140.27
Impuestos a la utilidad diferidos	6.8	5.4	1.4	25.93
Total de pasivo no circulante	51,674.6	50,678.1	996.5	1.97
TOTAL PASIVO	54,010.4	53,531.6	478.8	0.89
CAPITAL CONTABLE				
Capital social	2,338.0	2,838.0	(500.0)	(17.62)
Resultados acumulados	(91.1)	(274.5)	183.4	66.81
Otros componentes de utilidad (pérdida) integral	(212.1)	(88.2)	(123.9)	(140.48)
Pérdidas o Ganancias actuariales	(0.6)	(0.6)	-	-
TOTAL CAPITAL CONTABLE	2,034.2	2,474.7	(440.5)	(17.80)
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE	56,044.6	56,006.3	38.3	0.07

INFORMACIÓN FINANCIERA COVIQSA

Concesionaria de Vías Irapuato Querétaro S.A. de C.V.								
ESTADOS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y OTRAS (PÉRDIDAS) UTILIDADES INTEGRALES								
(Cifras en MDP)								
	Del 1 de enero al 31 de marzo de				Acumulado anual			
	2020	2019	Variación	%	2020	2019	Variación	%
INGRESOS TOTALES	267.5	241.9	25.6	10.58	267.5	241.9	25.6	10.58
Ingresos por servicios de peaje	215.2	192.0	23.2	12.08	215.2	192.0	23.2	12.08
Ingresos por servicios de operación	52.3	49.8	2.5	5.02	52.3	49.8	2.5	5.02
Ingresos por uso derecho de vía y otros relacionados	-	0.1	(0.1)	(100.00)	-	0.1	(0.1)	(100.00)
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	267.5	241.9	25.6	10.58	267.5	241.9	25.6	10.58
COSTOS Y GASTOS	62.1	86.0	(23.9)	(27.79)	62.1	86.0	(23.9)	(27.79)
Amortización del activo intangible por concesión	36.1	34.2	1.9	5.56	36.1	34.2	1.9	5.56
Operación y mantenimiento de activo por concesión	5.8	35.5	(29.7)	(83.66)	5.8	35.5	(29.7)	(83.66)
Costos de peaje por concesión	0.6	0.7	(0.1)	(14.29)	0.6	0.7	(0.1)	(14.29)
Gastos generales y de administración	19.6	15.6	4.0	25.64	19.6	15.6	4.0	25.64
UTILIDAD ANTES DE OTROS INGRESOS NETO	205.4	155.9	49.5	31.75	205.4	155.9	49.5	31.75
Otros ingresos, neto	1.2	0.8	0.4	50.00	1.2	0.8	0.4	50.00
UTILIDAD DE OPERACIÓN	206.6	156.7	49.9	31.84	206.6	156.7	49.9	31.84
Resultado financiero	(22.6)	(20.2)	(2.4)	(11.88)	(22.6)	(20.2)	(2.4)	(11.88)
Gasto por intereses	45.5	48.3	(2.8)	(5.80)	45.5	48.3	(2.8)	(5.80)
Comisiones e intereses por financiamiento	42.9	52.0	(9.1)	(17.50)	42.9	52.0	(9.1)	(17.50)
Intereses instrumentos financieros derivados	(4.8)	(8.5)	3.7	43.53	(4.8)	(8.5)	3.7	43.53
Amortización comisiones y gastos por contratación de créditos	1.6	1.4	0.2	14.29	1.6	1.4	0.2	14.29
Intereses mantenimiento mayor	5.7	3.3	2.4	72.73	5.7	3.3	2.4	72.73
Intereses por derecho de uso	0.1	0.1	-	-	0.1	0.1	-	-
Ingresos por intereses	(68.1)	(68.5)	0.4	0.58	(68.1)	(68.5)	0.4	0.58
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	229.2	176.9	52.3	29.56	229.2	176.9	52.3	29.56
IMPUESTOS A LA UTILIDAD	62.6	49.8	12.8	25.70	62.6	49.8	12.8	25.70
UTILIDAD NETA DEL PERIODO	166.6	127.1	39.5	31.08	166.6	127.1	39.5	31.08
Otros componentes de la pérdida Integral								
Partidas que serán reclasificadas posteriormente a pérdidas y ganancias								
Valuación de instrumentos financieros derivados	(18.3)	(32.9)	14.6	44.38	(18.3)	(32.9)	14.6	44.38
Impuestos diferidos de los instrumentos financieros	5.5	9.9	(4.4)	(44.44)	5.5	9.9	(4.4)	(44.44)
UTILIDAD INTEGRAL DEL PERIODO	153.8	104.1	49.7	47.74	153.8	104.1	49.7	47.74

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

	Marzo de 2020	Diciembre de 2019	Variación	%
ACTIVO				
Activo circulante				
Efectivo y equivalentes de efectivo, circulante	546.2	339.9	206.3	60.69
Clientes, neto	30.5	297.4	(266.9)	(89.74)
Impuestos por recuperar	47.2	24.9	22.3	89.56
Intereses de instrumentos financieros derivados por cobrar	0.8	1.8	(1.0)	(55.56)
Activo financiero por concesión porción circulante	190.5	180.3	10.2	5.66
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	4.1	5.2	(1.1)	(21.15)
Total activo circulante	819.3	849.5	(30.2)	(3.56)
Activo no circulante				
Efectivo restringido largo plazo	82.3	81.1	1.2	1.48
Cuentas por cobrar a partes relacionadas a largo plazo	2,873.7	2,653.7	220.0	8.29
Activo financiero por concesión largo plazo	359.4	361.8	(2.4)	(0.66)
Activo intangible por concesión	955.4	991.5	(36.1)	(3.64)
Maquinaria y equipo, neto	1.2	1.4	(0.2)	(14.29)
Activo por derecho de uso, neto	3.3	2.0	1.3	65.00
Instrumentos financieros derivados	0.2	17.5	(17.3)	(98.86)
Otros activos	0.2	0.2	-	-
Total activo no circulante	4,275.7	4,109.2	166.5	4.05
TOTAL ACTIVO	5,095.0	4,958.7	136.3	2.75
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE				
Pasivo circulante				
Proveedores	269.7	269.7	-	-
Intereses de financiamiento por pagar	15.1	16.8	(1.7)	(10.12)
Otras cuentas por pagar	0.5	0.5	-	-
Provisiones a corto plazo	48.8	48.8	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	65.3	57.7	7.6	13.17
Porción circulante de la deuda a largo plazo	305.7	301.2	4.5	1.49
Impuestos por pagar, excepto a la utilidad	130.2	142.3	(12.1)	(8.50)
Impuestos a la utilidad por pagar	64.9	-	64.9	100.00
Total pasivo circulante	900.2	837.0	63.2	7.55
Pasivo no circulante				
Deuda a largo plazo	1,508.7	1,587.8	(79.1)	(4.98)
Provisión para mantenimiento mayor	117.0	111.4	5.6	5.03
Otras cuentas por pagar largo plazo	2.9	2.3	0.6	26.09
Impuestos a la utilidad diferidos	25.4	33.2	(7.8)	(23.49)
Total de pasivo no circulante	1,654.0	1,734.7	(80.7)	(4.65)
TOTAL PASIVO	2,554.2	2,571.7	(17.5)	(0.68)
CAPITAL CONTABLE				
Capital social	1,226.7	1,226.7	-	-
Resultados acumulados	1,313.4	1,146.8	166.6	14.53
Otros componentes de utilidad integral	0.7	13.5	(12.8)	(94.81)
TOTAL CAPITAL CONTABLE	2,540.8	2,387.0	153.8	6.44
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE	5,095.0	4,958.7	136.3	2.75

INFORMACIÓN FINANCIERA CONIPSA

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

	Del 1 de enero al 31 de marzo de				Acumulado anual			
	2020	2019	Variación	%	2020	2019	Variación	%
INGRESOS TOTALES	69.5	65.5	4.0	6.11	69.5	65.5	4.0	6.11
Ingresos por servicios de peaje	15.6	13.1	2.5	19.08	15.6	13.1	2.5	19.08
Ingresos por servicios de operación	53.8	52.4	1.4	2.67	53.8	52.4	1.4	2.67
Ingresos por uso derecho de vía y otros relacionados	0.1	-	0.1	100.00	0.1	-	0.1	100.00
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	69.5	65.5	4.0	6.11	69.5	65.5	4.0	6.11
COSTOS Y GASTOS	100.6	23.2	77.4	333.62	100.6	23.2	77.4	333.62
Amortización del activo intangible por concesión	1.7	1.7	-	-	1.7	1.7	-	-
Operación y mantenimiento de activo por concesión	91.1	14.9	76.2	511.41	91.1	14.9	76.2	511.41
Costos de peaje por concesión	0.5	0.5	-	-	0.5	0.5	-	-
Gastos generales y de administración	7.3	6.1	1.2	19.67	7.3	6.1	1.2	19.67
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE OTROS INGRESOS NETO	(31.1)	42.3	(73.4)	(173.52)	(31.1)	42.3	(73.4)	(173.52)
Otros ingresos, neto	0.3	0.2	0.1	50.00	0.3	0.2	0.1	50.00
UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN	(30.8)	42.5	(73.3)	(172.47)	(30.8)	42.5	(73.3)	(172.47)
Resultado financiero	5.4	1.9	3.5	184.21	5.4	1.9	3.5	184.21
Gasto por intereses	8.9	7.6	1.3	17.11	8.9	7.6	1.3	17.11
Comisiones e intereses por financiamiento	4.9	6.2	(1.3)	(20.97)	4.9	6.2	(1.3)	(20.97)
Intereses instrumentos financieros derivados	(0.8)	(1.5)	0.7	46.67	(0.8)	(1.5)	0.7	46.67
Amortización comisiones y gastos por contratación de créditos	0.3	0.3	-	-	0.3	0.3	-	-
Intereses mantenimiento mayor	4.5	2.6	1.9	73.08	4.5	2.6	1.9	73.08
Ingresos por intereses	(3.5)	(5.7)	2.2	38.60	(3.5)	(5.7)	2.2	38.60
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	(36.2)	40.6	(76.8)	(189.16)	(36.2)	40.6	(76.8)	(189.16)
IMPUESTOS (BENEFICIO) A LA UTILIDAD	(12.0)	11.8	(23.8)	(201.69)	(12.0)	11.8	(23.8)	(201.69)
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO	(24.2)	28.8	(53.0)	(184.03)	(24.2)	28.8	(53.0)	(184.03)
Otros componentes de la pérdida Integral								
Partidas que serán reclasificadas posteriormente a pérdidas y ganancias								
Valuación de instrumentos financieros derivados	(2.8)	(4.5)	1.7	37.78	(2.8)	(4.5)	1.7	37.78
Impuestos diferidos de los instrumentos financieros	0.8	1.3	(0.5)	(38.46)	0.8	1.3	(0.5)	(38.46)
UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL DEL PERIODO	(26.2)	25.6	(51.8)	(202.34)	(26.2)	25.6	(51.8)	(202.34)

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

	Marzo de 2020	Diciembre de 2019	Variación	%
ACTIVO				
Activo circulante				
Efectivo y equivalentes de efectivo, circulante	190.1	140.4	49.7	35.40
Clientes, neto	10.9	97.8	(86.9)	(88.85)
Impuestos por recuperar	9.1	22.2	(13.1)	(59.01)
Intereses de instrumentos financieros derivados por cobrar	0.2	0.3	(0.1)	(33.33)
Activo financiero por concesión porción circulante	217.4	220.9	(3.5)	(1.58)
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	7.7	46.9	(39.2)	(83.58)
Total activo circulante	435.4	528.5	(93.1)	23.75
Activo no circulante				
Efectivo restringido largo plazo	68.9	67.9	1.0	1.47
Activo financiero por concesión a largo plazo	460.4	466.6	(6.2)	(1.33)
Activo intangible por concesión	38.5	40.2	(1.7)	(4.23)
Maquinaria y equipo, neto	0.7	0.9	(0.2)	(22.22)
Activo por derecho de uso, neto	1.2	1.3	(0.1)	(7.69)
Instrumentos financieros derivados	0.9	3.6	(2.7)	(75.00)
Otros activos	0.2	0.2	-	-
Total activo no circulante	570.8	580.7	(9.9)	(1.70)
TOTAL ACTIVO	1,006.2	1,109.2	(103.0)	(9.29)
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE				
Pasivo circulante				
Proveedores	0.1	-	0.1	100.00
Intereses de financiamiento por pagar	1.5	1.7	(0.2)	(11.76)
Otras cuentas por pagar	0.6	0.6	-	-
Provisiones a corto plazo	24.2	109.9	(85.7)	(77.98)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	20.2	18.1	2.1	11.60
Porción circulante de la deuda a largo plazo	33.4	32.9	0.5	1.52
Impuestos por pagar, excepto a la utilidad	1.2	13.1	(11.9)	(90.84)
Impuestos a la utilidad por pagar	-	8.5	(8.5)	(100.00)
Total pasivo circulante	81.2	184.8	(103.6)	(56.06)
Pasivo no circulante				
Deuda a largo plazo	129.7	138.0	(8.3)	(6.01)
Provisión para mantenimiento mayor	76.2	28.3	47.9	169.26
Otras cuentas por pagar largo plazo	1.1	1.1	-	-
Impuestos a la utilidad diferidos	62.2	75.0	(12.8)	(17.07)
Total de pasivo no circulante	269.2	242.4	26.8	11.06
TOTAL PASIVO	350.4	427.2	(76.8)	(17.98)
CAPITAL CONTABLE				
Capital social	264.4	264.4	-	-
Resultados acumulados	390.7	414.9	(24.2)	(5.83)
Otros componentes de utilidad integral	0.7	2.7	(2.0)	(74.07)
TOTAL CAPITAL CONTABLE	655.8	682.0	(26.2)	(3.84)
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE	1,006.2	1,109.2	(103.0)	(9.29)

INFORMACIÓN FINANCIERA COTESA

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

	Del 1 de enero al 31 de marzo de				Acumulado anual			
	2020	2019	Variación	%	2020	2019	Variación	%
INGRESOS TOTALES	9.5	17.0	(7.5)	(44.12)	9.5	17.0	(7.5)	(44.12)
Ingresos de peaje por concesión	8.4	16.5	(8.1)	(49.09)	8.4	16.5	(8.1)	(49.09)
Ingresos por uso derecho de vía y otros relacionados	0.5	0.5	-	-	0.5	0.5	-	-
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	8.9	17.0	(8.1)	(47.65)	8.9	17.0	(8.1)	(47.65)
Ingresos por construcción de obras de ampliación y rehabilitación	0.6	-	0.6	100.00	0.6	-	0.6	100.00
COSTOS Y GASTOS	8.3	9.4	(1.1)	(11.70)	8.3	9.4	(1.1)	(11.70)
Amortización del activo intangible por concesión	1.5	1.4	0.1	7.14	1.5	1.4	0.1	7.14
Operación y mantenimiento de activo por concesión	2.0	3.6	(1.6)	(44.44)	2.0	3.6	(1.6)	(44.44)
Costos de peaje por concesión	0.2	0.5	(0.3)	(60.00)	0.2	0.5	(0.3)	(60.00)
Costo por uso derecho de vía y otros relacionados	0.6	0.6	-	-	0.6	0.6	-	-
Gastos generales y de administración	3.4	3.3	0.1	3.03	3.4	3.3	0.1	3.03
Total de costos y gastos sin costos de construcción	7.7	9.4	(1.7)	(18.09)	7.7	9.4	(1.7)	(18.09)
Costos de construcción de obras de ampliación y rehabilitación	0.6	-	0.6	100.00	0.6	-	0.6	100.00
UTILIDAD ANTES DE OTROS INGRESOS NETO	1.2	7.6	(6.4)	(84.21)	1.2	7.6	(6.4)	(84.21)
Otros ingresos, neto	-	-	-	-	-	-	-	-
UTILIDAD DE OPERACIÓN	1.2	7.6	(6.4)	(84.21)	1.2	7.6	(6.4)	(84.21)
Resultado financiero	(0.6)	(0.3)	(0.3)	(100.00)	(0.6)	(0.3)	(0.3)	(100.00)
Gasto por intereses	0.4	0.2	0.2	100.00	0.4	0.2	0.2	100.00
Intereses mantenimiento mayor	0.4	0.2	0.2	100.00	0.4	0.2	0.2	100.00
Ingresos por intereses	(1.0)	(0.5)	(0.5)	(100.00)	(1.0)	(0.5)	(0.5)	(100.00)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	1.8	7.9	(6.1)	(77.22)	1.8	7.9	(6.1)	(77.22)
IMPUESTOS (BENEFICIO) A LA UTILIDAD	(0.3)	2.0	(2.3)	(115.00)	(0.3)	2.0	(2.3)	(115.00)
UTILIDAD NETA E INTEGRAL DEL PERIODO	2.1	5.9	(3.8)	(64.41)	2.1	5.9	(3.8)	(64.41)

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

	Marzo de 2020	Diciembre de 2019	Variación	%
ACTIVO				
Activo circulante				
Efectivo y equivalentes de efectivo, circulante	58.9	63.1	(4.2)	(6.66)
Impuestos por recuperar	12.1	14.7	(2.6)	(17.69)
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	1.7	0.9	0.8	88.89
Total activo circulante	72.7	78.7	(6.0)	(7.62)
Activo no circulante				
Activo intangible por concesión	256.5	257.4	(0.9)	(0.35)
Mobiliario y equipo y derechos de franquicia, neto	0.7	0.6	0.1	16.67
Impuestos a la utilidad diferidos	7.9	7.5	0.4	5.33
Otros activos	0.1	0.1	-	-
Total activo no circulante	265.2	265.6	(0.4)	(0.15)
TOTAL ACTIVO	337.9	344.3	(6.4)	(1.86)
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE				
Pasivo circulante				
Proveedores	0.1	0.1	-	-
Otras cuentas por pagar	0.1	7.1	(7.0)	(98.59)
Provisiones a corto plazo	1.2	1.3	(0.1)	(7.69)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	3.7	3.6	0.1	2.78
Impuestos por pagar, excepto a la utilidad	0.1	-	0.1	100.00
Impuestos a la utilidad por pagar	0.1	2.3	(2.2)	(95.65)
Total pasivo circulante	5.3	14.4	(9.1)	(63.19)
Pasivo no circulante				
Provisión para mantenimiento mayor	12.5	12.0	0.5	4.17
Total de pasivo no circulante	12.5	12.0	0.5	4.17
TOTAL PASIVO	17.8	26.4	(8.6)	(32.58)
CAPITAL CONTABLE				
Capital social	270.4	270.3	0.1	0.04
Resultados acumulados	49.7	47.6	2.1	4.41
TOTAL CAPITAL CONTABLE	320.1	317.9	2.2	0.69
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE	337.9	344.3	(6.4)	(1.86)

INFORMACIÓN FINANCIERA AUTOVIM

Autovías de Michoacán S.A. de C.V. ESTADOS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y OTRAS UTILIDADES (PÉRDIDAS) INTEGRALES (Cifras en MDP)									
	Del 1 de enero al 31 de marzo de				Acumulado anual				
	2020	2019	Variación	%	2020	2019	Variación	%	
INGRESOS TOTALES	64.4	0.5	63.9	12,780.00	64.4	0.5	63.9	12,780.00	
Ingresos por construcción de obras de ampliación y rehabilitación	64.4	0.5	63.9	12,780.00	64.4	0.5	63.9	12,780.00	
COSTOS Y GASTOS	64.7	0.5	64.2	12,840.00	64.7	0.5	64.2	12,840.00	
Costos de peaje por concesión	0.2	-	0.2	100.00	0.2	-	0.2	100.00	
Gastos generales y de administración	0.1	-	0.1	100.00	0.1	-	0.1	100.00	
Total de costos y gastos sin costos de construcción	0.3	-	0.3	100.00	0.3	-	0.3	100.00	
Costos de construcción de obras de ampliación y rehabilitación	64.4	0.5	63.9	12,780.00	64.4	0.5	63.9	12,780.00	
PÉRDIDA ANTES DE OTROS INGRESOS NETO	(0.3)	-	(0.3)	(100.00)	(0.3)	-	(0.3)	(100.00)	
Otros ingresos, neto	-	(0.5)	0.5	(100.00)	-	(0.5)	0.5	(100.00)	
PÉRDIDA DE OPERACIÓN	(0.3)	(0.5)	0.2	40.00	(0.3)	(0.5)	0.2	40.00	
Resultado financiero	(3.3)	(0.4)	(2.9)	(725.00)	(3.3)	(0.4)	(2.9)	(725.00)	
Ingresos por intereses	(3.3)	(0.4)	(2.9)	(725.00)	(3.3)	(0.4)	(2.9)	(725.00)	
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	3.0	(0.1)	3.1	3,100.00	3.0	(0.1)	3.1	3,100.00	
IMPUESTOS A LA UTILIDAD	0.4	0.1	0.3	300.00	0.4	0.1	0.3	300.00	
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA E INTEGRAL DEL PERIODO	2.6	(0.2)	2.8	1,400.00	2.6	(0.2)	2.8	1,400.00	

Autovías de Michoacán S.A. de C.V.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA COMPARATIVOS AL:
(Cifras en MDP)

	Marzo de 2020	Diciembre de 2019	Variación	%
ACTIVO				
Activo circulante				
Efectivo y equivalentes de efectivo, circulante	153.8	208.4	(54.6)	(26.20)
Impuestos por recuperar	1.4	0.8	0.6	75.00
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	38.4	30.7	7.7	25.08
Total activo circulante	193.6	239.9	(46.3)	(19.30)
Activo no circulante				
Activo intangible por concesión	264.5	188.0	76.5	40.69
Total activo no circulante	264.5	188.0	76.5	40.69
TOTAL ACTIVO	458.1	427.9	30.2	7.06
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE				
Pasivo circulante				
Cuentas por pagar a partes relacionadas	0.2	-	0.2	100.00
Cuentas por pagar por obra ejecutada no estimada	27.1	-	27.1	100.00
Total pasivo circulante	27.3	-	27.3	100.00
Pasivo no circulante				
Impuestos a la utilidad diferidos	1.7	1.4	0.3	21.43
Total de pasivo no circulante	1.7	1.4	0.3	21.43
TOTAL PASIVO	29.0	1.4	27.6	1,971.43
CAPITAL CONTABLE				
Capital social	424.0	424.0	-	-
Resultados acumulados	5.1	2.5	2.6	104.00
TOTAL CAPITAL CONTABLE	429.1	426.5	2.6	0.61
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE	458.1	427.9	30.2	7.06

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.

Autovim: Autovías de Michoacán S.A. de C.V.

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

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

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

Certificados Bursátiles o CB: incluye de manera conjunta las emisiones de deuda bursátil a largo plazo de Certificados Bursátiles con clave de pizarra RCO 12, RCO 12U, RCO 14, RCO 18U y RCO 19 cuyas características principales se muestran a continuación:

Emisor:	Red de Carreteras de Occidente S.A.B. de C.V.				
Certificados Bursátiles de largo plazo:	Certificados Bursátiles de largo plazo denominados en pesos y Certificados Bursátiles denominados en UDI inscritos en el Registro Nacional de Valores desde el 2012, 2013, 2014, 2018 y 2019				
Calificaciones:	mxAAA por S&P; y AAA(mex) por Fitch.				
	*Reserva para Servicio de Deuda de los CBs.				
Garantía:	Garantía parcial a primeras pérdidas por 6.5% del saldo insoluto de la emisión, por parte del Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S.N.C. ("Banobras") en los términos descritos en el Suplemento correspondiente.	Sin garantía parcial	Sin garantía parcial	Sin garantía parcial	Sin garantía parcial
Claves de cotización:	"RCO 12"	"RCO 12U"	"RCO 14"	"RCO 18U"	"RCO 19"
Monto total de la emisión:	MXN \$1.121.2 mil millones	MXN \$2.44 mil millones; 388,322,482.76 UDIs	MXN \$4.40 mil millones	MXN \$15.67 mil millones; 2,491,451,000.00 UDIs	MXN \$2.80 mil millones
Denominación:	Pesos	UDIs	Pesos	UDIs	Pesos
Tipo de Tasa de Interés:	Fija	Fija	Fija	Fija	Fija
Tasa Anual de Intereses Ordinarios:	9.00%	5.25%	9.05%	6.00%	9.67%
Fecha de emisión:	septiembre de 2012	septiembre de 2012	diciembre de 2014	diciembre de 2018 y junio 2019	junio de 2019
Fecha de vencimiento:	agosto de 2027	agosto de 2032	agosto de 2030	febrero de 2040	agosto de 2038
Ventana de amortización, amortización y amortización anticipada:	Años 7 a 15; 18 amortizaciones semestrales y consecutivas a partir del 10 de febrero del 2019 por el monto y porcentaje del principal y en las fechas que se establecen en el suplemento correspondiente.	Años 7 a 20; 28 amortizaciones semestrales y consecutivas a partir del 10 del mes de febrero del 2019 por el monto y porcentaje del principal y en las fechas que se establecen en el suplemento correspondiente.	Años 7 a 15; 20 amortizaciones semestrales y consecutivas a partir del 10 de febrero de 2021 por el monto y porcentaje del principal y en las fechas que se establecen en el suplemento correspondiente.	Años 7 a 22; 31 amortizaciones semestrales y consecutivas a partir del 10 de febrero de 2025 por el monto y porcentaje del principal y en las fechas que se establecen en el suplemento correspondiente.	Años 6 a 19; 28 amortizaciones semestrales y consecutivas a partir del 10 de febrero de 2025 por el monto y porcentaje del principal y en las fechas que se establecen en el suplemento correspondiente.

CINIIF: Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Crédito de Gastos de Capital 2019: crédito otorgado conforme al contrato de crédito con Santander de fecha 2 de julio de 2019 para el pago de los Gastos de Mantenimiento Mayor y de Obras de Ampliación hasta por un monto principal de \$2,000 millones.

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

Crédito Simple Banobras: crédito simple de fecha 8 de octubre de 2013 celebrado entre Red de Carreteras de Occidente, S.A.B de C.V, como acreditado, Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, Sociedad Nacional de Crédito Institución de Banca de Desarrollo, como acreedor y Agente Administrativo Banobras 2013; con fecha 21 de marzo de 2018 se amplió el plazo de vencimiento, con vencimiento original en 2032, a un nuevo vencimiento en 2037. Adicionalmente, se contrató deuda preferente por un monto de hasta \$4,000.0 millones con vencimiento en 2037, mismos que podrán ser dispuestos durante los siguientes 3 años, contados a partir de dicha fecha.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Ingresos por servicios de peaje: estos se conforman por los Pagos por Uso realizados por la SCT en los tramos carreteros de Irapuato – La Piedad y Querétaro - Irapuato, los cuales derivan de los Contratos PPS correspondientes. Para COVIQSA, en virtud del Convenio

Modificatorio al Contrato PPS de Largo Plazo de fecha 21 de septiembre de 2006 y modificado el 23 de septiembre de 2011, se establece un monto de \$192,458,878.0 calculado al 31 de diciembre de 2011 el cual se indexa a la inflación como pago máximo trimestral.

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

INPC: Índice Nacional de Precios al Consumidor.

MDP: Millones de pesos

NIC: Normas Internacionales de Contabilidad.

NIIF: Normas Internacionales de Información Financiera.

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

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

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

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

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

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

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

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

SCT: Secretaría de Comunicaciones y Transportes.

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 Autovim: título de concesión de fecha 2 de diciembre de 2009, expedido por el poder ejecutivo del Gobierno del Estado de Michoacán de Ocampo, otorgado a favor de Autovim para proyectar, construir, operar, aprovechar, conservar y mantener, por un plazo de 30 años, la autopista de altas especificaciones denominada Zamora-La Piedad.

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 Cabañas, 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.