



**REPORTE
TRIMESTRAL
4T2021**

Red de Carreteras de Occidente, S.A.P.I. de C.V.

Datos Relevantes del Periodo

- RCO obtuvo los siguientes resultados durante el 4T2021:
 - Aumento de 17.28% en el total de ingresos de peaje y otros ingresos de concesión, en relación con el 4T2020.
 - Aumento de 42.96% en UAFIDA Ajustada, en relación con el 4T2020.
 - Margen de UAFIDA ajustada de 91.15%.
 - Tráfico Promedio Diario (TPD): aumento de 19.24% en FARAC I, aumento en COVIQSA de 4.38%, aumento en CONIPSA de 9.51%, en COTESA un aumento de 3.34%, en relación con el 4T2020.
- En AUTOVIM el TPD pasó de 83.1 vehículos al cierre del 4T2020 a 2,780.9 vehículos al cierre de 4T2021, lo anterior se debe a que AUTOVIM inició operaciones en el mes de diciembre de 2020.
- El 3 de diciembre de 2021, previa autorización por parte de la Secretaría de Infraestructura, Comunicaciones y Transportes, los accionistas de RCO resolvieron, mediante resoluciones unánimes de fecha 30 de noviembre de 2021, aprobar la reforma de sus estatutos sociales, incluyendo el que RCO adopte la modalidad y régimen legal de una Sociedad Anónima Promotora de Inversión (por su abreviación "S.A.P.I."). Lo anterior, de conformidad con 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.

Información financiera consolidada del 4T2021 y del 4T2020.

(MDP)	Ingresos, utilidad de operación y UAFIDA			Acumulado		
	4T2021	4T2020	% Var	2021	2020	% Var
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión ¹	2,994.9	2,553.7	17.28%	10,973.9	9,057.2	21.16%
Ingresos por construcción de obras de ampliación y rehabilitación	11.6	442.9	(97.38%)	100.1	820.5	(87.80%)
Ingresos totales	3,006.5	2,996.6	0.33%	11,074.0	9,877.8	12.11%
Costos y gastos (sin costos de construcción)	791.8	657.3	20.46%	2,991.0	3,717.1	(19.53%)
Costos de construcción de obras de ampliación y rehabilitación	11.6	442.9	(97.38%)	100.1	820.6	(87.80%)
Costos y gastos totales	803.3	1,100.2	(26.98%)	3,091.1	4,537.8	(31.88%)
Utilidad antes de otros ingresos, neto	2,203.1	1,896.4	16.17%	7,982.8	5,340.0	49.49%
Otros ingresos, neto	141.8	(222.5)	163.75%	196.1	(199.2)	198.41%
Utilidad de operación	2,345.0	1,673.9	40.09%	8,178.9	5,140.8	59.10%
UAFIDA	2,613.0	1,831.8	42.65%	9,263.3	6,144.0	50.77%
UAFIDA Ajustada	2,730.0	1,909.6	42.96%	9,802.0	7,446.7	31.63%
Margen de operación	78.30%	65.55%		74.53%	56.76%	
Margen UAFIDA	87.25%	71.73%		84.41%	67.83%	
Margen UAFIDA Ajustada	91.15%	74.78%		89.32%	82.22%	

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

Efectos en RCO de la pandemia COVID-19

El ejecutivo federal declaró una "emergencia sanitaria por causa de fuerza mayor" a través de acuerdos y declaratorias publicados en el Diario Oficial de la Federación (DOF) los días 24, 30 y 31 de marzo de 2020 y dictó ciertas medidas para evitar la propagación del virus SARS-CoV2 (COVID-19), entre ellas, la suspensión de ciertas actividades consideradas como no esenciales de los sectores público, privado y social. Posteriormente, se otorgó a las autoridades de las entidades federativas el seguimiento de la evolución de la pandemia a través de un semáforo sanitario en el que se indicaría, de acuerdo a la situación en cada Estado, las actividades que pueden desarrollarse en el espacio público, siendo el semáforo de color rojo el de más alto riesgo de contagio, y el de color verde, el que permite realizar las actividades con mayor apertura y con un mínimo de riesgo.

A esta fecha, 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, es posible que la pandemia pueda

afectar en forma directa a diversos sectores económicos del país, por lo que el tráfico, las operaciones y resultados de RCO 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 (cubrebocas, guantes y desinfectante); adicionalmente se están desinfectando de manera regular los centros de trabajo.

Asimismo, RCO informa que al cierre del 4T2021 cuenta con instrumentos de carácter financiero para hacer frente a la situación antes descrita, consistentes en líneas de crédito disponibles para cubrir el mantenimiento mayor de las autopistas de FARAC I y/u obras de ampliación por un monto de hasta \$1,148.9 millones y una línea revolvente de hasta \$2,000.0 millones. Adicionalmente, la Compañía cuenta con reservas para el servicio de deuda por un monto de \$4,185.8 millones en FARAC I, \$133.1 millones en COVIQSA y \$14.1 millones en CONIPSA al cierre del 4T2021. 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, el COVID-19 o alguna de sus variantes, 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, así como el tráfico, las operaciones y resultados de la empresa se pueden ver afectados.

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

Red de Carreteras de Occidente, S.A.P.I. 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 2021.

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

Información financiera seleccionada e Indicadores Clave.

Indicadores Clave	4T2021	4T2020	% Var	Acumulado			
				2021	2020	% Var	
Ingresos por tramo (MDP)							
FARAC I ⁽ⁱ⁾	Guadalajara-Zapotlanejo	343.1	285.0	20.38%	1,247.2	1,006.3	23.94%
	Maravatio-Zapotlanejo	999.4	800.1	24.90%	3,467.0	2,686.8	29.04%
	Zapotlanejo-Lagos	689.9	577.5	19.47%	2,534.6	2,107.7	20.25%
	León -Aguascalientes	524.5	457.6	14.60%	1,933.4	1,646.6	17.42%
	Total FARAC I⁽ⁱⁱ⁾	2,556.8	2,120.2	20.59%	9,182.3	7,447.4	23.29%
COVIQSA	Irapuato-Querétaro	262.2	273.3	(4.08%)	1,110.5	1,074.1	3.39%
CONIPSA	Irapuato-La Piedad	52.8	64.7	(18.46%)	261.7	255.3	2.52%
COTESA	Tepic- San Blas	21.3	19.5	8.90%	88.2	29.8	196.30%
AUTOVIM	Zamora-La Piedad	9.9	0.9	963.55%	31.8	0.9	3,318.18%
Tráfico Promedio Diario (TPD) del periodo							
Por tramo carretero							
FARAC I	Guadalajara-Zapotlanejo	51,216.2	43,007.6	19.09%	46,274.8	37,722.0	22.67%
	Maravatio-Zapotlanejo	14,097.0	11,620.8	21.31%	12,184.3	9,721.1	25.34%
	Zapotlanejo-Lagos	17,914.6	15,183.3	17.99%	16,342.3	13,765.4	18.72%
	León -Aguascalientes	15,355.6	13,280.0	15.63%	13,944.5	11,980.6	16.39%
	Total ponderado⁽ⁱⁱⁱ⁾	16,870.3	14,147.7	19.24%	14,982.5	12,304.8	21.76%
COVIQSA	Irapuato-Querétaro	36,745.2	35,203.0	4.38%	35,481.3	32,982.0	7.58%
CONIPSA	Irapuato-La Piedad	24,281.5	22,171.8	9.51%	22,799.5	20,347.2	12.05%
COTESA	Tepic- San Blas	3,294.0	3,187.5	3.34%	3,399.2	1,188.3	186.06%
AUTOVIM	Zamora-La Piedad	2,780.9	83.1	3,244.47%	2,232.5	20.9	10,581.43%
Resultados consolidados (MDP)							
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión ^(iv)		2,994.9	2,553.7	17.28%	10,973.9	9,057.2	21.16%
Utilidad de operación		2,345.0	1,673.9	40.09%	8,178.9	5,140.8	59.10%
UAFIDA		2,613.0	1,831.8	42.65%	9,263.3	6,144.0	50.77%
UAFIDA Ajustada		2,730.0	1,909.6	42.96%	9,802.0	7,446.7	31.63%
Deuda a largo plazo ^(v)					49,405.5	49,682.4	(0.56%)
Capital contable ^(v)					5,648.5	3,366.0	67.81%

⁽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 2021, corresponden al Estado de Situación Financiera al cierre de diciembre de 2021. Las cifras a 2020, corresponden al Estado de Situación Financiera al cierre de diciembre de 2020.

- **Ingresos:** Durante el 4T2021, RCO aumentó en un 17.28% el total de ingresos de peaje y otros ingresos de concesión respecto del mismo periodo de 2020, estos ingresos totalizaron \$2,994.9 millones comparados con \$2,553.7 millones. Los ingresos totales consolidados se conforman por:
 - **Ingresos de peaje por concesión (FARAC I/COTESA/AUTOVIM):** estos alcanzaron \$2,589.1 millones en el 4T2021, lo que representó un incremento de 21.07% respecto al 4T2020. Dicho incremento se debe a que, durante el 4T2020, tanto el gobierno federal como los gobiernos estatales, suspendieron varias actividades consideradas como no esenciales de los sectores público

y privado, y establecieron medidas de distanciamiento social para evitar la propagación de COVID-19.

- **Ingresos por servicios de peaje (CONIPSA/COVIQSA):** se conforman por los Pagos por Uso realizados por parte de la SICT en los tramos carreteros de Irapuato – La Piedad y Querétaro – Irapuato, conforme a los Contratos PPS correspondientes. El monto registrado durante el 4T2021 fue \$232.7 millones, un aumento de \$1.8 millones respecto de los \$230.9 millones del 4T2020.
- **Ingresos por servicios de operación (CONIPSA/COVIQSA):** se conforman por los Pagos por Disponibilidad realizados por parte de la SICT (activo financiero) en los tramos carreteros de Irapuato – La Piedad y Querétaro – Irapuato, conforme a los Contratos PPS correspondientes. El monto registrado durante el 4T2021 fue \$82.1 millones, una disminución de \$25.0 millones respecto del 4T2020 que registró \$107.1 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 4T2021 se registraron \$91.0 millones, un aumento de \$21.1 millones respecto al 4T2020 por un monto de \$69.9 millones.
- **Ingresos por servicios especializados:** Durante el 4T2021 no se registró ingreso alguno por concepto de servicios especializados, mientras que en 4T2020 se registraron \$7.3 millones, lo anterior derivado de la disminución en servicios de supervisión ambiental, seguridad e higiene relacionados a las obras de ampliación que se realizan en FARAC I.

Los ingresos y costos por construcción de obras de ampliación y rehabilitación se derivan de los trabajos por Obras de Ampliación realizados en FARAC I y AUTOVIM. Cabe señalar que el monto de ingresos es igual al costo incurrido por las obras de ampliación Ecuandureo - La Piedad, Maravatío – Zitácuaro, Libramiento de Lagos de Moreno y AUTOVIM, mismo que representa un incremento al valor del activo intangible por concesión; en términos netos, no hubo afectación al resultado de la Compañía. Los montos registrados en dichos rubros representaron un decremento de \$431.3 millones, descendiendo a \$11.6 millones durante el 4T2021, respecto de \$442.9 millones al 4T2020. Lo anterior se debe principalmente a la terminación de las obras de construcción en AUTOVIM.

- **Costos y gastos (sin costos de construcción):** las operaciones de RCO durante el 4T2021 resultaron en un total de costos y gastos de \$791.8 millones, \$134.5 millones mayor a 4T2020. Estos costos y gastos se componen de:
 - **Amortización del activo intangible por concesión:** este costo mostró un incremento de \$113.0 millones respecto del 4T2020, totalizando \$261.7 millones en el 4T2021. Lo anterior derivado del incremento en el factor de tráfico, que sirve de base para calcular la amortización del activo intangible por concesión.
 - **Operación y mantenimiento del activo por concesión:** este rubro fue mayor en \$107.9 millones en comparación con el 4T2020, totalizando \$276.3 millones en el 4T2021. Dicho incremento se debe principalmente al incremento en la provisión de gastos de mantenimiento mayor de AUTOVIM y FARAC I.
 - **Costos de peaje por concesión:** este gasto registró \$74.2 millones en el 4T2021, mayor en \$23.5 millones respecto del 4T2020.
 - **Costo por uso de derecho de vía y otros relacionados:** este rubro presentó un aumento de \$9.8 millones durante el 4T2021 comparado con el mismo periodo en 2020 en el que se registraron \$47.5 millones, totalizando \$57.3 millones en 4T2021.
 - **Gastos generales y de administración:** este gasto registró \$122.2 millones en el 4T2021 en comparación con \$242.0 millones registrados durante el 4T2020. Lo anterior se debe a gastos adicionales durante el 4T2020 relacionados con el cambio de control.
- **Otros ingresos, neto:** durante el 4T2021 este rubro registró un ingreso de \$141.8 millones, mientras que en el 4T2020 se reconoció una pérdida de \$222.5 millones, la variación es de \$364.3 millones. Dicha variación se debe a que durante 4T2020 se dio el reconocimiento de deterioro en el valor del activo

intangible por concesión de CONIPSA.

- **Utilidad de operación:** la utilidad de operación durante el 4T2021 fue de \$2,345.0 millones con un aumento de \$671.1 millones respecto de los \$1,673.9 millones del 4T2020, resultando en un margen de operación del 78.30%.
- **UAFIDA:** este indicador mostró un aumento de \$781.2 millones totalizando \$2,613.0 millones durante el 4T2021, mientras que en el 4T2020 se situó en \$1,831.8 millones.
- **UAFIDA Ajustada:** Este indicador aumentó \$820.4 millones, totalizando \$2,730.0 millones durante el 4T2021 en comparación con lo registrado en el mismo periodo de 2020 por \$1,909.6 millones.

Resultado financiero, Impuestos a la utilidad y utilidad neta

Resultado financiero, Impuestos a la utilidad y Utilidad neta						
(MDP)				Acumulado		
	4T2021	4T2020	% Var	2021	2020	% Var
Utilidad de operación	2,345.0	1,673.9	40.09%	8,178.9	5,140.8	59.10%
Resultado financiero	1,582.5	1,115.5	41.86%	5,635.2	4,817.7	16.97%
Gasto por intereses	1,158.6	1,013.5	14.32%	4,489.2	4,512.3	(0.51%)
Pérdida en actualización de UDIS, neta	526.3	160.0	228.95%	1,426.9	591.6	141.18%
Ingreso por intereses	(102.5)	(57.5)	(78.30%)	(281.9)	(290.2)	2.85%
Pérdida (ganancia) cambiaria, neta	0.1	(0.5)	112.50%	0.9	3.9	(76.22%)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	762.5	558.4	36.55%	2,543.7	323.1	687.30%
Impuestos a la utilidad	27.5	121.0	(77.24%)	397.6	84.2	372.33%
Utilidad neta consolidada del periodo	734.9	437.4	68.03%	2,146.1	238.9	798.28%

- **Resultado Financiero:** el gasto financiero durante 4T2021 fue mayor en \$467.0 millones respecto del 4T2020. En general se tuvieron los siguientes movimientos:
 1. **Gasto por intereses:** el gasto por interés fue mayor en \$145.1 millones durante 4T2021, lo anterior se debió principalmente a las siguientes variaciones: (i) incremento de \$11.0 millones en comisiones por saldos no dispuestos e intereses por financiamiento, (ii) decremento de \$6.6 millones en los intereses de instrumentos financieros derivados, (iii) incremento de \$24.2 millones en los intereses de la provisión de mantenimiento mayor, (iv) incremento de \$0.6 millones en la amortización de comisiones por obtención de financiamiento y gastos por contratación de créditos, (v) decremento de \$0.4 millones en los intereses por derecho de uso. Respecto al interés de la provisión de mejoras, por un importe de \$116.3 millones este fue capitalizado en dicha provisión.
 2. **Pérdida en actualización de UDIS, neta:** debido a la variación del valor de la UDI durante el 4T2021¹ se tuvo una pérdida de \$526.3 millones en comparación con una pérdida de \$160.0 millones registrados en 4T2020; dicha variación por un importe de \$366.3 millones refleja la inflación acumulada del 4T2021 en comparación con el 4T2020. Dentro de este rubro se reconoce la variación en el valor de la UDI de los Certificados Bursátiles RCO 12U y RCO 18U.
 3. **Ingresos por intereses:** los ingresos por intereses reflejaron \$102.5 millones en 4T2021 mientras que los registrados en 4T2020 fueron de \$57.5 millones, el importe del incremento fue de \$45.0 millones.
- **Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad:** la utilidad antes de impuestos a la utilidad durante 4T2021 registró \$762.5 millones, la cual representa un incremento de \$204.1 millones con relación al 4T2020 donde se registró una utilidad de \$558.4 millones. Dicho incremento es debido al aumento en ingresos el periodo 4T2021.

¹ Valor de la UDI al 31 de diciembre de 2021 de 7.108233 respecto a 6.922358 al 30 de septiembre de 2021, una variación de 2.69%; 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%.

- **Impuesto a la utilidad:** Durante el 4T2021 se registró un impuesto a la utilidad por \$27.5 millones, generando una disminución del 93.5% respecto al registrado en el 4T2020 de \$121.0 millones, lo anterior se debe principalmente al incremento de la inflación y a la amortización de pérdidas fiscales del 4T2021 frente al 4T2020.
- **Utilidad neta consolidada del periodo:** la utilidad neta del 4T2021 registró \$734.9 millones, lo que significó un incremento de \$297.5 millones, respecto a la utilidad neta de \$437.4 millones del 4T2020.

EFFECTIVO Y DEUDA A LARGO PLAZO

- **Efectivo y equivalentes de efectivo:** el monto de este rubro fue de \$10,905.2 millones al cierre de 4T2021, mostrando un incremento de 38.79% respecto a \$7,857.4 millones registrados al cierre de diciembre de 2020.
- **Deuda a largo plazo:** el financiamiento de largo plazo tiene once 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 Revolvente FARAC I, (x) Crédito COVIQSA, y (xi) Crédito CONIPSA. De conformidad con las NIIF, el financiamiento de largo plazo se presenta neto de los gastos y comisiones amortizables.

Al 4T2021 el saldo total de la deuda a largo plazo fue menor en \$276.9 millones respecto del 4T2020, situándose en \$49,405.5 millones sobre el saldo final de \$49,682.4 millones al cierre de diciembre 2020. Lo anterior debido a que: (i) no se han realizado disposiciones adicionales del Crédito de Gastos de Capital 2019 ni del Crédito Revolvente FARAC I y (ii) a las amortizaciones de deuda de Certificados Bursátiles FARAC I emisión 2012, Senior Notes FARAC I, Crédito Simple Banobras FARAC I, Crédito Simple Inbursa FARAC I, Certificados Bursátiles FARAC I emisión 2014, Crédito COVIQSA y Crédito CONIPSA. Lo anterior ha contribuido a la reducción en el apalancamiento de la compañía.

LIQUIDEZ

La razón de liquidez (activo circulante / pasivo circulante) al cierre del 4T2021 fue de 2.17 comparada con 1.87 al cierre del 2020.

FARAC I

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

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

Información financiera seleccionada e indicadores clave del periodo.

(MDP)	4T2021	4T2020	% Var	Acumulado		
				2021	2020	% Var
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	2,652.0	2,188.1	21.20%	9,486.3	7,681.6	23.49%
Costos y gastos (sin costos de construcción)	692.6	621.2	11.50%	2,535.8	3,359.3	(24.51%)
Utilidad de operación	1,979.7	1,624.5	21.87%	7,088.8	4,478.5	58.29%
UAFIDA	2,202.9	1,789.5	23.10%	7,982.5	5,306.7	50.42%
UAFIDA Ajustada	2,297.7	1,836.9	25.09%	8,436.8	6,465.0	30.50%
Margen de operación	74.65%	74.24%		74.73%	58.30%	
Margen UAFIDA	83.07%	81.79%		84.15%	69.08%	
Margen UAFIDA Ajustada	86.64%	83.95%		88.94%	84.16%	
TPD Por tramo carretero						
Guadalajara-Zapotlanejo	51,216.2	43,007.6	19.09%	46,274.8	37,722.0	22.67%
Maravatío-Zapotlanejo	14,097.0	11,620.8	21.31%	12,184.3	9,721.1	25.34%
Zapotlanejo-Lagos	17,914.6	15,183.3	17.99%	16,342.3	13,765.4	18.72%
León -Aguascalientes	15,355.6	13,280.0	15.63%	13,944.5	11,980.6	16.39%
TPD Por tipo de vehículo						
Autobuses	637.1	479.5	32.87%	522.7	455.7	14.70%
Camiones	5,566.7	5,134.7	8.41%	5,314.9	4,675.8	13.67%
Automóviles	10,666.5	8,533.6	25.00%	9,144.9	7,173.2	27.49%
TPD total ponderado ¹	16,870.3	14,147.7	19.24%	14,982.5	12,304.8	21.76%

¹ De acuerdo al número de Kilómetros de cada tramo carretero

- **Tráfico Promedio Diario (TPD) ponderado FARAC I:** durante el 4T2021 se presentó un aumento del 19.24% contra el mismo periodo del año 2020. Dicho incremento se debe a que, durante el 4T2020, tanto el gobierno federal como los gobiernos estatales, suspendieron varias actividades consideradas como no esenciales de los sectores público y privado, así como medidas de distanciamiento social para evitar la propagación de COVID-19.
- **Ingresos de peaje y otros ingresos de concesión:** durante el 4T2021 sumaron un total de \$2,652.0 millones, \$463.9 millones más respecto de los \$2,188.1 millones registrados durante 4T2020. Los ingresos son conformados por:
 - **Ingresos de peaje por concesión:** durante el 4T2021 registraron \$2,561.5 millones mientras que en el 4T2020 se situaron en \$2,118.6 millones; la variación es equivalente a un incremento de \$442.9 millones. Dicho incremento se debe al aumento del flujo vehicular, ya que, durante el 4T2020, tanto el gobierno federal como los gobiernos estatales, suspendieron varias actividades consideradas como no esenciales de los sectores públicos, y establecieron medidas de distanciamiento social para evitar la propagación 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 4T2021 registraron \$90.5 millones con un incremento de \$21.0 millones respecto de los \$69.5 millones del 4T2020.
 - **Ingresos por servicios especializados:** provienen de servicios de supervisión ambiental, seguridad e higiene. Durante el 4T2021 se registraron \$14.8 millones mientras que en el 4T2020 se registraron \$44.2 millones registrando un decremento de \$29.4 millones.

Los ingresos y costos por construcción de obras de ampliación y rehabilitación se derivan de los trabajos por Obras de Ampliación realizados en FARAC I. Cabe señalar que el monto de ingresos es igual al costo incurrido por las obras de ampliación Ecuandureo - La Piedad, Maravatío - Zitácuaro y Libramiento de Lagos de Moreno, mismo que representa un incremento al valor del activo intangible por concesión; en términos netos, no hubo afectación al resultado de la Compañía. Los montos registrados en dichos rubros durante el 4T2021 fueron de

\$11.6 millones mientras que en el 4T2020 se registraron \$328.2 millones con un decremento de \$316.6 millones.

- **Costos y gastos (sin costos de construcción):** el total de costos y gastos durante el 4T2021 fue de \$692.6 millones mientras que en el 4T2020 se registraron \$621.2 millones, conformados principalmente por:
 - **Amortización del activo intangible por concesión:** durante el 4T2021 este rubro registró \$217.2 millones, un incremento de \$60.7 millones respecto de los \$156.5 millones del 4T2020. Lo anterior derivado del incremento en el factor de tráfico, que sirve de base para calcular la amortización del activo intangible por concesión.
 - **Operación y mantenimiento del activo por concesión:** este rubro presentó un incremento de \$104.7 millones durante el 4T2021 situándose en \$235.4 millones en comparación con el 4T2020 que registró \$130.7 millones. Lo anterior debido a un incremento en la provisión de gastos de mantenimiento mayor.
 - **Costo de peaje por concesión:** durante el 4T2021 este costo registró \$66.7 millones, un incremento de \$18.3 millones respecto de los \$48.5 millones del 4T2020.
 - **Costo por uso de derecho de vía y otros relacionados:** este rubro presentó un incremento de \$9.8 millones durante el 4T2021 comparado con el mismo periodo en 2020 en el que se registraron \$47.0 millones.
 - **Gastos generales y de administración:** durante el 4T2021 estos gastos registraron \$116.4 millones en comparación con \$238.5 millones registrados durante el 4T2020. Lo anterior se debe a gastos adicionales durante el 4T2020 relacionados con el cambio de control.
- **Otros ingresos, neto:** el total de otros ingresos durante el 4T2021 registró \$5.6 millones, un decremento de \$7.8 millones respecto de los \$13.4 millones del 4T2020.
- **Utilidad de operación:** la utilidad de operación durante el 4T2021 fue de \$1,979.7 millones con un incremento de \$355.2 millones respecto de los \$1,624.5 millones del 4T2020, resultando en un margen de operación del 74.65%².
- **UAFIDA:** la UAFIDA del 4T2021 registró \$2,202.9 millones, con un aumento de \$413.4 millones respecto de los \$1,789.5 millones del 4T2020, resultando en un margen UAFIDA del 83.07%³.
- **UAFIDA Ajustada:** la UAFIDA Ajustada del 4T2021 registró \$2,297.7 millones, con un incremento de \$460.8 millones respecto de los \$1,836.9 millones del 4T2020, resultando en un margen UAFIDA Ajustada del 86.64%⁴.
- **Resultado Financiero:** durante el 4T2021, el gasto financiero fue mayor en \$510.2 millones respecto al mismo periodo en 2020; en general se tuvieron los siguientes movimientos:
 1. **Gasto por intereses:** el gasto por intereses fue de \$1,196.8 millones en 4T2021 mientras que en el 4T2020 se registraron \$1,051.0 millones con un incremento de \$145.8 millones, dicho aumento se debió principalmente a: (i) incremento de \$25.4 millones en las comisiones por saldos no dispuestos e intereses por financiamiento, (ii) decremento de \$3.1 millones en intereses instrumentos financieros derivados, (iii) incremento de \$22.4 millones en los intereses de la provisión de mantenimiento mayor, (iv) incremento de \$1.2 millones en la amortización de comisiones por obtención de financiamiento y gastos por contratación de créditos y (v) respecto al interés de la provisión de mejoras, por un importe de \$100.3 millones este fue capitalizado en dicha provisión.

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.

- Pérdida en actualización de UDIS, neta:** debido a la variación en el valor de la UDI durante el 4T2021⁵ se tuvo una pérdida de \$526.3 millones en comparación con la del 4T2020, en donde se registró una pérdida de \$160.0 millones; dicha variación refleja la inflación acumulada del 4T2021 en comparación con el 4T2020. Dentro de este rubro se reconoce la variación en el valor de la UDI de los certificados bursátiles RCO 12U y RCO 18U.
- Ingresos por intereses:** los ingresos por intereses aumentaron en \$42.5 millones en el 4T2021 registrando \$92.0 millones respecto de los \$49.5 millones registrados en el 4T2020. Lo anterior se debe a: (i) incremento en la tasa de interés de referencia e (ii) incremento en efectivo y equivalentes.
- (Ganancia) pérdida cambiaria, neta:** se registró un aumento de \$0.6 millones respecto a la pérdida contabilizada en 4T2021 con relación a la ganancia registrada en 4T2020.

Razón de Cobertura del Servicio de Deuda

La Razón de Cobertura del Servicio de Deuda (Monto Disponible para Servicio de Deuda / Servicio de Deuda) presenta un aumento de 18.56% al posicionarse en 2.02 al finalizar 4T2021 contra 1.70 en el 4T2020.

Cálculo detallado de la Razón de Cobertura del Servicio de Deuda

FARAC I (Cifras en MDP)				Acumulado		
	4T2021	4T2020	% Var	2021	2020	% Var
(+) Utilidad de Operación	1,979.7	1,624.5	21.87%	7,088.8	4,478.7	58.28%
(+) Amortización del activo intangible por concesión	217.2	156.5	38.79%	861.4	795.9	8.23%
(+) Depreciación	6.0	8.7	(31.25%)	32.3	32.3	0.15%
(+) Provisión de mantenimiento mayor	94.7	47.3	100.21%	454.3	1,158.3	(60.78%)
(=) UAFIDA Ajustada	2,297.7	1,837.0	25.08%	8,436.8	6,465.2	30.50%
(-) Gasto de Mantenimiento Mayor	274.3	370.8	(26.02%)	809.5	505.5	60.12%
(+) Efectivo Disponible a inicio del periodo ¹	916.0	787.6	16.30%	847.1	1,578.7	(46.34%)
(+) Exceso de Efectivo proveniente de COVIQSA / CONIPSA	-	60.0	(100.00%)	-	60.0	(100.00%)
(=) Monto Disponible para Servicio de Deuda	2,939.4	2,313.8	27.04%	8,474.5	7,598.4	11.53%
(/) Servicio de Deuda ²	1,457.8	1,360.5	7.15%	5,481.5	4,988.5	9.88%
Razón de Cobertura del Servicio de Deuda	2.02	1.70	18.56%	1.55	1.52	1.50%

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, crédito Banobras, así como amortizaciones de los certificados bursátiles RCO12 y RCO12U.

⁵ Valor de la UDI al 31 de diciembre de 2021 de 7.108233 respecto a 6.922358 al 30 de septiembre de 2021, una variación de 2.69%; 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%.

Perfil de Vencimiento Deuda a Largo Plazo FARAC I al 4T2021 (millones de pesos)

Año	Deuda Bancaria ³			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	
2022	8.5	66.4	83.6	145.8	184.5	132.0			675.0	1,295.9
2023	34.0	89.6	100.2	152.3	194.5	264.0			900.0	1,734.6
2024	34.0	113.7	149.8	156.8	204.4	396.0			1,200.0	2,254.8
2025	34.0	142.9	200.4	157.0	215.5	528.0	177.1	28.0	1,350.0	2,833.0
2026	85.1	173.1	299.7	145.8	227.2	572.0	301.1	47.6	1,125.0	2,976.5
2027	85.1	202.3	299.7	93.0	238.2	616.0	425.0	67.2	750.0	2,776.5
2028	85.1	231.5	299.7		248.8	616.0	549.0	86.8	300.0	2,416.8
2029	85.1	257.7	299.7		256.9	616.0	673.0	106.4		2,294.8
2030	85.1	265.7	554.3		256.9	616.0	796.9	126.0		2,701.0
2031	85.1	1,195.8	554.3		238.8		920.9	145.6		3,140.5
2032	85.1	1,195.8	554.3		151.8		1,044.9	165.2		3,197.1
2033	85.1	1,195.8	554.3				1,168.8	184.8		3,188.8
2034	59.6	1,195.8	554.3				1,292.8	204.4		3,306.9
2035		1,195.8					1,416.8	224.0		2,836.6
2036		1,195.8					1,540.8	243.6		2,980.1
2037		1,286.4					1,664.7	543.2		3,494.3
2038							2,196.0	627.2		2,823.2
2039							2,320.0			2,320.0
2040							1,222.0			1,222.0
Total	851.1	10,004.2	4,504.1	850.7	2,417.5	4,356.0	17,709.8	2,800.0	6,300.0	49,793.4
Reserva²	60.1	552.4	282.7	233.5	325.0	641.9	538.4	138.4	1,413.5	4,185.8
Total neto	791.0	9,451.8	4,221.3	617.2	2,092.5	3,714.1	17,171.4	2,661.6	4,886.5	45,607.6

¹ Valor de la UDI al 31 de diciembre de 2021 de 7.108233

² Reserva contractual en efectivo

³ Crédito Revolvente FARAC I no ha sido dispuesto

Obras de Ampliación FARAC I

Durante el 4T2021 RCO invirtió en Obras de Ampliación un monto total de \$17.3 millones lo que suma un total acumulado desde el inicio de la Concesión de \$3,626.5 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)	4T2021	4T2020	% Var	Acumulado 2021	2020	% Var
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	262.2	273.3	(4.08%)	1,110.5	1,074.1	3.39%
Utilidad de operación	198.2	213.5	(7.17%)	849.5	813.4	4.43%
UAFIDA	234.0	221.3	5.74%	994.2	955.9	4.00%
UAFIDA Ajustada	239.2	243.0	(1.57%)	1,032.0	995.0	3.72%
Margen de operación	75.61%	78.13%		76.50%	75.73%	
Margen UAFIDA	89.25%	80.97%		89.53%	89.00%	
Margen UAFIDA Ajustada	91.25%	88.92%		92.93%	92.63%	
TPD del Periodo	36,745.2	35,203.0	4.38%	35,481.3	32,982.0	7.58%

- **Tráfico Promedio Diario (TPD) ponderado COVIQSA:** durante el 4T2021 se presentó un incremento de 4.38% contra el mismo periodo del año 2020. Dicho incremento se debe a que, durante el 4T2020, tanto el gobierno federal como los gobiernos estatales, suspendieron varias actividades consideradas como no esenciales de los sectores públicos, y establecieron medidas de distanciamiento social para evitar la propagación de COVID-19.
- **Ingresos:** los ingresos de COVIQSA durante 4T2021 sumaron un total de \$262.2 millones, un decremento de \$11.1 millones respecto de los \$273.3 millones de 4T2020.
- **Costos y gastos:** el total de costos y gastos durante el 4T2021 fue de \$65.6 millones, un incremento de \$4.9 millones respecto de los \$60.7 millones de 4T2020.
- **Otros ingresos, neto:** el total de otros ingresos durante el 4T2021 registró \$1.7 millones, un incremento de \$0.7 millones respecto de \$1.0 millones del 4T2020.
- **Utilidad de operación:** la utilidad de operación durante el 4T2021 fue de \$198.2 millones comparada con una utilidad de operación de \$213.5 millones durante 4T2020. Al término del 4T2021 el margen de operación se situó en 75.61%⁶.
- **UAFIDA:** la UAFIDA del 4T2021 registró \$234.0 millones, en comparación con una UAFIDA de \$221.3 millones durante el 4T2020, resultando en un margen UAFIDA del 89.25%⁷.
- **UAFIDA Ajustada:** la UAFIDA Ajustada del 4T2021 registró \$239.2 millones, en comparación con una UAFIDA ajustada de \$243.0 millones del 4T2020, resultando en un margen UAFIDA del 91.25%⁸.
- **Resultado financiero:** durante 4T2021, el resultado financiero registró una ganancia de \$49.4 millones, en comparación con la ganancia de \$42.0 millones registrada durante 4T2020. Lo anterior se debe principalmente: (i) decremento en los intereses por financiamiento de \$6.2 millones, (ii) un decremento de \$3.1 millones en intereses de instrumentos financieros derivados, (iii) incremento de \$2.1 millones en los intereses de la provisión de mantenimiento mayor, (iv) decremento de \$0.5 millones en amortización de comisiones por obtención de financiamiento y gastos por contratación de créditos, (v) respecto al interés de la provisión de mejoras, por un importe de \$8.6 millones este fue capitalizado en dicha provisión (vi) incremento de \$8.3 millones en ingresos por intereses.

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

⁷ UAFIDA / Ingresos por servicios de peaje y operación.

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

Razón de Cobertura del Servicio de Deuda

La Razón de Cobertura del Servicio de Deuda (Monto Disponible para Servicio de Deuda / Servicio de Deuda) fue mayor en 127.91% al posicionarse en 7.44 al finalizar 4T2021 contra 3.26 en el 4T2020.

Cálculo detallado de la Razón de Cobertura del Servicio de Deuda

COVIQSA (Cifras en MDP)				Acumulado		
	4T2021	4T2020	% Var	2021	2020	% Var
(+) Utilidad de Operación	198.2	213.6	(7.22%)	849.5	813.4	4.43%
(+) Amortización del activo intangible por concesión	35.5	7.4	377.82%	143.8	141.2	1.84%
(+) Depreciación	0.2	0.2	7.32%	0.9	1.4	(34.88%)
(+) Provisión de mantenimiento mayor	5.2	21.7	(75.94%)	37.8	39.0	(3.22%)
(=) UAFIDA Ajustada	239.2	242.9	(1.53%)	1,032.0	995.0	3.72%
(-) Impuesto sobre la renta	52.9	45.6	15.96%	218.2	166.2	31.32%
(-) Gasto de Mantenimiento Mayor	62.4	26.8	132.98%	162.3	160.3	1.24%
(+) Efectivo Disponible a inicio del periodo ¹	687.3	201.0	241.94%	242.5	64.9	273.65%
(=) Monto Disponible para Servicio de Deuda	811.2	371.5	118.36%	894.0	733.4	21.90%
(/) Servicio de Deuda ²	109.1	113.9	(4.22%)	444.0	452.9	(1.97%)
Razón de Cobertura del Servicio de Deuda	7.44	3.26	127.97%	2.01	1.62	24.35%

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
2022	364.0
2023	364.0
2024	364.0
2025	193.5
Total	1,285.5
Reserva ¹	133.1
Total neto	1,152.4

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)	4T2021	4T2020	% Var	Acumulado		
				2021	2020	% Var
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	52.8	64.7	(18.46%)	261.7	255.3	2.52%
Utilidad (Pérdida) de operación	164.9	(164.8)	200.04%	314.1	(126.9)	347.43%
UAFIDA	166.6	(185.4)	189.87%	321.2	(119.6)	368.58%
UAFIDA Ajustada	173.1	(180.0)	196.17%	351.1	(18.4)	2,006.14%
Margen de operación	312.53%	(254.71%)		120.01%	(49.73%)	
Margen UAFIDA	315.84%	(286.56%)		122.73%	(46.85%)	
Margen UAFIDA Ajustada	328.13%	(278.18%)		134.13%	(7.21%)	
TPD del Periodo	24,281.5	22,171.8	9.51%	22,799.5	20,347.2	12.05%

- **Tráfico Promedio Diario (TPD) ponderado CONIPSA:** durante el 4T2021 se presentó un incremento de 9.51% contra el mismo periodo del año 2020. Dicho incremento se debe a que, durante el 4T2020, tanto el gobierno federal como los gobiernos estatales, suspendieron varias actividades consideradas como no esenciales de los sectores públicos, así como medidas de distanciamiento social para evitar la propagación de COVID-19.
- **Ingresos:** los ingresos de CONIPSA durante 4T2021 sumaron un total de \$52.8 millones, un decremento de \$11.9 millones respecto de los \$64.7 millones de 4T2020.
- **Costos y gastos:** el total de costos y gastos durante el 4T2021 fue de \$19.5 millones, una diferencia de \$21.6 millones respecto de los -\$2.1 millones de 4T2020. Lo anterior es atribuible a (i) un incremento en amortización del activo intangible por concesión de \$22.4 millones, (ii) un incremento de \$4.8 millones en operación y mantenimiento de activo por concesión, (iii) un decremento de \$1.3 millones en costos de peaje por concesión y (iv) un decremento de \$4.4 millones en gastos generales y de administración.
- **Otros ingresos, neto:** durante el 4T2021 este rubro registró un ingreso de \$131.6 millones, un incremento de \$363.2 millones respecto al 4T2020 que registró un gasto de \$231.6 millones. Dicha variación se debe a que durante 4T2020 se dio el reconocimiento de deterioro en el valor del activo intangible.
- **Utilidad de operación:** la utilidad de operación durante el 4T2021 registró un monto de \$164.9 millones, un incremento de \$329.7 millones respecto a la pérdida de operación de \$164.8 millones registrados durante el 4T2020. El margen de operación fue 312.53%⁹.
- **UAFIDA:** la UAFIDA del 4T2021 registró una ganancia de \$166.6 millones, un incremento de \$352.0 millones respecto de 4T2020 en que se registró UAFIDA negativa de \$185.4 millones, resultando en un margen UAFIDA de 315.84%¹⁰.
- **UAFIDA Ajustada:** la UAFIDA Ajustada del 4T2021 registró una ganancia de \$173.1 millones, un incremento de \$353.1 millones respecto de 4T2020, resultando en un margen UAFIDA Ajustada de 328.13%¹¹.
- **Resultado financiero:** durante el 4T2021, el resultado financiero registró un gasto de \$1.3 millones, mayor en \$2.8 millones respecto de 4T2020 en que se registró un ingreso de \$1.5 millones. Lo anterior se debe principalmente a: (i) un decremento en los intereses por financiamiento de \$0.5 millones, (ii) un decremento de \$0.4 millones en intereses de instrumentos financieros derivados, (iii) decremento de \$1.7

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.

millones en los intereses de la provisión de mantenimiento mayor, (iv) respecto al interés de la provisión de mejoras, por un importe de \$6.2 millones este fue capitalizado en dicha provisión y (v) un incremento en ingresos por intereses de \$0.9 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 277.21% al posicionarse en 44.27 al finalizar 4T2021 contra 11.74 en el 4T2020.

Cálculo detallado de la Razón de Cobertura del Servicio de Deuda

CONIPSA (Cifras en MDP)	4T2021	4T2020	% Var	Acumulado		
				2021	2020	% Var
(+) Utilidad de Operación	164.9	66.8	146.82%	310.6	102.4	203.32%
(+) Amortización del activo intangible por concesión	1.6	(20.8)	107.68%	6.6	6.4	4.08%
(+) Depreciación	0.1	0.2	(32.20%)	0.5	0.9	(42.41%)
(+) Provisión de mantenimiento mayor	6.5	5.4	19.47%	29.8	101.2	(70.52%)
(=) UAFIDA Ajustada	173.1	51.6	235.40%	347.6	210.9	64.78%
(-) Impuesto sobre la renta	0.2	4.1	(94.44%)	0.4	9.7	(96.29%)
(-) Gasto de Mantenimiento Mayor	28.3	24.0	18.12%	114.5	198.4	(42.30%)
(+) Efectivo Disponible a inicio del periodo ¹	342.4	110.2	210.71%	129.8	127.2	2.04%
(=) Monto Disponible para Servicio de Deuda	487.0	133.8	263.98%	362.5	130.1	178.63%
(/) Servicio de Deuda ²	11.0	11.4	(3.51%)	46.0	46.3	(0.65%)
Razón de Cobertura del Servicio de Deuda	44.27	11.74	277.21%	7.88	2.81	180.45%

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

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

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

Deuda Bancaria	
Año	Adquisición
2022	39.3
2023	39.3
2024	29.5
Total	108.0
Reserva ¹	14.1
Total neto	93.9

¹ Reserva contractual en efectivo

COTESA

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

Información financiera seleccionada e indicadores clave

(MDP)	4T2021	4T2020	% Var	Acumulado 2021	2020	% Var
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	21.3	19.5	8.90%	88.2	29.8	196.30%
Utilidad (pérdida) de operación	6.0	8.0	(24.43%)	36.6	(2.3)	1,688.28%
UAFIDA	7.4	8.1	(8.46%)	44.0	0.5	8,087.94%
UAFIDA Ajustada	9.7	11.3	(14.76%)	51.0	4.7	976.80%
Margen de operación	28.38%	40.90%	(30.61%)	41.57%	(7.76%)	636.03%
Margen UAFIDA	34.73%	41.32%	(15.94%)	49.85%	1.80%	2,663.36%
Margen UAFIDA Ajustada	45.40%	58.01%	(21.73%)	57.83%	15.91%	263.41%
TPD del Periodo	3,294.0	3,187.5	3.34%	3,399.2	1,188.3	186.06%

- **Tráfico Promedio Diario (TPD) ponderado COTESA:** durante el 4T2021 se presentó un incremento de 3.34% contra el mismo periodo del año 2020. Dicho incremento se debe a que, durante el 4T2020, tanto el gobierno federal como los gobiernos estatales, suspendieron varias actividades consideradas como no esenciales de los sectores públicos, así como medidas de distanciamiento social para evitar la propagación de COVID-19.
- **Ingresos de peaje y otros ingresos de concesión:** durante el 4T2021 sumaron un total de \$21.3 millones, un incremento de \$1.7 millones en comparación con el 4T2020, donde se registraron \$19.5 millones.
- **Costos y gastos (sin costos de construcción):** el total de costos y gastos durante el 4T2021 registró \$15.3 millones, un incremento de \$3.7 millones contra el 4T2020.
- **Utilidad (pérdida) de operación:** durante el 4T2021 se registró una utilidad de \$6.0 millones, un decremento de \$2.0 millones en comparación con el 4T2020, en el que se registró una utilidad de \$8.0 millones; el margen de operación en el 4T2021 fue de 28.38%.
- **UAFIDA:** la UAFIDA del 4T2021 registró una utilidad de \$7.4 millones, representando un margen UAFIDA de 34.73%, una diferencia de \$0.7 millones en comparación con el 4T2020, donde se registró una utilidad de \$8.1 millones.
- **UAFIDA Ajustada:** la UAFIDA Ajustada del 4T2021 registró una utilidad de \$9.7 millones o un margen UAFIDA Ajustada de 45.40%, con un decremento de \$1.7 millones en comparación con una utilidad en la UAFIDA Ajustada de \$11.3 millones registrados en 4T2020.
- **Resultado financiero:** durante 4T2021, el resultado financiero registró una ganancia de \$0.3 millones, un decremento de \$1.2 millones respecto al 4T2020. Lo anterior se debe a: (i) un incremento de \$0.6 millones en intereses de la provisión de mantenimiento mayor, (ii) un incremento de \$0.5 millones en ingresos por intereses y (iii) respecto al interés de la provisión de mejoras, por un importe de \$1.2 millones este fue capitalizado en dicha provisión.

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 a partir del 25 de julio de 2009, la autopista de altas especificaciones denominada "Zamora-La Piedad" (AUTOVIM) en el Estado de Michoacán. AUTOVIM concluyó las obras de construcción de la primera etapa de dicha autopista e inicio operaciones el 16 de diciembre de 2020.

Información financiera seleccionada e indicadores clave

(MDP)	4T2021	4T2020	% Var	Acumulado 2021	2020	% Var
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	9.9	0.9	963.55%	31.8	0.9	3,318.18%
Utilidad (Pérdida) de operación	1.8	(1.8)	198.24%	8.2	(2.5)	425.94%
UAFIDA	2.1	(1.8)	217.58%	17.0	(2.5)	779.41%
UAFIDA Ajustada	10.4	(1.8)	673.62%	26.8	(2.5)	1,168.53%
Margen de operación	17.90%	-	100.00%	25.65%	(268.98%)	109.54%
Margen UAFIDA	21.42%	-	100.00%	53.46%	(268.98%)	119.88%
Margen UAFIDA Ajustada	104.51%	-	100.00%	84.08%	-	100.00%
TPD del Periodo	2,780.9	83.1	3,244.47%	2,232.5	20.9	10,581.43%

- **Tráfico Promedio Diario (TPD) ponderado AUTOVIM:** durante el 4T2021 se presentó un TPD de 2,780.9 vehículos, mientras que en 4T2020 se presentó un TPD de 83.1 vehículos. Dicha variación se debe principalmente a que se inició operaciones en diciembre 2020.
- **Ingresos de peaje y otros ingresos de concesión:** durante el 4T2021 se registró un total de \$9.9 millones. Durante el 4T2020 se registraron ingresos por \$0.9 millones debido a que AUTOVIM inició operaciones en diciembre de 2020.
- **Costos y gastos (sin costos de construcción):** el total de costos y gastos durante el 4T2021 registró \$12.9 millones, un incremento de \$10.2 millones contra el 4T2020 donde se registraron \$2.7 millones. Lo anterior es atribuible a (i) un incremento en amortización del activo intangible por concesión de \$0.3 millones, (ii) un incremento de \$9.3 millones en operación y mantenimiento de activo por concesión, (iii) un incremento de \$0.4 millones en costos de peaje por concesión y (iv) un incremento de \$0.1 millones en gastos generales y de administración.
- **Utilidad (Pérdida) de operación:** durante el 4T2021 se registró una utilidad de \$1.8 millones, un incremento de \$3.6 millones en comparación con el 4T2020, en el que se registró una pérdida de \$1.8 millones; el margen de operación en el 4T2021 fue de 17.90%
- **UAFIDA:** la UAFIDA del 4T2021 registró una utilidad de \$2.1 millones, representando un margen UAFIDA de 21.42%, una diferencia de \$3.9 millones en comparación con el 4T2020, donde se registró una pérdida de \$1.8 millones.
- **UAFIDA Ajustada:** la UAFIDA Ajustada del 4T2021 registró una utilidad de \$10.4 millones o un margen UAFIDA Ajustada de 104.51%, con un incremento de \$12.2 millones en comparación con la pérdida de \$1.8 millones registrados en 4T2020.
- **Resultado financiero:** durante 4T2021, el resultado financiero registró una ganancia de \$0.3 millones, un decremento de \$0.2 millones respecto a la ganancia de \$0.5 millones en 4T2020.

EVENTOS RELEVANTES

- Ciudad de México, 3 de diciembre de 2021.
 - RCO informa que, previa autorización por parte de la Secretaría de Infraestructura, Comunicaciones y Transportes, sus accionistas resolvieron mediante resoluciones unánimes de fecha 30 de noviembre de 2021, aprobar la reforma de sus Estatutos Sociales, incluyendo el que RCO adopte la modalidad y régimen legal de una Sociedad Anónima Promotora de Inversión (por su abreviación "S.A.P.I."). Lo anterior, de conformidad con 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.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Red de Carreteras de Occidente, S.A.P.I. 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			
	2021	2020	Variación	%	2021	2020	Variación	%
INGRESOS TOTALES	3,006.5	2,996.6	9.9	0.33	11,074.0	9,877.8	1,196.2	12.11
Ingresos de peaje por concesión	2,589.1	2,138.5	450.6	21.07	9,290.7	7,468.1	1,822.6	24.41
Ingresos por servicios de peaje	232.7	230.9	1.8	0.78	984.5	900.4	84.1	9.34
Ingresos por servicios de operación	82.1	107.1	(25.0)	(23.30)	387.1	428.6	(41.5)	(9.68)
Ingresos por uso derecho de vía y otros relacionados	91.0	69.9	21.1	30.18	306.9	244.4	62.5	25.55
Ingreso por servicios especializados	-	7.3	(7.3)	(100.00)	4.6	15.7	(11.1)	(70.43)
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	2,994.9	2,553.7	441.2	17.28	10,973.9	9,057.2	1,916.6	21.16
Ingresos por construcción de obras de ampliación y rehabilitación	11.6	442.9	(431.3)	(97.38)	100.1	820.5	(720.4)	(87.80)
COSTOS Y GASTOS	803.3	1,100.2	(296.9)	(26.98)	3,091.1	4,537.8	(1,446.6)	(31.88)
Amortización del activo intangible por concesión	261.7	148.7	113.0	75.99	1,050.6	968.5	82.1	8.47
Operación y mantenimiento de activo por concesión	276.3	168.4	107.9	64.05	979.0	1,581.1	(602.1)	(38.08)
Costos de peaje por concesión	74.2	50.7	23.5	46.44	250.3	170.4	79.8	46.85
Costo por uso derecho de vía y otros relacionados	57.3	47.5	9.8	20.69	183.4	157.8	25.5	16.19
Gastos generales y de administración	122.2	242.0	(119.8)	(49.49)	527.8	839.4	(311.6)	(37.12)
Total de costos y gastos sin costos de construcción	791.8	657.3	134.5	20.46	2,991.0	3,717.2	(726.2)	(19.54)
Costos de construcción de obras de ampliación y rehabilitación	11.6	442.9	(431.3)	(97.38)	100.1	820.6	(720.5)	(87.80)
UTILIDAD ANTES DE OTROS INGRESOS NETO	2,203.1	1,896.4	306.7	16.17	7,982.8	5,340.0	2,642.8	49.49
Otros ingresos, neto	141.8	(222.5)	364.3	163.75	196.1	(199.2)	395.3	198.41
UTILIDAD DE OPERACIÓN	2,345.0	1,673.9	671.1	40.09	8,178.9	5,140.8	3,038.1	59.10
Resultado financiero	1,582.5	1,115.5	467.0	41.86	5,635.2	4,817.7	817.5	16.97
Gasto por intereses	1,158.6	1,013.5	145.1	14.32	4,489.2	4,512.3	(23.1)	(0.51)
Comisiones e intereses por financiamiento	1,101.0	1,090.0	11.0	1.01	4,293.3	4,348.7	(55.4)	(1.27)
Intereses instrumentos financieros derivados	11.3	17.9	(6.6)	(36.86)	54.8	23.6	31.2	132.11
Amortización comisiones y gastos por contratación de créditos	7.5	6.9	0.6	9.42	27.6	28.2	(0.6)	(1.97)
Intereses mantenimiento mayor	38.1	13.9	24.2	173.84	109.0	108.1	0.9	0.80
Interés provisión de mejoras	-	(116.3)	116.3	(100.00)	-	-	-	-
Intereses por derecho de uso	0.7	1.1	(0.4)	(38.63)	4.6	3.7	0.8	22.31
Pérdida en actualización de UDIS, neta	526.3	160.0	366.3	228.95	1,426.9	591.6	835.3	141.18
Ingresos por intereses	(102.5)	(57.5)	(45.0)	(78.30)	(281.9)	(290.2)	8.3	2.85
Pérdida (ganancia) cambiaria, neta	0.1	(0.5)	0.6	112.5	0.9	3.9	(3.0)	(76.22)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	762.5	558.4	204.1	36.55	2,543.7	323.1	2,220.6	687.30
IMPUESTO A LA UTILIDAD	27.5	121.0	(93.5)	(77.24)	397.6	84.2	313.4	372.33
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA DEL PERIODO	734.9	437.4	297.5	68.03	2,146.1	238.9	1,907.2	798.28
Otros componentes de la Utilidad Integral								
Partidas que serán reclasificadas posteriormente a pérdidas y ganancias								
Valuación de instrumentos financieros derivados	24.0	(31.2)	55.2	176.83	197.4	(148.6)	346.0	232.81
Impuestos diferidos de los instrumentos financieros	(7.2)	9.3	(16.5)	(177.33)	(59.2)	44.6	(103.8)	(232.81)
(Pérdidas) Actuariales	(2.1)	(0.1)	(2.0)	(2,047.7)	(1.9)	(0.0)	(1.9)	(3,867.17)
UTILIDAD INTEGRAL DEL PERIODO	749.6	415.4	334.2	80.45	2,282.3	134.8	2,147.5	1,592.76
UTILIDAD BÁSICA Y DILUIDA POR ACCIÓN ORDINARIA (pesos)	0.0256	0.0152	0.0104	68.03	0.0747	0.0083	0.0664	798.28

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

	Diciembre de 2021	Diciembre de 2020	Variación	%
ACTIVO				
Activo circulante				
Efectivo y equivalentes de efectivo, circulante	10,905.2	7,857.4	3,047.8	38.79
Clientes, neto	261.2	153.4	107.8	70.27
Impuestos por recuperar	259.9	218.9	41.0	18.73
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	1.6	(1.6)	(100.00)
Activo financiero por concesión porción circulante	438.6	427.1	11.5	2.69
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	294.2	274.5	19.7	7.18
Total activo circulante	12,159.1	8,932.9	3,226.2	36.12
Activo no circulante				
Efectivo restringido largo plazo	158.9	154.6	4.3	2.78
Activo financiero por concesión largo plazo	759.5	796.2	(36.7)	(4.61)
Activo intangible por concesión	45,775.0	46,681.5	(906.5)	(1.94)
Crédito mercantil	124.5	124.5	-	-
Mobiliario y equipo y derechos de franquicia, neto	22.6	24.7	(2.1)	(8.50)
Maquinaria y equipo, neto	12.9	13.2	(0.3)	(2.27)
Activo por derecho de uso, neto	49.6	50.5	(0.9)	(1.78)
Instrumentos financieros derivados	16.3	-	16.3	100.00
Impuestos a la utilidad diferidos	6,638.1	6,753.7	(115.6)	(1.71)
Otros activos	11.1	9.3	1.8	19.35
Total activo no circulante	53,568.5	54,608.2	(1,039.7)	(1.90)
TOTAL ACTIVO	65,727.6	63,541.1	2,186.5	3.44
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE				
Pasivo circulante				
Proveedores	288.6	288.7	(0.1)	(0.03)
Intereses de financiamiento por pagar	1,419.5	1,395.4	24.1	1.73
Intereses de instrumentos financieros derivados por pagar	2.6	4.0	(1.4)	(35.00)
Otras cuentas por pagar	155.2	64.9	90.3	139.14
Provisiones para reparación y mantenimiento de infraestructura carretera corto plazo	1,320.6	1,164.6	156.0	13.40
Cuentas por pagar a partes relacionadas	9.7	0.7	9.0	1,285.71
Porción circulante de la deuda a largo plazo	1,699.2	1,364.0	335.2	24.57
Beneficios a empleados a corto plazo	134.5	108.6	25.9	23.85
Provisión por obra ejecutada no estimada	65.3	75.4	(10.1)	(13.40)
Impuestos por pagar, excepto a la utilidad	408.4	247.5	160.9	65.01
Impuestos a la utilidad por pagar	100.6	54.9	45.7	83.24
Total pasivo circulante	5,604.2	4,768.7	835.5	17.52
Pasivo no circulante				
Deuda a largo plazo	49,405.5	49,682.4	(276.9)	(0.56)
Provisiones para reparación y mantenimiento de infraestructura carretera largo plazo	4,772.0	5,273.5	(501.5)	(9.51)
Beneficios a los empleados a largo plazo	57.6	62.3	(4.7)	(7.54)
Beneficios a los empleados post-empleo	9.8	6.8	3.0	44.12
Otras cuentas por pagar a largo plazo	25.8	38.4	(12.6)	(32.81)
Instrumentos financieros derivados	70.4	251.5	(181.1)	(72.01)
Impuestos a la utilidad diferidos	133.8	91.5	42.3	46.23
Total de pasivo no circulante	54,474.9	55,406.4	(931.5)	(1.68)
TOTAL PASIVO	60,079.1	60,175.1	(96.0)	(0.16)
CAPITAL CONTABLE				
Capital social	2,338.0	2,338.0	-	-
Resultados acumulados	1,208.5	969.6	238.9	24.64
Utilidad o pérdida del ejercicio	2,146.2	238.9	1,907.3	798.37
Valuación de instrumentos financieros derivados	(41.6)	(179.8)	138.2	76.86
Pérdidas y ganancias actuariales	(2.6)	(0.7)	(1.9)	(271.43)
TOTAL CAPITAL CONTABLE	5,648.5	3,366.0	2,282.5	67.81
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE	65,727.6	63,541.1	2,186.5	3.44

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

Concepto	Del 1 de enero al 31 de diciembre de	
	2021	2020
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	2,543.7	323.1
Partidas relacionadas con actividades de inversión:		
Amortización y depreciación	1,084.3	1,003.2
Partidas relacionadas con actividades de financiamiento:		
Deterioro activo intangible por concesión	(130.1)	232.4
Intereses devengados a cargo	4,406.8	4,460.5
Reclasificaciones por importes reconocidos en pérdidas y ganancias	54.8	23.6
Amortización de comisiones y gastos por financiamiento	50.7	50.0
Amortización de costo de la deuda	(23.0)	(21.8)
Fluctuación cambiaria no pagada	-	0.1
Pérdida en actualización de udis, neta	1,426.9	591.6
	<u>9,414.1</u>	<u>6,662.7</u>
+/- Disminución (aumento) en:		
Clientes	(107.9)	372.9
Impuestos por recuperar	181.9	(72.0)
Activo Financiero por concesión	25.3	6.3
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	(19.8)	(49.2)
Otros activos	(1.9)	(0.9)
+/- (Disminución) aumento en:		
Proveedores	-	(16.7)
Otras cuentas por pagar	76.2	(10.6)
Provisiones	(393.1)	135.4
Cuentas por pagar y por cobrar a partes relacionadas, neto	10.6	(0.9)
Impuestos por pagar, excepto a la utilidad	(92.1)	(24.6)
Impuestos a la utilidad pagados	(222.9)	(213.7)
Beneficios a los empleados, neto	21.3	(259.0)
Beneficios a los empleados post-empleo	1.1	1.1
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	8,892.8	6,530.8
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de mobiliario y equipo y derechos de franquicia	(4.6)	(7.6)
Adquisición de maquinaria y equipo	(4.8)	(12.7)
Activo intangible por concesión	(85.5)	(951.2)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(94.9)	(971.5)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos obtenidos	-	1,075.5
Prepago de deuda	(1,367.7)	(1,080.8)
Intereses pagados	(4,269.2)	(4,301.7)
Pago de pasivos por arrendamiento	(24.0)	(20.0)
Instrumentos financieros derivados	(56.3)	(19.6)
Comisiones por financiamiento	(28.6)	(0.1)
Pago de costos de emisión de acciones	-	(37.3)
Disminución de capital social	-	(500.0)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(5,745.8)	(4,884.0)
+/- Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo	3,052.1	675.3
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	<u>8,012.1</u>	<u>7,336.9</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<u>11,064.2</u>	<u>8,012.2</u>

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

Ejercicio 2021

	Capital social	Resultados Acumulados	Otros Componentes de la Utilidad (pérdida) Integral	Capital contable
Saldos al 1 de enero de 2020	2,838.0	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
Pérdidas y ganancias actuariales por valuación de pasivos laborales	-	-	-	-
Pérdida neta del periodo	-	238.9	-	238.9
Utilidad integral	-	238.9	(104.1)	134.8
Saldos al 31 de diciembre de 2020	2,338.0	1,208.5	(180.5)	3,366.0
Saldos al 1 de enero de 2021	2,338.0	1,208.5	(180.6)	3,366.0
Valuación de instrumentos financieros Derivados	-	-	-	-
Impuestos diferidos de los instrumentos financieros derivados	-	-	197.4	197.4
Pérdidas/Ganancias actuariales.	-	-	(59.2)	(59.2)
Pérdidas y ganancias actuariales por valuación de pasivos laborales	-	-	(1.9)	(1.9)
Utilidad neta del periodo	-	2,146.1	-	2,146.1
Utilidad integral	-	2,146.1	136.2	2,282.3
Saldos al 31 de diciembre de 2021	2,338.0	3,354.6	(44.2)	5,648.3

INFORMACIÓN FINANCIERA FARAC I

Red de Carreteras de Occidente, S.A.P.I. 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			
	2021	2020	Variación	%	2021	2020	Variación	%
INGRESOS TOTALES	2,678.4	2,560.5	117.9	4.60	9,643.9	8,194.2	1,449.7	17.69
Ingresos de peaje por concesión	2,561.5	2,118.6	442.9	20.90	9,181.8	7,438.9	1,742.9	23.43
Ingresos por uso derecho de vía y otros relacionados	90.5	69.5	21.0	30.28	304.5	242.7	61.8	25.48
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	2,652.0	2,188.1	463.9	21.20	9,486.3	7,681.6	1,804.7	23.49
Ingreso por servicios especializados	14.8	44.2	(29.4)	(66.57)	73.4	129.2	(55.8)	(43.18)
Ingresos por construcción de obras de ampliación y rehabilitación	11.6	328.2	(316.6)	(96.47)	84.2	383.5	(299.3)	(78.04)
COSTOS Y GASTOS	704.2	949.4	(245.2)	(25.82)	2,620.0	3,742.8	(1,122.7)	(30.00)
Amortización del activo intangible por concesión	217.2	156.5	60.7	38.79	861.4	796.0	65.4	8.22
Operación y mantenimiento de activo por concesión	235.4	130.7	104.7	80.15	756.9	1,411.0	(654.1)	(46.36)
Costos de peaje por concesión	66.7	48.5	18.3	37.70	226.6	163.5	63.1	38.62
Costo por uso derecho de vía y otros relacionados	56.9	47.0	9.8	20.91	181.8	156.4	25.4	16.27
Gastos generales y de administración	116.4	238.5	(122.1)	(51.21)	509.2	832.5	(323.3)	(38.84)
Total de costos y gastos sin costos de construcción	692.6	621.2	71.4	11.50	2,535.8	3,359.3	(823.5)	(24.51)
Costos de construcción de obras de ampliación y rehabilitación	11.6	328.2	(316.6)	(96.47)	84.2	383.5	(299.3)	(78.04)
UTILIDAD ANTES DE OTROS INGRESOS NETO	1,974.2	1,611.1	363.1	22.54	7,023.9	4,451.5	2,572.4	57.79
Otros ingresos, neto	5.6	13.4	(7.8)	(58.36)	64.9	27.0	38.0	140.75
UTILIDAD DE OPERACIÓN	1,979.7	1,624.5	355.2	21.87	7,088.8	4,478.5	2,610.4	58.29
Resultado financiero	1,631.2	1,121.0	510.2	45.52	5,801.5	4,886.3	915.3	18.73
Gasto por intereses	1,196.8	1,051.0	145.8	13.87	4,625.8	4,576.7	49.0	1.07
Comisiones e intereses por financiamiento	1,149.0	1,123.6	25.4	2.26	4,468.1	4,446.8	21.3	0.48
Intereses instrumentos financieros derivados	8.8	11.9	(3.1)	(26.26)	39.0	24.0	15.0	62.21
Amortización comisiones y gastos por contratación de créditos	6.0	4.8	1.2	25.74	21.0	19.7	1.3	6.52
Intereses mantenimiento mayor	32.4	10.0	22.4	225.35	93.5	82.9	10.6	12.82
Intereses provisión de mejoras	-	(100.3)	100.3	(100.00)	-	-	-	-
Intereses por derecho de uso	0.6	1.1	(0.5)	(43.91)	4.2	3.4	0.9	25.82
Pérdida en actualización de UDIS, neta	526.3	160.0	366.3	228.94	1,426.9	591.6	835.3	141.18
Ingresos por intereses	(92.0)	(49.5)	42.5	85.75	(252.1)	(246.0)	(6.1)	(2.48)
Ingresos por dividendos de subsidiarias	-	(40.0)	40.0	(100.00)	-	(40.0)	40.0	(100.00)
Pérdida (ganancia) cambiaria, neta	0.1	(0.5)	0.6	113.02	0.9	3.9	(3.0)	(76.15)
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	348.5	503.5	(155.0)	(30.78)	1,287.3	(407.8)	1,695.1	415.68
(BENEFICIO) IMPUESTOS A LA UTILIDAD	(54.9)	105.0	(159.9)	(152.30)	102.1	(112.1)	214.2	191.03
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO	403.4	398.6	4.8	1.22	1,185.3	(295.7)	1,480.9	500.86
Otros componentes de la Utilidad (pérdida) Integral								
Partidas que serán reclasificadas posteriormente a pérdidas y ganancias								
Valuación de instrumentos financieros derivados	4.5	(39.2)	43.7	111.47	102.2	(109.6)	211.7	193.21
Impuestos diferidos de los instrumentos financieros	(1.4)	11.8	(13.2)	(111.90)	(30.6)	32.9	(63.5)	(193.21)
Reclasificaciones por importes reconocidos en pérdidas y ganancias	8.8	11.9	(3.1)	(25.89)	39.0	24.0	15.0	62.21
Impuestos diferidos de instrumentos financieros reclasificados a pérdidas y ganancias	(2.7)	(3.6)	0.9	24.59	(11.7)	(7.2)	(4.5)	(62.21)
(Pérdidas) actuariales	(1.9)	(0.0)	(1.9)	(3,780.01)	(1.7)	(0.0)	(1.7)	(3,430.22)
UTILIDAD (PERDIDA) INTEGRAL DEL PERIODO	410.8	379.4	31.3	8.3	1,282.3	(355.6)	1,638.0	460.6
UTILIDAD BÁSICA Y DILUIDA POR ACCIÓN ORDINARIA (pesos)	0.0140	0.0139	0.0002	1.22	0.0413	(0.0103)	0.0516	500.86

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

	Diciembre de 2021	Diciembre de 2020	Variación	%
ACTIVO				
Activo circulante				
Efectivo y equivalentes de efectivo, circulante	9,477.9	6,932.8	2,545.1	36.71
Clientes, neto	190.1	150.5	39.6	26.31
Impuestos por recuperar	252.9	183.1	69.8	38.12
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	26.1	38.5	(12.4)	(32.21)
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	281.7	177.8	103.9	58.44
Total activo circulante	10,228.7	7,482.7	2,746.0	36.70
Activo no circulante				
Activo intangible por concesión	43,713.1	44,343.8	(630.7)	(1.42)
Mobiliario y equipo y derechos de franquicia, neto	22.1	24.1	(2.0)	(8.30)
Maquinaria y equipo, neto	11.3	12.2	(0.9)	(7.38)
Activo por derecho de uso, neto	41.1	46.6	(5.5)	(11.80)
Inversión en acciones	2,959.2	2,959.2	-	-
Impuestos a la utilidad diferidos	6,646.6	6,782.7	(136.1)	(2.01)
Otros activos	9.6	8.8	0.8	9.09
Total activo no circulante	53,403.0	54,177.4	(774.4)	(1.43)
TOTAL ACTIVO	63,631.7	61,660.1	1,971.6	3.20
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE				
Pasivo circulante				
Proveedores	10.8	18.9	(8.1)	(42.86)
Intereses de financiamiento por pagar	1,409.8	1,381.7	28.1	2.03
Intereses instrumentos financieros derivados por pagar	1.9	2.3	(0.4)	(17.39)
Otras cuentas por pagar	132.0	63.6	68.4	107.55
Provisiones para reparación y mantenimiento de infraestructura carretera corto plazo	1,170.8	880.5	290.3	32.97
Cuentas por pagar a partes relacionadas	13.4	7.3	6.1	83.56
Porción circulante de la deuda a largo plazo	1,295.9	1,006.1	289.8	28.80
Beneficios a los empleados a corto plazo	126.3	108.6	17.7	16.30
Provisión por obra ejecutada no estimada	65.3	73.4	(8.1)	(11.04)
Impuestos por pagar, excepto a la utilidad	159.7	109.3	50.4	46.11
Impuestos a la utilidad por pagar	0.8	-	0.8	100.00
Total pasivo circulante	4,386.7	3,651.7	735.0	20.13
Pasivo no circulante				
Deuda a largo plazo	48,429.7	48,310.0	119.7	0.25
Provisiones para reparación y mantenimiento de infraestructura carretera largo plazo	4,424.8	4,676.2	(251.4)	(5.38)
Beneficios a los empleados a largo plazo	57.6	62.3	(4.7)	(7.54)
Beneficios a los empleados post-empleo	8.6	6.8	1.8	26.47
Cuentas por pagar a partes relacionadas a largo plazo	3,462.4	3,124.8	337.6	10.80
Otras cuentas por pagar largo plazo	22.8	34.9	(12.1)	(34.67)
Instrumentos financieros derivados	70.4	211.6	(141.2)	(66.73)
Impuestos a la utilidad diferidos	-	-	-	-
Total de pasivo no circulante	56,476.3	56,426.6	49.7	0.09
TOTAL PASIVO	60,863.0	60,078.3	784.7	1.31
CAPITAL CONTABLE				
Capital social	2,338.0	2,338.0	-	-
Resultados acumulados	(607.2)	(311.8)	(295.4)	(94.74)
Utilidad o pérdida del ejercicio	1,089.6	(295.5)	1,385.1	468.73
Valuación de instrumentos financieros derivados	(49.3)	(148.1)	98.8	66.71
Pérdidas o Ganancias actuariales	(2.4)	(0.7)	(1.7)	(242.86)
TOTAL CAPITAL CONTABLE	2,768.7	1,581.9	1,186.8	75.02
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE	63,631.8	61,660.1	1,971.7	3.20

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			
	2021	2020	Variación	%	2021	2020	Variación	%
INGRESOS TOTALES	262.2	273.3	(11.1)	(4.08)	1,110.5	1,074.1	36.4	3.39
Ingresos por servicios de peaje	211.0	220.5	(9.5)	(4.32)	916.2	862.7	53.5	6.20
Ingresos por servicios de operación	51.1	52.8	(1.7)	(3.14)	193.8	211.2	(17.4)	(8.24)
Ingresos por uso derecho de vía y otros relacionados	0.1	0.0	0.0	100.00	0.6	0.3	0.3	104.23
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	262.2	273.3	(11.1)	(4.08)	1,110.5	1,074.1	36.4	3.39
COSTOS Y GASTOS	65.6	60.7	4.9	8.06	265.0	268.5	(3.6)	(1.33)
Amortización del activo intangible por concesión	35.5	7.4	28.1	377.82	143.8	141.2	2.6	1.84
Operación y mantenimiento de activo por concesión	13.8	26.9	(13.1)	(48.63)	62.0	58.7	3.3	5.70
Costos de peaje por concesión	3.1	5.5	(2.4)	(43.80)	13.1	7.2	5.9	82.38
Gastos generales y de administración	13.2	20.9	(7.7)	(36.87)	46.1	61.5	(15.4)	(25.07)
UTILIDAD ANTES DE OTROS INGRESOS NETO	196.5	212.6	(16.0)	(7.55)	845.5	805.6	39.9	4.96
Otros ingresos, neto	1.7	1.0	0.7	73.99	4.0	7.9	(3.9)	(49.34)
UTILIDAD DE OPERACIÓN	198.2	213.5	(15.3)	(7.17)	849.5	813.4	36.1	4.43
Resultado financiero	(49.4)	(42.0)	(7.4)	(17.56)	(173.8)	(117.7)	(56.1)	(47.60)
Gasto por intereses	32.1	31.2	0.9	2.93	134.2	166.1	(31.9)	(19.19)
Comisiones e intereses por financiamiento	26.1	32.2	(6.2)	(19.09)	106.6	147.5	(40.9)	(27.74)
Intereses instrumentos financieros derivados	2.2	5.4	(3.1)	(58.27)	14.3	0.2	14.1	8,511.25
Amortización comisiones y gastos por contratación de créditos	1.3	1.8	(0.5)	(28.00)	5.3	7.1	(1.8)	(24.87)
Intereses mantenimiento mayor	2.5	0.4	2.1	581.86	7.8	11.0	(3.2)	(29.38)
Intereses provisión de mejoras	-	(8.6)	8.6	(100.00)	-	-	-	-
Intereses por derecho de uso	0.1	0.1	(0.0)	(14.55)	0.2	0.3	(0.0)	(11.44)
Ingresos por intereses	(81.5)	(73.2)	(8.3)	(11.32)	(308.0)	(283.8)	(24.2)	(8.52)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	247.6	255.6	(7.9)	(3.11)	1,023.3	931.2	92.1	9.89
IMPUESTOS A LA UTILIDAD	46.6	67.2	(20.6)	(30.70)	232.4	254.0	(21.6)	(8.51)
UTILIDAD NETA DEL PERIODO	201.0	188.4	12.7	6.73	790.9	677.2	113.7	16.80
Otros componentes de Utilidad Integral								
Partidas que serán reclasificadas posteriormente a pérdidas y ganancias								
Valuación de instrumentos financieros derivados	9.5	(3.5)	13.1	370.28	50.7	(55.6)	106.3	191.35
Impuestos diferidos de los instrumentos financieros	(2.9)	1.1	(3.9)	(370.28)	(15.2)	16.7	(31.9)	(191.35)
(Pérdidas) actuariales	(0.1)	-	(0.1)	(100.00)	(0.1)	-	(0.1)	(100.00)
UTILIDAD INTEGRAL DEL PERIODO	207.6	185.9	21.7	11.69	826.3	638.3	188.0	29.46

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

	Diciembre de 2021	Diciembre de 2020	Variación	%
ACTIVO				
Activo circulante				
Efectivo y equivalentes de efectivo, circulante	820.8	633.8	187.0	29.50
Clientes, neto	71.1	2.8	68.3	2,439.29
Activo financiero por concesión porción circulante	254.0	216.1	37.9	17.54
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	4.8	3.9	0.9	23.08
Total activo circulante	1,151.0	856.6	294.4	34.37
Activo no circulante				
Efectivo restringido largo plazo	86.5	84.2	2.3	2.73
Cuentas por cobrar a partes relacionadas a largo plazo	3,462.4	3,124.8	337.6	10.80
Activo financiero por concesión largo plazo	347.4	353.9	(6.5)	(1.84)
Activo intangible por concesión	972.6	1,258.7	(286.1)	(22.73)
Maquinaria y equipo, neto	1.0	0.6	0.4	66.67
Activo por derecho de uso, neto	5.1	2.9	2.2	75.86
Instrumentos financieros derivados	14.4	-	14.4	100.00
Otros activos	0.7	0.2	0.5	250.00
Total activo no circulante	4,890.3	4,825.3	65.0	1.35
TOTAL ACTIVO	6,041.3	5,681.9	359.4	6.33
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE				
Pasivo circulante				
Proveedores	269.7	269.7	-	-
Intereses de financiamiento por pagar	9.0	12.8	(3.8)	(29.69)
Intereses instrumentos financieros derivados por pagar	0.6	1.6	(1.0)	(62.50)
Otras cuentas por pagar	5.2	0.5	4.7	940.00
Provisiones para reparación y mantenimiento de infraestructura carretera corto plazo	96.8	160.8	(64.0)	(39.80)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	19.2	20.8	(1.6)	(7.69)
Porción circulante de la deuda a largo plazo	364.0	323.1	40.9	12.66
Beneficios a empleados a corto plazo	3.8	-	3.8	100.00
Impuestos por pagar, excepto a la utilidad	224.6	128.3	96.3	75.06
Impuestos a la utilidad por pagar	65.4	54.9	10.5	19.13
Total pasivo circulante	1,058.3	972.5	85.8	8.82
Pasivo no circulante				
Deuda a largo plazo	909.1	1,267.8	(358.7)	(28.29)
Provisiones para reparación y mantenimiento de infraestructura carretera largo plazo	139.3	312.1	(172.8)	(55.37)
Beneficios post-empleo	0.7	-	0.7	100.00
Otras cuentas por pagar largo plazo	2.0	2.6	(0.6)	(23.08)
Instrumentos financieros derivados	-	36.3	(36.3)	(100.00)
Impuestos a la utilidad diferidos	80.4	65.4	15.0	22.94
Total de pasivo no circulante	1,131.5	1,684.2	(552.7)	(32.82)
TOTAL PASIVO	2,189.8	2,656.7	(466.9)	(17.57)
CAPITAL CONTABLE				
Capital social	1,226.7	1,226.7	-	-
Resultados acumulados	2,614.8	1,823.9	790.9	43.36
Otros componentes de utilidad integral	10.2	(25.4)	35.6	140.16
TOTAL CAPITAL CONTABLE	3,851.7	3,025.2	826.5	27.32
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE	6,041.5	5,681.9	359.6	6.33

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			
	2021	2020	Variación	%	2021	2020	Variación	%
INGRESOS TOTALES	52.8	64.7	(11.9)	(18.46)	261.7	255.3	6.4	2.52
Ingresos por servicios de peaje	21.7	10.3	11.4	109.83	68.4	37.8	30.6	81.08
Ingresos por servicios de operación	31.0	54.4	(23.3)	(42.94)	193.3	217.4	(24.1)	(11.09)
Ingresos por uso derecho de vía y otros relacionados	0.0	-	0.0	100.00	0.1	0.1	(0.1)	(46.51)
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	52.8	64.7	(11.9)	(18.46)	261.7	255.3	6.4	2.52
COSTOS Y GASTOS	19.5	(2.1)	21.6	1,051.15	81.4	152.9	(71.5)	(46.77)
Amortización del activo intangible por concesión	1.6	(20.8)	22.4	107.68	6.6	6.4	0.3	4.08
Operación y mantenimiento de activo por concesión	14.8	10.1	4.8	47.42	52.7	119.3	(66.7)	(55.87)
Costos de peaje por concesión	(0.6)	0.7	(1.3)	(192.76)	3.0	2.3	0.7	30.09
Gastos generales y de administración	3.7	8.0	(4.4)	(54.10)	19.1	24.9	(5.8)	(23.27)
UTILIDAD ANTES DE OTROS INGRESOS NETO	33.2	66.8	(33.5)	(50.22)	180.4	102.4	78.0	76.13
Otros ingresos, neto	131.6	(231.6)	363.2	156.85	133.7	(229.4)	363.1	158.31
UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN	164.9	(164.8)	329.7	200.04	314.1	(126.9)	441.1	347.43
Resultado financiero	1.3	(1.5)	2.8	191.20	9.2	16.8	(7.6)	(45.28)
Gasto por intereses	4.5	0.9	3.6	423.05	17.9	28.1	(10.2)	(36.35)
Comisiones e intereses por financiamiento	2.1	2.6	(0.5)	(18.26)	9.6	14.0	(4.3)	(30.92)
Intereses instrumentos financieros derivados	0.2	0.6	(0.4)	(64.79)	1.6	(0.6)	2.2	364.05
Amortización comisiones y gastos por contratación de créditos	0.3	0.4	(0.0)	(11.90)	1.3	1.4	(0.1)	(5.60)
Intereses mantenimiento mayor	1.8	3.5	(1.7)	(47.68)	5.3	13.2	(8.0)	(60.21)
Intereses provisión de mejoras	-	(6.2)	6.2	(100.00)	-	-	-	-
Intereses por derecho de uso	0.0	0.0	0.0	18.46	0.1	0.1	(0.0)	(6.93)
Ingresos por intereses	(3.2)	(2.3)	(0.9)	(36.91)	(8.7)	(11.3)	2.6	22.96
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	163.5	(163.3)	326.9	200.12	304.9	(143.8)	448.7	312.03
IMPUESTOS (BENEFICIO) A LA UTILIDAD	44.5	(50.6)	95.1	187.95	79.8	(47.6)	127.4	267.68
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO	119.1	(112.8)	231.8	205.58	225.1	(96.2)	321.2	333.98
Otros componentes de Utilidad (Pérdida) Integral								
Partidas que serán reclasificadas posteriormente a pérdidas y ganancias								
Valuación de instrumentos financieros derivados	1.1	(0.3)	1.4	418.72	5.5	(7.5)	13.0	173.10
Impuestos diferidos de los instrumentos financieros	(0.3)	0.1	(0.4)	(418.72)	(1.6)	2.3	(3.9)	(173.10)
Pérdidas y ganancias actuariales	(0.1)	-	(0.1)	(100.00)	(0.1)	-	(0.1)	(100.00)
UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL DEL PERIODO	119.7	(113.0)	232.7	205.95	228.8	(101.4)	330.3	325.56

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

	Diciembre de 2021	Diciembre de 2020	Variación	%
ACTIVO				
Activo circulante				
Efectivo y equivalentes de efectivo, circulante	370.4	214.6	155.9	72.63
Impuestos por recuperar	0.0	20.7	(20.7)	(100.00)
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	2.0	-	2.0	100.00
Activo financiero por concesión circulante	184.6	211.1	(26.4)	(12.52)
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	2.2	5.6	(3.4)	(60.54)
Total activo circulante	559.3	451.9	107.3	23.8
Activo no circulante				
Efectivo restringido largo plazo	72.4	70.4	2.0	2.79
Activo financiero por concesión a largo plazo	412.0	442.3	(30.2)	(6.84)
Activo intangible por concesión	131.2	97.7	33.4	34.22
Maquinaria y equipo, neto	0.6	0.4	0.2	49.03
Activo por derecho de uso, neto	3.3	1.0	2.3	219.45
Instrumentos financieros derivados	1.9	-	1.9	100.00
Otros activos	0.6	0.2	0.4	274.26
Total activo no circulante	622.0	612.0	9.9	1.63
TOTAL ACTIVO	1,181.2	1,064.0	117.3	11.02
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE				
Pasivo circulante				
Proveedores	0.0	0.0	(0.0)	(2.59)
Intereses de financiamiento por pagar	0.7	0.9	(0.2)	(21.42)
Intereses instrumentos financieros derivados por pagar	0.0	0.2	(0.1)	(73.12)
Otras cuentas por pagar	2.9	0.6	2.3	365.33
Provisiones para reparación y mantenimiento de infraestructura carretera corto plazo	33.7	111.1	(77.4)	(69.69)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	5.1	7.0	(1.9)	(27.63)
Porción circulante de la deuda a largo plazo	39.3	34.8	4.5	12.88
Beneficios a empleados a corto plazo	2.9	-	2.9	100.00
Impuestos por pagar, excepto a la utilidad	23.0	9.7	13.3	136.22
Impuestos a la utilidad por pagar	34.3	-	34.3	100.00
Total pasivo circulante	141.9	164.4	(22.4)	(13.65)
Pasivo no circulante				
Deuda a largo plazo	66.7	104.6	(37.9)	(36.27)
Provisiones para reparación y mantenimiento de infraestructura carretera largo plazo	148.4	224.7	(76.4)	(33.98)
Beneficios post-empleo	0.5	-	0.5	100.00
Otras cuentas por pagar largo plazo	1.0	0.9	0.0	4.41
Instrumentos financieros derivados	-	3.6	(3.6)	(100.00)
Impuestos a la utilidad diferidos	53.4	25.1	28.3	112.77
Total de pasivo no circulante	269.9	359.0	(89.1)	(24.82)
TOTAL PASIVO	411.8	523.4	(111.5)	(21.31)
CAPITAL CONTABLE				
Capital social	264.4	264.4	-	-
Resultados acumulados	503.7	278.7	225.1	80.75
Otros componentes de utilidad integral	1.3	(2.5)	3.8	151.74
Pérdidas o Ganancias actuariales	0.1	-	0.1	100.00
TOTAL CAPITAL CONTABLE	769.4	540.6	228.8	42.32
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE	1,181.2	1,064.0	117.2	11.02

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			
	2021	2020	Variación	%	2021	2020	Variación	%
INGRESOS TOTALES	21.3	19.5	1.7	8.90	101.9	30.3	71.6	236.16
Ingresos de peaje por concesión	20.9	19.2	1.7	8.86	86.5	28.4	58.0	203.99
Ingresos por uso derecho de vía y otros relacionados	0.4	0.3	0.0	11.00	1.7	1.3	0.4	28.74
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	21.3	19.5	1.7	8.90	88.2	29.8	58.4	196.30
Ingresos por construcción de obras de ampliación y rehabilitación	-	-	-	-	13.8	0.6	13.2	2,329.95
COSTOS Y GASTOS	15.3	11.6	3.7	32.25	66.8	32.7	34.1	104.12
Amortización del activo intangible por concesión	1.3	0.1	1.3	1,997.64	7.2	2.8	4.5	161.07
Operación y mantenimiento de activo por concesión	5.9	5.8	0.1	2.55	17.4	11.0	6.4	58.29
Costos de peaje por concesión	5.7	1.2	4.5	388.05	17.3	2.2	15.2	701.41
Costo por uso derecho de vía y otros relacionados	0.5	0.6	(0.2)	(29.30)	1.9	2.1	(0.3)	(11.85)
Gastos generales y de administración	1.9	3.9	(2.0)	(50.57)	9.2	14.1	(4.9)	(34.86)
Total de costos y gastos sin costos de construcción	15.3	11.6	3.7	32.25	53.0	32.1	20.9	64.90
Costos de construcción de obras de ampliación y rehabilitación	-	-	-	-	13.8	0.6	13.2	2,329.95
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE OTROS INGRESOS NETO	5.9	7.9	(2.0)	(25.14)	35.2	(2.4)	37.5	1,571.83
Otros ingresos, neto	0.1	0.0	0.0	110.89	1.5	0.1	1.4	1,737.28
UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN	6.0	8.0	(2.0)	(24.43)	36.6	(2.3)	39.0	1,688.28
Resultado financiero	(0.3)	(1.6)	1.2	77.74	(1.0)	(1.7)	0.7	40.30
Gasto por intereses	0.6	(1.1)	1.8	156.63	1.7	1.0	0.7	73.31
Intereses mantenimiento mayor	0.6	0.1	0.6	640.64	1.7	1.0	0.7	73.27
Intereses provisión de mejoras	-	(1.2)	1.2	(100.00)	-	-	-	-
Ingresos por intereses	(1.0)	(0.4)	(0.5)	(123.57)	(2.7)	(2.7)	0.0	0.93
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	6.4	9.5	(3.2)	(33.16)	37.7	(0.6)	38.3	6,596.68
(BENEFICIO) IMPUESTOS A LA UTILIDAD	(0.8)	1.9	(2.7)	(140.49)	3.4	(3.1)	6.5	210.52
UTILIDAD NETA E INTEGRAL DEL PERIODO	7.2	7.6	(0.4)	(5.89)	34.3	2.5	31.8	1,268.41

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

	Diciembre de 2021	Diciembre de 2020	Variación	%
ACTIVO				
Activo circulante				
Efectivo y equivalentes de efectivo, circulante	111.4	58.1	53.3	91.64
Impuestos por recuperar	4.5	12.9	(8.4)	(64.85)
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	1.9	0.8	1.1	139.25
Total activo circulante	117.9	71.8	46.0	64.06
Activo no circulante				
Activo intangible por concesión	321.4	312.8	8.6	2.76
Mobiliario y equipo y derechos de franquicia, neto	0.5	0.6	(0.1)	(13.72)
Activo por derecho de uso, neto	0.1	-	0.1	100.00
Impuestos a la utilidad diferidos	11.8	10.5	1.3	12.20
Otros activos	0.2	0.2	-	-
Total activo no circulante	334.0	324.1	9.9	3.05
TOTAL ACTIVO	451.8	395.9	55.9	14.12
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE				
Pasivo circulante				
Proveedores	8.1	0.1	8.0	8,966.63
Otras cuentas por pagar	15.1	0.1	14.9	10,509.37
Provisiones para reparación y mantenimiento de infraestructura carretera corto plazo	15.2	12.2	3.0	24.41
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1.6	2.4	(0.8)	(34.40)
Beneficios a empleados a corto plazo	1.4	-	1.4	100.00
Impuestos por pagar, excepto a la utilidad	1.0	0.1	0.9	1,359.62
Total pasivo circulante	42.3	15.0	27.4	182.66
Pasivo no circulante				
Provisiones para reparación y mantenimiento de infraestructura carretera largo plazo	54.7	60.5	(5.8)	(9.58)
Beneficios post-empleo	0.1	-	0.1	100.00
Otras cuentas por pagar largo plazo	0.0	-	0.0	100.00
Total de pasivo no circulante	54.8	60.5	(5.7)	(9.41)
TOTAL PASIVO	97.1	75.4	21.7	28.72
CAPITAL CONTABLE				
Capital social	270.4	270.4	-	-
Resultados acumulados	84.4	50.1	34.3	68.38
Pérdidas o Ganancias actuariales	(0.0)	-	(0.0)	(100.00)
TOTAL CAPITAL CONTABLE	354.7	320.5	34.3	10.69
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE	451.8	395.9	55.9	14.12

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			
	2021	2020	Variación	%	2021	2020	Variación	%
INGRESOS TOTALES	9.9	115.7	(105.8)	(91.43)	34.0	435.2	(401.2)	(92.19)
Ingresos de peaje por concesión	9.9	0.9	9.0	963.55	31.8	0.9	30.9	3,318.18
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	9.9	0.9	9.0	963.55	31.8	0.9	30.9	3,318.18
Ingresos por construcción de obras de ampliación y rehabilitación	-	114.7	(114.7)	(100.00)	2.2	434.3	(432.1)	(99.50)
COSTOS Y GASTOS	12.9	117.5	(104.6)	(89.01)	30.7	437.7	(407.0)	(92.99)
Amortización del activo intangible por concesión	0.3	-	0.3	100.00	8.9	-	8.9	100.00
Operación y mantenimiento de activo por concesión	9.5	0.1	9.3	6,891.04	13.1	0.1	13.0	9,554.28
Costos de peaje por concesión	0.6	0.2	0.4	176.98	1.6	0.7	0.9	127.22
Gastos generales y de administración	2.5	2.4	0.1	3.64	4.9	2.6	2.4	91.10
Total de costos y gastos sin costos de construcción	12.9	2.7	10.2	371.65	28.5	3.4	25.1	729.64
Costos de construcción de obras de ampliación y rehabilitación	-	114.7	(114.7)	(100.00)	2.2	434.3	(432.1)	(99.50)
(PÉRDIDA) UTILIDAD ANTES DE OTROS INGRESOS NETO	(3.0)	(1.8)	(1.2)	(66.18)	3.3	(2.5)	5.8	232.71
Otros gastos, neto	4.8	(0.0)	4.8	530,446,441.11	4.8	(0.0)	4.8	361,401,683.58
UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN	1.8	(1.8)	3.6	198.24	8.2	(2.5)	10.7	425.94
Resultado financiero	(0.3)	(0.5)	0.2	37.00	(0.7)	(5.9)	5.2	88.19
Gasto por intereses	0.7	-	0.7	100.00	0.7	-	0.7	100.00
Intereses mantenimiento mayor	0.7	-	0.7	100.00	0.7	-	0.7	100.00
Ingresos por intereses	(1.0)	(0.5)	(0.5)	(105.64)	(1.4)	(5.9)	4.5	75.68
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	2.1	(1.3)	3.4	261.41	8.9	3.4	5.5	160.17
(BENEFICIO) IMPUESTOS A LA UTILIDAD	(6.1)	(0.8)	(5.3)	(633.54)	(13.3)	(0.4)	(12.9)	(3,463.98)
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA E INTEGRAL DEL PERIODO	8.2	(0.5)	8.7	1,887.52	22.2	3.8	18.4	485.90

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

	Diciembre de 2021	Diciembre de 2020	Variación	%
ACTIVO				
Activo circulante				
Efectivo y equivalentes de efectivo, circulante	124.6	18.2	106.5	586.26
Impuestos por recuperar	2.5	2.2	0.3	13.79
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	1.4	0.3	1.2	424.31
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	3.6	86.4	(82.8)	(95.84)
Total activo circulante	132.1	107.0	25.1	23.51
Activo no circulante				
Activo intangible por concesión	527.5	536.7	(9.1)	(1.70)
Impuestos a la utilidad diferidos	12.3	-	12.3	100.00
Total activo no circulante	539.8	536.7	3.1	0.59
TOTAL ACTIVO	671.9	643.7	28.3	4.39
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE				
Pasivo circulante				
Proveedores	0.0	-	0.0	100.00
Otras cuentas por pagar	0.1	-	0.1	100.00
Provisiones para reparación y mantenimiento de infraestructura carretera largo plazo	4.1	-	4.1	100.00
Cuentas por pagar a partes relacionadas	0.2	0.3	(0.2)	(44.82)
Beneficios a empleados a corto plazo	0.1	-	0.1	100.00
Cuentas por pagar por obra ejecutada no estimada	-	2.1	(2.1)	(100.00)
Impuestos por pagar, excepto a la utilidad	0.2	0.0	0.2	1,598.11
Total pasivo circulante	4.7	2.5	2.3	92.82
Pasivo no circulante				
Provisiones para reparación y mantenimiento de infraestructura carretera largo plazo	4.8	-	4.8	100.00
Beneficios post-empleo	0.0	-	0.0	100.00
Impuestos a la utilidad diferidos	-	1.0	(1.0)	(100.00)
Total de pasivo no circulante	4.9	1.0	3.9	388.26
TOTAL PASIVO	9.6	3.5	6.2	178.45
CAPITAL CONTABLE				
Capital social	634.0	634.0	-	-
Resultados acumulados	28.4	6.2	22.2	355.45
TOTAL CAPITAL CONTABLE	662.4	640.2	22.1	3.46
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE	672.0	643.7	28.3	4.40

DEFINICIONES

Abertis: Abertis Infraestructura, SA

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

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

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

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

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

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

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

Emisor:	Red de Carreteras de Occidente S.A.P.I. 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 \$0.85 mil millones	MXN \$2.42 mil millones; 340,100,503.20 UDIs	MXN \$4.36 mil millones	MXN \$17.71 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 Revolvente FARAC I: crédito en cuenta corriente con Banco Sabadell, S.A., Institución de Banca Múltiple, como acreedor y BBVA Bancomer, S.A. Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA Bancomer, como acreedor y agente administrativo, con el objeto de contratar una línea de crédito, revolvente, preferente por un monto de hasta \$2,000.0 millones cuyo destino será para gastos corporativos, firmado el 10 de septiembre de 2021 incluye un periodo de revolvencia de 4 años y en caso de que haya un saldo remanente, al finalizar el periodo de revolvencia, se tendrá un periodo de 2 años para amortizar.

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.P.I. 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.P.I. 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 SICT pone a disposición de la Concesionaria.

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

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

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

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

GIC: significa "Government of Singapore Investment Corporation".

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

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

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

Ingresos por servicios de peaje: estos se conforman por los Pagos por Uso realizados por la SICT 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 indexan 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 SICT 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 SICT por cumplir con los requerimientos establecidos en el Contrato PPS de COVIQSA y CONIPSA.

Pago por Uso: corresponde al pago proveniente de la SICT 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 CINIIF 12 "Contratos de concesión de servicios", se registra una porción a corto plazo y el resto a largo plazo dependiendo del período de realización.
- 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.

SICT: Secretaría de Infraestructura, 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 SICT, 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 SICT 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 SICT, 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 SICT, 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 SICT.

Tráfico Promedio Diario (TPD): (Aforo de un período determinado / Número de días del mismo periodo determinado). El Aforo representa el 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.