



**REPORTE TRIMESTRAL**  
**1T2021**

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

### Datos Relevantes del Periodo

- RCO obtuvo los siguientes resultados durante el 1T2021:
  - Aumento de 1.80% en el total de ingresos de peaje y otros ingresos de concesión, en relación con el 1T2020.
  - Aumento de 7.18% en UAFIDA Ajustada, en relación con el 1T2020.
  - Margen de UAFIDA ajustada de 89.66%.
  - Tráfico Promedio Diario (TPD): decremento de 1.97% en FARAC I, decremento en COVIQSA de 2.03%, decremento en CONIPSA de 0.86% y aumento en COTESA de 142.70%, en relación con el 1T2020.

### Información financiera consolidada del 1T2021 y del 1T2020.

(MDP)	Ingresos, utilidad de operación y UAFIDA			Acumulado		
	1T2021	1T2020	% Var	2021	2020	% Var
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión <sup>1</sup>	2,474.1	2,430.4	1.80%	2,474.1	2,430.4	1.80%
Ingresos por construcción de obras de ampliación y rehabilitación	36.1	70.3	(48.64%)	36.1	70.2	(48.60%)
Ingresos totales	2,510.2	2,500.7	0.38%	2,510.2	2,500.6	0.38%
Costos y gastos (sin costos de construcción)	702.7	740.3	(5.09%)	702.7	740.3	(5.09%)
Costos de construcción de obras de ampliación y rehabilitación	36.1	70.3	(48.64%)	36.1	70.2	(48.60%)
Costos y gastos totales	738.8	810.6	(8.86%)	738.8	810.6	(8.86%)
Utilidad antes de otros ingresos, neto	1,771.4	1,690.1	4.81%	1,771.4	1,690.1	4.81%
Otros ingresos, neto	35.9	5.8	518.91%	35.9	5.8	519.41%
Utilidad de operación	1,807.3	1,695.9	6.57%	1,807.3	1,695.9	6.57%
UAFIDA	2,077.7	1,937.8	7.22%	2,077.7	1,937.7	7.23%
UAFIDA Ajustada	2,218.1	2,069.5	7.18%	2,218.1	2,069.5	7.18%
Margen de operación	73.05%	69.78%		73.05%	69.78%	
Margen UAFIDA	83.98%	79.73%		83.98%	79.73%	
Margen UAFIDA Ajustada	89.66%	85.15%		89.66%	85.15%	

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

### Efectos en RCO de la pandemia COVID 19

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 (DOF) 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. Posteriormente, se otorgó a las autoridades de las entidades federativas el seguimiento de la evolución de la pandemia a través de un semáforo sanitario en el que se indicaría, de acuerdo a la situación en cada Estado, las actividades que pueden desarrollarse en el espacio público, siendo el semáforo de color rojo el de más alto riesgo de contagio, y el de color verde, el que permite realizar las actividades con mayor apertura y con un mínimo de riesgo.

A esta fecha, los Estados donde se localizan las autopistas de RCO se encuentran ya sea en semáforo verde o amarillo, las autopistas de RCO continúan en operación al constituir vías generales de comunicación y ser infraestructura crítica que asegura la transportación tanto de personas como de mercancías las cuales son consideradas actividades esenciales por el

Gobierno Federal; 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 podrían verse 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 cuente con las medidas de protección necesarias para continuar con sus labores (cubrebocas, guantes y desinfectante); adicionalmente se están desinfectando de manera regular las cabinas de las plazas de cobro, así como los diferentes centros administrativos y de operaciones.

Asimismo, RCO informa que al cierre del 1T2021 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/u obras de ampliación por un monto de hasta \$1,148.9 millones. Adicionalmente, la Compañía cuenta con reservas para el servicio de deuda por un monto de \$3,995.4 millones en FARAC I, \$130.3 millones en COVIQSA y \$13.8 millones en CONIPSA al cierre del 1T2021. Por lo comentado anteriormente, la compañía estima que las líneas de crédito y las reservas son suficientes para mantener el negocio en marcha. No obstante lo anterior, RCO no puede predecir el efecto que COVID-19 tendrá en sus operaciones y 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.

#### **Reforma a diversas disposiciones en materia de subcontratación laboral**

Ante la iniciativa de reforma en materia de subcontratación presentada por el Ejecutivo Federal ante la Cámara de Diputados durante el mes de noviembre de 2020, aprobada por ambas cámaras del Congreso de la Unión y publicada en el Diario Oficial de la Federación, RCO está obligada a modificar sus esquemas de subcontratación y ello podría conllevar a un aumento en algunos de sus pasivos laborales, lo cual a su vez podría afectar sus resultados de operación.

## 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 2021.

Los estados financieros consolidados condensados no auditados al 31 de marzo de 2021 han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad No. 34 "Información Financiera Intermedia" vigente. Las políticas contables son las mismas que fueron utilizadas en los últimos estados financieros consolidados anuales auditados emitidos.

### Información financiera seleccionada e Indicadores Clave.

Indicadores Clave		1T2021	1T2020	% Var	Acumulado		
					2021	2020	% Var
<b>Ingresos por tramo (MDP)</b>							
FARAC I <sup>(i)</sup>	Guadalajara-Zapotlanejo	278.0	265.3	4.79%	278.0	265.3	4.79%
	Maravatío-Zapotlanejo	766.2	704.5	8.76%	766.2	704.5	8.76%
	Zapotlanejo-Lagos	567.8	572.3	(0.79%)	567.8	572.3	(0.79%)
	León -Aguascalientes	447.5	466.5	(4.09%)	447.5	466.5	(4.09%)
	<b>Total FARAC I<sup>(ii)</sup></b>	<b>2,059.5</b>	<b>2,008.6</b>	<b>2.53%</b>	<b>2,059.5</b>	<b>2,008.6</b>	<b>2.53%</b>
COVIQSA	Irapuato-Querétaro	275.1	267.5	2.82%	275.1	267.5	2.82%
CONIPSA	Irapuato-La Piedad	61.3	69.5	(11.79%)	61.3	69.5	(11.79%)
COTESA	Tepic- San Blas	21.2	8.9	138.83%	21.2	8.9	138.83%
AUTOVIM	Zamora-La Piedad	6.2	-	100.00%	6.2	-	100.00%
<b>Tráfico Promedio Diario (TPD) del periodo</b>							
<b>Por tramo carretero</b>							
FARAC I	Guadalajara-Zapotlanejo	41,239.0	40,950.6	0.70%	41,239.0	40,950.6	0.70%
	Maravatío-Zapotlanejo	10,848.8	10,512.2	3.20%	10,848.8	10,512.2	3.20%
	Zapotlanejo-Lagos	14,565.2	15,556.1	(6.37%)	14,565.2	15,556.1	(6.37%)
	León -Aguascalientes	12,773.3	14,164.2	(9.82%)	12,773.3	14,164.2	(9.82%)
	<b>Total ponderado<sup>(iii)</sup></b>	<b>13,411.5</b>	<b>13,681.1</b>	<b>(1.97%)</b>	<b>13,411.5</b>	<b>13,681.1</b>	<b>(1.97%)</b>
COVIQSA	Irapuato-Querétaro	33,844.0	34,545.8	(2.03%)	33,844.0	34,545.8	(2.03%)
CONIPSA	Irapuato-La Piedad	21,571.6	21,758.8	(0.86%)	21,571.6	21,758.8	(0.86%)
COTESA	Tepic- San Blas	3,417.8	1,408.2	142.70%	3,417.8	1,408.2	142.70%
AUTOVIM	Zamora-La Piedad	1,744.1	-	100.00%	1,744.1	-	100.00%
<b>Resultados consolidados (MDP)</b>							
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión <sup>(iv)</sup>		2,474.1	2,430.4	1.80%	2,474.1	2,430.4	1.80%
Utilidad de operación		1,807.3	1,695.9	6.57%	1,807.3	1,695.9	6.57%
UAFIDA		2,077.7	1,937.8	7.22%	2,077.7	1,937.7	7.23%
UAFIDA Ajustada		2,218.1	2,069.5	7.18%	2,218.1	2,069.5	7.18%
Deuda a largo plazo <sup>(v)</sup>					49,694.3	49,682.4	0.02%
Capital contable <sup>(v)</sup>					3,733.2	3,366.0	10.91%

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

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

<sup>(iii)</sup>De acuerdo al número de Kilómetros de cada tramo carretero

<sup>(iv)</sup>Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión excluyendo Ingresos por Construcción

<sup>(v)</sup>Las cifras a 2021, corresponden al Estado de Situación Financiera al cierre de marzo de 2021. Las cifras a 2020, corresponden al Estado de Situación Financiera al cierre de diciembre de 2020.

- **Ingresos:** Durante el 1T2021, RCO aumentó en un 1.80% el total de ingresos de peaje y otros ingresos de concesión respecto del mismo periodo de 2020, estos ingresos totalizaron \$2,474.1 millones comparados con \$2,430.4 millones. Los ingresos totales consolidados se conforman por:
  - **Ingresos de peaje por concesión (FARAC I/COTESA/AUTOVIM):** estos alcanzaron \$2,074.3 millones en el 1T2021, lo que representó un incremento de 2.90% respecto al 1T2020.
  - **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 1T2021 fue \$238.0 millones, un aumento de \$7.2 millones respecto de los \$230.8 millones del 1T2020.
  - **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 1T2021 fue \$98.2 millones, una disminución de \$8.0 millones respecto del 1T2020 que registró \$106.2 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 1T2021 se registraron \$61.1 millones, una disminución de \$9.4 millones respecto al 1T2020 por un monto de \$70.5 millones.
  - **Ingresos por servicios especializados:** provienen de servicios de supervisión ambiental, seguridad e higiene. El monto registrado durante el 1T2021 fue de \$2.4 millones, mientras que en 1T2020 se registraron \$7.0 millones.

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 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 decremento de \$34.2 millones, ascendiendo a \$36.1 millones durante el 1T2021, respecto de \$70.3 millones al 1T2020.

- **Costos y gastos (sin costos de construcción):** las operaciones de RCO durante el 1T2021 resultaron en un total de costos y gastos de \$702.7 millones, \$37.6 millones menor a 1T2020. Estos costos y gastos se componen de:
  - **Amortización del activo intangible por concesión:** este costo mostró un incremento de \$27.7 millones respecto del 1T2020, totalizando \$261.6 millones en el 1T2021.
  - **Operación y mantenimiento del activo por concesión:** este rubro fue mayor en \$12.4 millones en comparación con el 1T2020, totalizando \$203.1 millones en el 1T2021.
  - **Costos de peaje por concesión:** este gasto registró \$54.5 millones en el 1T2021, mayor en \$24.9 millones respecto del 1T2020.
  - **Costo por uso de derecho de vía y otros relacionados:** este rubro presentó un decremento de \$6.9 millones durante el 1T2021 comparado con el mismo periodo en 2020 en el que se registraron \$39.8 millones, totalizando \$32.9 millones en 1T2021.
  - **Gastos generales y de administración:** este gasto registró \$150.6 millones en el 1T2021 en comparación con \$246.3 millones registrados durante el 1T2020.
- **Otros ingresos, neto:** durante el 1T2021 este rubro registró un ingreso de \$35.9 millones, mientras que en el 1T2020 el ingreso fue de \$5.8 millones con una variación de \$30.1 millones.
- **Utilidad de operación:** la utilidad de operación durante el 1T2021 fue de \$1,807.2 millones con un aumento de \$111.3 millones respecto de los \$1,695.9 millones del 1T2020, resultando en un margen de operación del 73.05%.

- **UAFIDA:** este indicador mostró un aumento de \$139.9 millones totalizando \$2,077.7 millones durante el 1T2021, mientras que en el 1T2020 se situó en \$1,937.8 millones.
- **UAFIDA Ajustada:** Este indicador aumentó \$148.6 millones, totalizando \$2,218.1 millones durante el 1T2021 en comparación con lo registrado en el mismo periodo de 2020 por \$2,069.5 millones.

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

Resultado financiero, Impuestos a la utilidad y Utilidad neta						
(MDP)				Acumulado		
	1T2021	1T2020	% Var	2021	2020	% Var
Utilidad de operación	1,807.3	1,695.9	6.57%	1,807.3	1,695.9	6.57%
Resultado financiero	1,460.4	1,333.7	9.50%	1,460.4	1,333.7	9.50%
Gasto por intereses	1,104.3	1,135.3	(2.73%)	1,104.3	1,135.3	(2.73%)
Pérdida en actualización de UDIS, neta	407.6	288.4	41.32%	407.6	288.4	41.31%
Ingreso por intereses	(52.2)	(94.1)	44.53%	(52.2)	(94.1)	44.53%
Pérdida cambiaria, neta	0.7	4.1	(82.88%)	0.7	4.1	(82.85%)
<b>Utilidad antes de impuestos a la utilidad</b>	<b>346.9</b>	<b>362.2</b>	<b>(4.23%)</b>	<b>346.9</b>	<b>362.2</b>	<b>(4.21%)</b>
Impuestos a la utilidad	3.5	32.8	(89.18%)	3.5	32.8	(89.19%)
<b>Utilidad neta consolidada del periodo</b>	<b>343.4</b>	<b>329.4</b>	<b>4.23%</b>	<b>343.4</b>	<b>329.3</b>	<b>4.26%</b>

- **Resultado Financiero:** el gasto financiero durante 1T2021 fue mayor en \$126.7 millones respecto del 1T2020. En general se tuvieron los siguientes movimientos:
  1. **Gasto por intereses:** el gasto por interés fue menor en \$31.0 millones durante 1T2021, lo anterior se debió principalmente a las siguientes variaciones: (i) decremento de \$44.0 millones en comisiones e intereses por financiamiento, (ii) incremento de \$19.3 millones en los intereses de instrumentos financieros derivados, (iii) decremento de \$1.2 millones en los intereses de mantenimiento mayor, (iv) decremento de \$5.6 millones en la amortización de comisiones y gastos por contratación de créditos e (v) incremento de \$0.5 millones en los intereses por derecho de uso.
  2. **Pérdida en actualización de UDIS, neta:** debido a la variación del valor de la UDI durante el 1T2021<sup>1</sup> se tuvo una pérdida de \$407.6 millones en comparación con una pérdida de \$288.4 millones registrados en 1T2020; dicha variación refleja la inflación acumulada del 1T2021 en comparación con el 1T2020. Dentro de este rubro se reconoce la variación en el valor de la UDI de los Certificados Bursátiles RCO 12U y RCO 18U.
  3. **Ingresos por intereses:** los ingresos por intereses reflejaron \$52.2 millones en 1T2021 mientras que los registrados en 1T2020 fueron de \$94.1 millones. Lo anterior se debe a la baja en la tasa de interés de referencia.
- **Utilidad antes de impuestos a la utilidad:** la utilidad antes de impuestos a la utilidad durante 1T2021 registró \$346.9 millones, la cual representa un decremento de \$15.3 millones con relación al 1T2020 donde se registró una utilidad de \$362.2 millones.
- **Impuesto a la utilidad:** durante el 1T2021 se registró un impuesto a la utilidad por \$3.5 millones, generando una variación del 89.18% respecto del registrado en el 1T2020 de \$32.8 millones, debido principalmente al incremento de la inflación del 1T2021 frente al 1T2020.
- **Utilidad neta consolidada del periodo:** la utilidad neta del 1T2021 registró \$343.4 millones, lo que significó un incremento de \$13.9 millones, respecto a la utilidad neta de \$329.4 millones del 1T2020.

<sup>1</sup> Valor de la UDI al 31 de marzo de 2021 de 6.748761 respecto a 6.605597 al 31 de diciembre de 2020, una variación de 2.17%; 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%.

### EFFECTIVO Y DEUDA A LARGO PLAZO

- **Efectivo y equivalentes de efectivo:** el monto de este rubro fue de \$7,314.3 millones al cierre de 1T2021, mostrando un decremento de 6.91% respecto a \$7,857.4 millones registrados al cierre de diciembre de 2020.
- **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 1T2021 el saldo total de la deuda a largo plazo fue mayor en \$11.9 millones, situándose en \$49,694.3 millones sobre el saldo final de \$49,682.4 millones al cierre de diciembre 2020.

### LIQUIDEZ

La razón de liquidez (activo circulante / pasivo circulante) al cierre del 1T2021 fue de 2.08 comparada con 1.87 al cierre del 2020.

## 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		
	1T2021	1T2020	% Var	2021	2020	% Var
<b>Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión</b>	2,109.3	2,077.5	1.53%	2,109.3	2,077.5	1.53%
Costos y gastos (sin costos de construcción)	627.5	598.0	4.94%	627.5	598.0	4.94%
Utilidad de operación	1,545.0	1,521.8	1.52%	1,545.0	1,521.8	1.52%
<b>UAFIDA</b>	1,767.8	1,718.4	2.87%	1,767.8	1,718.4	2.87%
<b>UAFIDA Ajustada</b>	1,887.7	1,761.5	7.16%	1,887.7	1,761.5	7.16%
Margen de operación	73.25%	73.25%		73.25%	73.25%	
<b>Margen UAFIDA</b>	83.81%	82.72%		83.81%	82.72%	
<b>Margen UAFIDA Ajustada</b>	89.49%	84.79%		89.49%	84.79%	
<b>TPD Por tramo carretero</b>						
Guadalajara-Zapotlanejo	41,239.0	40,950.6	0.70%	41,239.0	40,950.6	0.70%
Maravatío-Zapotlanejo	10,848.8	10,512.2	3.20%	10,848.8	10,512.2	3.20%
Zapotlanejo-Lagos	14,565.2	15,556.1	(6.37%)	14,565.2	15,556.1	(6.37%)
León -Aguascalientes	12,773.3	14,164.2	(9.82%)	12,773.3	14,164.2	(9.82%)
<b>TPD Por tipo de vehículo</b>						
Autobuses	418.3	732.8	(42.91%)	418.3	732.8	(42.91%)
Camiones	5,184.4	4,726.8	9.68%	5,184.4	4,726.8	9.68%
Automóviles	7,808.8	8,221.5	(5.02%)	7,808.8	8,221.5	(5.02%)
<b>TPD total ponderado <sup>1</sup></b>	<b>13,411.5</b>	<b>13,681.1</b>	<b>(1.97%)</b>	<b>13,411.5</b>	<b>13,681.1</b>	<b>(1.97%)</b>

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

- **Tráfico Promedio Diario (TPD) ponderado FARAC I:** durante el 1T2021 se presentó un decremento del 1.97% contra el mismo periodo del año 2020.
- **Ingresos de peaje y otros ingresos de concesión:** durante el 1T2021 sumaron un total de \$2,109.3 millones, \$31.8 millones más respecto de los \$2,077.5 millones registrados durante 1T2020, conformados por:
  - **Ingresos de peaje por concesión:** durante el 1T2021 registraron \$2,048.7 millones mientras que en el 1T2020 se situaron en \$2,007.5 millones equivalente a un incremento de \$41.2 millones.
  - **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 1T2021 registraron \$60.5 millones con un decremento de \$9.4 millones respecto de los \$69.9 millones del 1T2020.
  - **Ingresos por servicios especializados:** provienen de servicios de supervisión ambiental, seguridad e higiene. Durante el 1T2021 se registraron \$24.9 millones mientras que en el 1T2020 se registraron \$38.4 millones equivalente a un decremento de \$13.5 millones.

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 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 incremento de \$34.9 millones mientras que en el 1T2020 se registraron \$3.0 millones con un incremento de \$31.9 millones.

- **Costos y gastos (sin costos de construcción):** el total de costos y gastos durante el 1T2021 fue de \$627.5 millones mientras que en el 1T2020 se registraron \$598.0 millones, conformados principalmente por:
  - **Amortización del activo intangible por concesión:** durante el 1T2021 este rubro registró \$214.4 millones, un incremento de \$25.2 millones respecto de los \$189.2 millones del 1T2020.
  - **Operación y mantenimiento del activo por concesión:** este rubro presentó un incremento de \$82.9 millones durante el 1T2021 situándose en \$179.2 millones en comparación con el 1T2020 que registró \$96.3. Lo anterior derivado de un incremento en la provisión de mantenimiento mayor.
  - **Costo de peaje por concesión:** durante el 1T2021 este costo registró \$52.6 millones, un incremento de \$24.6 millones respecto de los \$28.1 millones del 1T2020.
  - **Costo por uso de derecho de vía y otros relacionados:** este rubro presentó un decremento de \$6.9 millones durante el 1T2021 comparado con el mismo periodo en 2020 en el que se registraron \$39.4 millones.
  - **Gastos generales y de administración:** durante el 1T2021 estos gastos registraron \$148.7 millones en comparación con \$244.9 millones registrados durante el 1T2020.
- **Otros ingresos, neto:** el total de otros ingresos durante el 1T2021 registró \$38.3 millones, un incremento de \$34.4 millones respecto de los \$3.9 millones del 1T2020.
- **Utilidad de operación:** la utilidad de operación durante el 1T2021 fue de \$1,545.0 millones con un incremento de \$23.2 millones respecto de los \$1,521.8 millones del 1T2020, resultando en un margen de operación del 73.25%<sup>2</sup>.
- **UAFIDA:** la UAFIDA del 1T2021 registró \$1,767.8 millones, con un aumento de \$49.4 millones respecto de los \$1,718.4 millones del 1T2020, resultando en un margen UAFIDA del 83.81%<sup>3</sup>.
- **UAFIDA Ajustada:** la UAFIDA Ajustada del 1T2021 registró \$1,887.7 millones, con un incremento de \$126.13 millones respecto de los \$1,761.5 millones del 1T2020, resultando en un margen UAFIDA Ajustada del 89.49%<sup>4</sup>.
- **Resultado Financiero:** durante el 1T2021, el gasto financiero fue mayor en \$143.4 millones; en general se tuvieron los siguientes movimientos:
  1. **Gasto por intereses:** el gasto por intereses fue de \$1,134.4 millones en 1T2021 mientras que en el 1T2020 se registraron \$1,140.7 millones con una disminución de \$6.3 millones, dicha disminución se debió principalmente a: (i) decremento de \$16.6 millones en las comisiones e intereses por financiamiento, (ii) incremento de \$9.0 millones en intereses instrumentos financieros derivados, (iii) incremento de \$6.2 millones en los intereses de mantenimiento mayor, (iv) decremento de \$5.3 millones en la amortización de comisiones y gastos por contratación de créditos e (v) incremento de \$0.5 millones en intereses por derecho de uso.
  2. **Pérdida en actualización de UDIS, neta:** debido a la variación en el valor de la UDI durante el 1T2021<sup>5</sup> se tuvo una pérdida de \$407.6 millones en comparación con la del 1T2020, en donde se registró una pérdida de \$288.4

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

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

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

<sup>5</sup> Valor de la UDI al 31 de marzo de 2021 de 6.748761 respecto a 6.605597 al 31 de diciembre de 2020, una variación de 2.17%; 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%.

millones; dicha variación refleja la inflación acumulada del 1T2021 en comparación con el 1T2020. Dentro de este rubro se reconoce la variación en el valor de la UDI de los certificados bursátiles RCO 12U y RCO 18U.

3. **Ingresos por intereses:** los ingresos por intereses disminuyeron en \$33.8 millones en el 1T2021 registrando \$44.7 millones respecto de los \$78.6 millones registrados en el 1T2020. Lo anterior se debe a la baja en la tasa de interés de referencia.
4. **Pérdida cambiaria, neta:** se registró una disminución de \$3.4 millones respecto a la pérdida contabilizada en 1T2021 por \$0.7 millones con relación a los \$4.1 millones contabilizados en el 1T2020.

### Razón de Cobertura del Servicio de Deuda

La Razón de Cobertura del Servicio de Deuda (Monto Disponible para Servicio de Deuda / Servicio de Deuda) presenta una disminución de 27.11% al posicionarse en 2.01 al finalizar 1T2021 contra 2.76 en el 1T2020.

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

FARAC I (Cifras en MDP)				Acumulado		
	1T2021	1T2020	% Var	2021	2020	% Var
(+) Utilidad de Operación	1,545.0	1,521.8	1.52%	1,545.0	1,521.8	1.52%
(+) Amortización del activo intangible por concesión	214.4	189.2	13.29%	214.4	189.2	13.29%
(+) Depreciación	8.4	7.4	13.72%	8.4	7.4	13.72%
(+) Provisión de mantenimiento mayor	119.9	43.1	178.17%	119.9	43.1	178.17%
<b>(=) UAFIDA Ajustada</b>	<b>1,887.7</b>	<b>1,761.5</b>	<b>7.16%</b>	<b>1,887.7</b>	<b>1,761.5</b>	<b>7.16%</b>
(-) Gasto de Mantenimiento Mayor	87.4	14.3	513.05%	87.4	14.3	513.05%
(+) Efectivo Disponible <sup>1</sup>	847.1	1,578.7	(46.34%)	847.1	1,578.7	(46.34%)
(+) Exceso de Efectivo proveniente de COVIQSA / CONIPSA	-	150.0	(100.00%)	-	150.0	(100.00%)
<b>(=) Monto Disponible para Servicio de Deuda</b>	<b>2,647.4</b>	<b>3,476.0</b>	<b>(23.84%)</b>	<b>2,647.4</b>	<b>3,476.0</b>	<b>(23.84%)</b>
(/) Servicio de Deuda <sup>2</sup>	1,318.2	1,261.6	4.49%	1,318.2	1,261.6	4.49%
<b>Razón de Cobertura del Servicio de Deuda</b>	<b>2.01</b>	<b>2.76</b>	<b>(27.11%)</b>	<b>2.01</b>	<b>2.76</b>	<b>(27.11%)</b>

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

<sup>2</sup> Gastos por intereses netos de partidas que no representan una salida de efectivo; y amortizaciones de principal. (más detalle sobre las partidas integrantes en la definición de Razón de Cobertura del Servicio de Deuda). Incluyen amortizaciones del crédito Inbursa, bono global senior notes 2013, así como amortizaciones de los certificados bursátiles RCO12 y RCO12U.

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 <sup>1</sup>	CBs Pesos RCO14	CBs UDI RCO18 U <sup>1</sup>	CBs RCO19	Senior Notes	
2021		31.2	46.0	69.4	83.4	22.0			525.0	777.0
2022	8.5	66.4	83.6	145.8	175.2	132.0			675.0	1,286.6
2023	34.0	89.6	100.2	152.3	184.6	264.0			900.0	1,724.7
2024	34.0	113.7	149.8	156.8	194.0	396.0			1,200.0	2,244.4
2025	34.0	142.9	200.4	157.0	204.6	528.0	168.1	28.0	1,350.0	2,813.1
2026	85.1	173.1	299.7	145.8	215.7	572.0	285.8	47.6	1,125.0	2,949.8
2027	85.1	202.3	299.7	93.0	226.2	616.0	403.5	67.2	750.0	2,743.0
2028	85.1	231.5	299.7		236.2	616.0	521.2	86.8	300.0	2,376.5
2029	85.1	257.7	299.7		243.9	616.0	638.9	106.4		2,247.7
2030	85.1	265.7	554.3		243.9	616.0	756.6	126.0		2,647.7
2031	85.1	1,195.8	554.3		226.8		874.3	145.6		3,081.9
2032	85.1	1,195.8	554.3		144.1		992.0	165.2		3,136.6
2033	85.1	1,195.8	554.3				1,109.7	184.8		3,129.7
2034	59.6	1,195.8	554.3				1,227.4	204.4		3,241.5
2035		1,195.8					1,345.1	224.0		2,764.9
2036		1,195.8					1,462.8	243.6		2,902.2
2037		1,286.4					1,580.5	543.2		3,410.1
2038							2,085.0	627.2		2,712.2
2039							2,202.7			2,202.7
2040							1,160.2			1,160.2
<b>Total</b>	<b>851.1</b>	<b>10,035.4</b>	<b>4,550.0</b>	<b>920.2</b>	<b>2,378.7</b>	<b>4,378.0</b>	<b>16,814.2</b>	<b>2,800.0</b>	<b>6,825.0</b>	<b>49,552.6</b>
<b>Reserva <sup>2</sup></b>	<b>50.0</b>	<b>550.6</b>	<b>282.7</b>	<b>233.5</b>	<b>325.0</b>	<b>641.9</b>	<b>516.7</b>	<b>138.4</b>	<b>1,256.6</b>	<b>3,995.4</b>
<b>Total neto</b>	<b>801.1</b>	<b>9,484.8</b>	<b>4,267.3</b>	<b>686.6</b>	<b>2,053.7</b>	<b>3,736.1</b>	<b>16,297.5</b>	<b>2,661.6</b>	<b>5,568.4</b>	<b>45,557.2</b>

<sup>1</sup> Valor de la UDI al 31 de marzo de 2021 de 6.748761

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

**Obras de Ampliación FARAC I**

Durante el 1T2021 RCO invirtió en Obras de Ampliación un monto total de \$34.7 millones lo que suma un total acumulado desde el inicio de la Concesión de \$3,586.92 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		
	1T2021	1T2020	% Var	2021	2020	% Var
<b>Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión</b>	275.1	267.5	2.82%	275.1	267.5	2.82%
Utilidad de operación	210.4	206.6	1.84%	210.4	206.6	1.84%
<b>UAFIDA</b>	246.6	243.0	1.49%	246.6	243.0	1.49%
<b>UAFIDA Ajustada</b>	257.4	244.2	5.41%	257.4	244.2	5.41%
Margen de operación	76.49%	77.23%		76.49%	77.23%	
<b>Margen UAFIDA</b>	89.65%	90.83%		89.65%	90.83%	
<b>Margen UAFIDA Ajustada</b>	93.59%	91.29%		93.59%	91.29%	
<b>TPD del Periodo</b>	33,844.0	34,545.8	(2.03%)	33,844.0	34,545.8	(2.03%)

- **Tráfico Promedio Diario (TPD) ponderado COVIQSA:** durante el 1T2021 se presentó un decremento de 2.03% contra el mismo periodo del año 2020.
- **Ingresos:** los ingresos de COVIQSA durante 1T2021 sumaron un total de \$275.1 millones, un incremento de \$7.6 millones respecto de los \$267.5 millones de 1T2020.
- **Costos y gastos:** el total de costos y gastos durante el 1T2021 fue de \$65.3 millones, un incremento de \$3.2 millones respecto de los \$62.1 millones de 1T2020.
- **Otros ingresos, neto:** el total de otros ingresos durante el 1T2021 registró \$0.6 millones, un decremento de \$0.5 millones respecto de \$1.2 millones del 1T2020.
- **Utilidad de operación:** la utilidad de operación durante el 1T2021 fue de \$210.4 millones comparada con una utilidad de operación de \$206.6 millones durante 1T2020. Al término del 1T2021 el margen de operación se situó en 76.49%<sup>6</sup>.
- **UAFIDA:** la UAFIDA del 1T2021 registró \$246.6 millones, en comparación con una UAFIDA de \$243.0 millones durante el 1T2020, resultando en un margen UAFIDA del 89.65%<sup>7</sup>.
- **UAFIDA Ajustada:** la UAFIDA Ajustada del 1T2021 registró \$257.4 millones, en comparación con una UAFIDA ajustada de \$244.2 millones del 1T2020, resultando en un margen UAFIDA del 93.59%<sup>8</sup>.
- **Resultado financiero:** durante 1T2021, el resultado financiero registró una utilidad de \$40.6 millones, en comparación con los \$22.6 millones registrados durante 1T2020. Lo anterior se debe principalmente: (i) decremento en las comisiones e intereses por financiamiento de \$12.2 millones, (ii) un incremento de \$9.0 millones en intereses de instrumentos financieros derivados, (iii) decremento de \$3.9 millones en los intereses de mantenimiento mayor, (iv) decremento de \$0.3 millones en amortización de comisiones y gastos por contratación de créditos y (v) un incremento de \$5.8 millones en ingresos por intereses.

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

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

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

### Razón de Cobertura del Servicio de Deuda

La Razón de Cobertura del Servicio de Deuda (Monto Disponible para Servicio de Deuda / Servicio de Deuda) fue mayor en 63.34% al posicionarse en 3.67 al finalizar 1T2021 contra 2.25 en el 1T2020.

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

COVIQSA (Cifras en MDP)				Acumulado		
	1T2021	1T2020	% Var	2021	2020	% Var
(+) Utilidad de Operación	210.4	206.6	1.84%	210.4	206.6	1.84%
(+) Amortización del activo intangible por concesión	35.9	36.1	(0.43%)	35.9	36.1	(0.43%)
(+) Depreciación	0.3	0.3	(12.56%)	0.3	0.3	(12.56%)
(+) Provisión de mantenimiento mayor	10.8	1.2	768.31%	10.8	1.2	768.31%
<b>(=) UAFIDA Ajustada</b>	<b>257.4</b>	<b>244.2</b>	<b>5.41%</b>	<b>257.4</b>	<b>244.2</b>	<b>5.41%</b>
(-) Impuesto sobre la renta	47.2	50.0	(5.59%)	47.2	50.0	(5.59%)
(-) Gasto de Mantenimiento Mayor	44.3	1.1	3,900.35%	44.3	1.1	3,900.35%
(+) Efectivo Disponible <sup>1</sup>	242.5	64.9	273.65%	242.5	64.9	273.65%
<b>(=) Monto Disponible para Servicio de Deuda</b>	<b>408.4</b>	<b>258.0</b>	<b>58.29%</b>	<b>408.4</b>	<b>258.0</b>	<b>58.29%</b>
(/) Servicio de Deuda <sup>2</sup>	110.9	114.4	(3.09%)	110.9	114.4	(3.09%)
<b>Razón de Cobertura del Servicio de Deuda</b>	<b>3.68</b>	<b>2.25</b>	<b>63.34%</b>	<b>3.68</b>	<b>2.25</b>	<b>63.34%</b>

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

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

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

Deuda Bancaria	
Año	Adquisición
2021	242.3
2022	364.0
2023	364.0
2024	364.0
2025	193.5
<b>Total</b>	<b>1,527.8</b>
<b>Reserva <sup>1</sup></b>	<b>130.3</b>
<b>Total neto</b>	<b>1,397.5</b>

<sup>1</sup> Reserva contractual en efectivo

## CONIPSA

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

### Información financiera seleccionada e indicadores clave

(MDP)	1T2021	1T2020	% Var	Acumulado		
				2021	2020	% Var
<b>Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión</b>	61.3	69.5	(11.79%)	61.3	69.5	(11.79%)
Utilidad (Pérdida) de operación	42.5	(30.7)	238.37%	42.5	(30.7)	238.37%
<b>UAFIDA</b>	44.3	(28.8)	254.01%	44.3	(28.8)	254.01%
<b>UAFIDA Ajustada</b>	52.1	58.4	(10.86%)	52.1	58.4	(10.86%)
Margen de operación	69.36%	(44.22%)		69.36%	(44.22%)	
<b>Margen UAFIDA</b>	72.27%	(41.39%)		72.27%	(41.39%)	
<b>Margen UAFIDA Ajustada</b>	84.96%	84.07%		84.96%	84.07%	
<b>TPD del Periodo</b>	21,571.6	21,758.8	(0.86%)	21,571.6	21,758.8	(0.86%)

- **Tráfico Promedio Diario (TPD) ponderado CONIPSA:** durante el 1T2021 se presentó un decremento de 0.86% contra el mismo periodo del año 2020.
- **Ingresos:** los ingresos de CONIPSA durante 1T2021 sumaron un total de \$61.3 millones, un decremento de \$8.2 millones respecto de los \$69.5 millones de 1T2020.
- **Costos y gastos:** el total de costos y gastos durante el 1T2021 fue de \$19.4 millones, un decremento de \$81.2 millones respecto de los \$100.6 millones de 1T2020. Lo anterior es atribuible a que, durante el 1T2020, se registró un monto mayor en la provisión de mantenimiento mayor.
- **Otros ingresos, neto:** durante el 1T2021 este rubro registró un ingreso de \$0.6 millones, un incremento de \$0.3 millones respecto al 1T2020 que registró \$0.3 millones.
- **Utilidad (Pérdida) de operación:** la utilidad de operación durante el 1T2021 registró un monto de \$42.5 millones, un incremento de \$73.3 millones respecto a la pérdida de operación registrada durante el 1T2020. El margen de operación fue 69.36%<sup>9</sup>.
- **UAFIDA:** la UAFIDA del 1T2021 registró una ganancia de \$44.3 millones, un incremento de \$73.1 millones respecto de 1T2020 en que se registró UAFIDA negativa de \$28.8 millones, resultando en un margen UAFIDA de 72.27%<sup>10</sup>.
- **UAFIDA Ajustada:** la UAFIDA Ajustada del 1T2021 registró una ganancia de \$52.1 millones, un decremento de \$6.3 millones respecto de 1T2020, resultando en un margen UAFIDA Ajustada de 84.96%<sup>11</sup>.
- **Resultado financiero:** durante el 1T2021, el resultado financiero registró un gasto de \$3.3 millones, menor en \$2.2 millones respecto de 1T2020 en que se registró un gasto de \$5.4 millones. Lo anterior se debe principalmente a: (i) un decremento en las comisiones e intereses por financiamiento de \$1.7 millones, (ii) un incremento de \$1.3 millones en intereses de instrumentos financieros derivados, (iii) decremento de \$3.4 millones en los intereses de mantenimiento mayor y (iv) un decremento en ingresos por intereses de \$1.6 millones.

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

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

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

### Razón de Cobertura del Servicio de Deuda

La Razón de Cobertura del Servicio de Deuda (Monto Disponible para Servicio de Deuda / Servicio de Deuda) fue mayor en 78.06% al posicionarse en 11.09 al finalizar 1T2021 contra 6.23 en el 1T2020.

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

CONIPSA (Cifras en MDP)				Acumulado		
	1T2021	1T2020	% Var	2021	2020	% Var
(+) Utilidad (Pérdida) de Operación	42.5	(30.7)	238.37%	42.5	(30.7)	238.37%
(+) Amortización del activo intangible por concesión	1.7	1.7	(3.25%)	1.7	1.7	(3.25%)
(+) Depreciación	0.1	0.2	(49.04%)	0.1	0.2	(49.04%)
(+) Provisión de mantenimiento mayor	7.8	87.2	(91.08%)	7.8	87.2	(91.08%)
<b>(=) UAFIDA Ajustada</b>	<b>52.1</b>	<b>58.4</b>	<b>(10.86%)</b>	<b>52.1</b>	<b>58.4</b>	<b>(10.86%)</b>
(-) Impuesto sobre la renta	0.0	3.6	(99.58%)	0.0	3.6	(99.58%)
(-) Gasto de Mantenimiento Mayor	44.3	105.4	(57.92%)	44.3	105.4	(57.92%)
(+) Efectivo Disponible	129.8	127.2	2.04%	129.8	127.2	2.04%
<b>(=) Monto Disponible para Servicio de Deuda</b>	<b>137.5</b>	<b>76.6</b>	<b>79.50%</b>	<b>137.5</b>	<b>76.6</b>	<b>79.50%</b>
(/) Servicio de Deuda	12.4	12.3	0.81%	12.4	12.3	0.81%
<b>Razón de Cobertura del Servicio de Deuda</b>	<b>11.09</b>	<b>6.23</b>	<b>78.06%</b>	<b>11.09</b>	<b>6.23</b>	<b>78.06%</b>

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

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

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

Deuda Bancaria	
Año	Adquisición
2021	26.1
2022	39.3
2023	39.3
2024	29.5
<b>Total</b>	<b>134.2</b>
<b>Reserva <sup>1</sup></b>	<b>13.8</b>
<b>Total neto</b>	<b>120.4</b>

<sup>1</sup> Reserva contractual en efectivo

## COTESA

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)	1T2021	1T2020	% Var	Acumulado		
				2021	2020	% Var
<b>Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión</b>	21.2	8.9	138.83%	21.2	8.9	138.83%
Utilidad de operación	12.6	1.2	962.20%	12.6	1.2	962.20%
<b>UAFIDA</b>	14.4	2.7	432.21%	14.4	2.7	432.21%
<b>UAFIDA Ajustada</b>	15.9	2.9	459.12%	15.9	2.9	459.12%
Margen de operación	59.59%	13.40%	344.76%	59.59%	13.40%	344.76%
<b>Margen UAFIDA</b>	67.77%	30.41%	122.84%	67.77%	30.41%	122.84%
<b>Margen UAFIDA Ajustada</b>	75.26%	32.15%	134.11%	75.26%	32.15%	134.11%
<b>TPD del Periodo</b>	3,417.8	1,408.2	142.70%	3,417.8	1,408.2	142.70%

- **Tráfico Promedio Diario (TPD) ponderado COTESA:** durante el 1T2021 se presentó un incremento de 142.70% contra el mismo periodo del año 2020. Dicho incremento se debe a que, un grupo de manifestantes tomaron la plaza de cobro desde el 24 de febrero de 2020 al 27 de septiembre de 2020, de tal forma que no se registraron movimientos vehiculares durante dicho periodo.
- **Ingresos de peaje y otros ingresos de concesión:** durante el 1T2021 sumaron un total de \$21.2 millones, un incremento de \$11.8 millones en comparación con el 1T2020, donde se registraron \$9.4 millones, derivado principalmente de la problemática con la toma de la plaza de cobro que se realizó durante el mes de febrero de 2020.
- **Costos y gastos (sin costos de construcción):** el total de costos y gastos durante el 1T2021 registró \$8.6 millones, un decremento de \$0.9 millones contra el 1T2020 donde se registraron \$7.7 millones.
- **Utilidad de operación:** durante el 1T2021 se registró una utilidad de \$12.6 millones, un incremento de \$11.4 millones en comparación con el 1T2020, en el que se registró una utilidad de \$1.2 millones; el margen de operación en el 1T2021 fue de 59.59%.
- **UAFIDA:** la UAFIDA del 1T2021 registró una utilidad de \$14.4 millones, representando un margen UAFIDA de 67.77%, una diferencia de \$11.7 millones en comparación con el 1T2020, donde se registró una ganancia de \$2.7 millones.
- **UAFIDA Ajustada:** la UAFIDA Ajustada del 1T2021 registró una utilidad de \$15.9 millones o un margen UAFIDA Ajustada de 75.26%, con un incremento de \$13.1 millones en comparación con la UAFIDA Ajustada de \$2.9 millones registrados en 1T2020.
- **Resultado financiero:** durante 1T2021, el resultado financiero registró una ganancia de \$0.2 millones, un decremento de \$0.4 millones respecto al 1T2020. Lo anterior se debe a: (i) un decremento de \$0.1 millones en intereses de mantenimiento mayor de 1T2021 y (ii) un decremento de \$0.5 millones en ingresos por intereses respecto al 1T2020.

## 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. AUTOVIM concluyó las obras de construcción de la primera etapa de dicha autopista e inicio operaciones el 16 de diciembre de 2020.

Información financiera seleccionada e indicadores clave

(MDP)				Acumulado		
	1T2021	1T2020	% Var	2021	2020	% Var
<b>Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión</b>	6.2	-	100.00%	6.2	-	100.00%
(Pérdida) Utilidad de operación	2.5	(0.3)	1,083.73%	2.5	(0.3)	1,083.73%
<b>UAFIDA</b>	4.7	(0.3)	1,955.10%	4.7	(0.3)	1,955.10%
<b>UAFIDA Ajustada</b>	5.0	(0.3)	2,081.85%	5.0	(0.3)	2,081.85%
Margen de operación	40.12%	-	100.00%	40.12%	-	100.00%
<b>Margen UAFIDA</b>	75.66%	-	100.00%	75.66%	-	100.00%
<b>Margen UAFIDA Ajustada</b>	80.83%	-	100.00%	80.83%	-	100.00%
<b>TPD del Periodo</b>	1,744.1	-	100.00%	1,744.1	-	100.00%

- **Ingresos de peaje y otros ingresos de concesión:** durante el 1T2021 se registró un total de \$6.2 millones. Durante el 1T2020 no se registraron ingresos debido a que AUTOVIM inició operaciones en diciembre de 2020.
- **Costos y gastos (sin costos de construcción):** el total de costos y gastos durante el 1T2021 registró \$3.7 millones, un incremento de \$3.5 millones contra el 1T2020 donde se registraron \$0.3 millones.
- **Utilidad (Pérdida) de operación:** durante el 1T2021 se registró una ganancia de \$2.5 millones, un incremento de \$2.7 millones en comparación con el 1T2020, en el que se registró una pérdida de \$0.3 millones; el margen de operación en el 1T2021 fue de 40.12%
- **UAFIDA:** la UAFIDA del 1T2021 registró una utilidad de \$4.7 millones, representando un margen UAFIDA de 75.66%, una diferencia de \$5.0 millones en comparación con el 1T2020, donde se registró una ganancia de \$0.3 millones.
- **UAFIDA Ajustada:** la UAFIDA Ajustada del 1T2021 registró una utilidad de \$5.0 millones o un margen UAFIDA Ajustada de 80.83%, con un incremento de \$5.3 millones en comparación con la UAFIDA Ajustada de \$0.3 millones registrados en 1T2020.
- **Resultado financiero:** durante 1T2021, el resultado financiero registró una ganancia de \$0.1 millones, un decremento de \$3.1 millones respecto al 1T2020. Lo anterior se debe a un decremento de \$3.1 millones en ingresos por intereses.

## EVENTOS RELEVANTES DEL PERIODO

**Ciudad de México, 26 de enero de 2021.** En seguimiento a: (i) el acuerdo alcanzado entre los accionistas Serie A con Abertis y GIC a fin de enajenar a éstos la totalidad de las acciones Serie A, informado al mercado por Red de Carreteras de Occidente, S.A.B. de C.V. (“RCO”) el 11 de octubre de 2019 y el 5 de mayo de 2020; (ii) la consumación de dicha venta y la de un porcentaje adicional del capital de la sociedad en acciones Serie B precedida de la cancelación oficiosa por parte de la CNBV del registro de todas las acciones de RCO en el Registro Nacional de Valores, todo ello informado por RCO al mercado el 4 de junio de 2020; (iii) el vencimiento del plazo de la oferta de cancelación llevada a cabo por RCO en términos y para los efectos del artículo 108, fracción I de la Ley del Mercado de Valores (“LMV”) informado por RCO al mercado el 10 de julio de 2020, el Aviso de Oferta Definitivo con los resultados de la misma publicado el 9 del mismo mes y año y la constitución de un fideicomiso de pago (el “Fideicomiso de Pago”) que estaría disponible para comprar las acciones adicionales de la Serie B que su titular decidiera vender dentro del plazo previsto en el artículo 108, fracción I de la LMV; y (iv) la consumación de la venta de acciones Serie B adicionales equivalentes aproximadamente al 2.30% del capital social de RCO informada por RCO al mercado el 29 de septiembre de 2020; RCO hace del conocimiento del público inversionista que, con fecha 25 de enero de 2021, CI Banco, S.A., Institución de Banca Múltiple (el “Fiduciario”), fiduciario del fideicomiso número F/00661 (el “Fideicomiso”) emisor de los certificados bursátiles fiduciarios de desarrollo con clave de pizarra RCOCB 09 (los “Certificados”), cuyo patrimonio se encuentra compuesto principalmente por acciones Serie B del capital social de RCO, consumó la venta de acciones Serie B representativas de aproximadamente el 0.0005% del capital social en circulación de RCO mediante la realización de los actos contenidos en las instrucciones de los tenedores que optaron por ejercer dicho derecho y entregó los recursos correspondientes a dichos tenedores. Adicionalmente se hace del conocimiento del mercado que, con fecha 25 de enero de 2021, se celebró el convenio de terminación del Fideicomiso de Pago de conformidad con sus términos y a lo dispuesto en el oficio de cancelación de la inscripción de las acciones de RCO en el Registro Nacional de Valores emitido por la CNBV el 4 de junio de 2020.

## 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			
	2021	2020	Variación	%	2021	2020	Variación	%
<b>INGRESOS TOTALES</b>	<b>2,510.2</b>	<b>2,500.7</b>	<b>9.4</b>	<b>0.38</b>	<b>2,510.2</b>	<b>2,500.6</b>	<b>9.5</b>	<b>0.38</b>
Ingresos de peaje por concesión	2,074.3	2,015.9	58.4	2.90	2,074.3	2,015.9	58.4	2.90
Ingresos por servicios de peaje	238.0	230.8	7.2	3.14	238.0	230.8	7.3	3.15
Ingresos por servicios de operación	98.2	106.2	(8.0)	(7.53)	98.2	106.1	(7.9)	(7.49)
Ingresos por uso derecho de vía y otros relacionados	61.1	70.5	(9.4)	(13.36)	61.1	70.5	(9.4)	(13.38)
Ingreso por servicios especializados	2.4	7.0	(4.6)	(65.07)	2.4	7.0	(4.6)	(65.22)
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	2,474.1	2,430.4	43.6	1.80	2,474.1	2,430.4	43.7	1.80
Ingresos por construcción de obras de ampliación y rehabilitación	36.1	70.3	(34.2)	(48.64)	36.1	70.2	(34.1)	(48.60)
<b>COSTOS Y GASTOS</b>	<b>738.8</b>	<b>810.6</b>	<b>(71.8)</b>	<b>(8.86)</b>	<b>738.8</b>	<b>810.6</b>	<b>(71.8)</b>	<b>(8.86)</b>
Amortización del activo intangible por concesión	261.6	233.9	27.7	11.86	261.6	233.9	27.7	11.85
Operación y mantenimiento de activo por concesión	203.1	190.7	12.4	6.48	203.1	190.7	12.3	6.46
Costos de peaje por concesión	54.5	29.6	24.9	84.14	54.5	29.6	24.9	84.35
Costo por uso derecho de vía y otros relacionados	32.9	39.8	(6.9)	(17.38)	32.9	39.8	(6.9)	(17.35)
Gastos generales y de administración	150.6	246.3	(95.7)	(38.87)	150.6	246.3	(95.7)	(38.87)
Total de costos y gastos sin costos de construcción	702.7	740.3	(37.6)	(5.09)	702.7	740.3	(37.7)	(5.09)
Costos de construcción de obras de ampliación y rehabilitación	36.1	70.3	(34.2)	(48.64)	36.1	70.2	(34.1)	(48.60)
<b>UTILIDAD ANTES DE OTROS INGRESOS NETO</b>	<b>1,771.4</b>	<b>1,690.1</b>	<b>81.3</b>	<b>4.81</b>	<b>1,771.4</b>	<b>1,690.1</b>	<b>81.3</b>	<b>4.81</b>
Otros ingresos, neto	35.9	5.8	30.1	518.91	35.9	5.8	30.1	519.41
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	<b>1,807.3</b>	<b>1,695.9</b>	<b>111.4</b>	<b>6.57</b>	<b>1,807.3</b>	<b>1,695.9</b>	<b>111.4</b>	<b>6.57</b>
Resultado financiero	1,460.4	1,333.7	126.7	9.50	1,460.4	1,333.7	126.7	9.50
Gasto por intereses	1,104.3	1,135.3	(31.0)	(2.73)	1,104.3	1,135.3	(31.0)	(2.73)
Comisiones e intereses por financiamiento	1,058.1	1,102.1	(44.0)	(3.99)	1,058.1	1,102.1	(44.0)	(3.99)
Intereses instrumentos financieros derivados	14.6	(4.7)	19.3	409.95	14.6	(4.7)	19.2	411.52
Amortización comisiones y gastos por contratación de créditos	6.8	12.4	(5.6)	(44.86)	6.8	12.4	(5.5)	(44.68)
Intereses mantenimiento mayor	23.6	24.8	(1.2)	(4.73)	23.6	24.8	(1.2)	(4.76)
Intereses por derecho de uso	1.2	0.7	0.5	68.57	1.2	0.7	0.5	66.74
Pérdida en actualización de UDIS, neta	407.6	288.4	119.2	41.32	407.6	288.4	119.2	41.31
Ingresos por intereses	(52.2)	(94.1)	41.9	44.53	(52.2)	(94.1)	(41.9)	(44.53)
Pérdida cambiaria, neta	0.7	4.1	(3.4)	(82.9)	0.7	4.1	(3.4)	(82.85)
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>346.9</b>	<b>362.2</b>	<b>(15.3)</b>	<b>(4.23)</b>	<b>346.9</b>	<b>362.2</b>	<b>(15.3)</b>	<b>(4.21)</b>
<b>IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>3.5</b>	<b>32.8</b>	<b>(29.3)</b>	<b>(89.18)</b>	<b>3.5</b>	<b>32.8</b>	<b>(29.3)</b>	<b>(89.19)</b>
<b>UTILIDAD NETA CONSOLIDADA DEL PERIODO</b>	<b>343.4</b>	<b>329.4</b>	<b>13.9</b>	<b>4.23</b>	<b>343.4</b>	<b>329.3</b>	<b>14.0</b>	<b>4.26</b>
<b>Otros componentes de la (Pérdida) Utilidad Integral</b>								
Partidas que serán reclasificadas posteriormente a pérdidas y ganancias								
Valuación de instrumentos financieros derivados	34.0	(198.1)	232.1	117.18	34.0	(198.1)	232.1	117.18
Impuestos diferidos de los instrumentos financieros	(10.2)	59.4	(69.6)	(117.18)	(10.2)	59.4	(69.6)	(117.18)
<b>UTILIDAD INTEGRAL DEL PERIODO</b>	<b>367.2</b>	<b>190.7</b>	<b>176.5</b>	<b>92.52</b>	<b>367.2</b>	<b>190.7</b>	<b>176.5</b>	<b>92.56</b>
<b>UTILIDAD BÁSICA Y DILUIDA POR ACCIÓN ORDINARIA (pesos)</b>	<b>0.0120</b>	<b>0.0115</b>	<b>0.0005</b>	<b>4.23</b>	<b>0.0120</b>	<b>0.0115</b>	<b>0.0005</b>	<b>4.26</b>

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 2021	Diciembre de 2020	Variación	%
<b>ACTIVO</b>				
Activo circulante				
Efectivo y equivalentes de efectivo, circulante	7,314.3	7,857.4	(543.1)	(6.91)
Clientes, neto	587.4	153.4	434.0	282.92
Impuestos por recuperar	297.6	218.9	78.7	35.95
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	1.6	1.6	-	-
Activo financiero por concesión porción circulante	413.2	427.1	(13.9)	(3.25)
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	392.9	274.5	118.4	43.13
<b>Total activo circulante</b>	<b>9,007.0</b>	<b>8,932.9</b>	<b>74.1</b>	<b>0.83</b>
Activo no circulante				
Efectivo restringido largo plazo	155.6	154.6	1.0	0.65
Activo financiero por concesión largo plazo	804.4	796.2	8.2	1.03
Activo intangible por concesión	46,495.3	46,681.5	(186.2)	(0.40)
Crédito mercantil	124.5	124.5	-	-
Mobiliario y equipo y derechos de franquicia, neto	23.8	24.7	(0.9)	(3.64)
Maquinaria y equipo, neto	11.6	13.2	(1.6)	(12.12)
Activo por derecho de uso, neto	54.5	50.5	4.0	7.92
Impuestos a la utilidad diferidos	6,811.5	6,753.7	57.8	0.86
Otros activos	9.6	9.3	0.3	3.23
<b>Total activo no circulante</b>	<b>54,490.8</b>	<b>54,608.2</b>	<b>(117.4)</b>	<b>(0.21)</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>63,497.8</b>	<b>63,541.1</b>	<b>(43.3)</b>	<b>(0.07)</b>
<b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>				
Pasivo circulante				
Proveedores	283.0	288.7	(5.7)	(1.97)
Intereses de financiamiento por pagar	673.1	1,395.4	(722.3)	(51.76)
Intereses de instrumentos financieros derivados por pagar	4.1	4.0	0.1	2.50
Otras cuentas por pagar	40.1	64.9	(24.8)	(38.21)
Provisiones para reparación y mantenimiento de infraestructura carretera corto plazo	1,287.5	1,164.6	122.9	10.55
Cuentas por pagar a partes relacionadas	2.1	0.7	1.4	200.00
Porción circulante de la deuda a largo plazo	1,445.8	1,364.0	81.8	6.00
Beneficios a empleados a corto plazo	141.9	108.5	33.4	30.78
Provisión por obra ejecutada no estimada	26.8	75.5	(48.7)	(64.50)
Impuestos por pagar, excepto a la utilidad	351.0	247.5	103.5	41.82
Impuestos a la utilidad por pagar	65.1	54.9	10.2	18.58
<b>Total pasivo circulante</b>	<b>4,320.5</b>	<b>4,768.7</b>	<b>(448.2)</b>	<b>(9.40)</b>
Pasivo no circulante				
Deuda a largo plazo	49,694.3	49,682.4	11.9	0.02
Provisiones para reparación y mantenimiento de infraestructura carretera largo plazo	5,346.2	5,273.5	72.7	1.38
Beneficios a los empleados a largo plazo	48.5	62.3	(13.8)	(22.15)
Beneficios a los empleados post-empleo	7.2	6.8	0.4	5.88
Otras cuentas por pagar a largo plazo	32.4	38.4	(6.0)	(15.63)
Instrumentos financieros derivados	217.5	251.5	(34.0)	(13.52)
Impuestos a la utilidad diferidos	98.0	91.5	6.5	7.10
<b>Total de pasivo no circulante</b>	<b>55,444.1</b>	<b>55,406.4</b>	<b>37.7</b>	<b>0.07</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>59,764.6</b>	<b>60,175.1</b>	<b>(410.5)</b>	<b>(0.68)</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>				
Capital social	2,338.0	2,338.0	-	-
Resultados acumulados	1,208.5	969.6	238.9	24.64
Utilidad o pérdida del ejercicio	343.4	238.9	104.5	30.78
Valuación de instrumentos financieros derivados	(156.0)	(179.8)	23.8	3.00
Pérdidas y ganancias actuariales	(0.7)	(0.7)	0.0	0.00
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>3,733.2</b>	<b>3,366.0</b>	<b>367.2</b>	<b>10.91</b>
<b>TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE</b>	<b>63,497.8</b>	<b>63,541.1</b>	<b>(43.3)</b>	<b>(0.07)</b>

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

Del 1 de enero al 31 de marzo de

Concepto	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	346.9	362.2
<b>Partidas relacionadas con actividades de inversión:</b>		
Amortización y depreciación	270.3	241.9
<b>Partidas relacionadas con actividades de financiamiento:</b>		
Intereses devengados a cargo	1,082.9	1,127.6
Reclasificaciones por importes reconocidos en pérdidas y ganancias	14.6	(4.7)
Amortización de comisiones y gastos por financiamiento	12.5	12.3
Amortización de costo de la deuda	(5.7)	-
Pérdida en actualización de udis, neta	407.6	288.4
	<u>2,129.1</u>	<u>2,027.7</u>
+/- Disminución (aumento) en:		
Clientes	(434.0)	339.8
Impuestos por recuperar	(14.6)	24.0
Activo Financiero por concesión	5.8	2.0
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	(118.5)	(132.1)
Otros activos	(0.3)	0.5
+/- (Disminución) aumento en:		
Proveedores	(5.7)	(12.6)
Otras cuentas por pagar	(35.6)	(37.6)
Provisiones	81.0	(42.3)
Cuentas por pagar y por cobrar a partes relacionadas, neto	1.4	-
Impuestos por pagar, excepto a la utilidad	48.6	(76.8)
Impuestos a la utilidad pagados	(64.0)	(58.7)
Beneficios a los empleados, neto	19.4	77.8
Beneficios a los empleados post-empleo	0.4	0.4
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	<b>1,613.0</b>	<b>2,112.1</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Adquisición de mobiliario y equipo y derechos de franquicia	(0.6)	(0.6)
Adquisición de maquinaria y equipo	0.2	(3.3)
Activo intangible por concesión	(33.0)	(256.0)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	<b>(33.4)</b>	<b>(259.9)</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Préstamos obtenidos	-	556.2
Prepago de deuda	(320.8)	(230.5)
Intereses pagados	(1,780.4)	(1,745.0)
Pago de pasivos por arrendamiento	(6.2)	(3.9)
Instrumentos financieros derivados	(14.5)	4.7
Comisiones por financiamiento	-	(0.1)
Disminución de capital social	-	(500.0)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>	<b>(2,121.9)</b>	<b>(1,918.6)</b>
+/- Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo	(542.3)	(66.4)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	<u>8,012.1</u>	<u>7,336.9</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<u>7,469.8</u>	<u>7,270.5</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 2021

	Capital social	Resultados Acumulados	Otros Componentes de la Utilidad (pérdida) Integral	Capital contable
Saldos al 1 de enero de 2020	2,838.0	(274.5)	(88.8)	2,474.6
Reducción de capital	(500.0)	-	-	(500.0)
Utilidad integral:				
Valuación de instrumentos financieros derivados	-	-	(177.0)	(177.0)
Impuestos diferidos de los instrumentos financieros derivados	-	-	53.1	53.1
Utilidad neta del periodo	-	183.5	-	183.5
Utilidad integral	-	183.5	(123.9)	59.5
Saldos al 31 de marzo de 2020	2,338.0	(91.1)	(212.7)	2,034.1
Saldos al 1 de enero de 2021	2,338.0	(607.2)	(148.9)	1,582.0
Utilidad integral:				
Valuación de instrumentos financieros derivados	-	-	29.4	29.4
Impuestos diferidos de los instrumentos financieros derivados	-	-	(8.8)	(8.8)
Pérdidas y ganancias actuariales por valuación de pasivos laborales	-	-	-	-
Pérdida neta del periodo	-	104.0	-	104.0
Pérdida integral	-	104.0	20.7	124.6
Saldos al 31 de marzo de 2021	2,338.0	(503.2)	(128.2)	1,706.6

## 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			
	2021	2020	Variación	%	2021	2020	Variación	%
<b>INGRESOS TOTALES</b>	<b>2,169.1</b>	<b>2,118.9</b>	<b>50.2</b>	<b>2.37</b>	<b>2,194.1</b>	<b>2,157.4</b>	<b>36.7</b>	<b>1.70</b>
Ingresos de peaje por concesión	2,048.7	2,007.5	41.2	2.05	2,048.7	2,007.5	41.2	2.05
Ingresos por uso derecho de vía y otros relacionados	60.5	69.9	(9.4)	(13.43)	60.5	69.9	(9.4)	(13.43)
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	2,109.3	2,077.5	31.8	1.53	2,134.2	2,115.9	18.3	0.86
Ingreso por servicios especializados	24.9	38.4	(13.5)	(35.16)	24.9	38.4	(13.5)	(35.16)
Ingresos por construcción de obras de ampliación y rehabilitación	34.9	3.0	31.9	1,046.85	34.9	3.0	31.9	1,046.85
<b>COSTOS Y GASTOS</b>	<b>662.4</b>	<b>601.0</b>	<b>61.4</b>	<b>10.22</b>	<b>662.4</b>	<b>601.0</b>	<b>61.4</b>	<b>10.22</b>
Amortización del activo intangible por concesión	214.4	189.2	25.2	13.29	214.4	189.2	25.2	13.29
Operación y mantenimiento de activo por concesión	179.2	96.3	82.9	86.07	179.2	96.3	82.9	86.07
Costos de peaje por concesión	52.6	28.1	24.6	87.52	52.6	28.1	24.6	87.52
Costo por uso derecho de vía y otros relacionados	32.6	39.4	(6.9)	(17.40)	32.6	39.4	(6.9)	(17.40)
Gastos generales y de administración	148.7	244.9	(96.2)	(39.29)	148.7	244.9	(96.2)	(39.29)
Total de costos y gastos sin costos de construcción	627.5	598.0	29.5	4.94	627.5	598.0	29.5	4.94
Costos de construcción de obras de ampliación y rehabilitación	34.9	3.0	31.9	1,046.85	34.9	3.0	31.9	1,046.85
<b>UTILIDAD ANTES DE OTROS INGRESOS NETO</b>	<b>1,506.7</b>	<b>1,517.9</b>	<b>(11.2)</b>	<b>(0.74)</b>	<b>1,531.6</b>	<b>1,556.4</b>	<b>(24.7)</b>	<b>(1.59)</b>
Otros ingresos, neto	38.3	3.9	34.4	890.44	38.3	3.9	34.4	890.44
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	<b>1,545.0</b>	<b>1,521.8</b>	<b>23.2</b>	<b>1.52</b>	<b>1,569.9</b>	<b>1,560.2</b>	<b>9.7</b>	<b>0.62</b>
Resultado financiero	1,497.9	1,354.6	143.4	10.58	1,497.9	1,354.6	143.4	10.58
Gasto por intereses	1,134.4	1,140.7	(6.3)	(0.55)	1,134.4	1,140.7	(6.3)	(0.55)
Comisiones e intereses por financiamiento	1,097.9	1,114.5	(16.6)	(1.49)	1,097.9	1,114.5	(16.6)	(1.49)
Intereses instrumentos financieros derivados	9.9	0.9	9.0	942.66	9.9	0.9	9.0	942.66
Amortización comisiones y gastos por contratación de créditos	5.1	10.4	(5.3)	(50.83)	5.1	10.4	(5.3)	(50.83)
Intereses mantenimiento mayor	20.4	14.2	6.2	43.66	20.4	14.2	6.2	43.66
Intereses por derecho de uso	1.1	0.6	0.5	77.85	1.1	0.6	0.5	77.85
Pérdida en actualización de UDIS, neta	407.6	288.4	119.2	41.31	407.6	288.4	119.2	41.31
Ingresos por intereses	(44.7)	(78.6)	(33.8)	(43.07)	(44.7)	(78.6)	33.8	43.07
Pérdida cambiaria, neta	0.7	4.1	(3.4)	(82.77)	0.7	4.1	(3.4)	(82.77)
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>47.0</b>	<b>167.2</b>	<b>(120.2)</b>	<b>(71.87)</b>	<b>72.0</b>	<b>205.6</b>	<b>(133.7)</b>	<b>(65.01)</b>
<b>(BENEFICIO) A LA UTILIDAD</b>	<b>(57.1)</b>	<b>(16.2)</b>	<b>(40.9)</b>	<b>(252.69)</b>	<b>(57.1)</b>	<b>(16.2)</b>	<b>(40.9)</b>	<b>(252.69)</b>
<b>UTILIDAD NETA DEL PERIODO</b>	<b>104.1</b>	<b>183.4</b>	<b>(79.3)</b>	<b>(43.24)</b>	<b>129.0</b>	<b>221.8</b>	<b>(92.8)</b>	<b>(41.84)</b>
Otros componentes de la Utilidad Integral								
Partidas que serán reclasificadas posteriormente a pérdidas y ganancias								
Valuación de instrumentos financieros derivados	19.5	(177.9)	197.4	110.96	19.5	(177.9)	197.4	110.96
Impuestos diferidos de los instrumentos financieros	(5.8)	53.4	(59.2)	(110.87)	(5.8)	53.4	(59.2)	(110.87)
Reclasificaciones por importes reconocidos en pérdidas y ganancias	9.9	0.9	9.0	945.11	9.9	0.9	9.0	945.11
Impuestos diferidos de instrumentos financieros reclasificados a perd	(3.0)	(0.3)	(2.7)	(953.19)	(3.0)	(0.3)	(2.7)	(953.19)
<b>UTILIDAD INTEGRAL DEL PERIODO</b>	<b>124.7</b>	<b>59.5</b>	<b>65.2</b>	<b>109.7</b>	<b>149.6</b>	<b>97.9</b>	<b>51.7</b>	<b>52.8</b>
<b>UTILIDAD BÁSICA Y DILUIDA POR ACCIÓN ORDINARIA (pesos)</b>	<b>0.0036</b>	<b>0.0064</b>	<b>(0.0028)</b>	<b>(43.24)</b>	<b>0.0045</b>	<b>0.0077</b>	<b>(0.0032)</b>	<b>(41.84)</b>

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

	Marzo de 2021	Diciembre de 2020	Variación	%
<b>ACTIVO</b>				
Activo circulante				
Efectivo y equivalentes de efectivo, circulante	6,703.1	6,932.8	(229.7)	(3.31)
Cientes, neto	186.4	150.5	35.9	23.85
Impuestos por recuperar	199.3	183.1	16.2	8.85
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	41.5	38.5	3.0	7.79
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	242.1	177.9	64.2	36.09
<b>Total activo circulante</b>	<b>7,372.4</b>	<b>7,482.8</b>	<b>(110.4)</b>	<b>(1.48)</b>
Activo no circulante				
Activo intangible por concesión	44,193.5	44,343.8	(150.3)	(0.34)
Mobiliario y equipo y derechos de franquicia, neto	23.2	24.1	(0.9)	(3.73)
Maquinaria y equipo, neto	10.7	12.2	(1.5)	(12.30)
Activo por derecho de uso, neto	50.7	46.6	4.1	8.80
Inversión en acciones	2,959.2	2,959.2	-	-
Impuestos a la utilidad diferidos	6,836.9	6,782.7	54.2	0.80
Otros activos	9.1	8.8	0.3	3.41
<b>Total activo no circulante</b>	<b>54,083.3</b>	<b>54,177.4</b>	<b>(94.1)</b>	<b>(0.17)</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>61,455.7</b>	<b>61,660.2</b>	<b>(204.5)</b>	<b>(0.33)</b>
<b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>				
Pasivo circulante				
Proveedores	12.8	18.9	(6.1)	(32.28)
Intereses de financiamiento por pagar	663.5	1,381.7	(718.2)	(51.98)
Intereses instrumentos financieros derivados por pagar	2.4	2.3	0.1	4.35
Otras cuentas por pagar	38.6	63.6	(25.0)	(39.31)
Provisiones para reparación y mantenimiento de infraestructura carretera corto plazo	1,009.0	887.8	121.2	13.65
Porción circulante de la deuda a largo plazo	1,076.6	1,006.1	70.5	7.01
Beneficios a los empleados a corto plazo	141.9	108.6	33.3	30.66
Provisión por obra ejecutada no estimada	26.8	73.4	(46.6)	(63.49)
Impuestos por pagar, excepto a la utilidad	140.4	109.3	31.1	28.45
Impuestos a la utilidad por pagar	6.0	-	6.0	100.00
<b>Total pasivo circulante</b>	<b>3,118.0</b>	<b>3,651.7</b>	<b>(533.7)</b>	<b>(14.62)</b>
Pasivo no circulante				
Deuda a largo plazo	48,421.0	48,310.0	111.0	0.23
Provisiones para reparación y mantenimiento de infraestructura carretera largo plazo	4,786.8	4,738.5	48.3	1.02
Beneficios a los empleados post-empleo	7.2	6.8	0.4	5.88
Cuentas por pagar a partes relacionadas a largo plazo	3,204.9	3,124.8	80.1	2.56
Otras cuentas por pagar largo plazo	29.0	34.9	(5.9)	(16.91)
Instrumentos financieros derivados	182.2	211.6	(29.4)	(13.89)
<b>Total de pasivo no circulante</b>	<b>56,631.1</b>	<b>56,426.6</b>	<b>204.5</b>	<b>0.36</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>59,749.1</b>	<b>60,078.3</b>	<b>(329.2)</b>	<b>(0.55)</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>				
Capital social	2,338.0	2,338.0	-	-
Resultados acumulados	(607.2)	(311.8)	(295.4)	(94.74)
Utilidad o pérdida del ejercicio	104.0	(295.5)	399.5	135.19
Valuación de instrumentos financieros derivados	(127.5)	(148.1)	20.6	13.91
Pérdidas o Ganancias actuariales	(0.7)	(0.7)	-	-
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>1,706.6</b>	<b>1,581.9</b>	<b>124.7</b>	<b>7.88</b>
<b>TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE</b>	<b>61,455.7</b>	<b>61,660.2</b>	<b>(204.5)</b>	<b>(0.33)</b>

## 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			
	2021	2020	Variación	%	2021	2020	Variación	%
<b>INGRESOS TOTALES</b>	275.1	267.5	7.6	2.82	275.1	267.5	7.6	2.82
Ingresos por servicios de peaje	225.5	215.2	10.4	4.82	225.5	215.2	10.4	4.82
Ingresos por servicios de operación	49.4	52.3	(2.9)	(5.60)	49.4	52.3	(2.9)	(5.60)
Ingresos por uso derecho de vía y otros relacionados	0.1	0.0	0.1	410.69	0.1	0.0	0.1	410.69
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	275.1	267.5	7.6	2.82	275.1	267.5	7.6	2.82
<b>COSTOS Y GASTOS</b>	65.3	62.1	3.2	5.17	65.3	62.1	3.2	5.17
Amortización del activo intangible por concesión	35.9	36.1	(0.2)	(0.43)	35.9	36.1	(0.2)	(0.43)
Operación y mantenimiento de activo por concesión	14.6	5.8	8.8	152.23	14.6	5.8	8.8	152.23
Costos de peaje por concesión	3.3	0.6	2.8	501.29	3.3	0.6	2.8	501.29
Gastos generales y de administración	11.4	19.6	(8.3)	(42.03)	11.4	19.6	(8.3)	(42.03)
<b>UTILIDAD ANTES DE OTROS INGRESOS NETO</b>	209.8	205.4	4.3	2.11	209.8	205.4	4.3	2.11
Otros ingresos, neto	0.6	1.2	(0.5)	(45.69)	0.6	1.2	(0.5)	(45.69)
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	210.4	206.6	3.8	1.84	210.4	206.6	3.8	1.84
Resultado financiero	(40.6)	(22.6)	(18.0)	(79.88)	(40.6)	(22.6)	(18.0)	(79.88)
Gasto por intereses	33.3	45.5	(12.2)	(26.76)	33.3	45.5	(12.2)	(26.76)
Comisiones e intereses por financiamiento	26.0	42.9	(16.9)	(39.47)	26.0	42.9	(16.9)	(39.47)
Intereses instrumentos financieros derivados	4.2	(4.8)	9.0	187.38	4.2	(4.8)	9.0	187.38
Amortización comisiones y gastos por contratación de créditos	1.4	1.6	(0.3)	(16.51)	1.4	1.6	(0.3)	(16.51)
Intereses mantenimiento mayor	1.8	5.7	(3.9)	(69.04)	1.8	5.7	(3.9)	(69.04)
Intereses por derecho de uso	0.1	0.1	(0.0)	(5.18)	0.1	0.1	(0.0)	(5.18)
Ingresos por intereses	(73.9)	(68.1)	(5.8)	(8.58)	(73.9)	(68.1)	(5.8)	(8.58)
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	251.0	229.1	21.8	9.53	251.0	229.1	21.8	9.53
<b>IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	55.3	62.6	(7.3)	(11.62)	55.3	62.6	(7.3)	(11.62)
<b>UTILIDAD NETA DEL PERIODO</b>	195.7	166.6	29.1	17.47	195.7	166.6	29.1	17.47
<b>Otros componentes de Utilidad Integral</b>								
Partidas que serán reclasificadas posteriormente a pérdidas y ganancias								
Valuación de instrumentos financieros derivados	4.2	(18.3)	22.5	123.14	4.2	(18.3)	22.5	123.14
Impuestos diferidos de los instrumentos financieros	(1.3)	5.5	(6.7)	(123.14)	(1.3)	5.5	(6.7)	(123.14)
<b>UTILIDAD INTEGRAL DEL PERIODO</b>	198.6	153.8	44.9	29.16	198.6	153.8	44.8	29.16

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

	Marzo de 2021	Diciembre de 2020	Variación	%
<b>ACTIVO</b>				
Activo circulante				
Efectivo y equivalentes de efectivo, circulante	370.9	633.8	(262.9)	(41.48)
Clientes, neto	313.1	2.8	310.3	11,082.14
Impuestos por recuperar	60.8	-	60.8	100.00
Activo financiero por concesión porción circulante	217.1	216.1	1.0	0.46
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	36.9	3.9	33.0	846.15
<b>Total activo circulante</b>	<b>998.8</b>	<b>856.6</b>	<b>142.2</b>	<b>16.60</b>
Activo no circulante				
Efectivo restringido largo plazo	84.7	84.2	0.5	0.59
Cuentas por cobrar a partes relacionadas a largo plazo	3,204.9	3,124.8	80.1	2.56
Activo financiero por concesión largo plazo	360.3	353.9	6.4	1.81
Activo intangible por concesión	1,229.5	1,258.7	(29.2)	(2.32)
Maquinaria y equipo, neto	0.5	0.6	(0.1)	(16.67)
Activo por derecho de uso, neto	2.8	2.9	(0.1)	(3.45)
Otros activos	0.2	0.2	-	-
<b>Total activo no circulante</b>	<b>4,882.8</b>	<b>4,825.3</b>	<b>57.5</b>	<b>1.19</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>5,881.6</b>	<b>5,681.9</b>	<b>199.7</b>	<b>3.51</b>
<b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>				
Pasivo circulante				
Proveedores	269.7	269.7	-	-
Intereses de financiamiento por pagar	8.7	12.8	(4.1)	(32.03)
Intereses instrumentos financieros derivados por pagar	1.5	1.6	(0.1)	(6.25)
Otras cuentas por pagar	0.6	0.5	0.1	20.00
Provisiones para reparación y mantenimiento de infraestructura carretera corto plazo	170.3	160.8	9.5	5.91
Cuentas por pagar a partes relacionadas	23.1	20.8	2.3	11.06
Porción circulante de la deuda a largo plazo	333.3	323.1	10.2	3.16
Impuestos por pagar, excepto a la utilidad	198.7	128.3	70.4	54.87
Impuestos a la utilidad por pagar	50.9	54.9	(4.0)	(7.29)
<b>Total pasivo circulante</b>	<b>1,056.8</b>	<b>972.5</b>	<b>84.3</b>	<b>8.67</b>
Pasivo no circulante				
Deuda a largo plazo	1,178.2	1,267.8	(89.6)	(7.07)
Provisiones para reparación y mantenimiento de infraestructura carretera largo plazo	317.2	312.1	5.1	1.63
Otras cuentas por pagar largo plazo	2.4	2.6	(0.2)	(7.69)
Instrumentos financieros derivados	32.1	36.3	(4.2)	(11.57)
Impuestos a la utilidad diferidos	71.0	65.4	5.6	8.56
<b>Total de pasivo no circulante</b>	<b>1,600.9</b>	<b>1,684.2</b>	<b>(83.3)</b>	<b>(4.95)</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>2,657.7</b>	<b>2,656.7</b>	<b>1.0</b>	<b>0.04</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>				
Capital social	1,226.7	1,226.7	-	-
Resultados acumulados	2,019.6	1,823.9	195.7	10.73
Otros componentes de utilidad integral	(22.4)	(25.4)	3.0	11.81
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>3,223.9</b>	<b>3,025.2</b>	<b>198.7</b>	<b>6.57</b>
<b>TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE</b>	<b>5,881.6</b>	<b>5,681.9</b>	<b>199.7</b>	<b>3.51</b>

## 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			
	2021	2020	Variación	%	2021	2020	Variación	%
<b>INGRESOS TOTALES</b>	<b>61.3</b>	<b>69.5</b>	<b>(8.2)</b>	<b>(11.79)</b>	<b>61.3</b>	<b>69.5</b>	<b>(8.2)</b>	<b>(11.79)</b>
Ingresos por servicios de peaje	12.5	15.6	(3.1)	(19.79)	12.5	15.6	(3.1)	(19.79)
Ingresos por servicios de operación	48.8	53.8	(5.0)	(9.33)	48.8	53.8	(5.0)	(9.33)
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	61.3	69.5	(8.2)	(11.79)	61.3	69.5	(8.2)	(11.79)
<b>COSTOS Y GASTOS</b>	<b>19.4</b>	<b>100.6</b>	<b>(81.2)</b>	<b>(80.71)</b>	<b>19.4</b>	<b>100.6</b>	<b>(81.2)</b>	<b>(80.71)</b>
Amortización del activo intangible por concesión	1.7	1.7	(0.1)	(3.25)	1.7	1.7	(0.1)	(3.25)
Operación y mantenimiento de activo por concesión	11.6	91.1	(79.5)	(87.30)	11.6	91.1	(79.5)	(87.30)
Costos de peaje por concesión	1.2	0.5	0.7	131.97	1.2	0.5	0.7	131.97
Gastos generales y de administración	4.9	7.2	(2.3)	(31.83)	4.9	7.2	(2.3)	(31.83)
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE OTROS INGRESOS NETO</b>	<b>41.9</b>	<b>(31.1)</b>	<b>73.0</b>	<b>234.86</b>	<b>41.9</b>	<b>(31.1)</b>	<b>73.0</b>	<b>234.86</b>
Otros ingresos, neto	0.6	0.3	0.3	83.12	0.6	0.3	0.3	83.12
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN</b>	<b>42.5</b>	<b>(30.7)</b>	<b>73.3</b>	<b>238.37</b>	<b>42.5</b>	<b>(30.7)</b>	<b>73.3</b>	<b>238.37</b>
Resultado financiero	3.3	5.4	(2.2)	(39.55)	3.3	5.4	(2.2)	(39.55)
Gasto por intereses	5.2	8.9	(3.7)	(41.66)	5.2	8.9	(3.7)	(41.66)
Comisiones e intereses por financiamiento	3.2	4.9	(1.7)	(34.29)	3.2	4.9	(1.7)	(34.29)
Intereses instrumentos financieros derivados	0.5	(0.8)	1.3	155.43	0.5	(0.8)	1.3	155.43
Amortización comisiones y gastos por contratación de créditos	0.3	0.3	0.0	2.19	0.3	0.3	0.0	2.19
Intereses mantenimiento mayor	1.1	4.5	(3.4)	(74.56)	1.1	4.5	(3.4)	(74.56)
Intereses por derecho de uso	0.0	0.0	(0.0)	(13.97)	0.0	0.0	(0.0)	(13.97)
Ingresos por intereses	(1.9)	(3.5)	1.6	44.90	(1.9)	(3.5)	1.6	44.90
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>39.2</b>	<b>(36.2)</b>	<b>75.4</b>	<b>208.44</b>	<b>39.2</b>	<b>(36.2)</b>	<b>75.4</b>	<b>208.44</b>
<b>IMPUESTOS (BENEFICIO) A LA UTILIDAD</b>	<b>8.8</b>	<b>(12.0)</b>	<b>20.7</b>	<b>173.50</b>	<b>8.8</b>	<b>(12.0)</b>	<b>20.7</b>	<b>173.50</b>
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO</b>	<b>30.5</b>	<b>(24.2)</b>	<b>54.7</b>	<b>225.68</b>	<b>30.5</b>	<b>(24.2)</b>	<b>54.7</b>	<b>225.68</b>
<b>Otros componentes de Utilidad Integral</b>								
Partidas que serán reclasificadas posteriormente a pérdidas y ganancias								
Valuación de instrumentos financieros derivados	0.4	(2.8)	3.2	114.13	0.4	(2.8)	3.2	114.13
Impuestos diferidos de los instrumentos financieros	(0.1)	0.9	(1.0)	(114.13)	(0.1)	0.9	(1.0)	(114.13)
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL DEL PERIODO</b>	<b>30.7</b>	<b>(26.2)</b>	<b>57.0</b>	<b>217.21</b>	<b>30.7</b>	<b>(26.2)</b>	<b>57.0</b>	<b>217.21</b>

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

	Marzo de 2021	Diciembre de 2020	Variación	%
<b>ACTIVO</b>				
Activo circulante				
Efectivo y equivalentes de efectivo, circulante	143.0	214.6	(71.6)	(33.37)
Clientes, neto	87.9	-	87.9	100.00
Impuestos por recuperar	24.7	20.7	4.0	19.11
Activo financiero por concesión porción circulante	196.1	211.1	(15.0)	(7.09)
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	26.2	5.6	20.6	369.22
<b>Total activo circulante</b>	<b>477.8</b>	<b>451.9</b>	<b>25.9</b>	<b>23.75</b>
Activo no circulante				
Efectivo restringido largo plazo	70.9	70.4	0.4	0.61
Activo financiero por concesión a largo plazo	444.1	442.3	1.8	0.41
Activo intangible por concesión	100.9	97.7	3.2	3.27
Maquinaria y equipo, neto	0.3	0.4	(0.1)	(18.74)
Activo por derecho de uso, neto	1.0	1.0	(0.1)	(5.26)
Otros activos	0.2	0.2	-	-
<b>Total activo no circulante</b>	<b>617.3</b>	<b>612.0</b>	<b>5.3</b>	<b>0.86</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1,095.1</b>	<b>1,064.0</b>	<b>31.2</b>	<b>2.93</b>
<b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>				
Pasivo circulante				
Proveedores	0.1	0.0	0.0	61.94
Intereses de financiamiento por pagar	0.8	0.9	(0.1)	(12.04)
Intereses instrumentos financieros derivados por pagar	0.2	0.2	0.0	3.93
Otras cuentas por pagar	0.7	0.6	0.1	14.03
Provisiones para reparación y mantenimiento de infraestructura carretera corto plazo	104.5	111.1	(6.5)	(5.86)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	7.9	7.0	0.9	12.49
Porción circulante de la deuda a largo plazo	35.9	34.8	1.1	3.22
Impuestos por pagar, excepto a la utilidad	11.7	9.7	2.0	20.61
Impuestos a la utilidad por pagar	7.0	-	7.0	100.00
<b>Total pasivo circulante</b>	<b>168.9</b>	<b>164.4</b>	<b>4.5</b>	<b>2.74</b>
Pasivo no circulante				
Deuda a largo plazo	95.1	104.6	(9.5)	(9.05)
Provisiones para reparación y mantenimiento de infraestructura carretera largo plazo	228.7	224.7	3.9	1.76
Otras cuentas por pagar largo plazo	0.9	0.9	(0.1)	(5.77)
Instrumentos financieros derivados	3.2	3.6	(0.4)	(11.11)
Impuestos a la utilidad diferidos	27.0	25.1	1.9	7.62
<b>Total de pasivo no circulante</b>	<b>354.9</b>	<b>359.0</b>	<b>(4.1)</b>	<b>(1.13)</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>523.8</b>	<b>523.4</b>	<b>0.4</b>	<b>0.08</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>				
Capital social	264.4	264.4	-	-
Resultados acumulados	309.2	278.7	30.5	10.93
Otros componentes de utilidad integral	(2.3)	(2.5)	0.3	11.11
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>571.3</b>	<b>540.6</b>	<b>30.7</b>	<b>5.69</b>
<b>TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE</b>	<b>1,095.1</b>	<b>1,064.0</b>	<b>31.2</b>	<b>2.93</b>

## INFORMACIÓN FINANCIERA COTESA

Concesionaria Tepic San Blas, S. de R.L. 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			
	2021	2020	Variación	%	2021	2020	Variación	%
<b>INGRESOS TOTALES</b>	21.2	9.4	11.8	124.50	21.2	9.4	11.8	124.50
Ingresos de peaje por concesión	20.8	8.4	12.4	147.40	20.8	8.4	12.4	147.40
Ingresos por uso derecho de vía y otros relacionados	0.4	0.5	(0.1)	(15.52)	0.4	0.5	(0.1)	(15.52)
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	21.2	8.9	12.3	138.83	21.2	8.9	12.3	138.83
<b>COSTOS Y GASTOS</b>	8.6	8.3	0.3	3.87	8.6	8.3	0.3	3.87
Amortización del activo intangible por concesión	1.7	1.5	0.2	15.06	1.7	1.5	0.2	15.06
Operación y mantenimiento de activo por concesión	3.1	2.0	1.1	54.09	3.1	2.0	1.1	54.09
Costos de peaje por concesión	0.6	0.2	0.4	146.56	0.6	0.2	0.4	146.56
Costo por uso derecho de vía y otros relacionados	0.4	0.6	(0.1)	(20.31)	0.4	0.6	(0.1)	(20.31)
Gastos generales y de administración	2.8	3.4	(0.7)	(19.06)	2.8	3.4	(0.7)	(19.06)
Total de costos y gastos sin costos de construcción	8.6	7.7	0.9	11.49	8.6	7.7	0.9	11.49
<b>UTILIDAD ANTES DE OTROS INGRESOS NETO</b>	12.6	1.2	11.4	989.17	12.6	1.2	11.4	989.17
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	12.6	1.2	11.4	962.20	12.6	1.2	11.4	962.20
Resultado financiero	(0.2)	(0.6)	0.4	70.41	(0.2)	(0.6)	0.4	70.41
Gasto por intereses	0.3	0.4	(0.1)	(17.68)	0.3	0.4	(0.1)	(17.68)
Intereses mantenimiento mayor	0.3	0.4	(0.1)	(17.68)	0.3	0.4	(0.1)	(17.68)
Ingresos por intereses	(0.5)	(1.0)	0.5	49.25	(0.5)	(1.0)	0.5	49.25
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	12.8	1.7	11.1	634.42	12.8	1.7	11.1	634.42
<b>IMPUESTOS (BENEFICIO) A LA UTILIDAD</b>	1.6	(0.3)	2.0	574.08	1.6	(0.3)	2.0	574.08
<b>UTILIDAD NETA E INTEGRAL DEL PERIODO</b>	11.1	2.1	9.1	433.68	11.1	2.1	9.1	433.68

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

	Marzo de 2021	Diciembre de 2020	Variación	%
<b>ACTIVO</b>				
Activo circulante				
Efectivo y equivalentes de efectivo, circulante	76.4	58.1	18.3	31.44
Impuestos por recuperar	10.6	12.9	(2.3)	(18.04)
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	1.4	0.8	0.6	79.75
<b>Total activo circulante</b>	<b>88.4</b>	<b>71.8</b>	<b>16.6</b>	<b>23.09</b>
Activo no circulante				
Activo intangible por concesión	312.0	312.8	(0.8)	(0.25)
Mobiliario y equipo y derechos de franquicia, neto	0.5	0.6	(0.0)	(3.43)
Impuestos a la utilidad diferidos	10.0	10.5	(0.5)	(4.80)
Otros activos	0.2	0.2	-	-
<b>Total activo no circulante</b>	<b>322.8</b>	<b>324.1</b>	<b>(1.3)</b>	<b>(0.40)</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>411.2</b>	<b>395.9</b>	<b>15.3</b>	<b>3.86</b>
<b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>				
Pasivo circulante				
Proveedores	0.2	0.1	0.1	146.32
Otras cuentas por pagar	0.1	0.1	(0.0)	(7.83)
Provisiones para reparación y mantenimiento de infraestructura carretera corto plazo	13.5	12.2	1.3	10.78
Cuentas por pagar a partes relacionadas	2.5	2.4	0.0	0.40
Impuestos por pagar, excepto a la utilidad	0.1	0.1	0.0	0.70
Impuestos a la utilidad por pagar	1.1	-	1.1	100.00
<b>Total pasivo circulante</b>	<b>17.6</b>	<b>15.0</b>	<b>2.6</b>	<b>17.27</b>
Pasivo no circulante				
Provisiones para reparación y mantenimiento de infraestructura carretera largo plazo	62.0	60.5	1.6	2.58
<b>Total de pasivo no circulante</b>	<b>62.0</b>	<b>60.5</b>	<b>1.6</b>	<b>2.58</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>79.6</b>	<b>75.4</b>	<b>4.1</b>	<b>5.50</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>				
Capital social	270.4	270.4	-	-
Resultados acumulados	61.3	50.1	11.1	22.24
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>331.6</b>	<b>320.5</b>	<b>11.1</b>	<b>3.48</b>
<b>TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE</b>	<b>411.2</b>	<b>395.9</b>	<b>15.3</b>	<b>3.86</b>

## 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			
	2021	2020	Variación	%	2021	2020	Variación	%
<b>INGRESOS TOTALES</b>	7.4	64.4	(57.0)	(88.53)	7.4	64.4	(57.0)	(88.53)
Ingresos de peaje por concesión	6.2	-	6.2	100.00	6.2	-	6.2	100.00
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	6.2	-	6.2	100.00	6.2	-	6.2	100.00
Ingresos por construcción de obras de ampliación y rehabilitación	1.2	64.4	(63.2)	(98.18)	1.2	64.4	(63.2)	(98.18)
<b>COSTOS Y GASTOS</b>	4.9	64.7	(59.8)	(92.42)	4.9	64.7	(59.8)	(92.42)
Amortización del activo intangible por concesión	2.2	-	2.2	100.00	2.2	-	2.2	100.00
Operación y mantenimiento de activo por concesión	0.7	-	0.7	100.00	0.7	-	0.7	100.00
Costos de peaje por concesión	0.4	0.2	0.2	117.81	0.4	0.2	0.2	117.81
Gastos generales y de administración	0.5	0.1	0.4	412.66	0.5	0.1	0.4	412.66
Total de costos y gastos sin costos de construcción	3.7	0.3	3.5	1,370.52	3.7	0.3	3.5	1,370.52
Costos de construcción de obras de ampliación y rehabilitación	1.2	64.4	(63.2)	(98.18)	1.2	64.4	(63.2)	(98.18)
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE OTROS INGRESOS NETO</b>	2.5	(0.3)	2.7	1,081.39	2.5	(0.3)	2.7	1,081.39
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	2.5	(0.3)	2.7	1,083.73	2.5	(0.3)	2.7	1,083.73
Resultado financiero	(0.1)	(3.2)	3.1	96.48	(0.1)	(3.2)	3.1	96.48
Ingresos por intereses	(0.1)	(3.2)	3.1	96.39	(0.1)	(3.2)	3.1	96.39
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	2.6	3.0	(0.4)	(12.78)	2.6	3.0	(0.4)	(12.78)
<b>(BENEFICIO) IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	(3.4)	0.3	(3.8)	(1,075.10)	(3.4)	0.3	(3.8)	(1,075.10)
<b>UTILIDAD NETA E INTEGRAL DEL PERIODO</b>	6.0	2.6	3.4	128.05	6.0	2.6	3.4	128.05

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

	Marzo de 2021	Diciembre de 2020	Variación	%
<b>ACTIVO</b>				
Activo circulante				
Efectivo y equivalentes de efectivo, circulante	21.0	18.2	2.8	15.40
Impuestos por recuperar	2.2	2.2	0.0	1.30
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	1.8	0.3	1.5	556.31
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	86.2	86.4	(0.1)	(0.13)
<b>Total activo circulante</b>	<b>111.2</b>	<b>107.0</b>	<b>4.2</b>	<b>3.95</b>
Activo no circulante				
Activo intangible por concesión	533.2	536.7	(3.5)	(0.65)
Impuestos a la utilidad diferidos	2.4	-	2.4	100.00
<b>Total activo no circulante</b>	<b>535.6</b>	<b>536.7</b>	<b>(1.1)</b>	<b>(0.20)</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>646.8</b>	<b>643.7</b>	<b>3.2</b>	<b>0.49</b>
<b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>				
Pasivo circulante				
Proveedores	0.2	-	0.2	100.00
Provisiones para reparación y mantenimiento de infraestructura carretera largo plazo	0.2	-	0.2	100.00
Cuentas por pagar a partes relacionadas	0.2	0.3	(0.1)	(41.90)
Cuentas por pagar por obra ejecutada no estimada	-	2.1	(2.1)	(100.00)
Impuestos por pagar, excepto a la utilidad	0.1	0.0	0.0	341.49
<b>Total pasivo circulante</b>	<b>0.6</b>	<b>2.5</b>	<b>(1.8)</b>	<b>(75.35)</b>
Pasivo no circulante				
Impuestos a la utilidad diferidos	-	1.0	(1.0)	(100.00)
<b>Total de pasivo no circulante</b>	<b>-</b>	<b>1.0</b>	<b>(1.0)</b>	<b>(100.00)</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>0.6</b>	<b>3.5</b>	<b>(2.8)</b>	<b>(82.50)</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>				
Capital social	634.0	634.0	-	-
Resultados acumulados	12.3	6.2	6.0	96.58
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>646.2</b>	<b>640.2</b>	<b>6.0</b>	<b>0.94</b>
<b>TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE</b>	<b>646.8</b>	<b>643.7</b>	<b>3.2</b>	<b>0.49</b>

## DEFINICIONES

**Abertis:** Abertis Infraestructura, SA

**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:

<b>Emisor:</b>	Red de Carreteras de Occidente S.A.B. de C.V.				
<b>Certificados Bursátiles de largo plazo:</b>	Certificados Bursátiles de largo plazo denominados en pesos y Certificados Bursátiles denominados en UDI inscritos en el Registro Nacional de Valores desde el 2012, 2013, 2014, 2018 y 2019				
<b>Calificaciones:</b>	mxAAA por S&P; y AAA(mex) por Fitch.				
	*Reserva para Servicio de Deuda de los CBs.				
<b>Garantía:</b>	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
<b>Claves de cotización:</b>	"RCO 12"	"RCO 12U"	"RCO 14"	"RCO 18U"	"RCO 19"
<b>Monto total de la emisión:</b>	MXN \$0.92 mil millones	MXN \$2.38 mil millones; 352,464,060.14 UDIs	MXN \$4.38 mil millones	MXN \$16.81 mil millones; 2,491,451,000.00 UDIs	MXN \$2.80 mil millones
<b>Denominación:</b>	Pesos	UDIs	Pesos	UDIs	Pesos
<b>Tipo de Tasa de Interés:</b>	Fija	Fija	Fija	Fija	Fija
<b>Tasa Anual de Intereses Ordinarios:</b>	9.00%	5.25%	9.05%	6.00%	9.67%
<b>Fecha de emisión:</b>	septiembre de 2012	septiembre de 2012	diciembre de 2014	diciembre de 2018 y junio 2019	junio de 2019
<b>Fecha de vencimiento:</b>	agosto de 2027	agosto de 2032	agosto de 2030	febrero de 2040	agosto de 2038
<b>Ventana de amortización, amortización y amortización anticipada:</b>	Años 7 a 15; 18 amortizaciones semestrales y consecutivas a partir del 10 de febrero del 2019 por el monto y porcentaje del principal y en las fechas que se establecen en el suplemento correspondiente.	Años 7 a 20; 28 amortizaciones semestrales y consecutivas a partir del 10 del mes de febrero del 2019 por el monto y porcentaje del principal y en las fechas que se establecen en el suplemento correspondiente.	Años 7 a 15; 20 amortizaciones semestrales y consecutivas a partir del 10 de febrero de 2021 por el monto y porcentaje del principal y en las fechas que se establecen en el suplemento correspondiente.	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.

**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.

**GIC:** significa "Government of Singapore Investment Corporation".

**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.

**Provisiones para reparación y mantenimiento de infraestructura carretera:** corresponde a la suma de:

- a. **Provisión 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 CINIF 12 “Contratos de concesión de servicios”, se registra una porción a corto plazo y el resto a largo plazo dependiendo del período de realización.
- b. **Provisiones para Mejoras:** la Compañía reconoce una provisión de los costos que espera incurrir durante el periodo 2021-2026 derivados de los trabajos adicionales a realizar para cumplir con el estándar denominado *Deflection* de Abertis; dicha provisión se reconoce al igual que la Provisión de Gastos de Mantenimiento Mayor en base en la Norma Internacional de Contabilidad 37 y, al considerarse que dichas erogaciones por la actualización de la infraestructura concesionada generarán beneficios económicos adicionales, dichas erogaciones se consideran parte del activo intangible y, por tanto, serán capitalizadas.

**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.

**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 Cabadas, en el Estado de Guanajuato, en la República Mexicana, así como la modernización y ampliación de dicho tramo, incluyendo el derecho exclusivo para suscribir el Contrato PPS con el Gobierno Federal; por un plazo de 20 años, contados a partir de la fecha de firma del Título de Concesión.

**Título de Concesión COTESA:** título de concesión de jurisdicción federal de fecha 19 de mayo de 2016, otorgado por el Gobierno Federal por conducto de la SCT, a Concesionaria Tepic San Blas, S. de R.L. de C.V., para construir, operar, explotar, conservar y mantener la autopista Tepic-San Blas por 30 años, que inicia en el entronque El Trapichillo ubicado en el Km. 6+600 de la carretera federal Mex-015D Tepic-Villa Unión, y termina en la carretera federal Mex-015 Santa Cruz-San Blas, en el Km. 8+060 con una longitud aproximada de 31 Km., en el Estado de Nayarit.

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

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

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

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

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

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

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

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

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