



**REPORTE TRIMESTRAL**  
**3T2020**

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

### Datos Relevantes del Periodo

- RCO obtuvo los siguientes resultados durante el 3T2020:
  - Decremento de 11.09% en el total de ingresos de peaje y otros ingresos de concesión, en relación con el 3T2019.
  - Decremento de 10.09% en UAFIDA Ajustada, en relación con el 3T2019.
  - Margen de UAFIDA ajustada de 86.43%.
  - Tráfico Promedio Diario (TPD): decremento de 10.61% en FARAC I, decremento en COVIQSA de 3.77%, decremento en CONIPSA de 22.41% y decremento en COTESA de 95.27%, en relación con el 3T2019.

### Información financiera consolidada del 3T2020 y del 3T2019.

(MDP)	Ingresos, utilidad de operación y UAFIDA			Acumulado		
	3T2020	3T2019	% Var	2020	2019	% Var
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión <sup>1</sup>	2,256.6	2,538.0	(11.09%)	6,503.5	7,187.3	(9.51%)
Ingresos por construcción de obras de ampliación y rehabilitación	192.8	38.8	396.91%	377.6	116.1	225.24%
<b>Ingresos totales</b>	<b>2,449.4</b>	<b>2,576.8</b>	<b>(4.94%)</b>	<b>6,881.1</b>	<b>7,303.4</b>	<b>(5.78%)</b>
Costos y gastos (sin costos de construcción)	1,412.6	836.9	68.79%	3,059.9	2,258.5	35.48%
Costos de construcción de obras de ampliación y rehabilitación	192.8	38.8	396.91%	377.6	116.1	225.24%
<b>Costos y gastos totales</b>	<b>1,605.4</b>	<b>875.7</b>	<b>83.33%</b>	<b>3,437.5</b>	<b>2,374.6</b>	<b>44.76%</b>
Utilidad antes de otros ingresos, neto	844.0	1,701.1	(50.39%)	3,443.6	4,928.8	(30.13%)
Otros ingresos, neto	6.6	11.0	(40.00%)	23.3	21.7	7.37%
<b>Utilidad de operación</b>	<b>850.6</b>	<b>1,712.1</b>	<b>(50.32%)</b>	<b>3,466.9</b>	<b>4,950.5</b>	<b>(29.97%)</b>
UAFIDA	1,211.6	2,017.3	(39.94%)	4,312.2	5,868.4	(26.52%)
<b>UAFIDA Ajustada</b>	<b>1,950.3</b>	<b>2,169.1</b>	<b>(10.09%)</b>	<b>5,537.2</b>	<b>6,253.8</b>	<b>(11.46%)</b>
Margen de operación	37.69%	67.46%		53.31%	68.88%	
Margen UAFIDA	53.69%	79.48%		66.31%	81.65%	
<b>Margen UAFIDA Ajustada</b>	<b>86.43%</b>	<b>85.46%</b>		<b>85.14%</b>	<b>87.01%</b>	

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

### Enajenación de acciones

En seguimiento al evento relevante publicado por la emisora el 5 de junio de 2020 respecto al acuerdo alcanzado el 11 de octubre de 2019 entre los accionistas Serie A de RCO con Abertis (un operador global de carreteras) y GIC (una firma de inversión que gestiona las reservas internacionales del gobierno de la República de Singapur), a fin de enajenar a estos últimos la totalidad de las acciones Serie A se informó en su momento que el 4 de junio de 2020 se concretó dicha venta de las Acciones Serie A y un porcentaje adicional de 2.29% del capital en acciones Serie B a través de un proceso contractual de venta conjunta.

En relación con el punto anterior, RCO manifestó que la Comisión Nacional Bancaria y de Valores canceló de manera oficiosa el registro de las acciones de RCO en el Registro Nacional de Valores y que, como parte del proceso de cancelación de la inscripción de dichas acciones, requirió a RCO llevar a cabo una oferta de cancelación (la "Oferta"), en términos y para los efectos del artículo 108, fracción I de la Ley del Mercado de Valores (LMV), tal cual fue informado por RCO al mercado el 10 de julio de 2020. Cabe señalar que actualmente RCO se encuentra cumpliendo con las etapas previstas en la Oferta, incluyendo la operación de un fideicomiso de pago que estará disponible para comprar las acciones adicionales de la Serie B que su titular decida vender dentro del plazo previsto en el artículo 108, fracción I de la LMV, mismo que vence el día 18 de enero de 2021. Adicionalmente, RCO informó que (i) el día 16 de julio de 2020, previas instrucciones de ciertos tenedores de los Certificados equivalentes a Acciones Serie "B" representativas del 7.5535% del capital social en circulación de RCO, se llevó a cabo la liquidación exitosa de la venta de dichas acciones mediante la Oferta, y (ii) el pasado 17 de septiembre de

2020 se consumió la venta de acciones Serie B adicionales equivalentes aproximadamente al 2.30% del capital social de RCO, también en el marco de la Oferta.

### **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 del 30 de marzo al 30 de abril del 2020. Posteriormente, presentó un panorama general sobre la pandemia de COVID-19 el día 16 de abril de 2020, con la recomendación de extender las medidas de distanciamiento social hasta el 30 de mayo de 2020. De igual forma, el día 21 de abril de 2020, la Secretaría de Salud publicó en el DOF las nuevas medidas de seguridad sanitaria para el aislamiento social, a efecto de prevenir y contener la dispersión y transmisión de COVID-19. La entrada en vigor de la fase 3 de la pandemia fue decretada al presentarse una aceleración de la transmisión de COVID-19 y formalizó la extensión de las medidas de distanciamiento social en todo el país hasta el 30 de mayo de 2020, fecha en la cual concluyó la “Jornada Nacional de Sana Distancia” convocada por la autoridad sanitaria federal, y 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 naranja o amarillo, sin embargo, 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 de 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 (señaladamente 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 3T2020 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 \$2,218.89 millones. Adicionalmente, la Compañía cuenta con reservas para el servicio de deuda por un monto de \$3,785.6 millones en FARAC I, \$128.7 millones en COVIQSA y \$13.7 millones en CONIPSA al cierre del 3T2020.

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. La Compañía actualizará la información sobre el impacto antes mencionado cuando existan los datos y mayor certeza sobre los mismos.

## Nuevas políticas de operación:

### Política de *Retrofitting*

Como se mencionó anteriormente, RCO fue adquirida por nuevos accionistas, de tal forma que tuvo un cambio de control (Abertis es hoy día quien tiene el control sobre RCO).

Como consecuencia de dicho cambio de control y de estudios realizados por terceros independientes, RCO debe (i) apegarse a las políticas corporativas de operación establecidas por Abertis y (ii) determinar los efectos de ello en su estructura financiera, resultados de operación y flujos de efectivo para dar cumplimiento a sus obligaciones respecto a lo establecido en el título de concesión.

Abertis tiene establecida la llamada política de conservación de infraestructuras, la cual se enfoca en mantener en buen estado las carreteras concesionadas mediante una gestión eficiente y efectiva que minimice su costo de operación, garantice el cumplimiento de altos estándares de seguridad y la confortabilidad de las mismas, estando siempre en cumplimiento contractual/legal. Asimismo, la política menciona que Abertis requerirá a los concesionarios de nuevos activos adquiridos (basado en estudios de terceros independientes), como es en este caso RCO, la actualización del estado de la infraestructura carretera (Política de *retrofitting*) para (i) cumplir con los estándares de calidad del grupo (ii) lograr disminuir el costo del mantenimiento por el resto de los años de la concesión, así como (iii) cumplir con las obligaciones respecto a lo establecido en el título de concesión. Como consecuencia del cambio de control, RCO debe aplicar la mencionada política de Abertis. Con base en el título de concesión otorgado por la SCT, RCO tiene la obligación de otorgar un servicio continuo y de calidad a los usuarios de su infraestructura carretera. Llevar a cabo los trabajos de actualización requeridos por la política de *retrofitting* establecida por Abertis, le permitirá a RCO dar mayor garantía y cumplimiento de la prestación de dicho servicio.

Por lo tanto, ante el requerimiento de llevar a cabo los trabajos de actualización antes mencionados, se considera que RCO tiene una obligación presente. Los trabajos de actualización por la aplicación de la política de *retrofitting* están directamente asociados con los activos concesionados y RCO obtendrá los beneficios económicos adicionales que dicha actualización genere. Para RCO, la actualización de los activos concesionados por la aplicación de la política de *retrofitting* está relacionada con la generación de beneficios económicos futuros adicionales a los previstos originalmente, por lo tanto, considera que las erogaciones mencionadas son capitalizables como parte del activo intangible.

Derivado de lo anterior, (i) RCO reconoció una provisión con base en la IAS 37, como consecuencia de la aplicación de la Política de *retrofitting* al tener una obligación presente para dar cumplimiento al título de concesión, por un importe estimado de \$6,336 millones; (ii) RCO capitalizó el importe de la provisión como un activo intangible debido a que la actualización de la infraestructura concesionada le permite tener una expectativa de incremento de beneficios económicos esperados de la operación de las carreteras concesionadas.

Por otra parte, es importante mencionar que mientras se desarrollen los trabajos de *retrofitting*, proceso que durará aproximadamente 6 años, RCO continuará llevando a cabo los mantenimientos mayores y menores a los distintos tramos carreteros que lo requieran, por lo que no considera cancelar su provisión por mantenimiento mayor al 30 de septiembre de 2020, sino que continuará reconociéndola. En la medida en que cada tramo sea actualizado, la provisión se determinará con miras a mantener el nuevo estándar.

**Adopción de políticas contables:**

**Instrumentos financieros derivados de cobertura de flujo de efectivo**

Se reformuló el estado de situación financiera de diciembre 2019 para mostrar los instrumentos financieros derivados de cobertura a su valor razonable sin incluir intereses en el capital contable, así como los efectos de este cambio en impuestos diferidos.

**Emisión de segundo tramo de deuda**

Se adoptó la política en donde la porción de intereses arriba de par de la deuda emitida (correspondiente a la primera reapertura de los certificados bursátiles RCO 18U), registrados como parte del pasivo en el estado de situación financiera, se clasifican como parte de los costos de deuda para mostrar el valor nominal de dicha deuda. En resultados, se reclasifican los intereses en amortización de comisiones y gastos por contratación de créditos, anteriormente mostrado como importe neto en el rubro de comisiones e intereses por financiamiento.

Dichas políticas se adoptaron a partir de la fecha de cambio de control para el año 2020.

## 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 30 de septiembre de 2020.

Los estados financieros consolidados condensados no auditados al 30 de septiembre de 2020 han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad No. 34 "Información Financiera Intermedia" vigente. Las políticas contables son las mismas que fueron utilizadas en los últimos estados financieros consolidados anuales auditados emitidos.

### Información financiera seleccionada e Indicadores Clave.

Indicadores Clave		3T2020	3T2019	% Var	Acumulado			
					2020	2019	% Var	
<b>Ingresos por tramo (MDP)</b>								
FARAC I <sup>(i)</sup>	Guadalajara-Zapotlanejo	254.9	279.4	(8.78%)	721.3	789.3	(8.62%)	
	Maravatío-Zapotlanejo	666.0	702.3	(5.17%)	1,886.7	2,022.9	(6.73%)	
	Zapotlanejo-Lagos	533.3	615.9	(13.42%)	1,530.2	1,728.1	(11.45%)	
	León -Aguascalientes	411.0	488.9	(15.93%)	1,189.0	1,398.9	(15.01%)	
	<b>Total FARAC I<sup>(ii)</sup></b>	<b>1,865.2</b>	<b>2,086.5</b>	<b>(10.61%)</b>	<b>5,327.2</b>	<b>5,939.2</b>	<b>(10.30%)</b>	
COVIQSA	Irapuato-Querétaro	265.7	276.1	(3.77%)	800.8	759.9	5.38%	
CONIPSA	Irapuato-La Piedad	61.3	79.0	(22.41%)	190.6	211.5	(9.88%)	
COTESA	Tepic- San Blas	0.8	16.9	(95.27%)	0.8	16.9	(95.27%)	
<b>Tráfico Promedio Diario (TPD) del periodo</b>								
<b>Por tramo carretero</b>								
FARAC I	Guadalajara-Zapotlanejo	38,065.7	44,069.6	(13.62%)	35,980.2	42,089.5	(14.52%)	
	Maravatío-Zapotlanejo	9,569.5	10,776.5	(11.20%)	9,091.5	10,488.0	(13.32%)	
	Zapotlanejo-Lagos	13,887.2	17,408.5	(20.23%)	13,301.5	16,456.7	(19.17%)	
	León -Aguascalientes	11,778.8	15,335.1	(23.19%)	11,554.9	14,895.7	(22.43%)	
	<b>Por tipo de vehículo</b>							
	Autobuses	368.7	848.4	(56.55%)	448.2	831.2	(46.09%)	
	Camiones	4,665.5	4,630.6	0.75%	4,525.9	4,590.2	(1.40%)	
Automóviles	7,190.9	9,106.0	(21.03%)	6,722.6	8,627.0	(22.07%)		
	<b>Total ponderado<sup>(iii)</sup></b>	<b>12,225.1</b>	<b>14,585.0</b>	<b>(16.18%)</b>	<b>11,696.7</b>	<b>14,048.5</b>	<b>(16.74%)</b>	
COVIQSA	Irapuato-Querétaro	33,282.6	35,353.2	(5.86%)	32,236.0	35,383.0	(8.89%)	
CONIPSA	Irapuato-La Piedad	19,916.0	22,126.8	(9.99%)	19,735.0	22,149.0	(10.90%)	
COTESA	Tepic- San Blas	141.7	2,990.8	(95.26%)	513.7	3,189.5	(83.89%)	
<b>Resultados consolidados (MDP)</b>								
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión <sup>(iv)</sup>		2,256.6	2,538.0	(11.09%)	6,503.5	7,187.3	(9.51%)	
Utilidad de operación		850.6	1,712.1	(50.32%)	3,466.9	4,950.5	(29.97%)	
UAFIDA		1,211.6	2,017.3	(39.94%)	4,312.2	5,868.4	(26.52%)	
UAFIDA Ajustada		1,950.3	2,169.1	(10.09%)	5,537.2	6,253.8	(11.46%)	
Deuda a largo plazo <sup>(v)</sup>					49,906.4	49,356.8	1.11%	
Capital contable <sup>(v)</sup>					2,950.5	3,768.5	(21.71%)	

<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 2020, corresponden al Estado de Situación Financiera al cierre de septiembre de 2020. Las cifras a 2019, corresponden al Estado de Situación Financiera al cierre de diciembre de 2019.

- **Ingresos:** Durante el 3T2020, RCO disminuyó en un 11.09% el total de ingresos de peaje y otros ingresos de concesión respecto del mismo periodo de 2019, estos ingresos totalizaron \$2,256.6 millones comparados con \$2,538.0 millones. Los ingresos totales consolidados se conforman por:
  - **Ingresos de peaje por concesión (FARAC I/COTESA):** estos alcanzaron \$1,865.1 millones en el 3T2020, lo que representó un decremento de 11.33% respecto al 3T2019. Dicha variación se debió principalmente a la reducción en tráfico derivada de las medidas de distanciamiento social a efecto de prevenir y contener la dispersión y transmisión de COVID-19.
  - **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 3T2020 fue \$219.6 millones, un decremento de \$14.0 millones respecto de los \$233.6 millones del 3T2019. Dicha variación se debió principalmente a la reducción en tráfico derivada de las medidas de distanciamiento social a efecto de prevenir y contener la dispersión y transmisión de COVID-19.
  - **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 3T2020 fue \$107.2 millones, un decremento de \$14.2 millones respecto del 3T2019 que registró \$121.4 millones.
  - **Ingresos por uso de derecho de vía y otros relacionados:** provienen de servicios auxiliares propios como restaurantes y tiendas de conveniencia; ingresos recibidos por el uso del Derecho de Vía cobrados a locatarios tales como gasolineras y tiendas de conveniencia; así como por el ingreso recibido por la construcción o paso de instalaciones eléctricas y de telecomunicaciones y gasoductos. Durante el 3T2020 se registraron \$64.0 millones, una disminución de \$15.6 millones respecto al 3T2019.

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 aumento de \$154.0 millones, ascendiendo a \$192.8 millones durante el 3T2020, respecto de \$38.8 millones al 3T2019.

- **Costos y gastos (sin costos de construcción):** las operaciones de RCO durante el 3T2020 resultaron en un total de costos y gastos de \$1,412.6 millones, \$575.7 millones mayor a 3T2019. Estos costos y gastos se componen de:
  - **Amortización del activo intangible por concesión:** este costo mostró un incremento de \$54.5 millones respecto del 3T2019, totalizando \$351.9 millones en el 3T2020, dicho incremento debido principalmente a la actualización del estudio de tráfico, que sirve de base para calcular la amortización, contrarrestado con la ampliación del plazo de la concesión de FARAC I por 6 años.
  - **Operación y mantenimiento del activo por concesión:** este rubro fue mayor en \$552.5 millones en comparación con el 3T2019, totalizando \$806.3 millones en el 3T2020. Dicha variación se debe principalmente al incremento en la provisión de mantenimiento mayor, derivado de la adopción de la política operativa de Abertis en relación al cumplimiento de nuevos estándares de calidad; la actualización del estudio del ingeniero independiente para determinar los montos y trabajos específicos de mantenimiento mayor para cada uno de los años remanentes de cada una de las concesiones y una baja en la tasa de descuento derivado de las condiciones actuales de mercado en donde las tasas de referencia han disminuido sustancialmente.
  - **Costos de peaje por concesión:** este gasto registró \$62.7 millones en el 3T2020, mayor en \$28.4 millones respecto del 3T2019.
  - **Costo por uso de derecho de vía y otros relacionados:** este rubro presentó un decremento de \$6.9 millones durante el 3T2020 comparado con el mismo periodo en 2019 en el que se registraron \$45.3 millones.

- **Gastos generales y de administración:** este gasto registró \$153.3 millones en el 3T2020 en comparación con \$206.1 millones registrados durante el 3T2019, principalmente por una reducción en las contrataciones de personal y reducción en el pago de tiempos extras.
- **Otros ingresos, neto:** el total de otros ingresos durante el 3T2020 registró \$6.6 millones, un decremento de \$4.4 millones respecto de los \$11.0 millones del 3T2019.
- **Utilidad de operación:** la utilidad de operación durante el 3T2020 fue de \$850.6 millones con una disminución de \$861.5 millones respecto de los \$1,712.1 millones del 3T2019, resultando en un margen de operación del 37.69%.
- **UAFIDA:** este indicador mostró una disminución de \$805.7 millones totalizando \$1,211.6 millones durante el 3T2020, mientras que en el 3T2019 se situó en \$2,017.3 millones.
- **UAFIDA Ajustada:** Este indicador disminuyó \$218.8 millones, totalizando \$1,950.3 millones durante el 3T2020 en comparación con lo registrado en el mismo periodo de 2019 por \$2,169.1 millones.

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

(MDP)	Resultado financiero, Impuestos a la utilidad y Utilidad neta			Acumulado		
	3T2020	3T2019	% Var	2020	2019	% Var
Utilidad de operación	850.6	1,712.1	(50.32%)	3,466.9	4,950.5	(29.97%)
<b>Resultado financiero</b>	<b>1,501.0</b>	<b>1,350.4</b>	<b>11.15%</b>	<b>3,702.2</b>	<b>2,650.6</b>	<b>39.67%</b>
Gasto por intereses	1,258.6	1,439.8	(12.59%)	3,498.9	2,868.6	21.97%
Pérdida en actualización de UDIS, neta	302.7	94.1	221.68%	431.6	150.4	186.97%
Ingreso por intereses	(60.3)	(183.6)	67.16%	(232.7)	(368.5)	36.85%
Pérdida cambiaria, neta	-	0.1	(100.00%)	4.4	0.1	4,300.00%
<b>(Pérdida) Utilidad antes de impuestos a la utilidad</b>	<b>(650.4)</b>	<b>361.7</b>	<b>(279.82%)</b>	<b>(235.3)</b>	<b>2,299.9</b>	<b>(110.23%)</b>
(Beneficio) Impuestos a la utilidad	(212.5)	113.3	(287.56%)	(36.8)	678.4	(105.42%)
<b>(Pérdida) Utilidad neta consolidada del periodo</b>	<b>(437.9)</b>	<b>248.4</b>	<b>(276.29%)</b>	<b>(198.5)</b>	<b>1,621.5</b>	<b>(112.24%)</b>

- **Resultado Financiero:** el gasto financiero durante 3T2020 fue mayor en \$150.6 millones respecto del 3T2019. En general se tuvieron los siguientes movimientos:
  1. **Gasto por intereses:** el gasto por interés fue menor en \$181.2 millones durante 3T2020, lo anterior se debió principalmente a las siguientes variaciones: (i) decremento de \$175.4 millones en comisiones e intereses por financiamiento, derivado principalmente del refinanciamiento en 2019 de la línea de Crédito Capex Santander, (ii) incremento de \$19.4 millones en los intereses de instrumentos financieros derivados, (iii) incremento de \$30.2 millones en los intereses de la provisión de mantenimiento mayor, (iv) decremento de \$120.0 millones en la amortización de comisiones y gastos por contratación de créditos, derivado de la adopción de política contable de Abertis<sup>1</sup> (antes mencionada), la cual incluye en este rubro a la porción de intereses arriba de par de RCO 18U, anteriormente mostrada como importe neto en comisiones e intereses por financiamiento, y (v) incremento de \$116.3 millones en los intereses de la provisión de mejoras (provisión derivada de la implementación de retrofitting previamente detallada).
  2. **Pérdida en actualización de UDIS, neta:** debido a la variación del valor de la UDI durante el 3T2020<sup>2</sup> se tuvo una pérdida de \$208.6 millones en comparación con el 3T2019 en donde se registró una pérdida de \$302.7 millones;

<sup>1</sup> Cambio de política a partir de la fecha de cambio de control de RCO.

<sup>2</sup> Valor de la UDI al 30 de septiembre de 2020 de 6.549579 respecto a 6.443804 al 30 de junio de 2020, una variación de 1.64%; valor de la UDI al 30 de septiembre de 2019 de 6.291411 respecto a 6.258791 al 30 de junio de 2019, una variación de 0.52%.

dicha variación refleja la inflación acumulada del 3T2020 en comparación con el 3T2019. Dentro de este rubro se reconoce la variación en el valor de la UDI de los Certificados Bursátiles RCO 12U y RCO 18U.

3. **Ingreso por intereses:** los ingresos por intereses reflejaron \$60.3 millones en 3T2020 mientras que los registrados en 3T2019 fueron de \$183.6 millones.
- **(Pérdida) Utilidad antes de impuestos a la utilidad:** la pérdida antes de impuestos a la utilidad durante 3T2020 registró \$650.4 millones, la cual representa un decremento de \$1,012.1 millones con relación al 3T2019 donde se registró una utilidad de \$361.7 millones; esto se debió a la disminución en ingresos derivada de la reducción en el tráfico como consecuencia de las medidas de distanciamiento social a efecto de prevenir y contener la dispersión y transmisión del virus COVID-19.
- **(Beneficio) Impuesto a la utilidad:** durante el 3T2020 se registró un beneficio a la utilidad por \$212.5 millones, generando una variación del (287.56%) respecto al impuesto a la utilidad registrado en el 3T2019 por \$113.3 millones, debido principalmente a la disminución en la utilidad de operación y al incremento de la inflación del 3T2020 frente al 3T2019.
- **(Pérdida) Utilidad neta consolidada del periodo:** la pérdida neta del 3T2020 registró \$437.9 millones, lo que significó una diferencia negativa de \$686.3 millones, respecto a la utilidad neta de \$248.4 millones del 3T2019.

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

- **Efectivo y equivalentes de efectivo:** el monto de este rubro fue de \$6,671.1 millones al cierre de 3T2020, mostrando un decremento de 7.19% respecto a \$7,187.9 millones registrados al cierre de diciembre de 2019. Dicho decremento está relacionado a las inversiones que está realizando la compañía en obras de ampliación y mantenimiento de los tramos carreteros.
- **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 3T2020 el saldo total de la deuda a largo plazo fue mayor en \$549.6 millones, situándose en \$49,906.4 millones sobre el saldo final de \$49,356.8 millones al cierre de diciembre 2019. Lo anterior se debe a nuevas disposiciones del Crédito de Gastos de Capital 2019 y del Crédito Simple Banobras FARAC I.

#### **LIQUIDEZ**

La razón de liquidez (activo circulante / pasivo circulante) al cierre del 3T2020 fue de 2.50 comparada con 2.23 al cierre del 2019.

## FARAC I

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

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

### Información financiera seleccionada e indicadores clave del periodo.

(MDP)				Acumulado		
	3T2020	3T2019	% Var	2020	2019	% Var
<b>Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión</b>	1,927.7	2,165.3	(10.97%)	5,493.5	6,160.8	(10.83%)
Total ingresos por servicios especializados	25.8	33.6	(23.21%)	85.0	81.3	4.55%
Costos y gastos (sin costos de construcción)	1,352.8	711.6	90.11%	2,738.1	1,966.2	39.26%
Utilidad de operación	605.7	1,496.2	(59.52%)	2,854.2	4,294.0	(33.53%)
<b>UAFIDA</b>	875.2	1,758.1	(50.22%)	3,517.5	5,082.0	(30.79%)
<b>UAFIDA Ajustada</b>	1,655.2	1,837.9	(9.94%)	4,628.5	5,337.7	(13.29%)
Margen de operación	31.42%	69.10%		51.96%	69.70%	
<b>Margen UAFIDA</b>	45.40%	81.19%		64.03%	82.49%	
<b>Margen UAFIDA Ajustada</b>	85.86%	84.88%		84.25%	86.64%	
<b>TPD Por tramo carretero</b>						
Guadalajara-Zapotlanejo	38,065.7	44,069.6	(13.62%)	35,980.2	42,089.5	(14.52%)
Maravatío-Zapotlanejo	9,569.5	10,776.5	(11.20%)	9,091.5	10,488.0	(13.32%)
Zapotlanejo-Lagos	13,887.2	17,408.5	(20.23%)	13,301.5	16,456.7	(19.17%)
León -Aguascalientes	11,778.8	15,335.1	(23.19%)	11,554.9	14,895.7	(22.43%)
<b>TPD Por tipo de vehículo</b>						
Autobuses	368.7	848.4	(56.55%)	448.2	831.2	(46.09%)
Camiones	4,665.5	4,630.6	0.75%	4,525.9	4,590.2	(1.40%)
Automóviles	7,190.9	9,106.0	(21.03%)	6,722.6	8,627.0	(22.07%)
<b>TPD total ponderado <sup>1</sup></b>	<b>12,225.1</b>	<b>14,585.0</b>	<b>(16.18%)</b>	<b>11,696.7</b>	<b>14,048.5</b>	<b>(16.74%)</b>

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

- **Tráfico Promedio Diario (TPD) ponderado FARAC I:** durante el 3T2020 se presentó un decremento del 16.18% contra el mismo periodo del año 2019.
- **Ingresos de peaje y otros ingresos de concesión:** durante 3T2020 sumaron un total de \$1,927.7 millones, \$237.6 millones menos respecto de los \$2,165.3 millones registrados durante 3T2019, conformados por:
  - **Ingresos de peaje por concesión:** durante el 3T2020 registraron \$1,864.3 millones mientras que en el 3T2019 se situaron en \$2,086.5 millones. Dicho decremento, equivale a \$222.2 millones y se debió principalmente a la reducción en tráfico derivada de las medidas de distanciamiento social a efecto de prevenir y contener la dispersión y transmisión de COVID-19.
  - **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 3T2020 registraron \$63.4 millones con un decremento de \$15.4 millones respecto de los \$78.8 millones del 3T2019.

- **Ingresos por servicios especializados:** durante el 3T2020 registraron \$25.8 millones; estos ingresos corresponden a los servicios de personal prestados a COVIQSA, CONIPSA, COTESA y AUTOVIM por las subsidiarias Prestadora de Servicios RCO y RCO Carreteras.

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 \$14.0 millones, alcanzando \$39.2 millones durante el 3T2020, respecto de \$25.2 millones al 3T2019.

- **Costos y gastos (sin costos de construcción):** el total de costos y gastos durante el 3T2020 fue de \$1,352.8 millones mientras que en el 3T2019 se registraron \$711.6 millones, conformados principalmente por:
  - **Amortización del activo intangible por concesión:** durante el 3T2020 este rubro registró \$261.0 millones, un incremento de \$6.3 millones respecto de los \$254.7 millones del 3T2019, dicho incremento debido principalmente a la actualización del estudio de tráfico, que sirve de base para calcular la amortización, contrarrestado con el efecto de la ampliación del plazo de la concesión por 6 años.
  - **Operación y mantenimiento del activo por concesión:** este rubro presentó un incremento de \$664.2 millones durante el 3T2020 en comparación con el 3T2019. Dicha variación se debe principalmente a la adopción de la política operativa de Abertis en relación al cumplimiento de nuevos estándares de calidad; la actualización del estudio del ingeniero independiente para determinar los montos y trabajos específicos de mantenimiento mayor para cada uno de los años remanentes de la concesión y una baja en la tasa de descuento derivado de las condiciones actuales de mercado en donde las tasas de referencia han disminuido sustancialmente.
  - **Costo de peaje por concesión:** durante el 3T2020 este costo registró \$61.1 millones, un incremento de \$31.2 millones respecto de los \$29.9 millones del 3T2019.
  - **Costo por uso de derecho de vía y otros relacionados:** este rubro presentó un decremento de \$7.2 millones durante el 3T2020 comparado con el mismo periodo en 2019 en el que se registraron \$45.2 millones.
  - **Gastos generales y de administración:** durante el 3T2020 estos gastos registraron \$152.2 millones en comparación con \$205.5 millones registrados durante el 3T2019, el decremento se debe principalmente a la disminución de \$52.0 millones en sueldos y salarios.
- **Otros ingresos, neto:** el total de otros ingresos durante el 3T2020 registró \$5.0 millones, un decremento de \$3.9 millones respecto de los \$8.9 millones del 3T2019.
- **Utilidad de operación:** la utilidad de operación durante el 3T2020 fue de \$605.7 millones con un decremento de \$890.5 millones respecto de los \$1,496.2 millones del 3T2019, resultando en un margen de operación del 31.42%<sup>3</sup>.
- **UAFIDA:** la UAFIDA del 3T2020 registró \$875.2 millones, con un decremento de \$882.9 millones respecto de los \$1,758.1 millones del 3T2019, resultando en un margen UAFIDA del 45.40%<sup>4</sup>.
- **UAFIDA Ajustada:** la UAFIDA Ajustada del 3T2020 registró \$1,655.2 millones, con un decremento de \$182.7 millones respecto de los \$1,837.9 millones del 3T2019, resultando en un margen UAFIDA Ajustada del 85.86%<sup>5</sup>.

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

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

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

- **Resultado Financiero:** durante el 3T2020, el gasto financiero fue mayor en \$152.0 millones; en general se tuvieron los siguientes movimientos:
  1. **Gasto por intereses:** el gasto por intereses fue menor en \$171.4 millones, principalmente por las siguientes variaciones: (i) decremento de \$144.2 millones en las comisiones e intereses por financiamiento, (ii) decremento de \$50.5 millones en la cancelación y reestructuración de instrumentos financieros derivados, (iii) incremento de \$36.3 millones en los intereses de mantenimiento mayor, y (iv) decremento de \$120.5 millones en la amortización de comisiones y gastos por contratación de créditos derivado de la adopción de política de Abertis<sup>6</sup>, la cual incluye en este rubro a la porción de intereses bajo par de RCO 18U, anteriormente mostrada como importe neto en el rubro de comisiones e intereses por financiamiento.
  2. **Pérdida en actualización de UDIS, neta:** debido a la variación en el valor de la UDI durante el 3T2020<sup>7</sup> se tuvo una pérdida de \$302.7 millones en comparación con la del 3T2019, en donde se registró una pérdida de \$94.1 millones; dicha variación refleja la inflación acumulada del 3T2020 en comparación con el 3T2019. Dentro de este rubro se reconoce la variación en el valor de la UDI de los certificados bursátiles RCO 12U y RCO 18U.
  3. **Ingreso por intereses:** los ingresos por intereses disminuyeron en \$114.9 millones en el 3T2020 registrando \$51.5 millones respecto de los \$166.4 millones registrados en el 3T2019.
  4. **Ingreso por dividendos de subsidiarias:** no se registraron ingresos por dividendos de subsidiarias.

#### Razón de Cobertura del Servicio de Deuda

La Razón de Cobertura del Servicio de Deuda (Monto Disponible para Servicio de Deuda / Servicio de Deuda) presenta un decremento de 12.56% al posicionarse en 1.74 al finalizar 3T2020 contra 1.99 en el 3T2019.

<sup>6</sup> Cambio de política a partir de la fecha de cambio de control de RCO.

<sup>7</sup> Valor de la UDI al 30 de septiembre de 2020 de 6.549579 respecto a 6.443804 al 30 de junio de 2020, una variación de 1.64%; valor de la UDI al 30 de septiembre de 2019 de 6.291411 respecto a 6.258791 al 30 de junio de 2019, una variación de 0.52%.

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

FARAC I (Cifras en MDP)	3T2020			Acumulado		
	3T2020	3T2019	% Var	2020	2019	% Var
(+) Utilidad de Operación	605.7	1,496.2	(59.52%)	2,854.2	4,294.0	(33.53%)
(+) Amortización del activo intangible por concesión	261.0	254.7	2.47%	639.5	767.1	(16.63%)
(+) Depreciación	8.5	7.2	18.06%	23.8	20.9	13.88%
(+) Provisión de mantenimiento mayor	780.0	79.8	877.44%	1,111.0	255.7	334.49%
<b>(=) UAFIDA Ajustada</b>	<b>1,655.2</b>	<b>1,837.9</b>	<b>(9.94%)</b>	<b>4,628.5</b>	<b>5,337.7</b>	<b>(13.29%)</b>
(-) Gasto de Mantenimiento Mayor	120.5	115.1	4.71%	134.8	165.5	(18.56%)
(+) Efectivo Disponible <sup>1</sup>	682.2	1,067.5	(36.10%)	1,578.7	1,260.5	25.25%
(+) Exceso de Efectivo proveniente de COVIQSA / CONIPSA	-	-	-	-	175.0	(100.00%)
<b>(=) Monto Disponible para Servicio de Deuda</b>	<b>2,216.9</b>	<b>2,790.3</b>	<b>(20.55%)</b>	<b>6,072.5</b>	<b>6,607.7</b>	<b>(8.10%)</b>
(/) Servicio de Deuda <sup>2</sup>	1,274.0	1,400.6	(9.04%)	4,059.7	2,855.9	42.15%
<b>Razón de Cobertura del Servicio de Deuda</b>	<b>1.74</b>	<b>1.99</b>	<b>(12.56%)</b>	<b>1.50</b>	<b>2.31</b>	<b>(35.25%)</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 Bursatil						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	
2020				-	-				225.0	225.0
2021		61.4	73.5	138.8	162.0	44.0			525.0	1,004.7
2022	8.5	66.4	83.6	145.8	170.0	132.0			675.0	1,281.4
2023	34.0	89.6	100.2	152.3	179.2	264.0			900.0	1,719.3
2024	34.0	113.7	149.8	156.8	188.3	396.0			1,200.0	2,238.7
2025	34.0	142.9	200.4	157.0	198.5	528.0	163.2	28.0	1,350.0	2,802.1
2026	85.1	173.1	299.7	145.8	209.3	572.0	277.4	47.6	1,125.0	2,935.0
2027	85.1	202.3	299.7	93.0	219.5	616.0	391.6	67.2	750.0	2,724.4
2028	85.1	231.5	299.7		229.2	616.0	505.9	86.8	300.0	2,354.1
2029	85.1	257.7	299.7		236.7	616.0	620.1	106.4		2,221.7
2030	85.1	265.7	554.3		236.7	616.0	734.3	126.0		2,618.2
2031	85.1	1,195.8	554.3		220.1		848.5	145.6		3,049.4
2032	85.1	1,195.8	554.3		139.9		962.8	165.2		3,103.0
2033	85.1	1,195.8	554.3				1,077.0	184.8		3,097.0
2034	59.6	1,195.8	554.3				1,191.2	204.4		3,205.3
2035		1,195.8					1,305.4	224.0		2,725.2
2036		1,195.8					1,419.7	243.6		2,859.1
2037		1,286.4					1,533.9	543.2		3,363.5
2038							2,023.4	627.2		2,650.6
2039							2,137.7			2,137.7
2040							1,125.9			1,125.9
<b>Total</b>	<b>851.1</b>	<b>10,065.6</b>	<b>4,577.6</b>	<b>989.6</b>	<b>2,389.5</b>	<b>4,400.0</b>	<b>16,318.0</b>	<b>2,800.0</b>	<b>7,050.0</b>	<b>49,441.3</b>
<b>Reserva <sup>2</sup></b>	<b>50.0</b>	<b>553.4</b>	<b>269.7</b>	<b>233.5</b>	<b>325.0</b>	<b>540.3</b>	<b>516.7</b>	<b>138.4</b>	<b>1,159.7</b>	<b>3,786.7</b>
<b>Total neto</b>	<b>801.1</b>	<b>9,512.1</b>	<b>4,307.9</b>	<b>756.1</b>	<b>2,064.4</b>	<b>3,859.7</b>	<b>15,801.3</b>	<b>2,661.6</b>	<b>5,890.3</b>	<b>45,654.5</b>

<sup>1</sup> Valor de la UDI al 30 de septiembre de 2020 de 6.549579

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

### Obras de Ampliación FARAC I

Durante el 3T2020 RCO invirtió en Obras de Ampliación un monto total de \$29.1 millones lo que suma un total acumulado desde el inicio de la Concesión de \$3,439.8 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		
	3T2020	3T2019	% Var	2020	2019	% Var
<b>Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión</b>	265.7	276.1	(3.77%)	800.8	759.9	5.38%
Utilidad de operación	203.0	155.4	30.63%	599.9	501.2	19.69%
<b>UAFIDA</b>	264.8	190.0	39.37%	734.6	605.1	21.40%
<b>UAFIDA Ajustada</b>	247.7	253.9	(2.44%)	751.9	705.9	6.52%
Margen de operación	76.40%	56.28%		74.91%	65.96%	
<b>Margen UAFIDA</b>	99.66%	68.82%		91.73%	79.63%	
<b>Margen UAFIDA Ajustada</b>	93.23%	91.96%		93.89%	92.89%	
<b>TPD del Periodo</b>	33,282.6	35,353.2	(5.86%)	32,236.0	35,383.0	(8.89%)

- **Tráfico Promedio Diario (TPD) ponderado COVIQSA:** durante el 3T2020 se presentó un decremento de 5.86% contra el mismo periodo del año 2019.
- **Ingresos:** los ingresos de COVIQSA durante 3T2020 sumaron un total de \$265.7 millones, un decremento de \$10.4 millones respecto de los \$276.1 millones de 3T2019.
- **Costos y gastos:** el total de costos y gastos durante el 3T2020 fue de \$63.8 millones, un decremento de \$58.4 millones respecto de los \$122.2 millones de 3T2019. Dicha variación se debe principalmente al decremento en la provisión de mantenimiento mayor, derivado principalmente de adopción de la política operativa de Abertis en relación al cumplimiento de nuevos estándares de calidad; la actualización del estudio del ingeniero independiente para determinar los montos y trabajos específicos de mantenimiento mayor para cada uno de los años remanentes de la concesión y una baja en la tasa de descuento derivado de las condiciones actuales de mercado en donde las tasas de referencia han disminuido sustancialmente.
- **Otros ingresos, neto:** el total de otros ingresos durante el 3T2020 registró \$1.1 millones, un decremento de \$0.4 millones respecto de \$1.5 millones del 3T2019.
- **Utilidad de operación:** la utilidad de operación durante el 3T2020 fue de \$203.0 millones comparada con una utilidad de operación de \$155.4 millones durante 3T2019. Al término del 3T2020 el margen de operación se situó en 76.40%<sup>8</sup>.
- **UAFIDA:** la UAFIDA del 3T2020 registró \$264.8 millones, en comparación con una UAFIDA de \$190.0 millones durante el 3T2019, resultando en un margen UAFIDA del 99.66%<sup>9</sup>.
- **UAFIDA Ajustada:** la UAFIDA Ajustada del 3T2020 registró \$247.7 millones, en comparación con una UAFIDA ajustada de \$253.9 millones del 3T2019, resultando en un margen UAFIDA del 93.23%<sup>10</sup>.

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

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

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

- **Resultado financiero:** durante 3T2020, el resultado financiero registró una ganancia de \$25.5 millones, en comparación con la ganancia de \$16.0 millones registrada durante 3T2019. Lo anterior se debe, principalmente: (i) decremento en los intereses por financiamiento de \$16.2 millones, así como un aumento de \$0.6 millones en amortización de comisiones y gastos por contratación de créditos (ii) un incremento de \$9.6 millones en intereses de instrumentos financieros derivados, (iii) decremento de \$4.0 millones en los intereses de mantenimiento mayor, (iv) incremento de \$8.6 millones en los intereses por provisión de mejoras, (provisión derivada de la implementación de *retrofitting* previamente detallada) y (v) un incremento de \$8.1 millones en ingresos por intereses.

#### Razón de Cobertura del Servicio de Deuda

La Razón de Cobertura del Servicio de Deuda (Monto Disponible para Servicio de Deuda / Servicio de Deuda) fue menor en 29.17% al posicionarse en 2.96 al finalizar 3T2020 contra 4.18 en el 3T2019.

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

COVIQSA (Cifras en MDP)				Acumulado		
	3T2020	3T2019	% Var	2020	2019	% Var
(+) Utilidad de Operación	203.0	155.4	30.63%	599.9	501.2	19.69%
(+) Amortización del activo intangible por concesión	61.5	34.3	79.30%	133.7	102.7	30.19%
(+) Depreciación	0.3	0.3	-	1.0	1.2	(16.67%)
(+) Provisión de mantenimiento mayor	(17.1)	63.9	(126.76%)	17.3	100.8	(82.84%)
<b>(=) UAFIDA Ajustada</b>	<b>247.7</b>	<b>253.9</b>	<b>(2.44%)</b>	<b>751.9</b>	<b>705.9</b>	<b>6.52%</b>
(-) Impuesto sobre la renta	45.7	50.0	(8.58%)	120.6	193.8	(37.79%)
(-) Gasto de Mantenimiento Mayor	59.6	49.0	21.62%	134.1	131.6	1.92%
(+) Efectivo Disponible <sup>1</sup>	190.5	293.0	(34.98%)	64.9	605.6	(89.28%)
<b>(=) Monto Disponible para Servicio de Deuda</b>	<b>332.8</b>	<b>447.7</b>	<b>(25.66%)</b>	<b>562.1</b>	<b>986.1</b>	<b>(43.00%)</b>
(/) Servicio de Deuda <sup>2</sup>	112.4	107.1	4.95%	339.0	322.4	5.15%
<b>Razón de Cobertura del Servicio de Deuda</b>	<b>2.96</b>	<b>4.18</b>	<b>(29.17%)</b>	<b>1.66</b>	<b>3.06</b>	<b>(45.79%)</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)

<b>Deuda Bancaria</b>	
<b>Año</b>	<b>Adquisición</b>
<b>2020</b>	76.3
<b>2021</b>	323.1
<b>2022</b>	364.0
<b>2023</b>	364.0
<b>2024</b>	364.0
<b>2025</b>	193.5
<b>Total</b>	<b>1,684.9</b>
<b>Reserva <sup>1</sup></b>	<b>128.7</b>
<b>Total neto</b>	<b>1,556.2</b>

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

## CONIPSA

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

### Información financiera seleccionada e indicadores clave

(MDP)				Acumulado		
	3T2020	3T2019	% Var	2020	2019	% Var
<b>Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión</b>	61.3	79.0	(22.41%)	190.6	211.5	(9.88%)
Utilidad (pérdida) de operación	51.4	59.0	(12.88%)	37.9	151.7	(75.02%)
<b>UAFIDA</b>	75.5	61.0	23.77%	65.9	157.6	(58.19%)
<b>UAFIDA Ajustada</b>	51.1	67.9	(24.74%)	161.7	182.3	(11.30%)
Margen de operación	83.85%	74.68%		19.88%	71.73%	
<b>Margen UAFIDA</b>	123.16%	77.22%		34.58%	74.52%	
<b>Margen UAFIDA Ajustada</b>	83.36%	85.95%		84.84%	86.19%	
<b>TPD del Periodo</b>	19,916.0	22,126.8	(9.99%)	19,735.0	22,149.0	(10.90%)

- **Tráfico Promedio Diario (TPD) ponderado CONIPSA:** durante el 3T2020 se presentó un decremento de 9.99% contra el mismo periodo del año 2019.
- **Ingresos:** los ingresos de CONIPSA durante 3T2020 sumaron un total de \$61.3 millones, un decremento de \$17.7 millones respecto de los \$79.0 millones de 3T2019.
- **Costos y gastos:** el total de costos y gastos durante el 3T2020 fue de \$10.4 millones, un gasto menor en \$10.3 millones respecto de los \$20.7 millones de 3T2019, principalmente por el decremento del gasto de mantenimiento mayor por \$31.3 millones. Dicha variación se debe principalmente al decremento en la provisión de mantenimiento mayor, derivado principalmente a la adopción de la política operativa de Abertis en relación al cumplimiento de nuevos estándares de calidad; la actualización del estudio del ingeniero independiente para determinar los montos y trabajos específicos de mantenimiento mayor para cada uno de los años remanentes de la concesión y una baja en la tasa de descuento derivado de las condiciones actuales de mercado en donde las tasas de referencia han disminuido sustancialmente.
- **Otros ingresos, neto:** durante el 3T2020 este rubro registró \$0.5 millones, un decremento de \$0.2 millones respecto al 3T2019 que registró \$0.7 millones.
- **Utilidad de operación:** La utilidad de operación durante el 3T2020 registró \$51.4 millones, un decremento de \$7.6 millones respecto a la utilidad de operación registrada durante el 3T2019. El margen de operación fue 83.85%<sup>11</sup>.
- **UAFIDA:** la UAFIDA del 3T2020 registró \$75.5 millones, un incremento de \$14.5 millones respecto de 3T2019 en que se registró UAFIDA de \$61.0 millones, resultando en un margen UAFIDA de 123.16%<sup>12</sup>.
- **UAFIDA Ajustada:** la UAFIDA Ajustada del 3T2020 registró una ganancia de \$51.1 millones, un decremento de \$16.8 millones respecto de 3T2019 en que se registraron \$67.9 millones, resultando en un margen UAFIDA Ajustada de 83.36%<sup>13</sup>.

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

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

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

- **Resultado financiero:** durante el 3T2020, el resultado financiero registró un gasto de \$7.9 millones, mayor en \$6.3 millones respecto de 3T2019 en que se registró un gasto de \$1.6 millones. Lo anterior se debe principalmente a: (i) un decremento en los intereses por financiamiento de \$2.1 millones, (ii) un incremento de \$1.4 millones en intereses de instrumentos financieros derivados, (iii) decremento de \$1.9 millones en los intereses de mantenimiento mayor, (iv) incremento en intereses por la provisión de mejoras por \$6.2 millones (provisión derivada de la implementación de retrofitting previamente detallada), y (v) un decremento en ingresos por intereses de \$2.5 millones.

#### Razón de Cobertura del Servicio de Deuda

La Razón de Cobertura del Servicio de Deuda (Monto Disponible para Servicio de Deuda / Servicio de Deuda) fue menor en 43.90% al posicionarse en 13.13 al finalizar 3T2020 contra 23.41 en el 3T2019.

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

CONIPSA (Cifras en MDP)				Acumulado		
	3T2020	3T2019	% Var	2020	2019	% Var
(+) Utilidad (Pérdida) de Operación	51.4	59.0	(12.88%)	37.9	151.7	(75.02%)
(+) Amortización del activo intangible por concesión	23.8	1.7	1,300.00%	27.2	5.0	444.00%
(+) Depreciación	0.3	0.3	-	0.8	0.9	(11.11%)
(+) Provisión de mantenimiento mayor	(24.4)	6.9	(453.62%)	95.8	24.7	287.85%
<b>(=) UAFIDA Ajustada</b>	<b>51.1</b>	<b>67.9</b>	<b>(24.74%)</b>	<b>161.7</b>	<b>182.3</b>	<b>(11.30%)</b>
(-) Impuesto sobre la renta	1.8	3.6	(48.72%)	5.6	13.0	(57.18%)
(-) Gasto de Mantenimiento Mayor	16.4	14.9	9.50%	173.4	53.9	221.84%
(+) Efectivo Disponible	115.5	201.1	(42.57%)	127.2	283.0	(55.05%)
<b>(=) Monto Disponible para Servicio de Deuda</b>	<b>148.4</b>	<b>250.5</b>	<b>(40.76%)</b>	<b>109.9</b>	<b>398.4</b>	<b>(72.41%)</b>
(/) Servicio de Deuda	11.3	10.7	5.61%	34.8	33.1	5.14%
<b>Razón de Cobertura del Servicio de Deuda</b>	<b>13.13</b>	<b>23.41</b>	<b>(43.90%)</b>	<b>3.16</b>	<b>12.04</b>	<b>(73.76%)</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
2020	8.2
2021	34.8
2022	39.3
2023	39.3
2024	29.5
<b>Total</b>	<b>151.1</b>
<b>Reserva <sup>1</sup></b>	<b>13.7</b>
<b>Total neto</b>	<b>137.4</b>

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

## COTESA

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

### Información financiera seleccionada e indicadores clave

(MDP)	3T2020	3T2019	% Var	Acumulado		
				2020	2019	% Var
<b>Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión</b>	1.1	17.7	(93.79%)	10.3	55.1	(81.31%)
(Pérdida) Utilidad de operación	(3.1)	6.8	(145.59%)	(10.3)	20.1	(151.24%)
<b>UAFIDA</b>	(3.4)	8.2	(141.46%)	(7.5)	24.5	(130.61%)
<b>UAFIDA Ajustada</b>	(3.2)	9.4	(134.04%)	(6.6)	28.7	(123.00%)
Margen de operación	(281.82%)	38.42%	(833.56%)	(100.00%)	36.48%	(374.13%)
<b>Margen UAFIDA</b>	(309.09%)	46.33%	(767.18%)	(72.82%)	44.46%	(263.76%)
<b>Margen UAFIDA Ajustada</b>	(290.91%)	53.11%	(647.78%)	(64.08%)	52.09%	(223.02%)
<b>TPD del Periodo</b>	141.7	2,990.8	(95.26%)	513.7	3,189.5	(83.89%)

- **Tráfico Promedio Diario (TPD) ponderado COTESA:** durante el 3T2020 se presentó un decremento de 95.26% contra el mismo periodo del año 2019, derivado de la toma de la plaza de cobro por un grupo de personas desde el 24 de febrero de 2020 al 27 de septiembre de 2020. A la fecha del presente reporte, la autopista se encuentra operando de manera normal.
- **Ingresos de peaje y otros ingresos de concesión:** durante el 3T2020 sumaron un total de \$1.1 millones, un decremento de \$16.6 millones en comparación con el 3T2019, donde se registraron \$17.7 millones, derivado principalmente de la problemática con la toma de la plaza de cobro antes referida.
- **Costos y gastos (sin costos de construcción):** el total de costos y gastos durante el 3T2020 registró \$4.2 millones, un decremento de \$6.7 millones contra el 3T2019 donde se registraron \$10.9 millones. Dicha variación se debe principalmente al decremento en la provisión de mantenimiento mayor, derivado principalmente de la adopción de la política operativa de Abertis en relación al cumplimiento de nuevos estándares de calidad; la actualización del estudio del ingeniero independiente para determinar los montos y trabajos específicos de mantenimiento mayor para cada uno de los años remanentes de la concesión y una baja en la tasa de descuento derivado de las condiciones actuales de mercado en donde las tasas de referencia han disminuido sustancialmente.
- **(Pérdida) utilidad de operación:** durante el 3T2020 se registró una pérdida de \$3.1 millones, una diferencia negativa de \$9.9 millones en comparación con el 3T2019, en el que se registró una utilidad de \$6.8 millones; el margen de operación en el 3T2020 fue de -281.81%
- **UAFIDA:** la UAFIDA del 3T2020 registró una pérdida de \$3.4 millones, representando un margen UAFIDA de -309.09%, una diferencia negativa de \$11.6 millones en comparación con el 3T2019, donde se registró una utilidad de \$8.2 millones.
- **UAFIDA Ajustada:** la UAFIDA Ajustada del 3T2020 registró una pérdida de \$3.2 millones o un margen UAFIDA Ajustada de -290.91%, una diferencia negativa de \$12.6 millones en comparación con la UAFIDA Ajustada de \$9.4 millones registrados en 3T2019.
- **Resultado financiero:** durante 3T2020, el resultado financiero registró un gasto de \$0.7 millones, un decremento de \$1.5 millones respecto al ingreso del 3T2019. Lo anterior se debe a: (i) un decremento de \$0.2 millones en intereses de la provisión de mantenimiento mayor de 3T2020, (ii) un incremento de \$1.2 millones en los intereses de provisión de mejoras (provisión derivada de la implementación de *retrofitting* previamente detallada), y (iii) un decremento de \$0.5 millones en ingresos por intereses respecto al 3T2019 que registró \$1.0 millones.

## AUTOVIM

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

Al 3T2020, AUTOVIM se encuentra en proceso de construcción y por tanto no tiene operación. Mayor detalle sobre sus estados financieros en la sección correspondiente al final del presente reporte.

## EVENTOS RELEVANTES DEL PERIODO

- 1. Ciudad de México, 10 de julio de 2020.- Red de Carreteras de Occidente, S.A.B. de C.V. (“RCO” o la “Emisora”),** manifiesta que, tal y como se anunció el pasado 5 de junio de 2020, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores canceló de manera oficiosa el registro de las acciones de RCO en el Registro Nacional de Valores y que, como parte del proceso de cancelación de la inscripción de dichas acciones, requirió a la Emisora llevar a cabo una oferta de cancelación (la “Oferta”). Al respecto, se informa que el periodo de la Oferta que inició el 9 de junio de 2020, concluyó el 9 de julio de 2020, tal y como estaba previsto en el Folleto Informativo de la Oferta publicado el 9 de junio de 2020. Para ver los resultados de la Oferta, favor de referirse al Aviso de Oferta Definitivo publicado el 9 de julio de 2020.
- 2. Red de Carreteras de Occidente, S.A.B. de C.V. (“RCO”) informa sobre la designación del Auditor Externo Independiente. Guadalajara, Jalisco, 18 de septiembre de 2020** – RCO informa a sus accionistas y al público en general que el Consejo de Administración de la Sociedad mediante resoluciones unánimes de fecha 8 de junio de 2020, acordó ratificar al despacho Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. (“Deloitte” o el “Despacho”) para realizar la auditoría de los estados financieros básicos de RCO por el ejercicio 2020, y ratificar al C.P.C. Javier Kuán Cervantes como responsable de firmar el dictamen correspondiente. El contrato correspondiente fue celebrado con fecha 11 de septiembre de 2020. Lo anterior en cumplimiento a los artículos 16, 17 y 24 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades y emisoras supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que contraten servicios de auditoría externa de estados financieros básicos, adjuntando la certificación del Secretario del Consejo de Administración, relativa al acuerdo por el cual dicho órgano aprobó lo referido en el párrafo anterior.
- 3. Ciudad de México, 29 de septiembre de 2020.** 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 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 Red de Carreteras de Occidente, S.A.B. de C.V. (RCO) en el Registro Nacional de Valores, todo ello informado al mercado el 4 de junio de 2020; y (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 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 que estará disponible para comprar las acciones adicionales de la Serie B que su titular decida vender dentro del plazo previsto en el artículo 108, fracción I de la LMV, mismo que vence el día 18 de enero de 2021; RCO informa que el pasado 17 de septiembre de 2020 se consumó la venta de acciones Serie B adicionales equivalentes aproximadamente al 2.30% del capital social de RCO.

## 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 julio al 30 de septiembre de				Acumulado anual			
	2020	2019	Variación	%	2020	2019	Variación	%
<b>INGRESOS TOTALES</b>	<b>2,449.4</b>	<b>2,576.8</b>	<b>(127.4)</b>	<b>(4.94)</b>	<b>6,881.1</b>	<b>7,303.4</b>	<b>(422.3)</b>	<b>(5.78)</b>
Ingresos de peaje por concesión	1,865.1	2,103.4	(238.3)	(11.33)	5,329.6	5,990.8	(661.2)	(11.04)
Ingresos por servicios de peaje	219.6	233.6	(14.0)	(5.99)	669.6	645.5	24.1	3.73
Ingresos por servicios de operación	107.2	121.4	(14.2)	(11.70)	321.4	325.7	(4.3)	(1.32)
Ingresos por uso derecho de vía y otros relacionados	64.0	79.6	(15.6)	(19.60)	174.5	225.3	(50.8)	(22.55)
Ingreso por servicios especializados	0.7	-	0.7	100.00	8.4	-	8.4	100.00
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	2,256.6	2,538.0	(281.4)	(11.09)	6,503.5	7,187.3	(683.8)	(9.51)
Ingresos por construcción de obras de ampliación y rehabilitación	192.8	38.8	154.0	396.91	377.6	116.1	261.5	225.24
<b>COSTOS Y GASTOS</b>	<b>1,605.4</b>	<b>875.7</b>	<b>729.7</b>	<b>83.33</b>	<b>3,437.5</b>	<b>2,374.6</b>	<b>1,062.9</b>	<b>44.76</b>
Amortización del activo intangible por concesión	351.9	297.4	54.5	18.33	819.8	894.9	(75.1)	(8.39)
Operación y mantenimiento de activo por concesión	806.3	253.8	552.5	217.69	1,412.7	638.4	774.3	121.29
Costos de peaje por concesión	62.7	34.3	28.4	82.80	119.8	101.2	18.6	18.38
Costo por uso derecho de vía y otros relacionados	38.4	45.3	(6.9)	(15.23)	110.3	124.4	(14.1)	(11.33)
Gastos generales y de administración	153.3	206.1	(52.8)	(25.62)	597.3	499.6	97.7	19.56
Total de costos y gastos sin costos de construcción	1,412.6	836.9	575.7	68.79	3,059.9	2,258.5	801.4	35.48
Costos de construcción de obras de ampliación y rehabilitación	192.8	38.8	154.0	396.91	377.6	116.1	261.5	225.24
<b>UTILIDAD ANTES DE OTROS INGRESOS NETO</b>	<b>844.0</b>	<b>1,701.1</b>	<b>(857.1)</b>	<b>(50.39)</b>	<b>3,443.6</b>	<b>4,928.8</b>	<b>(1,485.2)</b>	<b>(30.13)</b>
Otros ingresos, neto	6.6	11.0	(4.4)	(40.00)	23.3	21.7	1.6	7.37
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	<b>850.6</b>	<b>1,712.1</b>	<b>(861.5)</b>	<b>(50.32)</b>	<b>3,466.9</b>	<b>4,950.5</b>	<b>(1,483.6)</b>	<b>(29.97)</b>
Resultado financiero	1,501.0	1,350.4	150.6	11.15	3,702.2	2,650.6	1,051.6	39.67
Gasto por intereses	1,258.6	1,439.8	(181.2)	(12.59)	3,498.9	2,868.6	630.3	21.97
Comisiones e intereses por financiamiento	1,090.4	1,265.8	(175.4)	(13.86)	3,258.8	2,595.5	663.3	25.56
Intereses instrumentos financieros derivados	9.5	(9.9)	19.4	195.96	5.7	(35.1)	40.8	116.24
Cancelación y reestructuración de instrumentos financieros derivados	-	50.5	(50.5)	(100.00)	-	50.5	(50.5)	(100.00)
Amortización comisiones y gastos por contratación de créditos	(3.3)	116.7	(120.0)	(102.83)	21.3	212.1	(190.8)	(89.96)
Intereses mantenimiento mayor	44.6	14.4	30.2	209.72	94.2	43.2	51.0	118.06
Interés provisión de mejoras	116.3	-	116.3	100.00	116.3	-	116.3	100.00
Intereses por derecho de uso	1.1	2.3	(1.2)	(52.17)	2.6	2.4	0.2	8.33
Pérdida en actualización de UDIS, neta	302.7	94.1	208.6	221.68	431.6	150.4	281.2	186.97
Ingresos por intereses	(60.3)	(183.6)	123.3	67.16	(232.7)	(368.5)	(135.8)	(36.85)
Pérdida cambiaria, neta	-	0.1	(0.1)	(100.0)	4.4	0.1	4.3	4,300.00
<b>(PÉRDIDA) UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>(650.4)</b>	<b>361.7</b>	<b>(1,012.1)</b>	<b>(279.82)</b>	<b>(235.3)</b>	<b>2,299.9</b>	<b>(2,535.2)</b>	<b>(110.23)</b>
<b>(BENEFICIO) IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>(212.5)</b>	<b>113.3</b>	<b>(325.8)</b>	<b>(287.56)</b>	<b>(36.8)</b>	<b>678.4</b>	<b>(715.2)</b>	<b>(105.42)</b>
<b>(PÉRDIDA) UTILIDAD NETA CONSOLIDADA DEL PERIODO</b>	<b>(437.9)</b>	<b>248.4</b>	<b>(686.3)</b>	<b>(276.29)</b>	<b>(198.5)</b>	<b>1,621.5</b>	<b>(1,820.0)</b>	<b>(112.24)</b>
<b>Otros componentes de la (Pérdida) Utilidad Integral</b>								
Partidas que serán reclasificadas posteriormente a pérdidas y ganancias								
Valuación de instrumentos financieros derivados	29.3	(50.6)	79.9	157.91	(117.5)	(334.3)	216.8	64.85
Impuestos diferidos de los instrumentos financieros	(8.8)	15.2	(24.0)	(157.89)	35.3	100.3	(65.0)	(64.81)
<b>(PÉRDIDA) UTILIDAD INTEGRAL DEL PERIODO</b>	<b>(417.4)</b>	<b>213.0</b>	<b>(630.4)</b>	<b>(295.96)</b>	<b>(280.7)</b>	<b>1,387.5</b>	<b>(1,668.2)</b>	<b>(120.23)</b>
<b>(PÉRDIDA) UTILIDAD BÁSICA Y DILUIDA POR ACCIÓN ORDINARIA (pesos)</b>	<b>(0.0152)</b>	<b>0.0087</b>	<b>(0.0239)</b>	<b>(276.29)</b>	<b>(0.0069)</b>	<b>0.0565</b>	<b>(0.0634)</b>	<b>(112.24)</b>

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

	Septiembre de 2020	Diciembre de 2019	Variación	%
<b>ACTIVO</b>				
Activo circulante				
Efectivo y equivalentes de efectivo, circulante	6,671.1	7,187.9	(516.8)	(7.19)
Clientes, neto	539.7	526.3	13.4	2.55
Impuestos por recuperar	371.0	146.9	224.1	152.55
Activo financiero por concesión porción circulante	417.9	401.2	16.7	4.16
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	292.1	225.2	66.9	29.71
<b>Total activo circulante</b>	<b>8,291.8</b>	<b>8,487.5</b>	<b>(195.7)</b>	<b>(2.31)</b>
Activo no circulante				
Efectivo restringido largo plazo	153.7	149.0	4.7	3.15
Activo financiero por concesión largo plazo	803.0	828.5	(25.5)	(3.08)
Activo intangible por concesión	46,377.6	41,313.4	5,064.2	12.26
Crédito mercantil	124.5	124.5	-	-
Mobiliario y equipo y derechos de franquicia, neto	22.3	22.3	-	-
Maquinaria y equipo, neto	13.6	8.8	4.8	54.55
Activo por derecho de uso, neto	48.0	46.9	1.1	2.35
Instrumentos financieros derivados	-	21.1	(21.1)	(100.00)
Impuestos a la utilidad diferidos	6,856.2	6,581.2	275.0	4.18
Otros activos	8.8	8.4	0.4	4.76
<b>Total activo no circulante</b>	<b>54,407.7</b>	<b>49,104.1</b>	<b>5,303.6</b>	<b>10.80</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>62,699.5</b>	<b>57,591.6</b>	<b>5,107.9</b>	<b>8.87</b>
<b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>				
Pasivo circulante				
Proveedores	289.0	305.3	(16.3)	(5.34)
Intereses de financiamiento por pagar	695.5	1,348.4	(652.9)	(48.42)
Otras cuentas por pagar	55.3	73.5	(18.2)	(24.76)
Provisiones a corto plazo	3.8	336.7	(332.9)	(98.87)
Provisión para mejoras corto plazo	358.1	-	358.1	100.00
Cuentas por pagar a partes relacionadas	34.2	-	34.2	100.00
Porción circulante de la deuda a largo plazo	1,282.7	1,075.2	207.5	19.30
Beneficios a empleados a corto plazo	84.4	365.8	(281.4)	(76.93)
Provisión por obra ejecutada no estimada	51.0	-	51.0	100.00
Impuestos por pagar, excepto a la utilidad	276.7	291.5	(14.8)	(5.08)
Impuestos a la utilidad por pagar	186.7	13.6	173.1	1,272.79
<b>Total pasivo circulante</b>	<b>3,317.4</b>	<b>3,810.0</b>	<b>(492.6)</b>	<b>(12.93)</b>
Pasivo no circulante				
Deuda a largo plazo	49,906.4	49,356.8	549.6	1.11
Provisión para mantenimiento mayor	1,062.3	315.5	746.8	236.70
Provisión para mejoras largo plazo	5,067.2	-	5,067.2	100.00
Beneficios a los empleados a largo plazo	-	64.1	(64.1)	(100.00)
Beneficios a los empleados post-empleo	6.7	5.6	1.1	19.64
Otras cuentas por pagar a largo plazo	37.5	32.1	5.4	16.82
Instrumentos financieros derivados	220.3	125.9	94.4	74.98
Impuestos a la utilidad diferidos	131.2	115.0	16.2	14.09
<b>Total de pasivo no circulante</b>	<b>56,431.6</b>	<b>50,015.0</b>	<b>6,416.6</b>	<b>12.83</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>59,749.0</b>	<b>53,825.0</b>	<b>5,924.0</b>	<b>11.01</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>				
Capital social	2,338.0	2,838.0	(500.0)	(17.62)
Resultados acumulados	771.1	1,006.9	(235.8)	(23.42)
Otros componentes de utilidad (pérdida) integral	(158.0)	(77.7)	(80.3)	(103.35)
Pérdidas y ganancias actuariales	(0.6)	(0.6)	-	-
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>2,950.5</b>	<b>3,766.6</b>	<b>(816.1)</b>	<b>(21.67)</b>
<b>TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE</b>	<b>62,699.5</b>	<b>57,591.6</b>	<b>5,107.9</b>	<b>8.87</b>

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

Del 1 de enero al 30 de septiembre de

Concepto	2020	2019
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	(235.3)	2,299.9
<b>Partidas relacionadas con actividades de inversión:</b>		
Amortización y depreciación	845.4	918.0
<b>Partidas relacionadas con actividades de financiamiento:</b>		
Intereses devengados a cargo	3,471.8	2,641.1
Reclasificaciones por importes reconocidos en pérdidas y ganancias	5.7	15.4
Amortización de comisiones y gastos por financiamiento	37.5	221.4
Amortización de costo de la deuda	(16.2)	(9.3)
Pérdida en actualización de udis, neta	431.6	150.4
	4,540.5	6,236.9
+/- Disminución (aumento) en:		
Clientes	(13.4)	(384.7)
Impuestos por recuperar	(62.8)	83.1
Activo Financiero por concesión	8.7	14.9
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	(66.9)	97.0
Otros activos	(0.4)	(0.8)
+/- (Disminución) aumento en:		
Proveedores	(16.3)	(13.1)
Otras cuentas por pagar	(17.9)	-
Provisiones	319.7	(543.1)
Cuentas por pagar y por cobrar a partes relacionadas, neto	34.2	-
Impuestos por pagar, excepto a la utilidad	(28.5)	(159.8)
Impuestos a la utilidad pagados	(161.3)	(168.3)
Beneficios a los empleados, neto	(345.5)	134.2
Beneficios a los empleados post-empleo	1.1	0.8
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	<b>4,191.2</b>	<b>5,297.1</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Adquisición de negocio	-	(124.5)
Adquisición de mobiliario y equipo y derechos de franquicia	(3.3)	(8.5)
Adquisición de maquinaria y equipo	(11.6)	(6.2)
Activo intangible por concesión	(523.9)	(121.0)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	<b>(538.8)</b>	<b>(260.2)</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Préstamos obtenidos	1,075.5	11,147.3
Prepago de deuda	(771.3)	(4,138.8)
Intereses pagados	(3,911.7)	(2,743.8)
Pago de pasivos por arrendamiento	(13.9)	(11.3)
Instrumentos financieros derivados	(5.7)	(15.4)
Comisiones por financiamiento	(0.1)	(121.8)
Pago de costos de emisión de acciones	(37.3)	-
Disminución de capital social	(500.0)	(8,950.0)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>	<b>(4,164.5)</b>	<b>(4,833.8)</b>
+/- Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo	(512.1)	203.1
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	7,336.9	7,326.5
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	6,824.8	7,529.6

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

Ejercicio 2020

	Capital social	Resultados Acumulados	Otros Componentes de la Utilidad (pérdida) Integral	Capital contable
<b>Saldos al 1 de enero de 2019</b>	<b>13,257.0</b>	<b>(197.8)</b>	<b>158.4</b>	<b>13,217.6</b>
Reducción de capital	(8,950.0)	-	-	(8,950.0)
Utilidad integral:				
Valuación de instrumentos financieros derivados	-	-	(334.3)	(334.3)
Impuestos diferidos de los instrumentos financieros derivados	-	-	100.3	100.3
Utilidad neta del periodo	-	1,621.7	-	1,621.7
Utilidad integral	-	1,621.7	(234.0)	1,387.5
<b>Saldos al 30 de septiembre de 2019</b>	<b>4,307.0</b>	<b>1,423.8</b>	<b>(75.6)</b>	<b>5,655.1</b>
<b>Saldos al 1 de enero de 2020</b>	<b>2,838.0</b>	<b>1,006.9</b>	<b>(76.5)</b>	<b>3,768.5</b>
Reducción de capital	(500.0)	-	-	(500.0)
Costo de emisión de acciones, neto de ISR	-	(37.3)	-	(37.3)
Utilidad integral:				
Valuación de instrumentos financieros derivados	-	-	(117.5)	(117.5)
Impuestos diferidos de los instrumentos financieros derivados	-	-	35.2	35.2
Utilidad neta del periodo	-	(198.5)	-	(198.5)
Utilidad integral	-	(198.5)	(82.1)	(280.7)
<b>Saldos al 30 de septiembre de 2020</b>	<b>2,338.0</b>	<b>771.1</b>	<b>(158.6)</b>	<b>2,950.5</b>

## 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 julio al 30 de septiembre de				Acumulado anual			
	2020	2019	Variación	%	2020	2019	Variación	%
<b>INGRESOS TOTALES</b>	1,992.7	2,224.1	(231.4)	(10.40)	5,633.8	6,341.5	(707.7)	(11.16)
Ingresos de peaje por concesión	1,864.3	2,086.5	(222.2)	(10.65)	5,320.3	5,937.8	(617.5)	(10.40)
Ingresos por uso derecho de vía y otros relacionados	63.4	78.8	(15.4)	(19.54)	173.2	223.0	(49.8)	(22.33)
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	1,927.7	2,165.3	(237.6)	(10.97)	5,493.5	6,160.8	(667.3)	(10.83)
Ingreso por servicios especializados	25.8	33.6	(7.8)	(23.21)	85.0	81.3	3.7	4.55
Ingresos por construcción de obras de ampliación y rehabilitación	39.2	25.2	14.0	55.56	55.3	99.4	(44.1)	(44.37)
<b>COSTOS Y GASTOS</b>	1,392.0	736.8	655.2	88.93	2,793.4	2,065.6	727.8	35.23
Amortización del activo intangible por concesión	261.0	254.7	6.3	2.47	639.5	767.1	(127.6)	(16.63)
Operación y mantenimiento de activo por concesión	840.5	176.3	664.2	376.74	1,280.3	492.0	788.3	160.22
Costos de peaje por concesión	61.1	29.9	31.2	104.35	115.0	87.6	27.4	31.28
Costo por uso derecho de vía y otros relacionados	38.0	45.2	(7.2)	(15.93)	109.3	123.0	(13.7)	(11.14)
Gastos generales y de administración	152.2	205.5	(53.3)	(25.94)	594.0	496.5	97.5	19.64
Total de costos y gastos sin costos de construcción	1,352.8	711.6	641.2	90.11	2,738.1	1,966.2	771.9	39.26
Costos de construcción de obras de ampliación y rehabilitación	39.2	25.2	14.0	55.56	55.3	99.4	(44.1)	(44.37)
<b>UTILIDAD ANTES DE OTROS INGRESOS NETO</b>	600.7	1,487.3	(886.6)	(59.61)	2,840.4	4,275.9	(1,435.5)	(33.57)
Otros ingresos, neto	5.0	8.9	(3.9)	(43.82)	13.8	18.1	(4.3)	(23.76)
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	605.7	1,496.2	(890.5)	(59.52)	2,854.2	4,294.0	(1,439.8)	(33.53)
Resultado financiero	1,518.7	1,366.7	152.0	11.12	3,765.3	2,125.1	1,640.2	77.18
Gasto por intereses	1,267.5	1,438.9	(171.4)	(11.91)	3,525.8	2,865.3	660.5	23.05
Comisiones e intereses por financiamiento	1,119.5	1,263.7	(144.2)	(11.41)	3,323.1	2,587.6	735.5	28.42
Intereses instrumentos financieros derivados	7.8	(0.6)	8.4	1,400.00	12.1	(6.5)	18.6	286.15
Cancelación y reestructuración de instrumentos financieros derivado	-	50.5	(50.5)	(100.00)	-	50.5	(50.5)	(100.00)
Amortización comisiones y gastos por contratación de créditos	(5.6)	114.9	(120.5)	(104.87)	15.0	206.8	(191.8)	(92.75)
Intereses mantenimiento mayor	44.5	8.2	36.3	442.68	73.0	24.7	48.3	195.55
Intereses provisión de mejoras	100.3	-	100.3	100.00	100.3	-	100.3	100.00
Intereses por derecho de uso	1.0	2.2	(1.2)	(54.55)	2.3	2.2	0.1	4.55
Pérdida en actualización de UDIS, neta	302.7	94.1	208.6	221.68	431.6	150.4	281.2	186.97
Ingresos por intereses	(51.5)	(166.4)	(114.9)	(69.05)	(196.5)	(315.7)	119.2	37.76
Ingresos por dividendos de subsidiarias	-	-	-	-	-	(575.0)	575.0	(100.00)
Pérdida cambiaria, neta	-	0.1	(0.1)	(100.00)	4.4	0.1	4.3	4,300.00
<b>(PÉRDIDA) UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	(913.0)	129.5	(1,042.5)	(805.02)	(911.1)	2,168.9	(3,080.0)	(142.01)
<b>(BENEFICIO) IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	(277.4)	49.1	(326.5)	(664.97)	(217.1)	474.5	(691.6)	(145.75)
<b>(PÉRDIDA) UTILIDAD NETA DEL PERIODO</b>	(635.6)	80.4	(716.0)	(890.55)	(694.0)	1,694.4	(2,388.4)	(140.96)
Otros componentes de la (Pérdida) Utilidad Integral								
Partidas que serán reclasificadas posteriormente a pérdidas y ganancias								
Valuación de instrumentos financieros derivados	22.9	(18.1)	41.0	226.52	(58.3)	(238.8)	180.5	75.59
Impuestos diferidos de los instrumentos financieros	(6.9)	5.4	(12.3)	(227.78)	17.5	71.7	(54.2)	(75.59)
<b>(PÉRDIDA) UTILIDAD INTEGRAL DEL PERIODO</b>	(619.6)	67.7	(687.3)	(1,015.21)	(734.8)	1,527.3	(2,262.1)	(148.11)
<b>(PÉRDIDA) UTILIDAD BÁSICA Y DILUIDA POR ACCIÓN ORDINARIA (pesos)</b>	(0.0221)	0.0028	(0.0249)	(890.55)	(0.0242)	0.0590	(0.0832)	(140.96)

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

	Septiembre de 2020	Diciembre de 2019	Variación	%
<b>ACTIVO</b>				
Activo circulante				
Efectivo y equivalentes de efectivo, circulante	6,079.3	6,436.0	(356.7)	(5.54)
Clientes, neto	154.1	131.1	23.0	17.54
Impuestos por recuperar	186.1	84.4	101.7	120.50
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	101.3	79.4	21.9	27.58
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	189.8	141.7	48.1	33.94
<b>Total activo circulante</b>	<b>6,710.6</b>	<b>6,872.6</b>	<b>(162.0)</b>	<b>(2.36)</b>
Activo no circulante				
Activo intangible por concesión	43,901.2	39,684.4	4,216.8	10.63
Mobiliario y equipo y derechos de franquicia, neto	21.8	22.0	(0.2)	(0.91)
Maquinaria y equipo, neto	12.3	6.6	5.7	86.36
Activo por derecho de uso, neto	43.8	43.6	0.2	0.46
Inversión en acciones	2,859.2	2,749.2	110.0	4.00
Impuestos a la utilidad diferidos	6,885.0	6,620.0	265.0	4.00
Otros activos	8.3	7.9	0.4	5.06
<b>Total activo no circulante</b>	<b>53,731.6</b>	<b>49,133.7</b>	<b>4,597.9</b>	<b>9.36</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>60,442.2</b>	<b>56,006.3</b>	<b>4,435.9</b>	<b>7.92</b>
<b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>				
Pasivo circulante				
Proveedores	19.1	35.5	(16.4)	(46.20)
Intereses de financiamiento por pagar	682.6	1,329.9	(647.3)	(48.67)
Otras cuentas por pagar	54.0	65.3	(11.3)	(17.30)
Provisiones a corto plazo	-	176.8	(176.8)	(100.00)
Provisión para mejoras corto plazo	174.8	-	174.8	100.00
Cuentas por pagar a partes relacionadas	40.5	-	40.5	100.00
Porción circulante de la deuda a largo plazo	929.7	741.1	188.6	25.45
Beneficios a los empleados a corto plazo	84.4	365.8	(281.4)	(76.93)
Provisión por obra ejecutada no estimada	12.2	-	12.2	100.00
Impuestos por pagar, excepto a la utilidad	98.0	136.2	(38.2)	(28.05)
Impuestos a la utilidad por pagar	35.8	2.8	33.0	1,178.57
<b>Total pasivo circulante</b>	<b>2,131.1</b>	<b>2,853.4</b>	<b>(722.3)</b>	<b>(25.31)</b>
Pasivo no circulante				
Deuda a largo plazo	48,446.6	47,630.9	815.7	1.71
Provisión para mantenimiento mayor	906.8	163.8	743.0	453.60
Provisión para mejoras largo plazo	4,505.0	-	4,505.0	100.00
Beneficios a los empleados a largo plazo	-	64.1	(64.1)	(100.00)
Beneficios a los empleados post-empleo	6.7	5.6	1.1	19.64
Cuentas por pagar a partes relacionadas a largo plazo	3,025.3	2,653.7	371.6	14.00
Otras cuentas por pagar largo plazo	33.8	28.7	5.1	17.77
Instrumentos financieros derivados	184.3	125.9	58.4	46.39
Impuestos a la utilidad diferidos	-	5.4	(5.4)	(100.00)
<b>Total de pasivo no circulante</b>	<b>57,108.5</b>	<b>50,678.1</b>	<b>6,430.4</b>	<b>12.69</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>59,239.6</b>	<b>53,531.5</b>	<b>5,708.1</b>	<b>10.66</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>				
Capital social	2,338.0	2,838.0	(500.0)	(17.62)
Resultados acumulados	(1,005.8)	(274.5)	(731.3)	(266.41)
Otros componentes de utilidad (pérdida) integral	(129.0)	(88.1)	(40.9)	(46.42)
Pérdidas o Ganancias actuariales	(0.6)	(0.6)	-	-
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>1,202.6</b>	<b>2,474.8</b>	<b>(1,272.2)</b>	<b>(51.41)</b>
<b>TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE</b>	<b>60,442.2</b>	<b>56,006.3</b>	<b>4,435.9</b>	<b>7.92</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 julio al 30 de septiembre de				Acumulado anual			
	2020	2019	Variación	%	2020	2019	Variación	%
<b>INGRESOS TOTALES</b>	265.7	276.1	(10.4)	(3.77)	800.8	759.9	40.9	5.38
Ingresos por servicios de peaje	212.7	217.4	(4.7)	(2.16)	642.2	601.4	40.8	6.78
Ingresos por servicios de operación	52.8	58.7	(5.9)	(10.05)	158.4	158.3	0.1	0.06
Ingresos por uso derecho de vía y otros relacionados	0.2	-	0.2	100.00	0.2	0.2	-	-
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	265.7	276.1	(10.4)	(3.77)	800.8	759.9	40.9	5.38
<b>COSTOS Y GASTOS</b>	63.8	122.2	(58.4)	(47.79)	207.8	261.6	(53.8)	(20.57)
Amortización del activo intangible por concesión	61.5	34.3	27.2	79.30	133.7	102.7	31.0	30.19
Operación y mantenimiento de activo por concesión	(11.7)	68.1	(79.8)	(117.18)	31.7	112.5	(80.8)	(71.82)
Costos de peaje por concesión	0.6	0.5	0.1	20.00	1.7	1.9	(0.2)	(10.53)
Gastos generales y de administración	13.4	19.3	(5.9)	(30.57)	40.7	44.5	(3.8)	(8.54)
<b>UTILIDAD ANTES DE OTROS INGRESOS NETO</b>	201.9	153.9	48.0	31.19	593.0	498.3	94.7	19.00
Otros ingresos, neto	1.1	1.5	(0.4)	(26.67)	6.9	2.9	4.0	137.93
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	203.0	155.4	47.6	30.63	599.9	501.2	98.7	19.69
Resultado financiero	(25.5)	(16.0)	(9.5)	(59.38)	(75.7)	(49.9)	(25.8)	(51.70)
Gasto por intereses	46.1	47.5	(1.4)	(2.95)	134.8	143.8	(9.0)	(6.26)
Comisiones e intereses por financiamiento	34.5	50.7	(16.2)	(31.95)	115.3	153.8	(38.5)	(25.03)
Intereses instrumentos financieros derivados	1.6	(8.0)	9.6	120.00	(5.2)	(24.5)	19.3	78.78
Amortización comisiones y gastos por contratación de créditos	2.0	1.4	0.6	42.86	5.3	4.3	1.0	23.26
Intereses mantenimiento mayor	(0.7)	3.3	(4.0)	(121.21)	10.6	10.0	0.6	6.00
Intereses provisión de mejoras	8.6	-	8.6	100.00	8.6	-	8.6	100.00
Intereses por derecho de uso	0.1	0.1	-	-	0.2	0.2	-	-
Ingresos por intereses	(71.6)	(63.5)	(8.1)	(12.76)	(210.5)	(193.7)	(16.8)	(8.67)
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	228.5	171.4	57.1	33.31	675.6	551.1	124.5	22.59
<b>IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	58.2	47.6	10.6	22.27	186.8	159.4	27.4	17.19
<b>UTILIDAD NETA DEL PERIODO</b>	170.3	123.8	46.5	37.56	488.8	391.7	97.1	24.79
<b>Otros componentes de Utilidad Integral</b>								
Partidas que serán reclasificadas posteriormente a pérdidas y ganancias								
Valuación de instrumentos financieros derivados	5.8	(28.6)	34.4	120.28	(52.0)	(83.8)	31.8	37.95
Impuestos diferidos de los instrumentos financieros	(1.8)	8.6	(10.4)	(120.93)	15.6	25.2	(9.6)	(38.10)
<b>UTILIDAD INTEGRAL DEL PERIODO</b>	174.3	103.8	70.5	67.92	452.4	333.1	119.3	35.82

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

	Septiembre de 2020	Diciembre de 2019	Variación	%
<b>ACTIVO</b>				
Activo circulante				
Efectivo y equivalentes de efectivo, circulante	356.1	339.9	16.2	4.77
Clientes, neto	304.5	297.4	7.1	2.39
Impuestos por recuperar	150.4	24.9	125.5	504.02
Activo financiero por concesión porción circulante	203.5	180.3	23.2	12.87
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	16.7	5.2	11.5	221.15
<b>Total activo circulante</b>	<b>1,031.2</b>	<b>847.7</b>	<b>183.5</b>	<b>21.65</b>
Activo no circulante				
Efectivo restringido largo plazo	83.7	81.1	2.6	3.21
Cuentas por cobrar a partes relacionadas a largo plazo	3,025.4	2,653.7	371.7	14.01
Activo financiero por concesión largo plazo	355.3	361.8	(6.5)	(1.80)
Activo intangible por concesión	1,249.0	991.5	257.5	25.97
Maquinaria y equipo, neto	0.7	1.4	(0.7)	(50.00)
Activo por derecho de uso, neto	3.0	2.0	1.0	50.00
Instrumentos financieros derivados	-	17.5	(17.5)	(100.00)
Otros activos	0.2	0.2	-	-
<b>Total activo no circulante</b>	<b>4,717.3</b>	<b>4,109.2</b>	<b>608.1</b>	<b>14.80</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>5,748.5</b>	<b>4,956.9</b>	<b>791.6</b>	<b>15.97</b>
<b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>				
Pasivo circulante				
Proveedores	269.6	269.7	(0.1)	(0.04)
Intereses de financiamiento por pagar	11.9	16.8	(4.9)	(29.17)
Otras cuentas por pagar	0.5	0.5	-	-
Provisiones a corto plazo	-	48.8	(48.8)	(100.00)
Provisión para mejoras corto plazo	103.1	-	103.1	100.00
Cuentas por pagar a partes relacionadas	71.6	57.7	13.9	24.09
Porción circulante de la deuda a largo plazo	318.6	301.2	17.4	5.78
Impuestos por pagar, excepto a la utilidad	165.1	142.3	22.8	16.02
Impuestos a la utilidad por pagar	150.9	-	150.9	100.00
<b>Total pasivo circulante</b>	<b>1,091.3</b>	<b>837.0</b>	<b>254.3</b>	<b>30.38</b>
Pasivo no circulante				
Deuda a largo plazo	1,346.8	1,587.8	(241.0)	(15.18)
Provisión para mantenimiento mayor	85.3	111.4	(26.1)	(23.43)
Provisión para mejoras largo plazo	296.7	-	296.7	100.00
Otras cuentas por pagar largo plazo	2.7	2.3	0.4	17.39
Instrumentos financieros derivados	32.8	-	32.8	100.00
Impuestos a la utilidad diferidos	53.6	33.2	20.4	61.45
<b>Total de pasivo no circulante</b>	<b>1,817.9</b>	<b>1,734.7</b>	<b>83.2</b>	<b>4.80</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>2,909.2</b>	<b>2,571.7</b>	<b>337.5</b>	<b>13.12</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>				
Capital social	1,226.6	1,226.7	(0.1)	(0.01)
Resultados acumulados	1,635.6	1,146.8	488.8	42.62
Otros componentes de utilidad integral	(22.9)	11.7	(34.6)	(295.73)
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>2,839.3</b>	<b>2,385.2</b>	<b>454.1</b>	<b>19.04</b>
<b>TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE</b>	<b>5,748.5</b>	<b>4,956.9</b>	<b>791.6</b>	<b>15.97</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 julio al 30 de septiembre de				Acumulado anual			
	2020	2019	Variación	%	2020	2019	Variación	%
<b>INGRESOS TOTALES</b>	61.3	79.0	(17.7)	(22.41)	190.6	211.5	(20.9)	(9.88)
Ingresos de peaje por concesión	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos por servicios de peaje	6.9	16.3	(9.4)	(57.67)	27.4	44.1	(16.7)	(37.87)
Ingresos por servicios de operación	54.4	62.7	(8.3)	(13.24)	163.1	167.4	(4.3)	(2.57)
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	61.3	79.0	(17.7)	(22.41)	190.6	211.5	(20.9)	(9.88)
<b>COSTOS Y GASTOS</b>	10.4	20.7	(10.3)	(49.76)	154.9	61.3	93.6	152.69
Amortización del activo intangible por concesión	23.8	1.7	22.1	1,300.00	27.2	5.0	22.2	444.00
Operación y mantenimiento de activo por concesión	(19.4)	11.4	(30.8)	(270.18)	109.2	37.4	71.8	191.98
Costos de peaje por concesión	0.5	0.6	(0.1)	(16.67)	1.6	1.7	(0.1)	(5.88)
Gastos generales y de administración	5.5	7.0	(1.5)	(21.43)	16.9	17.2	(0.3)	(1.74)
<b>UTILIDAD ANTES DE OTROS INGRESOS NETO</b>	50.9	58.3	(7.4)	(12.69)	35.7	150.2	(114.5)	(76.23)
Otros ingresos, neto	0.5	0.7	(0.2)	(28.57)	2.2	1.5	0.7	46.67
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	51.4	59.0	(7.6)	(12.88)	37.9	151.7	(113.8)	(75.02)
Resultado financiero	7.9	1.6	6.3	393.75	18.3	5.0	13.3	266.00
Gasto por intereses	10.4	6.7	3.7	55.22	27.3	21.3	6.0	28.17
Comisiones e intereses por financiamiento	3.0	5.1	(2.1)	(41.18)	11.3	16.5	(5.2)	(31.52)
Intereses instrumentos financieros derivados	0.1	(1.3)	1.4	107.69	(1.2)	(4.2)	3.0	71.43
Amortización comisiones y gastos por contratación de créditos	0.4	0.3	0.1	33.33	1.1	1.0	0.1	10.00
Intereses mantenimiento mayor	0.7	2.6	(1.9)	(73.08)	9.8	7.9	1.9	24.05
Intereses provisión de mejoras	6.2	-	6.2	100.00	6.2	-	6.2	100.00
Intereses por derecho de uso	-	-	-	-	0.1	0.1	-	-
Ingresos por intereses	(2.5)	(5.1)	2.6	50.98	(9.0)	(16.3)	7.3	44.79
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	43.5	57.4	(13.9)	(24.22)	19.6	146.7	(127.1)	(86.64)
<b>IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	11.2	16.2	(5.0)	(30.86)	3.0	42.9	(39.9)	(93.01)
<b>UTILIDAD NETA DEL PERIODO</b>	32.3	41.2	(8.9)	(21.60)	16.6	103.8	(87.2)	(84.01)
<b>Otros componentes de Utilidad Integral</b>								
Partidas que serán reclasificadas posteriormente a pérdidas y ganancias								
Valuación de instrumentos financieros derivados	0.6	(3.9)	4.5	115.38	(7.2)	(11.6)	4.4	37.93
Impuestos diferidos de los instrumentos financieros	(0.2)	1.2	(1.4)	(116.67)	2.2	3.5	(1.3)	(37.14)
<b>UTILIDAD INTEGRAL DEL PERIODO</b>	32.7	38.5	(5.8)	(15.06)	11.6	95.7	(84.1)	(87.88)

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

	Septiembre de 2020	Diciembre de 2019	Variación	%
<b>ACTIVO</b>				
Activo circulante				
Efectivo y equivalentes de efectivo, circulante	165.5	140.4	25.1	17.88
Cientes, neto	81.0	97.8	(16.8)	(17.18)
Impuestos por recuperar	18.2	22.2	(4.0)	(18.02)
Activo financiero por concesión porción circulante	214.4	220.9	(6.5)	(2.94)
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	12.3	46.9	(34.6)	(73.77)
<b>Total activo circulante</b>	<b>491.4</b>	<b>528.2</b>	<b>(36.8)</b>	<b>23.75</b>
Activo no circulante				
Efectivo restringido largo plazo	70.0	67.9	2.1	3.09
Activo financiero por concesión a largo plazo	447.8	466.6	(18.8)	(4.03)
Activo intangible por concesión	296.2	40.2	256.0	636.82
Maquinaria y equipo, neto	0.6	0.9	(0.3)	(33.33)
Activo por derecho de uso, neto	1.1	1.3	(0.2)	(15.38)
Instrumentos financieros derivados	-	3.6	(3.6)	(100.00)
Otros activos	0.2	0.2	-	-
<b>Total activo no circulante</b>	<b>815.9</b>	<b>580.7</b>	<b>235.2</b>	<b>40.50</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1,307.3</b>	<b>1,108.9</b>	<b>198.4</b>	<b>17.89</b>
<b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>				
Pasivo circulante				
Proveedores	0.1	-	0.1	100.00
Intereses de financiamiento por pagar	1.0	1.7	(0.7)	(41.18)
Otras cuentas por pagar	0.6	0.6	-	-
Provisiones a corto plazo	2.7	109.9	(107.2)	(97.54)
Provisión para mejoras corto plazo	80.3	-	80.3	100.00
Cuentas por pagar a partes relacionadas	22.1	18.1	4.0	22.10
Porción circulante de la deuda a largo plazo	34.3	32.9	1.4	4.26
Impuestos por pagar, excepto a la utilidad	13.3	13.1	0.2	1.53
Impuestos a la utilidad por pagar	-	8.5	(8.5)	(100.00)
<b>Total pasivo circulante</b>	<b>154.4</b>	<b>184.8</b>	<b>(30.4)</b>	<b>(16.45)</b>
Pasivo no circulante				
Deuda a largo plazo	113.0	138.0	(25.0)	(18.12)
Provisión para mantenimiento mayor	57.1	28.3	28.8	101.77
Provisión para mejoras largo plazo	209.1	-	209.1	100.00
Otras cuentas por pagar largo plazo	1.0	1.1	(0.1)	(9.09)
Instrumentos financieros derivados	3.3	-	3.3	100.00
Impuestos a la utilidad diferidos	75.8	75.0	0.8	1.07
<b>Total de pasivo no circulante</b>	<b>459.3</b>	<b>242.4</b>	<b>216.9</b>	<b>89.48</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>613.7</b>	<b>427.2</b>	<b>186.5</b>	<b>43.66</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>				
Capital social	264.4	264.4	-	-
Resultados acumulados	431.5	414.9	16.6	4.00
Otros componentes de utilidad integral	(2.3)	2.4	(4.7)	(195.83)
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>693.6</b>	<b>681.7</b>	<b>11.9</b>	<b>1.75</b>
<b>TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE</b>	<b>1,307.3</b>	<b>1,108.9</b>	<b>198.4</b>	<b>17.89</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 julio al 30 de septiembre de				Acumulado anual			
	2020	2019	Variación	%	2020	2019	Variación	%
<b>INGRESOS TOTALES</b>	1.1	17.7	(16.6)	(93.79)	10.9	55.1	(44.2)	(80.22)
Ingresos de peaje por concesión	0.8	16.9	(16.1)	(95.27)	9.3	53.0	(43.7)	(82.45)
Ingresos por uso derecho de vía y otros relacionados	0.3	0.8	(0.5)	(62.50)	1.0	2.1	(1.1)	(52.38)
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	1.1	17.7	(16.6)	(93.79)	10.3	55.1	(44.8)	(81.31)
Ingresos por construcción de obras de ampliación y rehabilitación	-	-	-	-	0.6	-	0.6	100.00
<b>COSTOS Y GASTOS</b>	4.2	10.9	(6.7)	(61.47)	21.2	35.0	(13.8)	(39.43)
Amortización del activo intangible por concesión	(0.3)	1.4	(1.7)	(121.43)	2.7	4.3	(1.6)	(37.21)
Operación y mantenimiento de activo por concesión	1.2	2.9	(1.7)	(58.62)	5.2	10.2	(5.0)	(49.02)
Costos de peaje por concesión	0.3	3.3	(3.0)	(90.91)	1.0	9.9	(8.9)	(89.90)
Costo por uso derecho de vía y otros relacionados	0.6	0.4	0.2	50.00	1.5	2.2	(0.7)	(31.82)
Gastos generales y de administración	2.4	2.9	(0.5)	(17.24)	10.2	8.4	1.8	21.43
Total de costos y gastos sin costos de construcción	4.2	10.9	(6.7)	(61.47)	20.6	35.0	(14.4)	(41.14)
Costos de construcción de obras de ampliación y rehabilitación	-	-	-	-	0.6	-	0.6	100.00
<b>(PÉRDIDA) UTILIDAD ANTES DE OTROS INGRESOS NETO</b>	(3.1)	6.8	(9.9)	(145.59)	(10.3)	20.1	(30.4)	(151.24)
Otros ingresos, neto	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>(PÉRDIDA) UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	(3.1)	6.8	(9.9)	(145.59)	(10.3)	20.1	(30.4)	(151.24)
Resultado financiero	0.7	(0.8)	1.5	187.50	(0.2)	(1.6)	1.4	87.50
Gasto por intereses	1.2	0.2	1.0	500.00	2.1	0.6	1.5	250.00
Intereses mantenimiento mayor	-	0.2	(0.2)	(100.00)	0.9	0.6	0.3	50.00
Intereses provisión de mejoras	1.2	-	1.2	100.00	1.2	-	1.2	100.00
Ingresos por intereses	(0.5)	(1.0)	0.5	50.00	(2.3)	(2.2)	(0.1)	(4.55)
<b>(PÉRDIDA) UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	(3.8)	7.6	(11.4)	(150.00)	(10.1)	21.7	(31.8)	(146.54)
<b>(BENEFICIO) IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	(2.4)	1.7	(4.1)	(241.18)	(5.0)	5.7	(10.7)	(187.72)
<b>(PÉRDIDA) UTILIDAD NETA E INTEGRAL DEL PERIODO</b>	(1.4)	5.9	(7.3)	(123.73)	(5.1)	16.0	(21.1)	(131.88)

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

	Septiembre de 2020	Diciembre de 2019	Variación	%
<b>ACTIVO</b>				
Activo circulante				
Efectivo y equivalentes de efectivo, circulante	45.2	63.1	(17.9)	(28.37)
Impuestos por recuperar	14.3	14.7	(0.4)	(2.72)
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	2.0	0.9	1.1	122.22
Total activo circulante	61.5	78.7	(17.2)	(21.86)
Activo no circulante				
Activo intangible por concesión	310.5	257.4	53.1	20.63
Mobiliario y equipo y derechos de franquicia, neto	0.6	0.6	-	-
Impuestos a la utilidad diferidos	12.5	7.5	5.0	66.67
Otros activos	0.2	0.1	0.1	100.00
Total activo no circulante	323.8	265.6	58.2	21.91
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>385.3</b>	<b>344.3</b>	<b>41.0</b>	<b>11.91</b>
<b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>				
Pasivo circulante				
Proveedores	0.2	0.1	0.1	100.00
Otras cuentas por pagar	0.1	7.1	(7.0)	(98.59)
Provisiones a corto plazo	1.1	1.3	(0.2)	(15.38)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1.1	3.6	(2.5)	(69.44)
Impuestos por pagar, excepto a la utilidad	0.3	-	0.3	100.00
Impuestos a la utilidad por pagar	-	2.3	(2.3)	(100.00)
Total pasivo circulante	2.8	14.4	(11.6)	(80.56)
Pasivo no circulante				
Provisión para mantenimiento mayor	13.1	12.0	1.1	9.17
Provisión para mejoras largo plazo	56.5	-	56.5	100.00
Total de pasivo no circulante	69.6	12.0	57.6	480.00
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>72.4</b>	<b>26.4</b>	<b>46.0</b>	<b>174.24</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>				
Capital social	270.4	270.3	0.1	0.04
Resultados acumulados	42.5	47.6	(5.1)	(10.71)
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>312.9</b>	<b>317.9</b>	<b>(5.0)</b>	<b>(1.57)</b>
<b>TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE</b>	<b>385.3</b>	<b>344.3</b>	<b>41.0</b>	<b>11.91</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 julio al 30 de septiembre de				Acumulado anual			
	2020	2019	Variación	%	2020	2019	Variación	%
<b>INGRESOS TOTALES</b>	153.7	13.6	140.1	1,030.15	319.5	16.6	302.9	1,824.70
Ingresos por construcción de obras de ampliación y rehabilitación	153.7	13.6	140.1	1,030.15	319.5	16.6	302.9	1,824.70
<b>COSTOS Y GASTOS</b>	154.0	13.7	140.3	1,024.09	320.2	16.8	303.4	1,805.95
Costos de peaje por concesión	0.2	0.1	0.1	100.00	0.5	0.1	0.4	400.00
Gastos generales y de administración	0.1	-	0.1	100.00	0.2	0.1	0.1	100.00
Total de costos y gastos sin costos de construcción	0.3	0.1	0.2	200.00	0.7	0.2	0.5	250.00
Costos de construcción de obras de ampliación y rehabilitación	153.7	13.6	140.1	1,030.15	319.5	16.6	302.9	1,824.70
<b>PÉRDIDA ANTES DE OTROS INGRESOS NETO</b>	(0.3)	(0.1)	(0.2)	(200.00)	(0.7)	(0.2)	(0.5)	(250.00)
<b>PÉRDIDA DE OPERACIÓN</b>	(0.3)	(0.1)	(0.2)	(200.00)	(0.7)	(0.7)	0.0	0.00
Resultado financiero	(0.7)	(1.4)	0.7	50.00	(5.4)	(3.0)	(2.4)	(80.00)
Ingresos por intereses	(0.7)	(1.4)	0.7	50.00	(5.4)	(3.0)	(2.4)	(80.00)
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	0.4	1.3	(0.9)	(69.23)	4.7	2.3	2.4	104.35
<b>(BENEFICIO) IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	(0.4)	0.3	(0.7)	(233.33)	0.5	0.7	(0.2)	(28.57)
<b>UTILIDAD NETA E INTEGRAL DEL PERIODO</b>	0.8	1.0	(0.2)	(20.00)	4.2	1.6	2.6	162.50

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

	Septiembre de 2020	Diciembre de 2019	Variación	%
<b>ACTIVO</b>				
Activo circulante				
Efectivo y equivalentes de efectivo, circulante	25.0	208.4	(183.4)	(88.00)
Impuestos por recuperar	2.0	0.8	1.2	150.00
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	71.2	30.7	40.5	131.92
<b>Total activo circulante</b>	<b>98.2</b>	<b>239.9</b>	<b>(141.7)</b>	<b>(59.07)</b>
Activo no circulante				
Activo intangible por concesión	483.3	188.0	295.3	157.07
<b>Total activo no circulante</b>	<b>483.3</b>	<b>188.0</b>	<b>295.3</b>	<b>157.07</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>581.5</b>	<b>427.9</b>	<b>153.6</b>	<b>35.90</b>
<b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>				
Pasivo circulante				
Cuentas por pagar a partes relacionadas	0.2	-	0.2	100.00
Cuentas por pagar por obra ejecutada no estimada	38.8	-	38.8	100.00
<b>Total pasivo circulante</b>	<b>39.0</b>	<b>-</b>	<b>39.0</b>	<b>100.00</b>
Pasivo no circulante				
Impuestos a la utilidad diferidos	1.8	1.4	0.4	28.57
<b>Total de pasivo no circulante</b>	<b>1.8</b>	<b>1.4</b>	<b>0.4</b>	<b>28.57</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>40.8</b>	<b>1.4</b>	<b>39.4</b>	<b>2,814.29</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>				
Capital social	534.0	424.0	110.0	25.94
Resultados acumulados	6.7	2.5	4.2	168.00
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>540.7</b>	<b>426.5</b>	<b>114.2</b>	<b>26.78</b>
<b>TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE</b>	<b>581.5</b>	<b>427.9</b>	<b>153.6</b>	<b>35.90</b>

## DEFINICIONES

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

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

**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.				
<b>Garantía:</b>	*Reserva para Servicio de Deuda de los CBs.				
	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 \$1.121.2 mil millones	MXN \$2.47 mil millones; 376,575,049.92 UDIs	MXN \$4.40 mil millones	MXN \$16.32 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.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**INPC:** Índice Nacional de Precios al Consumidor.

**MDP:** Millones de pesos

**NIC:** Normas Internacionales de Contabilidad.

**NIIF:** Normas Internacionales de Información Financiera.

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

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

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

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

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

**Provisión de 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.

**Tercer Convenio Modificatorio al Contrato PPS:** tercer convenio modificatorio al contrato de prestación de servicios de largo plazo para la provisión de capacidad carretera en el tramo Querétaro-Irapuato (COVIQSA) que modifica el mecanismo de pago, así como el modelo financiero que forma parte de dicho contrato PPS.

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

**Título de Concesión FARAC I:** título de concesión de fecha 3 de octubre de 2007, expedido por el Gobierno Federal, a través de la SCT, otorgado a favor de la Concesionaria, en el que se establecen los términos y condiciones para la construcción, operación, explotación, conservación y mantenimiento de las autopistas.

**Título de Concesión CONIPSA:** el 12 de Septiembre del 2005, el Gobierno Federal por conducto de la SCT otorga la Concesión a de operar, mantener y conservar el tramo libre de peaje de jurisdicción federal de 73.520 Km de longitud a la Concesionaria Irapuato La Piedad, S.A. de C.V., con origen en el entronque de la Autopista Querétaro – Irapuato con la carretera Irapuato – La Piedad y con terminación en el Km 77+320 en el entronque con el futuro libramiento de La Piedad de Cabañas, en el Estado de Guanajuato, en la República Mexicana, así como la modernización y ampliación de dicho tramo, incluyendo el derecho exclusivo para suscribir el Contrato PPS con el Gobierno Federal; por un plazo de 20 años, contados a partir de la fecha de firma del Título de Concesión.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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