



**REPORTE TRIMESTRAL
4T2020**

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

Datos Relevantes del Periodo

- RCO obtuvo los siguientes resultados durante el 4T2020:
 - Aumento de 0.45% en el total de ingresos de peaje y otros ingresos de concesión, en relación con el 4T2019.
 - Decremento de 13.22% en UAFIDA Ajustada, en relación con el 4T2019.
 - Margen de UAFIDA ajustada de 74.78%.
 - Tráfico Promedio Diario (TPD): decremento de 5.94% en FARAC I, decremento en COVIQSA de 0.78%, decremento en CONIPSA de 3.14% y aumento en COTESA de 86.27%, en relación con el 4T2019.
 - AUTOVIM concluyó las obras de construcción de la primera etapa de la autopista de altas especificaciones denominada "Zamora-La Piedad" e inició operaciones el pasado 16 de diciembre de 2020.

Información financiera consolidada del 4T2020 y del 4T2019.

(MDP)	Ingresos, utilidad de operación y UAFIDA					
	4T2020	4T2019	% Var	Acumulado		
				2020	2019	% Var
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión ¹	2,553.7	2,542.3	0.45%	9,057.2	9,729.6	(6.91%)
Ingresos por construcción de obras de ampliación y rehabilitación	442.9	94.0	371.17%	820.6	210.1	290.58%
Ingresos totales	2,996.6	2,636.3	13.67%	9,877.8	9,939.7	(0.62%)
Costos y gastos (sin costos de construcción)	657.3	1,404.7	(53.21%)	3,717.2	3,663.2	1.47%
Costos de construcción de obras de ampliación y rehabilitación	442.9	94.0	371.17%	820.6	210.1	290.58%
Costos y gastos totales	1,100.2	1,498.7	(26.59%)	4,537.8	3,873.3	17.16%
Utilidad antes de otros ingresos, neto	1,896.4	1,137.6	66.70%	5,340.0	6,066.4	(11.97%)
Otros ingresos, neto	(222.5)	9.9	(2,347.47%)	(199.2)	31.5	(732.38%)
Utilidad de operación	1,673.9	1,147.5	45.87%	5,140.8	6,097.9	(15.70%)
UAFIDA	1,831.8	1,468.4	24.75%	6,143.9	7,336.7	(16.26%)
UAFIDA Ajustada	1,909.6	2,200.4	(13.22%)	7,446.6	8,454.1	(11.92%)
Margen de operación	65.55%	45.14%		56.76%	62.67%	
Margen UAFIDA	71.73%	57.76%		67.83%	75.41%	
Margen UAFIDA Ajustada	74.78%	86.55%		82.22%	86.89%	

¹ 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 RCO cumplió en tiempo y forma 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 venció 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, (ii) 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 y (iii) el pasado 25 de enero de 2021 se consumó la venta de acciones Serie B adicionales equivalentes aproximadamente el 0.0005% del capital social de RCO, todo en el marco de la Oferta. Adicionalmente el 25 de enero de 2021, se celebró el convenio de terminación del Fideicomiso de Pago de conformidad con sus términos y a lo dispuesto en el oficio de cancelación de la inscripción de las acciones de RCO en el Registro Nacional de Valores emitido por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores el 4 de junio de 2020.

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 rojo o naranja, 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 4T2020 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, \$129.4 millones en COVIQSA y \$13.7 millones en CONIPSA al cierre del 4T2020. Por lo comentado anteriormente, la compañía estima que las líneas de crédito y las reservas son suficientes para mantener el negocio en marcha. No obstante lo anterior, RCO no puede predecir el efecto que COVID-19 tendrá en sus operaciones y resultados. La persistente inestabilidad en la economía podría afectar en forma adversa la liquidez y la capacidad de RCO para contratar líneas de crédito; lo que a su vez afectaría la continuación y ampliación de sus proyectos actuales y el tráfico, las operaciones y resultados de la empresa se pueden ver afectados. La Compañía actualizará la información sobre el impacto antes mencionado cuando existan los datos y mayor certeza sobre los mismos.

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 auditados al 31 de diciembre de 2020.

Los estados financieros consolidados condensados auditados al 31 de diciembre 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		4T2020	4T2019	% Var	Acumulado		
					2020	2019	% Var
Ingresos por tramo (MDP)							
FARAC I ⁽ⁱ⁾	Guadalajara-Zapotlanejo	285.0	284.2	0.27%	1,006.3	1,073.5	(6.26%)
	Maravatío-Zapotlanejo	800.1	746.1	7.24%	2,686.8	2,769.1	(2.97%)
	Zapotlanejo-Lagos	577.5	608.0	(5.02%)	2,107.7	2,336.0	(9.77%)
	León -Aguascalientes	457.6	496.1	(7.76%)	1,646.6	1,895.0	(13.11%)
	Total FARAC I⁽ⁱⁱ⁾	2,120.2	2,134.5	(0.67%)	7,447.4	8,073.6	(7.76%)
COVIQSA	Irapuato-Querétaro	273.3	255.9	6.80%	1,074.1	1,015.8	5.74%
CONIPSA	Irapuato-La Piedad	64.8	66.8	(2.99%)	255.3	278.3	(8.26%)
COTESA	Tepic- San Blas	19.2	9.5	102.11%	28.5	62.4	(54.33%)
Tráfico Promedio Diario (TPD) del periodo							
FARAC I	Por tramo carretero						
	Guadalajara-Zapotlanejo	43,007.6	45,331.1	(5.13%)	37,722.0	42,993.0	(12.26%)
	Maravatío-Zapotlanejo	11,620.8	11,532.7	0.76%	9,721.1	10,772.9	(9.76%)
	Zapotlanejo-Lagos	15,183.3	17,054.2	(10.97%)	13,765.4	16,641.1	(17.28%)
	León -Aguascalientes	13,280.0	15,624.5	(15.01%)	11,980.6	15,110.0	(20.71%)
	Por tipo de vehículo						
	Autobuses	479.5	857.9	(44.11%)	455.7	839.7	(45.73%)
	Camiones	5,134.7	4,741.4	8.29%	4,675.8	4,637.8	0.82%
	Automóviles	8,533.6	9,442.2	(9.62%)	7,173.2	8,850.2	(18.95%)
	Total ponderado⁽ⁱⁱⁱ⁾	14,147.7	15,041.4	(5.94%)	12,304.8	14,327.6	(14.12%)
COVIQSA	Irapuato-Querétaro	35,203.0	35,478.2	(0.78%)	32,982.0	35,407.0	(6.85%)
CONIPSA	Irapuato-La Piedad	22,171.8	22,890.3	(3.14%)	20,347.2	22,335.8	(8.90%)
COTESA	Tepic- San Blas	3,187.5	1,711.2	86.27%	1,188.3	2,816.9	(57.82%)
Resultados consolidados (MDP)							
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión ^(iv)		2,553.7	2,542.3	0.45%	9,057.2	9,729.6	(6.91%)
Utilidad de operación		1,673.9	1,147.5	45.87%	5,140.8	6,097.9	(15.70%)
UAFIDA		1,831.8	1,468.4	24.75%	6,143.9	7,336.7	(16.26%)
UAFIDA Ajustada		1,909.6	2,200.4	(13.22%)	7,446.6	8,454.1	(11.92%)
Deuda a largo plazo ^(v)					49,682.4	49,356.8	0.66%
Capital contable ^(v)					3,366.0	3,768.5	(10.68%)

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

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

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

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

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

- **Ingresos:** Durante el 4T2020, RCO aumentó en un 0.45% el total de ingresos de peaje y otros ingresos de concesión respecto del mismo periodo de 2019, estos ingresos totalizaron \$2,553.7 millones comparados con \$2,542.3 millones. Los ingresos totales consolidados se conforman por:
 - **Ingresos de peaje por concesión (FARAC I/COTESA):** estos alcanzaron \$2,138.5 millones en el 4T2020, lo que representó un decremento de 0.18% respecto al 4T2019. 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 4T2020 fue \$230.9 millones, un aumento de \$13.1 millones respecto de los \$217.8 millones del 4T2019.
 - **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 4T2020 fue \$107.1 millones, un aumento de \$2.3 millones respecto del 4T2019 que registró \$104.8 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 4T2020 se registraron \$69.9 millones, una disminución de \$7.4 millones respecto al 4T2019 por un monto de \$77.3 millones.

Los ingresos y costos por construcción de obras de ampliación y rehabilitación se derivan de los trabajos por Obras de Ampliación realizados en FARAC I y AUTOVIM. Cabe señalar que el monto de ingresos es igual al costo incurrido por las obras de ampliación Ecuandureo - La Piedad, Maravatío – Zitácuaro, Libramiento de Lagos de Moreno y AUTOVIM, mismo que representa un incremento al valor del activo intangible por concesión; en términos netos, no hubo afectación al resultado de la Compañía. Los montos registrados en dichos rubros representaron un aumento de \$348.9 millones, ascendiendo a \$442.9 millones durante el 4T2020, respecto de \$94.0 millones al 4T2019.

- **Costos y gastos (sin costos de construcción):** las operaciones de RCO durante el 4T2020 resultaron en un total de costos y gastos de \$657.3 millones, \$747.4 millones menor a 4T2019. Estos costos y gastos se componen de:
 - **Amortización del activo intangible por concesión:** este costo mostró un decremento de \$164.6 millones respecto del 4T2019, totalizando \$148.7 millones en el 4T2020. Dicha disminución se debe al ajuste en el factor de amortización por la reducción en tráfico, principalmente en FARAC I, derivada de las medidas de distanciamiento social a efecto de prevenir y contener la dispersión y transmisión de COVID-19 y a la ampliación en el plazo de la concesión por 6 años de 2042 a 2048 en FARAC I.
 - **Operación y mantenimiento del activo por concesión:** este rubro fue menor en \$659.9 millones en comparación con el 4T2019, totalizando \$168.4 millones en el 4T2020. Lo anterior atribuible a la variación en la provisión de mantenimiento mayor, debido a la adopción de la política operativa de Abertis con relación al cumplimiento de nuevos estándares de calidad y a 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.
 - **Costos de peaje por concesión:** este gasto registró \$50.7 millones en el 4T2020, mayor en \$18.6 millones respecto del 4T2019.
 - **Costo por uso de derecho de vía y otros relacionados:** este rubro presentó un decremento de \$1.6 millones durante el 4T2020 comparado con el mismo periodo en 2019 en el que se registraron \$49.1 millones, totalizando \$47.5 millones en 4T2020.

- **Gastos generales y de administración:** este gasto registró \$242.0 millones en el 4T2020 en comparación con \$181.9 millones registrados durante el 4T2019 debido a un incremento en los costos por servicios especializados relacionados al gasto de personal.
- **Otros ingresos (gastos), neto:** durante el 4T2020 este rubro registró una pérdida de \$222.2 millones, mientras que en el 4T2019 hubo una utilidad de \$9.9 millones, la variación de \$232.4 millones se debe al reconocimiento de deterioro en el valor del activo intangible por concesión de CONIPSA.
- **Utilidad de operación:** la utilidad de operación durante el 4T2020 fue de \$1,673.9 millones con un aumento de \$526.4 millones respecto de los \$1,147.5 millones del 4T2019, resultando en un margen de operación del 65.55%.
- **UAFIDA:** este indicador mostró un aumento de \$526.40 millones totalizando \$1,831.8 millones durante el 4T2020, mientras que en el 4T2019 se situó en \$1,468.4 millones.
- **UAFIDA Ajustada:** Este indicador disminuyó \$290.80 millones, totalizando \$1,909.6 millones durante el 4T2020 en comparación con lo registrado en el mismo periodo de 2019 por \$2,200.4 millones.

Resultado financiero, Impuestos a la utilidad y utilidad neta

(MDP)	Resultado financiero, Impuestos a la utilidad y Utilidad neta			Acumulado		
	4T2020	4T2019	% Var	2020	2019	% Var
Utilidad de operación	1,673.9	1,147.5	45.87%	5,140.8	6,097.9	(15.70%)
Resultado financiero	1,115.5	1,786.6	(37.56%)	4,817.7	4,437.1	8.58%
Gasto por intereses	1,013.5	1,584.2	(36.02%)	4,512.3	4,452.7	1.34%
Pérdida en actualización de UDIS, neta	160.0	309.9	(48.37%)	591.6	460.3	28.52%
Ingreso por intereses	(57.5)	(107.5)	46.51%	(290.1)	(476.0)	39.05%
(Ganancia) pérdida cambiaria, neta	(0.5)	-	(100.00%)	3.9	0.1	3,800.00%
(Pérdida) Utilidad antes de impuestos a la utilidad	558.4	(639.1)	187.37%	323.1	1,660.8	(80.55%)
(Beneficio) Impuestos a la utilidad	121.0	(237.1)	151.03%	84.2	441.3	(80.92%)
(Pérdida) Utilidad neta consolidada del periodo	437.4	(402.0)	208.81%	238.9	1,219.5	(80.41%)

- **Resultado Financiero:** el gasto financiero durante 4T2020 fue menor en \$671.1 millones respecto del 4T2019. En general se tuvieron los siguientes movimientos:
 1. **Gasto por intereses:** el gasto por interés fue menor en \$570.7 millones durante 4T2020, lo anterior se debió principalmente a las siguientes variaciones: (i) decremento de \$474.4 millones en comisiones e intereses por financiamiento, derivado del registro de intereses correspondientes al diferencial entre precio sucio y precio limpio de la emisión de los certificados bursátiles adicionales RCO18U contabilizados durante el 4T2019, (ii) incremento de \$25.3 millones en los intereses de instrumentos financieros derivados, (iii) decremento de \$0.5 millones en los intereses de la provisión de mantenimiento mayor, (iv) decremento de \$5.2 millones en la amortización de comisiones y gastos por contratación de créditos, (v) decremento de \$116.3 millones por el registro de intereses provisión de mejoras contabilizados en el 3T2020 e (vi) incremento de \$0.4 millones en intereses por derecho de uso.
 2. **Pérdida en actualización de UDIS, neta:** debido a la variación del valor de la UDI durante el 4T2020¹ se tuvo una pérdida de \$160.0 millones en comparación con una pérdida de \$309.3 millones registrados en 4T2019; dicha variación refleja la inflación acumulada del 4T2020 en comparación con el 4T2019. Dentro de este rubro se reconoce la variación en el valor de la UDI de los Certificados Bursátiles RCO 12U y RCO 18U.

¹ Valor de la UDI al 31 de diciembre de 2020 de 6.605597 respecto a 6.549579 al 30 de septiembre de 2020, una variación de 0.86%; valor de la UDI al 31 de diciembre de 2019 de 6.399018 respecto a 6.291411 al 30 de septiembre de 2019, una variación de 1.71%.

3. **Ingreso por intereses:** los ingresos por intereses reflejaron \$57.5 millones en 4T2020 mientras que los registrados en 4T2019 fueron de \$107.5 millones. Lo anterior se debe a la baja en la tasa de interés de referencia realizada por el Banco de México durante el año 2020.
- **(Pérdida) Utilidad antes de impuestos a la utilidad:** la utilidad antes de impuestos a la utilidad durante 4T2020 registró \$558.4 millones, la cual representa un incremento de \$1,197.5 millones con relación al 4T2019 donde se registró una pérdida de \$639.1 millones.
- **(Beneficio) Impuesto a la utilidad:** durante el 4T2020 se registró un impuesto a la utilidad por \$121.0 millones, generando una variación positiva del 151.0% respecto del beneficio por impuesto a utilidad registrado en el 4T2019 debido principalmente a la disminución en la utilidad de operación y al efecto de la inflación del 4T2020 frente al 4T2019.
- **(Pérdida) Utilidad neta consolidada del periodo:** la utilidad neta del 4T2020 registró \$437.4 millones, lo que significó una diferencia positiva de \$839.4 millones, respecto a la pérdida neta de \$402.0 millones del 4T2019.

EFFECTIVO Y DEUDA A LARGO PLAZO

- **Efectivo y equivalentes de efectivo:** el monto de este rubro fue de \$7,857.4 millones al cierre de 4T2020, mostrando un incremento de 9.31% respecto a \$7,187.9 millones registrados al cierre de diciembre de 2019.
- **Deuda a largo plazo:** el financiamiento de largo plazo tiene diez componentes: (i) Certificados Bursátiles FARAC I emisión 2012, (ii) Senior Notes FARAC I, (iii) Crédito Simple Banobras FARAC I, (iv) Crédito Simple Inbursa FARAC I, (v) Certificados Bursátiles FARAC I emisión 2014, (vi) Certificados Bursátiles FARAC I emisión 2018, (vii) Certificados Bursátiles FARAC I emisión 2019, (viii) Crédito de Gastos de Capital 2019, (ix) Crédito COVIQSA, y (x) Crédito CONIPSA. De conformidad con las NIIF, el financiamiento de largo plazo se presenta neto de los gastos y comisiones amortizables.

Al 4T2020 el saldo total de la deuda a largo plazo fue mayor en \$325.6 millones, situándose en \$49,682.4 millones sobre el saldo final de \$49,356.8 millones al cierre de diciembre 2019. Lo anterior se debe, principalmente, 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 4T2020 fue de 1.87 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		
	4T2020	4T2019	% Var	2020	2019	% Var
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	2,188.1	2,209.6	(0.97%)	7,681.6	8,370.4	(8.23%)
Total ingresos por servicios especializados	44.2	29.6	49.32%	129.2	111.0	16.40%
Costos y gastos (sin costos de construcción)	621.2	1,085.9	(42.79%)	3,359.3	3,051.9	10.07%
Utilidad de operación	1,624.5	1,160.6	39.97%	4,478.7	5,455.0	(17.90%)
UAFIDA	1,789.7	1,438.2	24.44%	5,306.9	6,520.5	(18.61%)
UAFIDA Ajustada	1,837.0	1,904.2	(3.53%)	6,465.2	7,242.1	(10.73%)
Margen de operación	74.24%	52.53%		58.30%	65.17%	
Margen UAFIDA	81.79%	65.09%		69.09%	77.90%	
Margen UAFIDA Ajustada	83.95%	86.18%		84.16%	86.52%	
TPD Por tramo carretero						
Guadalajara-Zapotlanejo	43,007.6	45,331.1	(5.13%)	37,722.0	42,993.0	(12.26%)
Maravatío-Zapotlanejo	11,620.8	11,532.7	0.76%	9,721.1	10,772.9	(9.76%)
Zapotlanejo-Lagos	15,183.3	17,054.2	(10.97%)	13,765.4	16,641.1	(17.28%)
León -Aguascalientes	13,280.0	15,624.5	(15.01%)	11,980.6	15,110.0	(20.71%)
TPD Por tipo de vehículo						
Autobuses	479.5	857.9	(44.11%)	455.7	839.7	(45.73%)
Camiones	5,134.7	4,741.4	8.29%	4,675.8	4,637.8	0.82%
Automóviles	8,533.6	9,442.2	(9.62%)	7,173.2	8,850.2	(18.95%)
TPD total ponderado ¹	14,147.7	15,041.4	(5.94%)	12,304.8	14,327.6	(14.12%)

¹ De acuerdo al número de Kilómetros de cada tramo carretero

- **Tráfico Promedio Diario (TPD) ponderado FARAC I:** durante el 4T2020 se presentó un decremento del 5.94% contra el mismo periodo del año 2019.
- **Ingresos de peaje y otros ingresos de concesión:** durante 4T2020 sumaron un total de \$2,188.1 millones, \$21.5 millones menos respecto de los \$2,209.6 millones registrados durante 4T2019, conformados por:
 - **Ingresos de peaje por concesión:** durante el 4T2020 registraron \$2,118.6 millones mientras que en el 4T2019 se situaron en \$2,132.9 millones. Dicho decremento, equivale a \$14.3 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 4T2020 registraron \$69.5 millones con un decremento de \$7.2 millones respecto de los \$76.7 millones del 4T2019.
- **Ingresos por servicios especializados:** durante el 4T2020 registraron \$44.2 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 \$317.1 millones, alcanzando \$328.2 millones durante el 4T2020, respecto de \$11.1 millones al 4T2019.

- **Costos y gastos (sin costos de construcción):** el total de costos y gastos durante el 4T2020 fue de \$621.2 millones mientras que en el 4T2019 se registraron \$1,085.9 millones, conformados principalmente por:
 - **Amortización del activo intangible por concesión:** durante el 4T2020 este rubro registró \$156.5 millones, un decremento de \$114.2 millones respecto de los \$270.7 millones del 4T2019. Dicha disminución se debe al ajuste en el factor de amortización por la reducción en tráfico, derivada de las medidas de distanciamiento social a efecto de prevenir y contener la dispersión y transmisión de COVID-19 y la ampliación en el plazo de la concesión de 2042 a 2048.
 - **Operación y mantenimiento del activo por concesión:** este rubro presentó un decremento de \$423.7 millones durante el 4T2020 en comparación con el 4T2019. Lo anterior atribuible a la variación en la provisión de mantenimiento mayor, debido a la adopción de la política operativa de Abertis con relación al cumplimiento de nuevos estándares de calidad y a 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.
 - **Costo de peaje por concesión:** durante el 4T2020 este costo registró \$48.5 millones, un incremento de \$16.7 millones respecto de los \$31.8 millones del 4T2019.
 - **Costo por uso de derecho de vía y otros relacionados:** este rubro presentó un decremento de \$47.0 millones durante el 4T2020 comparado con el mismo periodo en 2019 en el que se registraron \$48.6 millones.
 - **Gastos generales y de administración:** durante el 4T2020 estos gastos registraron \$238.5 millones en comparación con \$180.4 millones registrados durante el 4T2019.
- **Otros ingresos, neto:** el total de otros ingresos durante el 4T2020 registró \$13.4 millones, un incremento de \$6.1 millones respecto de los \$7.3 millones del 4T2019.
- **Utilidad de operación:** la utilidad de operación durante el 4T2020 fue de \$1,624.5 millones con un incremento de \$463.9 millones respecto de los \$1,160.6 millones del 4T2019, resultando en un margen de operación del 74.2%².
- **UAFIDA:** la UAFIDA del 4T2020 registró \$1,789.7 millones, con un aumento de \$351.50 millones respecto de los \$1,438.2 millones del 4T2019, resultando en un margen UAFIDA del 81.79%³.
- **UAFIDA Ajustada:** la UAFIDA Ajustada del 4T2020 registró \$1,837.0 millones, con un decremento de \$67.20 millones respecto de los \$1,904.2 millones del 4T2019, resultando en un margen UAFIDA Ajustada del 83.95%⁴.
- **Resultado Financiero:** durante el 4T2020, el gasto financiero fue menor en \$613.6 millones; en general se tuvieron los siguientes movimientos:
 1. **Gasto por intereses:** el gasto por intereses fue de \$1,050.9 millones en 4T2020 mientras que en el 4T2019 se registraron \$1,588.2 millones con una variación de \$537.3 millones, dicha variación fue afectada principalmente

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

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

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

por: (i) decremento de \$445.6 millones en las comisiones e intereses por financiamiento y registro de intereses derivado del registro de intereses correspondientes al diferencial entre precio sucio y precio limpio de la emisión de los certificados bursátiles adicionales RCO18U contabilizados durante el 4T2019, (ii) incremento de \$11.6 millones en intereses instrumentos financieros derivados, (iii) incremento de \$1.7 millones en los intereses de mantenimiento mayor, (iv) decremento de \$5.1 millones en la amortización de comisiones y gastos por contratación de créditos, (v) decremento de \$100.3 millones por el registro de intereses provisión de mejoras contabilizados en el 3T2020 e (vi) incremento de \$0.4 millones en intereses por derecho de uso.

2. **Pérdida en actualización de UDIS, neta:** debido a la variación en el valor de la UDI durante el 4T2020⁵ se tuvo una pérdida de \$160.0 millones en comparación con la del 4T2019, en donde se registró una pérdida de \$309.9 millones; dicha variación refleja la inflación acumulada del 4T2020 en comparación con el 4T2019. 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 \$39.1 millones en el 4T2020 registrando \$49.5 millones respecto de los \$88.6 millones registrados en el 4T2019. Lo anterior se debe a la baja en la tasa de interés de referencia realizadas por el Banco de México durante el año 2020.
4. **Ingreso por dividendos de subsidiarias:** una variación positiva de \$35.0 millones respecto a los dividendos recibidos en 4T2020 por \$40.0 millones y los \$75.0 millones en 4T2019.

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 13.80% al posicionarse en 1.70 al finalizar 4T2020 contra 1.97 en el 4T2019.

⁵ Valor de la UDI al 31 de diciembre de 2020 de 6.605597 respecto a 6.549579 al 30 de septiembre de 2020, una variación de 1.01%; valor de la UDI al 31 de diciembre de 2019 de 6.291411 respecto a 6.291411 al 30 de septiembre de 2019, una variación de 1.02%.

Cálculo detallado de la Razón de Cobertura del Servicio de Deuda

FARAC I				Acumulado			
(Cifras en MDP)				2020	2019	% Var	
(+)	Utilidad de Operación	1,624.5	1,160.6	39.97%	4,478.7	5,455.0	(17.90%)
(+)	Amortización del activo intangible por concesión	156.5	270.7	(42.19%)	795.9	1,037.7	(23.30%)
(+)	Depreciación	8.7	6.9	26.09%	32.3	27.8	16.19%
(+)	Provisión de mantenimiento mayor	47.3	466.0	(89.85%)	1,158.3	721.6	60.52%
(=)	UAFIDA Ajustada	1,837.0	1,904.2	(3.53%)	6,465.2	7,242.1	(10.73%)
(-)	Gasto de Mantenimiento Mayor	370.8	139.7	165.43%	505.5	305.2	65.64%
(+)	Efectivo Disponible ¹	787.6	1,550.9	(49.22%)	1,578.7	1,260.5	25.25%
(+)	Exceso de Efectivo proveniente de COVIQSA / CONIPSA	60.0	225.0	(73.33%)	60.0	400.0	(85.00%)
(=)	Monto Disponible para Servicio de Deuda	2,313.8	3,540.4	(34.64%)	7,598.4	8,597.3	(11.62%)
(/)	Servicio de Deuda ²	1,360.5	1,794.5	(24.19%)	4,988.5	4,650.5	7.27%
	Razón de Cobertura del Servicio de Deuda	1.70	1.97	(13.80%)	1.52	1.85	(17.61%)

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

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

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

Año	Deuda Bancaria			Deuda Bursátil						Total
	Capex Santander 2019	Banobras	Inbursa	CBs Pesos RCO12	CBs UDI RCO12 U ¹	CBs Pesos RCO14	CBs UDI RCO18 U ¹	CBs RCO19	Senior Notes	
2021		61.4	73.5	138.8	163.3	44.0			525.0	1,006.1
2022	8.5	66.4	83.6	145.8	171.5	132.0			675.0	1,282.9
2023	34.0	89.6	100.2	152.3	180.7	264.0			900.0	1,720.8
2024	34.0	113.7	149.8	156.8	189.9	396.0			1,200.0	2,240.3
2025	34.0	142.9	200.4	157.0	200.2	528.0	164.6	28.0	1,350.0	2,805.2
2026	85.1	173.1	299.7	145.8	211.1	572.0	279.8	47.6	1,125.0	2,939.2
2027	85.1	202.3	299.7	93.0	221.4	616.0	395.0	67.2	750.0	2,729.6
2028	85.1	231.5	299.7		231.2	616.0	510.2	86.8	300.0	2,360.4
2029	85.1	257.7	299.7		238.8	616.0	625.4	106.4		2,229.0
2030	85.1	265.7	554.3		238.8	616.0	740.6	126.0		2,626.5
2031	85.1	1,195.8	554.3		221.9		855.8	145.6		3,058.5
2032	85.1	1,195.8	554.3		141.1		971.0	165.2		3,112.5
2033	85.1	1,195.8	554.3				1,086.2	184.8		3,106.2
2034	59.6	1,195.8	554.3				1,201.4	204.4		3,215.4
2035		1,195.8					1,316.6	224.0		2,736.4
2036		1,195.8					1,431.8	243.6		2,871.2
2037		1,286.4					1,547.0	543.2		3,376.6
2038							2,040.7	627.2		2,667.9
2039							2,155.9			2,155.9
2040							1,135.6			1,135.6
Total	851.1	10,065.6	4,577.6	989.6	2,409.9	4,400.0	16,457.5	2,800.0	6,825.0	49,376.3
Reserva ²	50.0	552.3	269.7	233.5	325.0	540.3	516.7	138.4	1,159.7	3,785.6
Total neto	801.1	9,513.2	4,307.9	756.1	2,084.9	3,859.7	15,940.8	2,661.6	5,665.3	45,590.6

¹ Valor de la UDI al 31 de diciembre de 2020 de 6.605597

² Reserva contractual en efectivo

Obras de Ampliación FARAC I

Durante el 4T2020 RCO invirtió en Obras de Ampliación un monto total de \$180.5 millones lo que suma un total acumulado desde el inicio de la Concesión de \$3,552.2 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		
	4T2020	4T2019	% Var	2020	2019	% Var
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	273.3	255.9	6.80%	1,074.1	1,015.8	5.74%
Utilidad de operación	213.6	30.2	607.28%	813.4	531.3	53.10%
UAFIDA	221.2	64.7	241.89%	956.0	669.9	42.71%
UAFIDA Ajustada	242.9	236.2	2.84%	995.0	942.2	5.60%
Margen de operación	78.16%	11.80%		75.73%	52.30%	
Margen UAFIDA	80.94%	25.28%		89.00%	65.95%	
Margen UAFIDA Ajustada	88.88%	92.30%		92.64%	92.75%	
TPD del Periodo	35,203.0	35,478.2	(0.78%)	32,982.0	35,407.0	(6.85%)

- **Tráfico Promedio Diario (TPD) ponderado COVIQSA:** durante el 4T2020 se presentó un decremento de 0.78% contra el mismo periodo del año 2019.
- **Ingresos:** los ingresos de COVIQSA durante 4T2020 sumaron un total de \$273.3 millones, un incremento de \$17.4 millones respecto de los \$255.9 millones de 4T2019.
- **Costos y gastos:** el total de costos y gastos durante el 4T2020 fue de \$60.7 millones, un decremento de \$166.8 millones respecto de los \$227.5 millones de 4T2019. Lo anterior atribuible a la variación en la provisión de mantenimiento mayor, debido a la adopción de la política operativa de Abertis con relación al cumplimiento de nuevos estándares de calidad y a 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.
- **Otros ingresos, neto:** el total de otros ingresos durante el 4T2020 registró \$1.0 millones, un decremento de \$0.8 millones respecto de \$1.8 millones del 4T2019.
- **Utilidad de operación:** la utilidad de operación durante el 4T2020 fue de \$213.6 millones comparada con una utilidad de operación de \$30.2 millones durante 4T2019. Al término del 4T2020 el margen de operación se situó en 78.16%⁶.
- **UAFIDA:** la UAFIDA del 4T2020 registró \$221.2 millones, en comparación con una UAFIDA de \$64.7 millones durante el 4T2019, resultando en un margen UAFIDA del 80.94%⁷.
- **UAFIDA Ajustada:** la UAFIDA Ajustada del 4T2020 registró \$242.9 millones, en comparación con una UAFIDA ajustada de \$236.2 millones del 4T2019, resultando en un margen UAFIDA del 88.88%⁸.
- **Resultado financiero:** durante 4T2020, el resultado financiero registró una ganancia de \$41.9 millones, en comparación con la ganancia de \$20.9 millones registrada durante 4T2019. Lo anterior se debe principalmente: (i) decremento en los intereses por financiamiento de \$14.4 millones, así como un aumento de \$0.1 millones en amortización de comisiones y gastos por contratación de créditos (ii) un incremento de \$12.0 millones en intereses de instrumentos financieros derivados, (iii) decremento de \$2.9 millones en los intereses de mantenimiento mayor, (iv) decremento de

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

⁷ UAFIDA / Ingresos por servicios de peaje y operación.

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

\$8.6 millones por el registro de intereses provisión de mejoras contabilizados en el 3T2020 y (v) un incremento de \$7.0 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 28.34% al posicionarse en 3.26 al finalizar 4T2020 contra 4.55 en el 4T2019.

Cálculo detallado de la Razón de Cobertura del Servicio de Deuda

COVIQSA (Cifras en MDP)				Acumulado		
	4T2020	4T2019	% Var	2020	2019	% Var
(+) Utilidad de Operación	213.6	30.2	607.28%	813.4	531.3	53.10%
(+) Amortización del activo intangible por concesión	7.4	34.2	(78.36%)	141.2	137.0	3.07%
(+) Depreciación	0.2	0.3	(33.33%)	1.4	1.6	(12.50%)
(+) Provisión de mantenimiento mayor	21.7	171.5	(87.35%)	39.0	272.3	(85.68%)
(=) UAFIDA Ajustada	242.9	236.2	2.84%	995.0	942.2	5.60%
(-) Impuesto sobre la renta	45.6	50.0	(8.83%)	166.2	243.8	(31.85%)
(-) Gasto de Mantenimiento Mayor	26.8	18.0	48.58%	160.3	149.6	7.18%
(+) Efectivo Disponible ¹	201.0	307.0	(34.53%)	64.9	605.6	(89.28%)
(=) Monto Disponible para Servicio de Deuda	371.5	475.2	(21.82%)	733.4	1,154.4	(36.47%)
(/) Servicio de Deuda ²	113.9	104.4	9.10%	452.9	426.9	6.09%
Razón de Cobertura del Servicio de Deuda	3.26	4.55	(28.34%)	1.62	2.70	(40.12%)

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

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

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

Deuda Bancaria	
Año	Adquisición
2021	323.1
2022	364.0
2023	364.0
2024	364.0
2025	193.5
Total	1,608.6
Reserva ¹	129.4
Total neto	1,479.2

¹ Reserva contractual en efectivo

CONIPSA

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

Información financiera seleccionada e indicadores clave

(MDP)	4T2020	4T2019	% Var	Acumulado		
				2020	2019	% Var
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	64.8	66.8	(2.99%)	255.3	278.3	(8.26%)
(Pérdida) Utilidad de operación	(164.8)	(31.8)	(418.24%)	(127.0)	119.8	(206.01%)
UAFIDA	(185.3)	(29.8)	(521.81%)	(119.7)	127.5	(193.88%)
UAFIDA Ajustada	(179.9)	56.3	(419.54%)	(18.5)	238.3	(107.76%)
Margen de operación	(254.32%)	(47.60%)		(49.75%)	43.05%	
Margen UAFIDA	(285.96%)	(44.61%)		(46.89%)	45.81%	
Margen UAFIDA Ajustada	(277.62%)	84.28%		(7.25%)	85.63%	
TPD del Periodo	22,171.8	22,890.3	(3.14%)	20,347.2	22,335.8	(8.90%)

- **Tráfico Promedio Diario (TPD) ponderado CONIPSA:** durante el 4T2020 se presentó un decremento de 3.14% contra el mismo periodo del año 2019.
- **Ingresos:** los ingresos de CONIPSA durante 4T2020 sumaron un total de \$64.8 millones, un decremento de \$2.0 millones respecto de los \$66.8 millones de 4T2019.
- **Costos y gastos:** el total de costos y gastos durante el 4T2020 fue de (\$2.0) millones, un decremento de \$101.5 millones respecto de los \$99.5 millones de 4T2019. Lo anterior atribuible a la variación en la provisión de mantenimiento mayor, debido a la adopción de la política operativa de Abertis con relación al cumplimiento de nuevos estándares de calidad y a 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.
- **Otros gastos, neto:** durante el 4T2020 este rubro registró un gasto de \$231.6 millones, un decremento de \$232.5 millones respecto al 4T2019 que registró \$0.9 millones de ingreso. Dicha variación se debe al reconocimiento de deterioro en el valor del activo intangible por concesión.
- **Pérdida de operación:** la pérdida de operación durante el 4T2020 registró un monto de \$164.8 millones, un incremento de \$133.0 millones respecto a la pérdida de operación registrada durante el 4T2019. Dicha pérdida se debe, principalmente, al reconocimiento de deterioro en el valor del activo intangible por concesión. El margen de operación fue -254.32%⁹.
- **UAFIDA:** la UAFIDA del 4T2020 registró una pérdida de \$185.3 millones, un incremento de \$155.5 millones respecto de 4T2019 en que se registró UAFIDA negativa de \$29.8 millones, resultando en un margen UAFIDA de -285.96%¹⁰.
- **UAFIDA Ajustada:** la UAFIDA Ajustada del 4T2020 registró una pérdida de \$179.9 millones, un incremento de \$236.2 millones respecto de 4T2019 en que se registraron \$56.3 millones de utilidad, resultando en un margen UAFIDA Ajustada de -277.62%¹¹.
- **Resultado financiero:** durante el 4T2020, el resultado financiero registró una ganancia de \$1.4 millones, mayor en \$2.9 millones respecto de 4T2019 en que se registró un gasto de \$1.5 millones. Lo anterior se debe principalmente a: (i) un

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

¹⁰ UAFIDA / Ingresos por servicios de peaje y operación.

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

decremento en los intereses por financiamiento de \$2.0 millones, (ii) un incremento de \$1.7 millones en intereses de instrumentos financieros derivados, (iii) incremento de \$0.9 millones en los intereses de mantenimiento mayor, (iv) decremento de \$6.2 millones por el registro de los intereses provisión de mejoras contabilizados en el 3T2020 y (v) un decremento en ingresos por intereses de \$2.6 millones.

Razón de Cobertura del Servicio de Deuda

La Razón de Cobertura del Servicio de Deuda (Monto Disponible para Servicio de Deuda / Servicio de Deuda) fue menor en 49.9% al posicionarse en 11.74% al finalizar 4T2020 contra 23.41% en el 4T2019.

Cálculo detallado de la Razón de Cobertura del Servicio de Deuda

CONIPSA (Cifras en MDP)				Acumulado		
	4T2020	4T2019	% Var	2020	2019	% Var
(+) Utilidad de Operación ³	66.8	(32.7)	304.28%	102.4	117.5	(12.85%)
(+) Amortización del activo intangible por concesión	(20.8)	1.7	(1,323.53%)	6.4	6.6	(3.03%)
(+) Depreciación	0.3	0.3	-	0.9	1.1	(18.18%)
(+) Provisión de mantenimiento mayor	5.4	86.1	(93.73%)	101.2	110.8	(8.66%)
(=) UAFIDA Ajustada	51.7	55.4	(6.68%)	210.9	236.0	(10.64%)
(-) Impuesto sobre la renta	4.1	3.6	13.89%	9.7	16.6	(41.75%)
(-) Gasto de Mantenimiento Mayor	24.0	100.9	(76.26%)	198.4	154.8	28.17%
(+) Efectivo Disponible ¹	110.2	247.2	(55.42%)	127.2	283.0	(55.05%)
(=) Monto Disponible para Servicio de Deuda	133.8	198.1	(32.46%)	130.1	347.6	(62.57%)
(/) Servicio de Deuda ²	11.4	10.5	8.57%	46.3	43.6	6.19%
Razón de Cobertura del Servicio de Deuda	11.74	23.41	(49.87%)	2.81	7.97	(64.75%)

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

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

³ La Utilidad de Operación no incluye la cuenta de Otros ingresos (gastos), neto

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

Deuda Bancaria	
Año	Adquisición
2021	34.8
2022	39.3
2023	39.3
2024	29.5
Total	142.9
Reserva ¹	13.7
Total neto	129.2

¹ Reserva contractual en efectivo

COTESA

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

Información financiera seleccionada e indicadores clave

(MDP)	4T2020	4T2019	% Var	Acumulado			
				2020	2019	% Var	
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	19.5	10.0		95.00%	29.8	65.1	(54.22%)
(Pérdida) Utilidad de operación	7.9	(6.0)		231.67%	(2.3)	14.1	(116.31%)
UAFIDA	8.0	(4.6)		273.91%	0.6	19.9	(96.98%)
UAFIDA Ajustada	11.3	3.8		197.37%	4.8	32.6	(85.28%)
Margen de operación	40.51%	(60.00%)		167.52%	(7.72%)	21.66%	(135.63%)
Margen UAFIDA	41.03%	(46.00%)		189.19%	2.01%	30.57%	(93.41%)
Margen UAFIDA Ajustada	57.95%	38.00%		52.50%	16.11%	50.08%	(67.83%)
TPD del Periodo	3,187.5	1,711.2		86.27%	1,188.3	2,816.9	(57.82%)

- **Tráfico Promedio Diario (TPD) ponderado COTESA:** durante el 4T2020 se presentó un incremento de 86.27% contra el mismo periodo del año 2019. Dicho incremento se debe a que, durante el mes de diciembre de 2019, un grupo de manifestantes tomaron la plaza de cobro de tal forma que no se registraron movimientos vehiculares.
- **Ingresos de peaje y otros ingresos de concesión:** durante el 4T2020 sumaron un total de \$19.5 millones, un incremento de \$9.5 millones en comparación con el 4T2019, donde se registraron \$10.0 millones, derivado principalmente de la problemática con la toma de la plaza de cobro que se realizó durante el mes de diciembre de 2019.
- **Costos y gastos (sin costos de construcción):** el total de costos y gastos durante el 4T2020 registró \$11.6 millones, un decremento de \$4.4 millones contra el 4T2019 donde se registraron \$16.0 millones. Lo anterior atribuible a la variación en la provisión de mantenimiento mayor, debido a la adopción de la política operativa de Abertis con relación al cumplimiento de nuevos estándares de calidad y a 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.
- **(Pérdida) utilidad de operación:** durante el 4T2020 se registró una ganancia de \$7.9 millones, una diferencia de \$13.9 millones en comparación con el 4T2019, en el que se registró una pérdida de \$6.0 millones; el margen de operación en el 4T2020 fue de 40.51%
- **UAFIDA:** la UAFIDA del 4T2020 registró una utilidad de \$8.0 millones, representando un margen UAFIDA de 41.03%, una diferencia de \$12.6 millones en comparación con el 4T2019, donde se registró una pérdida de \$4.6 millones.
- **UAFIDA Ajustada:** la UAFIDA Ajustada del 4T2020 registró una utilidad de \$11.3 millones o un margen UAFIDA Ajustada de 57.95%, una diferencia positiva de \$7.5 millones en comparación con la UAFIDA Ajustada de \$3.8 millones registrados en 4T2019.
- **Resultado financiero:** durante 4T2020, el resultado financiero registró una ganancia de \$1.6 millones, un incremento de \$0.7 millones respecto al gasto del 4T2019. Lo anterior se debe a: (i) un decremento de \$0.2 millones en intereses de la provisión de mantenimiento mayor de 4T2020, (ii) un decremento de \$1.2 millones por los intereses provisión de mejoras contabilizados en el 3T2020 y (iii) un decremento de \$0.7 millones en ingresos por intereses respecto al 4T2019 que registró \$1.1 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. AUTOVIM concluyó las obras de construcción de la primera etapa de dicha autopista e inicio operaciones el pasado 16 de diciembre de 2020.

Información financiera seleccionada e indicadores clave

(MDP)	4T2020	4T2019	% Var	Acumulado		
				2020	2019	% Var
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	0.9	-	100.00%	0.9	-	100.00%
Pérdida de operación	(1.8)	(0.3)	(100.00%)	(2.5)	(0.9)	(100.00%)
UAFIDA	(1.8)	(0.3)	(100.00%)	(2.5)	(0.9)	(100.00%)
UAFIDA Ajustada	(1.8)	(0.3)	(100.00%)	(2.5)	(0.9)	(100.00%)
Margen de operación	-	-	-	-	-	-
Margen UAFIDA	-	-	-	-	-	-
Margen UAFIDA Ajustada	-	-	-	-	-	-
TPD del Periodo	83.1	-	100.00%	20.9	-	100.00%

Mayor detalle sobre sus estados financieros en la sección correspondiente al final del presente reporte.

EVENTOS RELEVANTES DEL PERIODO

Guadalajara, Jalisco, 22 de diciembre de 2020 – En relación con los Eventos Relevantes publicados el 21 de septiembre de 2018 y el 21 de febrero de 2019, RCO informa que una de sus subsidiarias, 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" en el Estado de Michoacán, concluyó las obras de construcción de la primera etapa de dicha autopista el pasado 16 de diciembre de 2020.

EVENTOS SUBSECUENTES

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

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Red de Carreteras de Occidente, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias								
ESTADOS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y OTRAS (PÉRDIDAS) UTILIDADES INTEGRALES CONSOLIDADOS								
(Cifras en MDP)								
	Del 1 de octubre al 31 de diciembre de				Acumulado anual			
	2020	2019	Variación	%	2020	2019	Variación	%
INGRESOS TOTALES	2,996.6	2,636.3	360.3	13.67	9,877.8	9,939.7	(61.9)	(0.62)
Ingresos de peaje por concesión	2,138.5	2,142.4	(3.9)	(0.18)	7,468.1	8,133.2	(665.1)	(8.18)
Ingresos por servicios de peaje	230.9	217.8	13.1	6.01	900.4	863.3	37.1	4.30
Ingresos por servicios de operación	107.1	104.8	2.3	2.19	428.6	430.5	(1.9)	(0.44)
Ingresos por uso derecho de vía y otros relacionados	69.9	77.3	(7.4)	(9.57)	244.4	302.6	(58.2)	(19.23)
Ingreso por servicios especializados	7.3	-	7.3	100.00	15.7	-	15.7	100.00
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	2,553.7	2,542.3	11.4	0.45	9,057.2	9,729.6	(672.4)	(6.91)
Ingresos por construcción de obras de ampliación y rehabilitación	442.9	94.0	348.9	371.17	820.6	210.1	610.5	290.58
COSTOS Y GASTOS	1,100.2	1,498.7	(398.5)	(26.59)	4,537.8	3,873.3	664.5	17.16
Amortización del activo intangible por concesión	148.7	313.3	(164.6)	(52.54)	968.5	1,208.2	(239.7)	(19.84)
Operación y mantenimiento de activo por concesión	168.4	828.3	(659.9)	(79.67)	1,581.1	1,466.7	114.4	7.80
Costos de peaje por concesión	50.7	32.1	18.6	57.94	170.4	133.3	37.1	27.83
Costo por uso derecho de vía y otros relacionados	47.5	49.1	(1.6)	(3.26)	157.8	173.5	(15.7)	(9.05)
Gastos generales y de administración	242.0	181.9	60.1	33.04	839.4	681.5	157.9	23.17
Total de costos y gastos sin costos de construcción	657.3	1,404.7	(747.4)	(53.21)	3,717.2	3,663.2	54.0	1.47
Costos de construcción de obras de ampliación y rehabilitación	442.9	94.0	348.9	371.17	820.6	210.1	610.5	290.58
UTILIDAD ANTES DE OTROS INGRESOS NETO	1,896.4	1,137.6	758.8	66.70	5,340.0	6,066.4	(726.4)	(11.97)
Otros ingresos (gastos), neto	(222.5)	9.9	(232.4)	(2,347.47)	(199.2)	31.5	(230.7)	(732.38)
UTILIDAD DE OPERACIÓN	1,673.9	1,147.5	526.4	45.87	5,140.8	6,097.9	(957.1)	(15.70)
Resultado financiero	1,115.5	1,786.6	(671.1)	(37.56)	4,817.7	4,437.1	380.6	8.58
Gasto por intereses	1,013.5	1,584.2	(570.7)	(36.02)	4,512.3	4,452.7	59.6	1.34
Comisiones e intereses por financiamiento	1,090.0	1,564.4	(474.4)	(30.32)	4,348.7	4,159.9	188.8	4.54
Intereses instrumentos financieros derivados	17.9	(7.4)	25.3	341.89	23.6	(42.6)	66.2	155.40
Amortización comisiones y gastos por contratación de créditos	6.9	12.1	(5.2)	(42.98)	28.2	224.2	(196.0)	(87.42)
Intereses mantenimiento mayor	13.9	14.4	(0.5)	(3.47)	108.1	57.6	50.5	87.67
Interés provisión de mejoras	(116.3)	-	(116.3)	(100.00)	-	-	-	-
Intereses por derecho de uso	1.1	0.7	0.4	57.14	3.7	3.1	0.6	19.35
Pérdida en actualización de UDIS, neta	160.0	309.9	(149.9)	(48.37)	591.6	460.3	131.3	28.52
Ingresos por intereses	(57.5)	(107.5)	50.0	46.51	(290.1)	(476.0)	(185.9)	(39.05)
Pérdida cambiaria, neta	(0.5)	-	(0.5)	(100.00)	3.9	0.1	3.8	3,800.00
(PÉRDIDA) UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	558.4	(639.1)	1,197.5	187.37	323.1	1,660.8	(1,337.7)	(80.55)
(BENEFICIO) IMPUESTOS A LA UTILIDAD	121.0	(237.1)	358.1	151.03	84.2	441.3	(357.1)	(80.92)
(PÉRDIDA) UTILIDAD NETA CONSOLIDADA DEL PERIODO	437.4	(402.0)	839.4	208.81	238.9	1,219.5	(980.6)	(80.41)
Otros componentes de la (Pérdida) Utilidad Integral								
Partidas que serán reclasificadas posteriormente a pérdidas y ganancias								
Valuación de instrumentos financieros derivados	(31.2)	0.5	(31.7)	(6,340.00)	(148.6)	(333.8)	185.2	55.48
Impuestos diferidos de los instrumentos financieros	9.4	(0.2)	9.6	4,800.00	44.6	100.1	(55.5)	(55.44)
(PÉRDIDA) UTILIDAD INTEGRAL DEL PERIODO	415.6	(402.8)	818.4	203.18	134.8	984.7	(849.9)	(86.31)
(PÉRDIDA) UTILIDAD BÁSICA Y DILUIDA POR ACCIÓN ORDINARIA (pesos)	0.0152	(0.0140)	0.0292	208.81	0.0083	0.0425	(0.0341)	(80.41)

Red de Carreteras de Occidente, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias				
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS COMPARATIVOS AL:				
(Cifras en MDP)				
	Diciembre de 2020	Diciembre de 2019	Variación	%
ACTIVO				
Activo circulante				
Efectivo y equivalentes de efectivo, circulante	7,857.4	7,187.9	669.5	9.31
Cientes, neto	153.4	526.3	(372.9)	(70.85)
Impuestos por recuperar	218.9	146.9	72.0	49.01
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	1.6	-	1.6	100.00
Intereses de instrumentos financieros derivados por cobrar	-	2.1	(2.1)	(100.00)
Activo financiero por concesión porción circulante	427.1	401.2	25.9	6.46
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	274.5	225.2	49.3	21.89
Total activo circulante	8,932.9	8,489.6	443.3	5.22
Activo no circulante				
Efectivo restringido largo plazo	154.6	149.0	5.6	3.76
Activo financiero por concesión largo plazo	796.2	828.4	(32.2)	(3.89)
Activo intangible por concesión	46,681.5	41,313.4	5,368.1	12.99
Crédito mercantil	124.5	124.5	-	-
Mobiliario y equipo y derechos de franquicia, neto	24.7	22.3	2.4	10.76
Maquinaria y equipo, neto	13.2	8.8	4.4	50.00
Activo por derecho de uso, neto	50.5	46.9	3.6	7.68
Instrumentos financieros derivados	-	21.1	(21.1)	(100.00)
Impuestos a la utilidad diferidos	6,753.7	6,581.2	172.5	2.62
Otros activos	9.3	8.4	0.9	10.71
Total activo no circulante	54,608.2	49,104.0	5,504.2	11.21
TOTAL ACTIVO	63,541.1	57,593.6	5,947.5	10.33
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE				
Pasivo circulante				
Proveedores	288.6	305.3	(16.7)	(5.47)
Intereses de financiamiento por pagar	1,395.4	1,348.4	47.0	3.49
Intereses de instrumentos financieros derivados por pagar	4.0	0.1	3.9	3,900.00
Otras cuentas por pagar	64.9	73.5	(8.6)	(11.70)
Provisiones para reparación y mantenimiento de infraestructura carretera corto plazo	1,164.6	336.7	827.9	245.89
Cuentas por pagar a partes relacionadas	0.7	-	0.7	100.00
Porción circulante de la deuda a largo plazo	1,364.0	1,075.2	288.8	26.86
Beneficios a empleados a corto plazo	108.6	365.8	(257.2)	(70.31)
Provisión por obra ejecutada no estimada	75.5	-	75.5	100.00
Impuestos por pagar, excepto a la utilidad	247.5	291.6	(44.1)	(15.12)
Impuestos a la utilidad por pagar	54.9	13.6	41.3	303.68
Total pasivo circulante	4,768.7	3,810.2	958.5	25.16
Pasivo no circulante				
Deuda a largo plazo	49,682.4	49,356.8	325.6	0.66
Provisiones para reparación y mantenimiento de infraestructura carretera largo plazo	5,273.5	315.5	4,958.0	1,571.47
Beneficios a los empleados a largo plazo	62.3	64.1	(1.8)	(2.81)
Beneficios a los empleados post-empleo	6.8	5.6	1.2	21.43
Otras cuentas por pagar a largo plazo	38.4	32.1	6.3	19.63
Instrumentos financieros derivados	251.5	125.9	125.6	99.76
Impuestos a la utilidad diferidos	91.5	114.9	(23.4)	(20.37)
Total de pasivo no circulante	55,406.4	50,014.9	5,391.5	10.78
TOTAL PASIVO	60,175.1	53,825.1	6,350.0	11.80
CAPITAL CONTABLE				
Capital social	2,338.0	2,838.0	(500.0)	(17.62)
Resultados acumulados	1,208.5	1,006.9	201.6	20.02
Otros componentes de utilidad (pérdida) integral	(179.8)	(75.8)	(104.0)	(137.20)
Pérdidas y ganancias actuariales	(0.7)	(0.6)	(0.1)	(16.67)
TOTAL CAPITAL CONTABLE	3,366.0	3,768.5	(402.5)	(10.68)
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE	63,541.1	57,593.6	5,947.5	10.33

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

Del 1 de enero al 31 de diciembre de

Concepto	2020	2019
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	323.1	1,660.8
Partidas relacionadas con actividades de inversión:		
Amortización y depreciación	1,003.1	1,238.9
Partidas relacionadas con actividades de financiamiento:		
Deterioro activo intangible por concesión	232.4	-
Intereses devengados a cargo	4,460.5	4,220.6
Reclasificaciones por importes reconocidos en pérdidas y ganancias	23.6	7.9
Amortización de comisiones y gastos por financiamiento	50.0	238.7
Amortización de costo de la deuda	(21.8)	(14.5)
Fluctuación cambiaria no pagada	0.1	-
Pérdida en actualización de udis, neta	591.6	460.3
	<u>6,662.6</u>	<u>7,812.7</u>
+/- Disminución (aumento) en:		
Clientes	372.9	(381.0)
Impuestos por recuperar	(72.0)	(78.3)
Activo Financiero por concesión	6.3	20.9
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	(49.3)	(61.8)
Otros activos	(0.9)	(1.9)
+/- (Disminución) aumento en:		
Proveedores	(16.7)	(12.0)
Otras cuentas por pagar	(10.6)	12.8
Provisiones	135.4	(132.1)
Cuentas por pagar y por cobrar a partes relacionadas, neto	(0.9)	-
Impuestos por pagar, excepto a la utilidad	(24.6)	125.8
Impuestos a la utilidad pagados	(213.7)	(247.7)
Beneficios a los empleados, neto	(259.0)	169.4
Beneficios a los empleados post-empleo	1.1	0.8
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	6,530.6	7,227.6
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de negocio	-	(124.5)
Adquisición de mobiliario y equipo y derechos de franquicia	(7.6)	(11.9)
Adquisición de maquinaria y equipo	(12.7)	(10.8)
Activo intangible por concesión	(951.2)	(296.6)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(971.5)	(443.8)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos obtenidos	1,075.5	11,894.5
Prepago de deuda	(1,080.8)	(4,435.1)
Intereses pagados	(4,301.7)	(3,646.9)
Pago de pasivos por arrendamiento	(20.0)	(15.9)
Instrumentos financieros derivados	(19.6)	(8.0)
Comisiones por financiamiento	(0.1)	(128.2)
Pago de costos de emisión de acciones	(37.3)	(14.8)
Disminución de capital social	(500.0)	(10,419.0)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(4,884.0)	(6,773.4)
+/- Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo	675.1	10.4
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	<u>7,336.9</u>	<u>7,326.5</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<u>8,012.0</u>	<u>7,336.9</u>

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

Ejercicio 2020

	Capital social	Resultados Acumulados	Otros Componentes de la Utilidad (pérdida) Integral	Capital contable
Saldos al 1 de enero de 2019	13,257.0	(197.8)	158.4	13,217.6
Reducción de capital	(10,419.0)	-	-	(10,419.0)
Costo de emisión de acciones, neto de ISR	-	(14.8)	-	(14.8)
Utilidad integral:				
Valuación de instrumentos financieros derivados	-	-	(333.8)	(333.8)
Impuestos diferidos de los instrumentos financieros derivados	-	-	100.1	100.1
Pérdidas y ganancias actuariales por valuación de pasivos laborales	-	-	(1.1)	(1.1)
Utilidad neta del periodo	-	1,219.6	-	1,219.6
Utilidad integral	-	1,219.6	(234.8)	984.7
Saldos al 31 de diciembre de 2019	2,838.0	1,006.9	(76.4)	3,768.5
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	-	-	(148.6)	(148.6)
Impuestos diferidos de los instrumentos financieros derivados	-	-	44.6	44.6
Utilidad neta del periodo	-	238.9	-	238.9
Utilidad integral	-	238.9	(104.0)	134.8
Saldos al 31 de diciembre de 2020	2,338.0	1,208.5	(180.5)	3,366.0

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 octubre al 31 de diciembre de				Acumulado anual			
	2020	2019	Variación	%	2020	2019	Variación	%
INGRESOS TOTALES	2,560.5	2,250.3	310.2	13.78	8,194.3	8,591.9	(397.6)	(4.63)
Ingresos de peaje por concesión	2,118.6	2,132.9	(14.3)	(0.67)	7,438.9	8,070.8	(631.9)	(7.83)
Ingresos por uso derecho de vía y otros relacionados	69.5	76.7	(7.2)	(9.39)	242.7	299.6	(56.9)	(18.99)
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	2,188.1	2,209.6	(21.5)	(0.97)	7,681.6	8,370.4	(688.8)	(8.23)
Ingreso por servicios especializados	44.2	29.6	14.6	49.32	129.2	111.0	18.2	16.40
Ingresos por construcción de obras de ampliación y rehabilitación	328.2	11.1	317.1	2,856.76	383.5	110.5	273.0	247.06
COSTOS Y GASTOS	949.4	1,097.0	(147.6)	(13.45)	3,742.8	3,162.4	580.4	18.35
Amortización del activo intangible por concesión	156.5	270.7	(114.2)	(42.19)	795.9	1,037.7	(241.8)	(23.30)
Operación y mantenimiento de activo por concesión	130.7	554.4	(423.7)	(76.42)	1,411.0	1,046.4	364.6	34.84
Costos de peaje por concesión	48.5	31.8	16.7	52.52	163.5	119.3	44.2	37.05
Costo por uso derecho de vía y otros relacionados	47.0	48.6	(1.6)	(3.29)	156.4	171.6	(15.2)	(8.86)
Gastos generales y de administración	238.5	180.4	58.1	32.21	832.5	676.9	155.6	22.99
Total de costos y gastos sin costos de construcción	621.2	1,085.9	(464.7)	(42.79)	3,359.3	3,051.9	307.4	10.07
Costos de construcción de obras de ampliación y rehabilitación	328.2	11.1	317.1	2,856.76	383.5	110.5	273.0	247.06
UTILIDAD ANTES DE OTROS INGRESOS NETO	1,611.1	1,153.3	457.8	39.69	4,451.5	5,429.5	(978.0)	(18.01)
Otros ingresos, neto	13.4	7.3	6.1	83.56	27.2	25.5	1.7	6.67
UTILIDAD DE OPERACIÓN	1,624.5	1,160.6	463.9	39.97	4,478.7	5,455.0	(976.3)	(17.90)
Resultado financiero	1,120.9	1,734.5	(613.6)	(35.38)	4,886.3	3,859.8	1,026.5	26.59
Gasto por intereses	1,050.9	1,588.2	(537.3)	(33.83)	4,576.8	4,453.7	123.1	2.76
Comisiones e intereses por financiamiento	1,123.6	1,569.2	(445.6)	(28.40)	4,446.8	4,156.9	289.9	6.97
Intereses instrumentos financieros derivados	11.9	0.3	11.6	3,866.67	24.0	(6.1)	30.1	493.44
Cancelación y reestructuración de instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-	50.5	(50.5)	(100.00)
Amortización comisiones y gastos por contratación de créditos	4.8	9.9	(5.1)	(51.52)	19.7	216.7	(197.0)	(90.91)
Intereses mantenimiento mayor	9.9	8.2	1.7	20.73	82.9	32.9	50.0	151.98
Intereses provisión de mejoras	(100.3)	-	(100.3)	(100.00)	-	-	-	-
Intereses por derecho de uso	1.0	0.6	0.4	66.67	3.4	2.8	0.6	21.43
Pérdida en actualización de UDIS, neta	160.0	309.9	(149.9)	(48.37)	591.6	460.3	131.3	28.52
Ingresos por intereses	(49.5)	(88.6)	(39.1)	(44.13)	(246.0)	(404.3)	158.3	39.15
Ingresos por dividendos de subsidiarias	(40.0)	(75.0)	35.0	46.67	(40.0)	(650.0)	610.0	93.85
(Ganancia) pérdida cambiaria, neta	(0.5)	-	(0.5)	(100.00)	3.9	0.1	3.8	3,800.00
(PÉRDIDA) UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	503.6	(573.9)	1,077.5	187.75	(407.6)	1,595.2	(2,002.8)	(125.55)
(BENEFICIO) IMPUESTOS A LA UTILIDAD	105.0	(221.3)	326.3	147.45	(112.1)	253.2	(365.3)	(144.27)
(PÉRDIDA) UTILIDAD NETA DEL PERIODO	398.6	(352.6)	751.2	213.05	(295.5)	1,342.0	(1,637.5)	(122.02)
Otros componentes de la (Pérdida) Utilidad Integral								
Partidas que serán reclasificadas posteriormente a pérdidas y ganancias								
Valuación de instrumentos financieros derivados	(27.3)	1.5	(28.8)	(1,920.00)	(85.6)	(237.4)	151.8	63.94
Impuestos diferidos de los instrumentos financieros	8.2	(0.4)	8.6	2,150.00	25.7	71.2	(45.5)	(63.90)
(Pérdidas) y ganancias actuariales	(0.1)	(1.1)	1.0	90.91	-	(1.1)	1.1	(100.00)
(PÉRDIDA) UTILIDAD INTEGRAL DEL PERIODO	379.4	(352.6)	732.0	207.60	(355.4)	1,174.7	(1,530.1)	(130.25)
(PÉRDIDA) UTILIDAD BÁSICA Y DILUIDA POR ACCIÓN ORDINARIA (pesos)	0.0139	(0.0123)	0.0262	213.05	(0.0103)	0.0467	(0.0570)	(122.02)

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

	Diciembre de 2020	Diciembre de 2019	Variación	%
ACTIVO				
Activo circulante				
Efectivo y equivalentes de efectivo, circulante	6,932.8	6,436.0	496.8	7.72
Clientes, neto	150.5	131.1	19.4	14.80
Impuestos por recuperar	183.1	84.4	98.7	116.94
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	38.5	79.4	(40.9)	(51.51)
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	177.8	141.7	36.1	25.48
Total activo circulante	7,482.7	6,872.6	610.1	8.88
Activo no circulante				
Activo intangible por concesión	44,343.8	39,684.4	4,659.4	11.74
Mobiliario y equipo y derechos de franquicia, neto	24.1	22.0	2.1	9.55
Maquinaria y equipo, neto	12.2	6.6	5.6	84.85
Activo por derecho de uso, neto	46.6	43.6	3.0	6.88
Inversión en acciones	2,959.2	2,749.2	210.0	7.64
Impuestos a la utilidad diferidos	6,782.7	6,620.0	162.7	2.46
Otros activos	8.8	7.9	0.9	11.39
Total activo no circulante	54,177.4	49,133.7	5,043.7	10.27
TOTAL ACTIVO	61,660.1	56,006.3	5,653.8	10.09
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE				
Pasivo circulante				
Proveedores	18.8	35.5	(16.7)	(47.04)
Intereses de financiamiento por pagar	1,381.7	1,329.9	51.8	3.90
Intereses instrumentos financieros derivados por pagar	2.3	0.1	2.2	2,200.00
Otras cuentas por pagar	63.6	65.3	(1.7)	(2.60)
Provisiones para reparación y mantenimiento de infraestructura carretera corto plazo	880.5	176.8	703.7	398.02
Cuentas por pagar a partes relacionadas	7.3	-	7.3	100.00
Porción circulante de la deuda a largo plazo	1,006.1	741.1	265.0	35.76
Beneficios a los empleados a corto plazo	108.6	365.8	(257.2)	(70.31)
Provisión por obra ejecutada no estimada	73.4	-	73.4	100.00
Impuestos por pagar, excepto a la utilidad	109.3	136.2	(26.9)	(19.75)
Impuestos a la utilidad por pagar	-	2.8	(2.8)	(100.00)
Total pasivo circulante	3,651.6	2,853.5	798.1	27.97
Pasivo no circulante				
Deuda a largo plazo	48,310.0	47,630.9	679.1	1.43
Provisiones para reparación y mantenimiento de infraestructura carretera largo plazo	4,676.2	163.8	4,512.4	2,754.82
Beneficios a los empleados a largo plazo	62.3	64.1	(1.8)	(2.81)
Beneficios a los empleados post-empleo	6.8	5.6	1.2	21.43
Cuentas por pagar a partes relacionadas a largo plazo	3,124.8	2,653.7	471.1	17.75
Otras cuentas por pagar largo plazo	34.9	28.7	6.2	21.60
Instrumentos financieros derivados	211.6	125.9	85.7	68.07
Impuestos a la utilidad diferidos	-	5.4	(5.4)	(100.00)
Total de pasivo no circulante	56,426.6	50,678.1	5,748.5	11.34
TOTAL PASIVO	60,078.2	53,531.6	6,546.6	12.23
CAPITAL CONTABLE				
Capital social	2,338.0	2,838.0	(500.0)	(17.62)
Resultados acumulados	(607.3)	(274.5)	(332.8)	(121.24)
Otros componentes de utilidad (pérdida) integral	(148.1)	(88.2)	(59.9)	(67.91)
Pérdidas o Ganancias actuariales	(0.7)	(0.6)	(0.1)	(16.67)
TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,581.9	2,474.7	(892.8)	(36.08)
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE	61,660.1	56,006.3	5,653.8	10.09

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 octubre al 31 de diciembre de				Acumulado anual			
	2020	2019	Variación	%	2020	2019	Variación	%
INGRESOS TOTALES	273.3	255.9	17.4	6.80	1,074.1	1,015.8	58.3	5.74
Ingresos por servicios de peaje	220.5	204.8	15.7	7.67	862.7	806.2	56.5	7.01
Ingresos por servicios de operación	52.8	51.1	1.7	3.33	211.1	209.3	1.8	0.86
Ingresos por uso derecho de vía y otros relacionados	-	-	-	-	0.3	0.3	-	-
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	273.3	255.9	17.4	6.80	1,074.1	1,015.8	58.3	5.74
COSTOS Y GASTOS	60.7	227.5	(166.8)	(73.32)	268.6	489.2	(220.6)	(45.09)
Amortización del activo intangible por concesión	7.4	34.2	(26.8)	(78.36)	141.2	137.0	4.2	3.07
Operación y mantenimiento de activo por concesión	26.9	176.7	(149.8)	(84.78)	58.7	289.2	(230.5)	(79.70)
Costos de peaje por concesión	5.5	0.5	5.0	1,000.00	7.2	2.4	4.8	200.00
Gastos generales y de administración	20.9	16.1	4.8	29.81	61.5	60.6	0.9	1.49
UTILIDAD ANTES DE OTROS INGRESOS NETO	212.6	28.4	184.2	648.59	805.5	526.6	278.9	52.96
Otros ingresos, neto	1.0	1.8	(0.8)	(44.44)	7.9	4.7	3.2	68.09
UTILIDAD DE OPERACIÓN	213.6	30.2	183.4	607.28	813.4	531.3	282.1	53.10
Resultado financiero	(41.9)	(20.9)	(21.0)	(100.48)	(117.7)	(71.0)	(46.7)	(65.77)
Gasto por intereses	31.3	45.3	(14.0)	(30.91)	166.1	189.0	(22.9)	(12.12)
Comisiones e intereses por financiamiento	32.2	46.6	(14.4)	(30.90)	147.5	200.4	(52.9)	(26.40)
Intereses instrumentos financieros derivados	5.4	(6.6)	12.0	181.82	0.2	(31.1)	31.3	100.64
Amortización comisiones y gastos por contratación de créditos	1.8	1.9	(0.1)	(5.26)	7.1	6.2	0.9	14.52
Intereses mantenimiento mayor	0.4	3.3	(2.9)	(87.88)	11.0	13.3	(2.3)	(17.29)
Intereses provisión de mejoras	(8.6)	-	(8.6)	(100.00)	-	-	-	-
Intereses por derecho de uso	0.1	0.1	-	-	0.3	0.2	0.1	50.00
Ingresos por intereses	(73.2)	(66.2)	(7.0)	(10.57)	(283.8)	(260.0)	(23.8)	(9.15)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	255.5	51.1	204.4	400.00	931.1	602.3	328.8	54.59
IMPUESTOS A LA UTILIDAD	67.2	2.1	65.1	3,100.00	254.0	161.5	92.5	57.28
UTILIDAD NETA DEL PERIODO	188.3	49.0	139.3	284.29	677.1	440.8	236.3	53.61
Otros componentes de Utilidad Integral								
Partidas que serán reclasificadas posteriormente a pérdidas y ganancias								
Valuación de instrumentos financieros derivados	(3.5)	(0.7)	(2.8)	(400.00)	(55.5)	(84.6)	29.1	34.40
Impuestos diferidos de los instrumentos financieros	1.1	0.2	0.9	450.00	16.7	25.4	(8.7)	(34.25)
UTILIDAD INTEGRAL DEL PERIODO	185.9	48.5	137.4	283.30	638.3	381.6	256.7	67.27

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

	Diciembre de 2020	Diciembre de 2019	Variación	%
ACTIVO				
Activo circulante				
Efectivo y equivalentes de efectivo, circulante	633.8	339.9	293.9	86.47
Clientes, neto	2.8	297.4	(294.6)	(99.06)
Impuestos por recuperar	-	24.9	(24.9)	(100.00)
Intereses de instrumentos financieros derivados por cobrar	-	1.8	(1.8)	(100.00)
Activo financiero por concesión porción circulante	216.1	180.3	35.8	19.86
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	3.9	5.2	(1.3)	(25.00)
Total activo circulante	856.6	849.5	7.1	0.84
Activo no circulante				
Efectivo restringido largo plazo	84.2	81.1	3.1	3.82
Cuentas por cobrar a partes relacionadas a largo plazo	3,124.8	2,653.7	471.1	17.75
Activo financiero por concesión largo plazo	353.9	361.8	(7.9)	(2.18)
Activo intangible por concesión	1,258.7	991.5	267.2	26.95
Maquinaria y equipo, neto	0.6	1.4	(0.8)	(57.14)
Activo por derecho de uso, neto	2.9	2.0	0.9	45.00
Instrumentos financieros derivados	-	17.5	(17.5)	(100.00)
Otros activos	0.2	0.2	-	-
Total activo no circulante	4,825.3	4,109.2	716.1	17.43
TOTAL ACTIVO	5,681.9	4,958.7	723.2	14.58
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE				
Pasivo circulante				
Proveedores	269.7	269.7	-	-
Intereses de financiamiento por pagar	12.8	16.8	(4.0)	(23.81)
Intereses instrumentos financieros derivados por pagar	1.6	-	1.6	100.00
Otras cuentas por pagar	0.5	0.5	-	-
Provisiones para reparación y mantenimiento de infraestructura carretera corto plazo	160.8	48.8	112.0	229.51
Cuentas por pagar a partes relacionadas	20.8	57.7	(36.9)	(63.95)
Porción circulante de la deuda a largo plazo	323.1	301.2	21.9	7.27
Impuestos por pagar, excepto a la utilidad	128.3	142.3	(14.0)	(9.84)
Impuestos a la utilidad por pagar	54.9	-	54.9	100.00
Total pasivo circulante	972.5	837.0	135.5	16.19
Pasivo no circulante				
Deuda a largo plazo	1,267.8	1,587.8	(320.0)	(20.15)
Provisiones para reparación y mantenimiento de infraestructura carretera largo plazo	312.1	111.4	200.7	180.16
Otras cuentas por pagar largo plazo	2.6	2.3	0.3	13.04
Instrumentos financieros derivados	36.3	-	36.3	100.00
Impuestos a la utilidad diferidos	65.4	33.2	32.2	96.99
Total de pasivo no circulante	1,684.2	1,734.7	(50.5)	(2.91)
TOTAL PASIVO	2,656.7	2,571.7	85.0	3.31
CAPITAL CONTABLE				
Capital social	1,226.7	1,226.7	-	-
Resultados acumulados	1,823.9	1,146.8	677.1	59.04
Otros componentes de utilidad integral	(25.4)	13.5	(38.9)	(288.15)
TOTAL CAPITAL CONTABLE	3,025.2	2,387.0	638.2	26.74
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE	5,681.9	4,958.7	723.2	14.58

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 octubre al 31 de diciembre de				Acumulado anual			
	2020	2019	Variación	%	2020	2019	Variación	%
INGRESOS TOTALES	64.8	66.8	(2.0)	(2.99)	255.3	278.3	(23.0)	(8.26)
Ingresos por servicios de peaje	10.4	13.1	(2.7)	(20.61)	37.8	57.1	(19.3)	(33.80)
Ingresos por servicios de operación	54.4	53.7	0.7	1.30	217.4	221.1	(3.7)	(1.67)
Ingresos por uso derecho de vía y otros relacionados	-	-	-	-	0.1	0.1	-	-
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	64.8	66.8	(2.0)	(2.99)	255.3	278.3	(23.0)	(8.26)
COSTOS Y GASTOS	(2.0)	99.5	(101.5)	(102.01)	152.9	160.8	(7.9)	(4.91)
Amortización del activo intangible por concesión	(20.8)	1.7	(22.5)	(1,323.53)	6.4	6.6	(0.2)	(3.03)
Operación y mantenimiento de activo por concesión	10.1	90.8	(80.7)	(88.88)	119.3	128.2	(8.9)	(6.94)
Costos de peaje por concesión	0.7	0.5	0.2	40.00	2.3	2.3	-	-
Gastos generales y de administración	8.0	6.5	1.5	23.08	24.9	23.7	1.2	5.06
(PÉRDIDA) UTILIDAD ANTES DE OTROS INGRESOS NETO	66.8	(32.7)	99.5	304.28	102.4	117.5	(15.1)	(12.85)
Otros ingresos (gastos), neto	(231.6)	0.9	(232.5)	(25,833.33)	(229.4)	2.3	(231.7)	(10,073.91)
(PÉRDIDA) UTILIDAD DE OPERACIÓN	(164.8)	(31.8)	(133.0)	(418.24)	(127.0)	119.8	(246.8)	(206.01)
Resultado financiero	(1.4)	1.5	(2.9)	(193.33)	16.8	6.6	10.2	154.55
Gasto por intereses	0.9	6.4	(5.5)	(85.94)	28.1	27.8	0.3	1.08
Comisiones e intereses por financiamiento	2.6	4.6	(2.0)	(43.48)	14.0	21.1	(7.1)	(33.65)
Intereses instrumentos financieros derivados	0.6	(1.1)	1.7	154.55	(0.6)	(5.3)	4.7	88.68
Amortización comisiones y gastos por contratación de créditos	0.4	0.3	0.1	33.33	1.4	1.3	0.1	7.69
Intereses mantenimiento mayor	3.5	2.6	0.9	34.62	13.2	10.6	2.6	24.53
Intereses provisión de mejoras	(6.2)	-	(6.2)	(100.00)	-	-	-	-
Intereses por derecho de uso	-	-	-	-	0.1	0.1	-	-
Ingresos por intereses	(2.3)	(4.9)	2.6	53.06	(11.3)	(21.2)	9.9	46.70
(PÉRDIDA) UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	(163.4)	(33.3)	(130.1)	(390.69)	(143.8)	113.2	(257.0)	(227.03)
(BENEFICIO) IMPUESTOS A LA UTILIDAD	(50.6)	(13.5)	(37.1)	(274.81)	(47.6)	29.3	(76.9)	(262.46)
(PÉRDIDA) UTILIDAD NETA DEL PERIODO	(112.8)	(19.8)	(93.0)	(469.70)	(96.2)	83.9	(180.1)	(214.66)
Otros componentes de Utilidad Integral								
Partidas que serán reclasificadas posteriormente a pérdidas y ganancias								
Valuación de instrumentos financieros derivados	(0.3)	(0.3)	-	-	(7.5)	(12.0)	4.5	37.50
Impuestos diferidos de los instrumentos financieros	0.1	-	0.1	100.00	2.3	3.6	(1.3)	(36.11)
(PÉRDIDA) UTILIDAD INTEGRAL DEL PERIODO	(113.0)	(20.1)	(92.9)	(462.19)	(101.4)	75.5	(176.9)	(234.30)

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

	Diciembre de 2020	Diciembre de 2019	Variación	%
ACTIVO				
Activo circulante				
Efectivo y equivalentes de efectivo, circulante	214.6	140.4	74.2	52.85
Clientes, neto	-	97.8	(97.8)	(100.00)
Impuestos por recuperar	20.7	22.2	(1.5)	(6.76)
Intereses de instrumentos financieros derivados por cobrar	-	0.3	(0.3)	(100.00)
Activo financiero por concesión porción circulante	211.1	220.9	(9.8)	(4.44)
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	5.5	46.9	(41.4)	(88.27)
Total activo circulante	451.9	528.5	(76.6)	23.75
Activo no circulante				
Efectivo restringido largo plazo	70.4	67.9	2.5	3.68
Activo financiero por concesión a largo plazo	442.3	466.6	(24.3)	(5.21)
Activo intangible por concesión	97.7	40.2	57.5	143.03
Maquinaria y equipo, neto	0.4	0.9	(0.5)	(55.56)
Activo por derecho de uso, neto	1.0	1.3	(0.3)	(23.08)
Instrumentos financieros derivados	-	3.6	(3.6)	(100.00)
Otros activos	0.2	0.2	-	-
Total activo no circulante	612.0	580.7	31.3	5.39
TOTAL ACTIVO	1,063.9	1,109.2	(45.3)	(4.08)
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE				
Pasivo circulante				
Intereses de financiamiento por pagar	0.9	1.7	(0.8)	(47.06)
Intereses instrumentos financieros derivados por pagar	0.2	-	0.2	100.00
Otras cuentas por pagar	0.6	0.6	-	-
Provisiones para reparación y mantenimiento de infraestructura carretera corto plazo	111.1	109.9	1.2	1.09
Cuentas por pagar a partes relacionadas	7.0	18.1	(11.1)	(61.33)
Porción circulante de la deuda a largo plazo	34.8	32.9	1.9	5.78
Impuestos por pagar, excepto a la utilidad	9.7	13.1	(3.4)	(25.95)
Impuestos a la utilidad por pagar	-	8.5	(8.5)	(100.00)
Total pasivo circulante	164.3	184.8	(20.5)	(11.09)
Pasivo no circulante				
Deuda a largo plazo	104.7	138.0	(33.3)	(24.13)
Provisiones para reparación y mantenimiento de infraestructura carretera largo plazo	224.7	28.3	196.4	693.99
Otras cuentas por pagar largo plazo	0.9	1.1	(0.2)	(18.18)
Instrumentos financieros derivados	3.6	-	3.6	100.00
Impuestos a la utilidad diferidos	25.1	75.0	(49.9)	(66.53)
Total de pasivo no circulante	359.0	242.4	116.6	48.10
TOTAL PASIVO	523.3	427.2	96.1	22.50
CAPITAL CONTABLE				
Capital social	264.4	264.4	-	-
Resultados acumulados	278.7	414.9	(136.2)	(32.83)
Otros componentes de utilidad integral	(2.5)	2.7	(5.2)	(192.59)
TOTAL CAPITAL CONTABLE	540.6	682.0	(141.4)	(20.73)
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE	1,063.9	1,109.2	(45.3)	(4.08)

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 octubre al 31 de diciembre de				Acumulado anual			
	2020	2019	Variación	%	2020	2019	Variación	%
INGRESOS TOTALES	19.5	10.0	9.5	95.00	30.4	65.1	(34.7)	(53.30)
Ingresos de peaje por concesión	19.2	9.5	9.7	102.11	28.5	62.4	(33.9)	(54.33)
Ingresos por uso derecho de vía y otros relacionados	0.3	0.5	(0.2)	(40.00)	1.3	2.7	(1.4)	(51.85)
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	19.5	10.0	9.5	95.00	29.8	65.1	(35.3)	(54.22)
Ingresos por construcción de obras de ampliación y rehabilitación	-	-	-	-	0.6	-	0.6	100.00
COSTOS Y GASTOS	11.6	16.0	(4.4)	(27.50)	32.8	51.1	(18.3)	(35.81)
Amortización del activo intangible por concesión	0.1	1.4	(1.3)	(92.86)	2.8	5.7	(2.9)	(50.88)
Operación y mantenimiento de activo por concesión	5.8	11.5	(5.7)	(49.57)	11.0	21.7	(10.7)	(49.31)
Costos de peaje por concesión	1.1	(0.8)	1.9	237.50	2.2	9.1	(6.9)	(75.82)
Costo por uso derecho de vía y otros relacionados	0.7	0.7	-	-	2.1	2.9	(0.8)	(27.59)
Gastos generales y de administración	3.9	3.2	0.7	21.88	14.1	11.7	2.4	20.51
Total de costos y gastos sin costos de construcción	11.6	16.0	(4.4)	(27.50)	32.2	51.1	(18.9)	(36.99)
Costos de construcción de obras de ampliación y rehabilitación	-	-	-	-	0.6	-	0.6	100.00
(PÉRDIDA) UTILIDAD ANTES DE OTROS INGRESOS NETO	7.9	(6.0)	13.9	231.67	(2.4)	14.0	(16.4)	(117.14)
Otros ingresos, neto	-	-	-	-	0.1	0.1	-	-
(PÉRDIDA) UTILIDAD DE OPERACIÓN	7.9	(6.0)	13.9	231.67	(2.3)	14.1	(16.4)	(116.31)
Resultado financiero	(1.6)	(0.9)	(0.7)	(77.78)	(1.7)	(2.5)	0.8	32.00
Gasto por intereses	(1.2)	0.2	(1.4)	(700.00)	1.0	0.8	0.2	25.00
Intereses mantenimiento mayor	-	0.2	(0.2)	(100.00)	1.0	0.8	0.2	25.00
Intereses provisión de mejoras	(1.2)	-	(1.2)	(100.00)	-	-	-	-
Ingresos por intereses	(0.4)	(1.1)	0.7	63.64	(2.7)	(3.3)	0.6	18.18
(PÉRDIDA) UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	9.5	(5.1)	14.6	286.27	(0.6)	16.6	(17.2)	(103.61)
(BENEFICIO) IMPUESTOS A LA UTILIDAD	1.9	(3.4)	5.3	155.88	(3.1)	2.3	(5.4)	(234.78)
(PÉRDIDA) UTILIDAD NETA E INTEGRAL DEL PERIODO	7.6	(1.7)	9.3	547.06	2.5	14.3	(11.8)	(82.52)

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

	Diciembre de 2020	Diciembre de 2019	Variación	%
ACTIVO				
Activo circulante				
Efectivo y equivalentes de efectivo, circulante	58.1	63.1	(5.0)	(7.92)
Impuestos por recuperar	12.9	14.7	(1.8)	(12.24)
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	0.8	0.9	(0.1)	(11.11)
Total activo circulante	71.8	78.7	(6.9)	(8.77)
Activo no circulante				
Activo intangible por concesión	312.8	257.4	55.4	21.52
Mobiliario y equipo y derechos de franquicia, neto	0.6	0.6	-	-
Impuestos a la utilidad diferidos	10.5	7.5	3.0	40.00
Otros activos	0.2	0.1	0.1	100.00
Total activo no circulante	324.1	265.6	58.5	22.03
TOTAL ACTIVO	395.9	344.3	51.6	14.99
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE				
Pasivo circulante				
Proveedores	0.1	0.1	-	-
Otras cuentas por pagar	0.1	7.1	(7.0)	(98.59)
Provisiones para reparación y mantenimiento de infraestructura carretera corto plazo	12.2	1.3	10.9	838.46
Cuentas por pagar a partes relacionadas	2.5	3.6	(1.1)	(30.56)
Impuestos por pagar, excepto a la utilidad	0.1	-	0.1	100.00
Impuestos a la utilidad por pagar	-	2.3	(2.3)	(100.00)
Total pasivo circulante	15.0	14.4	0.6	4.17
Pasivo no circulante				
Provisiones para reparación y mantenimiento de infraestructura carretera largo plazo	60.4	12.0	48.4	403.33
Total de pasivo no circulante	60.4	12.0	48.4	403.33
TOTAL PASIVO	75.4	26.4	49.0	185.61
CAPITAL CONTABLE				
Capital social	270.4	270.3	0.1	0.04
Resultados acumulados	50.1	47.6	2.5	5.25
TOTAL CAPITAL CONTABLE	320.5	317.9	2.6	0.82
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE	395.9	344.3	51.6	14.99

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 octubre al 31 de diciembre de				Acumulado anual			
	2020	2019	Variación	%	2020	2019	Variación	%
INGRESOS TOTALES	115.6	82.9	32.7	39.45	435.2	99.6	335.6	336.95
Ingresos de peaje por concesión	0.9	-	0.9	100.00	0.9	-	0.9	100.00
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	0.9	-	0.9	100.00	0.9	-	0.9	100.00
Ingresos por construcción de obras de ampliación y rehabilitación	114.7	82.9	31.8	38.36	434.3	99.6	334.7	336.04
COSTOS Y GASTOS	117.4	83.2	34.2	41.11	437.7	100.0	337.7	337.70
Operación y mantenimiento de activo por concesión	0.1	-	0.1	100.00	0.1	-	0.1	100.00
Costos de peaje por concesión	0.2	0.2	-	-	0.7	0.3	0.4	133.33
Gastos generales y de administración	2.4	0.1	2.3	2,300.00	2.6	0.1	2.5	2,500.00
Total de costos y gastos sin costos de construcción	2.7	0.3	2.4	800.00	3.4	0.4	3.0	750.00
Costos de construcción de obras de ampliación y rehabilitación	114.7	82.9	31.8	38.36	434.3	99.6	334.7	336.04
PÉRDIDA ANTES DE OTROS INGRESOS NETO	(1.8)	(0.3)	(1.5)	(500.00)	(2.5)	(0.4)	(2.1)	(525.00)
Otros gastos, neto	-	-	-	-	-	(0.5)	0.5	(100.00)
PÉRDIDA DE OPERACIÓN	(1.8)	(0.3)	(1.5)	(500.00)	(2.5)	(0.9)	(1.6)	(177.78)
Resultado financiero	(0.5)	(2.8)	2.3	82.14	(5.9)	(5.8)	(0.1)	(1.72)
Ingresos por intereses	(0.5)	(2.8)	2.3	82.14	(5.9)	(5.8)	(0.1)	(1.72)
(PÉRDIDA) UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	(1.3)	2.5	(3.8)	(152.00)	3.4	4.9	(1.5)	(30.61)
(BENEFICIO) IMPUESTOS A LA UTILIDAD	(0.8)	0.6	(1.4)	(233.33)	(0.4)	1.4	(1.8)	(128.57)
(PÉRDIDA) UTILIDAD NETA E INTEGRAL DEL PERIODO	(0.5)	1.9	(2.4)	(126.32)	3.8	3.5	0.3	8.57

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

	Diciembre de 2020	Diciembre de 2019	Variación	%
ACTIVO				
Activo circulante				
Efectivo y equivalentes de efectivo, circulante	18.1	208.4	(190.3)	(91.31)
Impuestos por recuperar	2.2	0.8	1.4	175.00
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	86.4	30.7	55.7	181.43
Total activo circulante	107.0	239.9	(132.9)	(55.40)
Activo no circulante				
Activo intangible por concesión	536.7	188.0	348.7	185.48
Total activo no circulante	536.7	188.0	348.7	185.48
TOTAL ACTIVO	643.7	427.9	215.8	50.43
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE				
Pasivo circulante				
Cuentas por pagar a partes relacionadas	0.3	-	0.3	100.00
Cuentas por pagar por obra ejecutada no estimada	2.1	-	2.1	100.00
Total pasivo circulante	2.4	-	2.4	100.00
Pasivo no circulante				
Impuestos a la utilidad diferidos	1.0	1.4	(0.4)	(28.57)
Total de pasivo no circulante	1.0	1.4	(0.4)	(28.57)
TOTAL PASIVO	3.4	1.4	2.0	142.86
CAPITAL CONTABLE				
Capital social	634.0	424.0	210.0	49.53
Resultados acumulados	6.3	2.5	3.8	152.00
TOTAL CAPITAL CONTABLE	640.3	426.5	213.8	50.13
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE	643.7	427.9	215.8	50.43

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 Mexica de Valores S.A.B. de C.V.

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

Emisor:	Red de Carreteras de Occidente S.A.B. de C.V.				
Certificados Bursátiles de largo plazo:	Certificados Bursátiles de largo plazo denominados en pesos y Certificados Bursátiles denominados en UDI inscritos en el Registro Nacional de Valores desde el 2012, 2013, 2014, 2018 y 2019				
Calificaciones:	mxAAA por S&P; y AAA(mex) por Fitch.				
Garantía:	*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
Claves de cotización:	"RCO 12"	"RCO 12U"	"RCO 14"	"RCO 18U"	"RCO 19"
Monto total de la emisión:	MXN \$0.98 mil millones	MXN \$2.41 mil millones; 364,827,617.08 UDIs	MXN \$4.40 mil millones	MXN \$16.46 mil millones; 2,491,451,000.00 UDIs	MXN \$2.80 mil millones
Denominación:	Pesos	UDIs	Pesos	UDIs	Pesos
Tipo de Tasa de Interés:	Fija	Fija	Fija	Fija	Fija
Tasa Anual de Intereses Ordinarios:	9.00%	5.25%	9.05%	6.00%	9.67%
Fecha de emisión:	septiembre de 2012	septiembre de 2012	diciembre de 2014	diciembre de 2018 y junio 2019	junio de 2019
Fecha de vencimiento:	agosto de 2027	agosto de 2032	agosto de 2030	febrero de 2040	agosto de 2038
Ventana de amortización, amortización y amortización anticipada:	Años 7 a 15; 18 amortizaciones semestrales y consecutivas a partir del 10 de febrero del 2019 por el monto y porcentaje del principal y en las fechas que se establecen en el suplemento correspondiente.	Años 7 a 20; 28 amortizaciones semestrales y consecutivas a partir del 10 del mes de febrero del 2019 por el monto y porcentaje del principal y en las fechas que se establecen en el suplemento correspondiente.	Años 7 a 15; 20 amortizaciones semestrales y consecutivas a partir del 10 de febrero de 2021 por el monto y porcentaje del principal y en las fechas que se establecen en el suplemento correspondiente.	Años 7 a 22; 31 amortizaciones semestrales y consecutivas a partir del 10 de febrero de 2025 por el monto y porcentaje del principal y en las fechas que se establecen en el suplemento correspondiente.	Años 6 a 19; 28 amortizaciones semestrales y consecutivas a partir del 10 de febrero de 2025 por el monto y porcentaje del principal y en las fechas que se establecen en el suplemento correspondiente.

CINIIF: Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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.

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

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

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

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

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

SCT: Secretaría de Comunicaciones y Transportes.

Senior Notes: instrumentos de deuda preferente emitidos conforme a la Regla 144A y la Regulación S de la Ley de Valores de 1933 (Securities Act of 1933) de los Estados Unidos de América por un monto de \$7,500.0 millones con vencimiento en 2028. Los Valores tienen una tasa de interés anual de 9.00% pagadera semestralmente.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

UDI: Unidades de Inversión mexicanas referenciadas a inflación.

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

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