



**REPORTE
TRIMESTRAL
3T2023**

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

Datos Relevantes del Periodo

- RCO obtuvo los siguientes resultados durante el 3T2023:
 - Aumento de 9.35% en el total de ingresos de peaje y otros ingresos de concesión, en relación con el 3T2022.
 - Aumento de 9.31% en UAFIDA Ajustada, en relación con el 3T2022.
 - Margen de UAFIDA ajustada de 88.54%.
 - Tráfico Promedio Diario (TPD): aumento en relación con el 3T2022 de 2.34% en FARAC I, 3.70% en COVIQSA, 16.78% en AUTOVIM. CONIPSA y COTESA presentaron una disminución de 1.05% y 3.20% respectivamente.

Información financiera consolidada del 3T2023 y del 3T2022.

(MDP)	Ingresos, utilidad de operación y UAFIDA			Acumulado		
	3T2023	3T2022	% Var	2023	2022	% Var
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión ¹	3,536.9	3,234.4	9.35%	10,518.1	9,321.5	12.84%
Ingresos por construcción de obras de ampliación y rehabilitación	453.6	66.2	585.61%	890.2	107.7	726.71%
Ingresos totales	3,990.5	3,300.6	20.90%	11,408.3	9,429.2	20.99%
Costos y gastos (sin costos de construcción)	903.4	851.2	6.13%	2,672.8	2,483.5	7.62%
Costos de construcción de obras de ampliación y rehabilitación	453.6	66.2	585.61%	890.2	107.7	726.71%
Costos y gastos totales	1,357.0	917.3	47.93%	3,563.1	2,591.2	37.51%
Utilidad antes de otros ingresos, neto	2,633.6	2,383.2	10.50%	7,845.2	6,838.1	14.73%
Otros ingresos (gastos), neto	26.1	13.3	95.50%	85.8	38.6	122.54%
Utilidad de operación	2,659.6	2,396.6	10.98%	7,931.1	6,876.6	15.33%
UAFIDA	2,985.1	2,718.3	9.82%	8,907.3	7,842.4	13.58%
UAFIDA Ajustada	3,131.5	2,864.7	9.31%	9,066.1	8,280.3	9.49%
Margen de operación	75.20%	74.10%		75.40%	73.77%	
Margen UAFIDA	84.40%	84.04%		84.69%	84.13%	
Margen UAFIDA Ajustada	88.54%	88.57%		86.20%	88.83%	

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

RCO (FARAC I, COVIQSA, CONIPSA, 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 no auditados al 30 de septiembre de 2023.

Los estados financieros consolidados condensados no auditados al 30 de septiembre de 2023 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	3T2023	3T2022	% Var	Acumulado		% Var	
				2023	2022		
Ingresos por tramo (MDP)							
FARAC I ⁽ⁱ⁾	Guadalajara-Zapotlanejo	399.2	374.6	6.55%	1,190.4	1,073.9	10.85%
	Maravatío-Zapotlanejo	1,210.5	1,048.1	15.50%	3,580.7	3,026.5	18.31%
	Zapotlanejo-Lagos	786.9	759.4	3.62%	2,351.1	2,173.1	8.19%
	León -Aguascalientes	647.2	571.2	13.29%	1,896.3	1,641.5	15.52%
	Total FARAC I⁽ⁱⁱ⁾	3,043.8	2,753.4	10.55%	9,018.5	7,915.0	13.94%
COVIQSA	Irapuato-Querétaro	295.3	282.1	4.66%	885.8	836.5	5.89%
CONIPSA	Irapuato-La Piedad	62.5	69.2	(9.70%)	196.9	206.3	(4.54%)
COTESA	Tepic- San Blas	25.3	24.8	2.07%	83.2	77.3	7.61%
AUTOVIM	Zamora-La Piedad	14.9	11.4	31.61%	45.8	33.3	37.29%
Tráfico Promedio Diario (TPD) del periodo							
Por tramo carretero							
FARAC I	Guadalajara-Zapotlanejo	50,763.6	50,105.5	1.31%	50,835.4	48,971.1	3.81%
	Maravatío-Zapotlanejo	13,891.3	13,386.3	3.77%	13,947.7	13,211.6	5.57%
	Zapotlanejo-Lagos	17,692.5	18,117.1	(2.34%)	17,735.7	17,548.4	1.07%
	León -Aguascalientes	16,835.0	15,931.6	5.67%	16,695.2	15,507.5	7.66%
	Total ponderado⁽ⁱⁱⁱ⁾	16,963.2	16,574.8	2.34%	16,981.0	16,225.2	4.66%
COVIQSA	Irapuato-Querétaro	36,973.5	35,655.3	3.70%	36,720.2	36,092.7	1.74%
CONIPSA	Irapuato-La Piedad	23,297.1	23,543.1	(1.05%)	23,949.8	23,946.1	0.02%
COTESA	Tepic- San Blas	3,372.7	3,484.1	(3.20%)	3,747.3	3,814.2	(1.75%)
AUTOVIM	Zamora-La Piedad	3,405.8	2,916.4	16.78%	3,500.7	2,883.3	21.41%
Resultados consolidados (MDP)							
	Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión ^(iv)	3,536.9	3,234.4	9.35%	10,518.1	9,321.5	12.84%
	Utilidad de operación	2,659.6	2,396.6	10.98%	7,931.1	6,876.6	15.33%
	UAFIDA	2,985.1	2,718.3	9.82%	8,907.3	7,842.4	13.58%
	UAFIDA Ajustada	3,131.5	2,864.7	9.31%	9,066.1	8,280.3	9.49%
	Deuda a largo plazo ^(v)				47,544.1	48,794.3	(2.56%)
	Capital contable ^(v)				6,424.4	7,216.6	(10.98%)

⁽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 2023, corresponden al Estado de Situación Financiera al cierre de septiembre de 2023. Las cifras a 2022, corresponden al Estado de Situación Financiera al cierre de diciembre de 2022.

- **Ingresos:** Durante el 3T2023, RCO aumentó en un 9.35% el total de ingresos de peaje y otros ingresos de concesión respecto del mismo periodo de 2022; estos ingresos totalizaron \$3,536.9 millones en el 3T2023 que se comparan con \$3,234.4 millones del 3T2022. Los ingresos totales consolidados se conforman por:
 - **Ingresos de peaje por concesión (FARAC I/CONIPSA/COVIQSA/COTESA/AUTOVIM)¹:** estos alcanzaron \$3,341.4 millones en el 3T2023, lo que representó un incremento de 10.12%

¹ Se consideran los Ingresos por servicios de peaje de CONIPSA Y COVIQSA, conformados por los Pagos por Uso realizados por parte de la SICT.

respecto al 3T2022. Dicho incremento se debe a: (i) incremento tarifario en las concesiones de FARAC I y COTESA y (ii) crecimiento orgánico del tráfico de autos y camiones en función de la actividad económica en FARAC I.

- **Ingresos por servicios de operación (CONIPSA/COVIQSA):** se conforman por el efecto del valor del dinero en el tiempo de los Pagos por Disponibilidad pendientes de cobro a cargo 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 3T2023 fue \$88.7 millones, una disminución de \$11.9 millones respecto del 3T2022 que registró \$100.6 millones.
- **Ingresos por uso de derecho de vía y otros relacionados:** provienen, principalmente, de servicios auxiliares propios como restaurantes y tiendas de conveniencia; en su caso, 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 3T2023 se registraron \$106.8 millones, un aumento de \$7.3 millones respecto al 3T2022 que registró un monto de \$99.5 millones, esto derivado del incremento en el tráfico.

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, en términos netos, no hubo afectación al resultado de la Compañía. Los montos registrados en dichos rubros representaron un incremento de \$387.4 millones, ascendiendo a \$453.6 millones durante el 3T2023, respecto de \$66.2 millones al 3T2022, lo anterior derivado del avance en la construcción de obras de ampliación. Los ingresos por construcción representan un incremento al valor del activo intangible por concesión.

- **Costos y gastos (sin costos de construcción):** las operaciones de RCO durante el 3T2023 resultaron en un total de costos y gastos de \$903.4 millones, \$52.2 millones mayor a 3T2022. Estos costos y gastos se componen de:
 - **Costos y gastos de personal:** este costo mostró un incremento de \$23.0 millones respecto del 3T2022, totalizando \$161.2 millones en el 3T2023, esto se debe principalmente al incremento salarial por ajuste inflacionario y nuevas contrataciones de personal.
 - **Gastos operativos:** este rubro fue mayor en \$27.8 millones en comparación con el 3T2022, totalizando \$364.9 millones en el 3T2023, debido principalmente al incremento en los gastos en reparación y de mantenimiento menor.
 - **Costo por uso de derecho de vía y otros relacionados:** este rubro presentó una disminución de \$2.4 millones durante el 3T2023 comparado con el mismo periodo en 2022 en el que se registraron \$54.2 millones, totalizando \$51.8 millones en 3T2023, esta disminución fue debido a una reducción de costos de venta.
 - **Amortizaciones y depreciaciones:** este gasto registró \$325.5 millones en el 3T2023 en comparación con \$321.7 millones registrados durante el 3T2022.
- **Otros ingresos, neto:** durante el 3T2023 este rubro registró un ingreso de \$26.1 millones, un incremento de \$12.7 millones, en comparación con \$13.3 millones del 3T2022, esto se debe principalmente al aumento en el ingreso por la recuperación de seguros.
- **Utilidad de operación:** la utilidad de operación durante el 3T2023 fue de \$2,659.6 millones con un aumento de \$263.1 millones respecto de los \$2,396.6 millones del 3T2022, resultando en un margen de operación del 75.20%².
- **UAFIDA:** este indicador mostró un aumento de \$266.9 millones totalizando \$2,985.1 millones durante el 3T2023, mientras que en el 3T2022 se situó en \$2,718.3 millones, resultando un margen UAFIDA de 84.40%³.

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

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

- **UAFIDA Ajustada:** Este indicador aumentó \$266.8 millones, totalizando \$3,131.5 millones durante el 3T2023 en comparación con lo registrado en el mismo periodo de 2022 por \$2,864.7 millones, resultando un margen UAFIDA ajustada de 88.54%⁴.

Resultado financiero, Impuestos a la utilidad y utilidad neta

Resultado financiero, Impuestos a la utilidad y Utilidad neta						
(MDP)	3T2023	3T2022	% Var	Acumulado		% Var
				2023	2022	
Utilidad de operación	2,659.6	2,396.6	10.98%	7,931.1	6,876.6	15.33%
Resultado financiero	1,122.4	1,369.7	(18.05%)	3,090.8	3,974.2	(22.23%)
Gasto por intereses	1,111.1	1,137.1	(2.28%)	3,306.2	3,342.5	(1.09%)
Pérdida en actualización de UDIS, neta	291.8	471.3	(38.09%)	627.2	1,185.4	(47.09%)
Ingreso por intereses	(277.0)	(238.1)	(16.31%)	(841.6)	(553.7)	(51.99%)
(Ganancia) pérdida cambiaria, neta	(3.5)	(0.5)	(608.03%)	(0.9)	0.1	(1,853.17%)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	1,537.2	1,026.9	49.70%	4,840.3	2,902.4	66.77%
Impuestos a la utilidad	409.3	100.8	306.03%	1,394.5	509.3	173.82%
Utilidad neta consolidada del periodo	1,127.9	926.1	21.80%	3,445.8	2,393.2	43.99%

- **Resultado Financiero:** el gasto financiero durante 3T2023 fue menor en \$247.3 millones respecto del 3T2022. En general se tuvieron los siguientes movimientos:
 1. **Gasto por intereses:** el gasto por interés fue menor en \$25.9 millones durante 3T2023, lo anterior se debió principalmente a las siguientes variaciones: (i) disminución de \$34.2 millones en comisiones e intereses por financiamiento, (ii) incremento de \$10.0 millones en los intereses de instrumentos financieros derivados recibidos, (iii) incremento de \$18.6 millones en los intereses de la provisión de mantenimiento mayor y (iv) decremento de \$0.3 millones en intereses por arrendamiento.
 2. **Pérdida en actualización de UDIS, neta:** debido a la variación del valor de la UDI durante el 3T2023⁵ se tuvo una pérdida de \$291.8 millones en comparación con una pérdida de \$471.3 millones registrados en 3T2022, esta disminución se debe a la baja que se ha presentado en la inflación. 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 \$277.0 millones en 3T2023 mientras que los registrados en 3T2022 fueron de \$238.1 millones, el importe del incremento fue de \$38.8 millones. Lo anterior se debe al incremento en la tasa de interés de inversión de caja.
 4. **Ganancia cambiaria, neta:** se registró un incremento de \$3.0 millones respecto a la ganancia contabilizada en 3T2022.
- **Utilidad antes de impuestos a la utilidad:** la utilidad antes de impuestos a la utilidad durante 3T2023 registró \$1,537.2 millones, la cual representa un incremento de \$510.3 millones con relación al 3T2022 donde se registró una utilidad de \$1,026.9 millones. Dicho incremento es debido al aumento en ingresos de peaje en el periodo 3T2023.
- **Impuesto a la utilidad:** Durante el 3T2023 se registró un impuesto a la utilidad por \$409.3 millones, generando un incremento de \$308.5 millones respecto al registrado en el 3T2022 de \$100.8 millones. Lo anterior se debe principalmente a que en el 3T2022 hubo aplicación de pérdidas fiscales y al aumento en la utilidad antes de impuestos a la utilidad respecto al 3T2022.

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

⁵ Valor de la UDI al 30 de septiembre de 2023 de 7.871663 respecto a 7.774887 al 30 de junio de 2023, una variación de 1.24%; valor de la UDI al 30 de septiembre de 2022 de 7.529183 respecto a 7.361518 al 30 de junio de 2022, una variación de 2.28%.

- **Utilidad neta consolidada del periodo:** la utilidad neta del 3T2023 registró \$1,127.9 millones, lo que significó un incremento de \$201.8 millones, respecto a la utilidad neta de \$926.1 millones del 3T2022.

EFFECTIVO Y DEUDA A LARGO PLAZO

- **Efectivo y equivalentes de efectivo:** el monto de este rubro fue de \$10,247.7 millones al cierre de 3T2023, mostrando un decremento de 18.48% respecto a \$12,571.3 millones registrados al cierre de diciembre de 2022, esto debido a la distribución a los accionistas que se hizo durante el 1T2023.
- **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 BBVA - Sabadell, (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 3T2023 el saldo total de la deuda a largo plazo fue menor en \$1,250.3 millones respecto del 3T2022, situándose en \$47,544.1 millones sobre el saldo final de \$48,794.3 millones al cierre de diciembre 2022. Lo anterior debido a las amortizaciones de las siguientes deudas: Certificados Bursátiles FARAC I emisión 2012, Crédito Simple Banobras FARAC I, Crédito Simple Inbursa FARAC I, Certificados Bursátiles FARAC I emisión 2014, Senior notes FARAC I, Crédito COVIQSA y Crédito CONIPSA.

LIQUIDEZ

La razón de liquidez (activo circulante / pasivo circulante) al cierre del 3T2023 fue de 1.64 comparada con 1.97 al cierre de diciembre de 2022.

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)	3T2023	3T2022	% Var	Acumulado		
				2023	2022	% Var
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	3,143.9	2,850.1	10.31%	9,321.5	8,178.2	13.98%
Costos y gastos (sin costos de construcción)	798.5	736.2	8.46%	2,346.9	2,142.0	9.57%
Utilidad de operación	2,378.9	2,135.2	11.42%	7,087.8	6,109.0	16.02%
UAFIDA	2,646.5	2,391.5	10.66%	7,871.9	6,877.9	14.45%
UAFIDA Ajustada	2,776.0	2,514.8	10.39%	8,285.1	7,246.5	14.33%
Margen de operación	75.67%	74.92%		76.04%	74.70%	
Margen UAFIDA	84.18%	83.91%		84.45%	84.10%	
Margen UAFIDA Ajustada	88.30%	88.23%		88.88%	88.61%	
TPD Por tramo carretero						
Guadalajara-Zapotlanejo	50,763.6	50,105.5	1.31%	50,835.4	48,971.1	3.81%
Maravatío-Zapotlanejo	13,891.3	13,386.3	3.77%	13,947.7	13,211.6	5.57%
Zapotlanejo-Lagos	17,692.5	18,117.1	(2.34%)	17,735.7	17,548.4	1.07%
León -Aguascalientes	16,835.0	15,931.6	5.67%	16,695.2	15,507.5	7.66%
TPD Por tipo de vehículo						
Autobuses	707.8	657.2	7.70%	693.3	622.8	11.32%
Camiones	6,127.7	5,741.7	6.72%	6,074.8	5,678.6	6.98%
Automóviles	10,127.6	10,175.9	(0.47%)	10,212.9	9,923.8	2.91%
TPD total ponderado ¹	16,963.2	16,574.8	2.34%	16,981.0	16,225.2	4.66%

¹ De acuerdo al número de Kilómetros de cada tramo carretero

- **Tráfico Promedio Diario (TPD) ponderado:** durante el 3T2023 se presentó un aumento del 2.34% contra el mismo periodo del año 2022.
- **Ingresos de peaje y otros ingresos de concesión:** durante el 3T2023 sumaron un total de \$3,143.9 millones, \$293.7 millones más respecto de los \$2,850.1 millones registrados durante 3T2022. Los ingresos son conformados por:
 - **Ingresos de peaje por concesión:** durante el 3T2023 registraron \$3,037.8 millones mientras que en el 3T2022 se situaron en \$2,751.0 millones; la variación es equivalente a un incremento de \$286.8 millones. Dicha variación se debe al incremento de tráfico, al ajuste inflacionario en las tarifas de peaje y una mezcla vehicular favorable.
 - **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 3T2023 registraron \$106.1 millones con un incremento de \$6.9 millones respecto de los \$99.1 millones del 3T2022 esto derivado del incremento del tráfico.
 - **Ingresos por servicios especializados:** provienen de servicios administrativos. Durante el 3T2023 se registraron ingresos en este rubro de \$8.9 millones, mientras que en el 3T2022 se registraron \$7.0 millones, un incremento de \$1.9 millones con respecto al trimestre anterior.

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, en términos netos, no hubo afectación al resultado de la Compañía. Los montos registrados en dichos rubros durante el 3T2023 fueron de \$453.6 millones mientras que en el 3T2022 se registraron \$66.2 millones con un incremento de \$387.4 millones, lo anterior derivado del avance en la construcción de obras de ampliación. Los ingresos por construcción representan un incremento al valor del activo intangible por concesión.

- **Costos y gastos (sin costos de construcción):** el total de costos y gastos durante el 3T2023 fue de \$798.5 millones mientras que en el 3T2022 se registraron \$736.2 millones, conformados principalmente por:
 - **Costos y gastos de personal:** durante el 3T2023 este rubro registró \$145.3 millones, un incremento de \$21.2 millones respecto de los \$124.1 millones del 3T2022, esto se debe principalmente al incremento salarial por ajuste inflacionario y nuevas contrataciones de personal.
 - **Gastos operativos:** este rubro presentó un incremento de \$32.4 millones durante el 3T2023 situándose en \$334.2 millones en comparación con el 3T2022 que registró \$301.8 millones, debido principalmente al incremento en los gastos en reparación y de mantenimiento menor.
 - **Costo por uso de derecho de vía y otros relacionados:** este rubro presentó un decremento de \$2.6 millones durante el 3T2023 comparado con el mismo periodo en 2022 en el que se registraron \$54.0 millones, esta disminución fue debido a una reducción de costos de venta.
 - **Amortizaciones y depreciaciones:** durante el 3T2023 estos gastos registraron \$267.5 millones en comparación con \$256.3 millones registrados durante el 3T2022.

- **Otros ingresos, neto:** el total de otros ingresos durante el 3T2023 registró \$24.6 millones, un incremento de \$10.4 millones respecto de los \$14.2 millones del 3T2022, esto se debe principalmente al aumento en el ingreso por la recuperación de seguros.

- **Utilidad de operación:** la utilidad de operación durante el 3T2023 fue de \$2,378.9 millones con un incremento de \$243.7 millones respecto de los \$2,135.2 millones del 3T2022, resultando en un margen de operación del 75.67%⁶.

- **UAFIDA:** la UAFIDA del 3T2023 registró \$2,646.5 millones, con un aumento de \$255.0 millones respecto de los \$2,391.5 millones del 3T2022, resultando en un margen UAFIDA del 84.18%⁷.

- **UAFIDA Ajustada:** la UAFIDA Ajustada del 3T2023 registró \$2,776.0 millones, con un incremento de \$261.2 millones respecto de los \$2,514.8 millones del 3T2022, resultando en un margen UAFIDA Ajustada del 88.30%⁸.

- **Resultado Financiero:** durante el 3T2023, el gasto financiero fue menor en \$1,110.2 millones respecto al mismo periodo en 2022; en general se tuvieron los siguientes movimientos:
 1. **Gasto por intereses:** el gasto por intereses fue de \$1,143.6 millones en 3T2023 mientras que en el 3T2022 se registraron \$1,186.4 millones con un decremento neto de \$42.8 millones; dicho decremento neto se debió principalmente a: (i) disminución de \$52.7 millones en las comisiones e intereses por financiamiento, (ii) incremento de \$7.2 millones en los intereses instrumentos financieros derivados recibidos, (iii) incremento de \$17.3 millones en intereses de la provisión de mantenimiento mayor y (iv) disminución de \$0.2 millones de intereses por arrendamiento.

 2. **Pérdida en actualización de UDIS, neta:** debido a la variación en el valor de la UDI durante el 3T2023⁹ se tuvo una pérdida de \$291.8 millones en comparación con la del 3T2022, en donde se registró una pérdida de \$471.3 millones, esta disminución se debe a la baja que se ha presentado en la inflación. Dentro de este rubro se reconoce la variación en el valor de la UDI de los certificados bursátiles RCO 12U y RCO 18U.

⁶ Utilidad de operación / Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión.

⁷ UAFIDA / Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión.

⁸ UAFIDA Ajustada / Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión.

⁹ Valor de la UDI al 30 de septiembre de 2023 de 7.871663 respecto a 7.774887 al 30 de junio de 2023, una variación de 1.24%; valor de la UDI al 30 de septiembre de 2022 de 7.529183 respecto a 7.361518 al 30 de junio de 2022, una variación de 2.28%.

3. **Ingresos por intereses:** los ingresos por intereses aumentaron en \$29.9 millones en el 3T2023 registrando \$238.8 millones respecto de los \$208.9 millones registrados en el 3T2022. Lo anterior se debe al incremento en la tasa de interés de inversión de caja.
4. **Ganancia cambiaria, neta:** se registró un incremento de \$3.0 millones respecto a la ganancia contabilizada en 3T2022.

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 11.27% al posicionarse en 2.89 al finalizar 3T2023 contra 2.60 en el 3T2022.

Cálculo detallado de la Razón de Cobertura del Servicio de Deuda

FARAC I (Cifras en MDP)	3T2023	3T2022	% Var	Acumulado		
				2023	2022	% Var
(+) Utilidad de Operación	2,378.9	2,135.2	11.42%	7,087.8	6,109.0	16.02%
(+) Amortización del activo intangible por concesión	257.0	249.0	3.23%	770.6	745.6	3.35%
(+) Depreciación	10.5	7.3	43.56%	13.5	23.3	(42.12%)
(+) Provisión de mantenimiento mayor	129.5	123.3	5.07%	413.2	368.6	12.12%
(=) UAFIDA Ajustada	2,776.0	2,514.8	10.39%	8,285.1	7,246.5	14.33%
(-) Gasto de Mantenimiento Mayor	252.8	95.5	164.65%	626.2	199.7	213.61%
(+) Efectivo Disponible a inicio del periodo ¹	1,710.2	1,407.8	21.48%	2,901.0	1,456.5	99.17%
(+) Exceso de Efectivo proveniente de COVIQSA / CONIPSA / COTESA / AUTOVIM	155.0	-	100.00%	155.0	-	100.00%
(=) Monto Disponible para Servicio de Deuda	4,388.4	3,827.1	14.67%	10,714.9	8,503.3	26.01%
(/) Servicio de Deuda ²	1,517.4	1,472.5	3.05%	4,500.3	4,636.8	(2.94%)
Razón de Cobertura del Servicio de Deuda	2.89	2.60	11.27%	2.38	1.83	29.83%

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 Simple Inbursa, Senior Notes, Crédito Simple Banobras, así como amortizaciones de los Certificados Bursátiles con clave de pizarra RCO 12, RCO 12U y RCO14.

Perfil de Vencimiento Deuda a Largo Plazo FARAC I al 3T2023 (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	
2023	8.5								525.0	533.5
2024	34.0	113.7	149.8	156.8	226.3	396.0			1,200.0	2,276.7
2025	34.0	142.9	200.4	157.0	238.6	528.0	196.1	28.0	1,350.0	2,875.1
2026	85.1	173.1	299.7	145.8	251.5	572.0	333.4	47.6	1,125.0	3,033.3
2027	85.1	202.3	299.7	93.0	263.8	616.0	470.7	67.2	750.0	2,847.8
2028	85.1	231.5	299.7		275.5	616.0	608.0	86.8	300.0	2,502.5
2029	85.1	257.7	299.7		284.5	616.0	745.3	106.4		2,394.6
2030	85.1	265.7	554.3		284.5	616.0	882.5	126.0		2,814.2
2031	85.1	1,195.8	554.3		264.5		1,019.8	145.6		3,265.1
2032	85.1	1,195.8	554.3		168.1		1,157.1	165.2		3,325.6
2033	85.1	1,195.8	554.3				1,294.4	184.8		3,314.4
2034	59.6	1,195.8	554.3				1,431.7	204.4		3,445.7
2035		1,195.8					1,568.9	224.0		2,988.7
2036		1,195.8					1,706.2	243.6		3,145.6
2037		1,286.4					1,843.5	543.2		3,673.1
2038							2,431.9	627.2		3,059.1
2039							2,569.2			2,569.2
2040							1,353.2			1,353.2
Total	817.1	9,848.1	4,320.2	552.6	2,257.5	3,960.0	19,611.9	2,800.0	5,250.0	49,417.4
Reserva²	65.8	573.1	307.1	233.5	368.7	810.6	662.2	142.6	1,596.1	4,759.7
Total neto	751.2	9,275.0	4,013.1	319.1	1,888.8	3,149.4	18,949.6	2,657.4	3,653.9	44,657.7

¹ Valor de la UDI al 30 de septiembre de 2023 de 7.871663

² Reserva contractual en efectivo

³ Crédito Revolvente BBVA - Sabadell FARAC I no ha sido dispuesto

Obras de Ampliación FARAC I

Durante el 3T2023 RCO invirtió en Obras de Ampliación un monto total de \$324.4 millones lo que suma un total acumulado desde el inicio de la Concesión de \$4,909.4 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)	3T2023	3T2022	% Var	Acumulado 2023	2022	% Var
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	295.3	282.1	4.66%	885.8	836.5	5.89%
Utilidad de operación	225.5	210.2	7.27%	675.1	619.6	8.96%
UAFIDA	268.0	254.8	5.18%	802.9	753.3	6.58%
UAFIDA Ajustada	276.2	265.6	3.99%	828.6	785.7	5.45%
Margen de operación	76.36%	74.50%		76.21%	74.07%	
Margen UAFIDA	90.76%	90.32%		90.64%	90.05%	
Margen UAFIDA Ajustada	93.55%	94.16%		93.54%	93.93%	
TPD del Periodo	36,973.5	35,655.3	3.70%	36,720.2	36,092.7	1.74%

- **Tráfico Promedio Diario (TPD) ponderado:** durante el 3T2023 se presentó un aumento de 3.7% contra el mismo periodo del año 2022.
- **Ingresos:** los ingresos de COVIQSA durante 3T2023 sumaron un total de \$295.3 millones, un incremento de \$13.2 millones respecto de los \$282.1 millones de 3T2022.
- **Costos y gastos:** el total de costos y gastos durante el 3T2023 fue de \$72.3 millones, un decremento de \$0.8 millones respecto de los \$73.2 millones de 3T2022, derivado de: (i) aumento en costos y gastos de personal de \$0.7 millones, (ii) aumento en gastos operativos de \$0.5 millones e (iii) decremento de amortizaciones y depreciaciones en \$2.0 millones.
- **Otros ingresos, neto:** el total de otros ingresos durante el 3T2023 registró \$2.5 millones, un incremento de \$1.3 millones respecto de los \$1.2 millones de 3T2022. Esto debido al aumento en los ingresos por recuperación de seguros.
- **Utilidad de operación:** la utilidad de operación durante el 3T2023 fue de \$225.5 millones comparada con una utilidad de operación de \$210.2 millones durante 3T2022. Al término del 3T2023 el margen de operación se situó en 76.36%¹⁰.
- **UAFIDA:** la UAFIDA del 3T2023 registró \$268.0 millones, en comparación con una UAFIDA de \$254.8 millones durante el 3T2022, resultando en un margen UAFIDA del 90.76%¹¹.
- **UAFIDA Ajustada:** la UAFIDA Ajustada del 3T2023 registró \$276.2 millones, en comparación con una UAFIDA ajustada de \$265.6 millones del 3T2022, resultando en un margen UAFIDA del 93.55%¹².
- **Resultado financiero:** durante 3T2023, el resultado financiero registró una ganancia neta de \$61.4 millones, en comparación con la ganancia neta de \$71.0 millones registrada durante 3T2022. Lo anterior se debe principalmente a: (i) decremento en los intereses por financiamiento de \$5.8 millones, (ii) un incremento de \$2.7 millones en intereses de instrumentos financieros derivados recibidos, (iii) incremento de \$0.8 millones en los intereses de la provisión de mantenimiento mayor y (iv) decremento de \$17.3 millones en ingresos por intereses.

¹⁰ Utilidad de operación / Ingresos por servicios de peaje y otros ingresos de concesión

¹¹ UAFIDA / Ingresos por servicios de peaje y otros ingresos de concesión.

¹² UAFIDA Ajustada / Ingresos por servicios de peaje y otros ingresos de concesión

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 36.74% al posicionarse en 9.05 al finalizar 3T2023 contra 6.62 en el 3T2022.

Cálculo detallado de la Razón de Cobertura del Servicio de Deuda

COVIQSA (Cifras en MDP)				Acumulado		
	3T2023	3T2022	% Var	2023	2022	% Var
(+) Utilidad de Operación	225.5	210.2	7.27%	675.1	619.6	8.96%
(+) Amortización del activo intangible por concesión	41.9	43.9	(4.60%)	125.8	131.8	(4.60%)
(+) Depreciación	0.6	0.7	(8.84%)	2.0	1.9	5.27%
(+) Provisión de mantenimiento mayor	8.2	10.8	(23.98%)	25.7	32.4	(20.65%)
(=) UAFIDA Ajustada	276.2	265.6	3.99%	828.6	785.7	5.45%
(-) Impuesto sobre la renta	65.6	65.1	0.84%	185.6	203.4	(8.72%)
(-) Gasto de Mantenimiento Mayor	31.1	28.3	9.62%	74.7	70.9	5.46%
(+) Efectivo Disponible a inicio del periodo ¹	792.6	589.0	34.57%	230.9	690.9	(66.58%)
(=) Monto Disponible para Servicio de Deuda	972.1	761.2	27.71%	799.1	1,202.4	(33.54%)
(/) Servicio de Deuda ²	107.4	115.0	(6.61%)	327.5	350.9	(6.68%)
Razón de Cobertura del Servicio de Deuda	9.05	6.62	36.74%	2.44	3.43	(28.79%)

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
2023	91.0
2024	364.0
2025	193.5
Total	648.5
Reserva ¹	110.2
Total neto	538.3

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 el Estado de Guanajuato.

Información financiera seleccionada e indicadores clave

(MDP)	3T2023	3T2022	% Var	Acumulado 2023	2022	% Var
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	62.5	69.2	(9.70%)	196.9	206.3	(4.54%)
Utilidad de operación	41.2	43.9	(6.19%)	130.6	128.7	1.51%
UAFIDA	49.9	51.1	(2.44%)	156.8	150.2	4.38%
UAFIDA Ajustada	55.3	61.2	(9.67%)	173.7	180.3	(3.69%)
Margen de operación	65.96%	63.50%		66.33%	62.38%	
Margen UAFIDA	79.84%	73.90%		79.61%	72.82%	
Margen UAFIDA Ajustada	88.49%	88.46%		88.20%	87.43%	
TPD del Periodo	23,297.1	23,543.1	(1.05%)	23,949.8	23,946.1	0.02%

- **Tráfico Promedio Diario (TPD) ponderado:** durante el 3T2023 se presentó un decremento de 1.05% contra el mismo periodo del año 2022.
- **Ingresos:** los ingresos de CONIPSA durante 3T2023 sumaron un total de \$62.5 millones, un decremento de \$6.7 millones respecto de los \$69.2 millones de 3T2022, esto debido a un decremento en los ingresos por servicios de operación, derivado del activo financiero.
- **Costos y gastos:** el total de costos y gastos durante el 3T2023 fue de \$23.3 millones, una diferencia de \$2.6 millones respecto de los \$25.9 millones de 3T2022, derivado de: (i) aumento en costos y gastos de personal de \$0.3 millones e (ii) disminución de gastos operativos de \$4.4 millones e (iii) incremento de amortizaciones y depreciaciones en \$1.5 millones.
- **Otros ingresos, neto:** el total de otros ingresos durante el 3T2023 registró \$2.1 millones, un incremento de \$1.4 millones respecto de los \$0.7 millones de 3T2022. Esto debido al aumento en los ingresos por recuperación de seguros.
- **Utilidad de operación:** la utilidad de operación durante el 3T2023 registró un monto de \$41.2 millones, un decremento de \$2.7 millones respecto a la utilidad de operación de \$43.9 millones registrados durante el 3T2022. El margen de operación fue 65.96%¹³.
- **UAFIDA:** la UAFIDA del 3T2023 registró una ganancia de \$49.9 millones, un decremento de \$1.2 millones respecto de 3T2022 en que se registró UAFIDA de \$51.1 millones, resultando en un margen UAFIDA de 79.84%¹⁴.
- **UAFIDA Ajustada:** la UAFIDA Ajustada del 3T2023 registró una ganancia de \$55.3 millones, un decremento de \$5.9 millones respecto de 3T2022, resultando en un margen UAFIDA Ajustada de 88.49%¹⁵.

Resultado financiero: durante el 3T2023, el resultado financiero registró una ganancia neta de \$5.8 millones, mayor en \$0.8 millones respecto de 3T2022 en que se registró una ganancia de \$4.9 millones. Lo anterior se debe principalmente a: (i) un decremento en las comisiones e intereses por financiamiento de \$0.5 millones, (ii) un incremento de \$0.2 millones en intereses de instrumentos financieros derivados recibidos e (iii) incremento de \$0.2 millones en los ingresos por intereses.

¹³ Utilidad de operación / Ingresos por servicios de peaje y otros ingresos de concesión

¹⁴ UAFIDA / Ingresos por servicios de peaje y otros ingresos de concesión.

¹⁵ UAFIDA Ajustada/ Ingresos por servicios de peaje y otros ingresos de concesión

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 17.42% al posicionarse en 31.75 al finalizar 3T2023 contra 38.45 en el 3T2022.

Cálculo detallado de la Razón de Cobertura del Servicio de Deuda

CONIPSA (Cifras en MDP)				Acumulado		
	3T2023	3T2022	% Var	2023	2022	% Var
(+) Utilidad de Operación	41.2	43.9	(6.19%)	130.6	128.7	1.51%
(+) Amortización del activo intangible por concesión	8.3	6.7	23.17%	24.8	20.1	23.17%
(+) Depreciación	0.4	0.5	(17.12%)	1.3	1.4	(2.71%)
(+) Provisión de mantenimiento mayor	5.4	10.1	(46.35%)	16.9	30.1	(43.89%)
(=) UAFIDA Ajustada	55.3	61.2	(9.67%)	173.7	180.3	(3.69%)
(-) Impuesto sobre la renta	16.5	16.6	(0.65%)	45.0	67.7	(33.53%)
(-) Gasto de Mantenimiento Mayor	6.8	10.4	(34.23%)	75.6	29.9	152.83%
(+) Efectivo Disponible a inicio del periodo ¹	323.6	419.4	(22.84%)	201.0	358.8	(43.99%)
(=) Monto Disponible para Servicio de Deuda	355.6	453.7	(21.62%)	254.0	441.5	(42.47%)
(/) Servicio de Deuda ²	11.2	11.8	(5.08%)	34.4	36.9	(6.78%)
Razón de Cobertura del Servicio de Deuda	31.75	38.45	(17.42%)	7.38	11.96	(38.29%)

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
2023	9.8
2024	29.5
Total	39.3
Reserva ¹	16.1
Total neto	23.1

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)	3T2023	3T2022	% Var	Acumulado		
				2023	2022	% Var
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	25.3	24.8	2.07%	83.2	77.3	7.61%
Utilidad de operación	8.0	10.5	(23.94%)	35.9	34.7	3.60%
UAFIDA	10.1	12.6	(20.01%)	42.1	41.0	2.87%
UAFIDA Ajustada	11.9	13.7	(13.49%)	47.7	44.2	7.95%
Margen de operación	31.57%	42.38%	(25.49%)	43.18%	44.85%	(3.72%)
Margen UAFIDA	39.86%	50.87%	(21.63%)	50.67%	53.00%	(4.41%)
Margen UAFIDA Ajustada	46.80%	55.21%	(15.25%)	57.35%	57.17%	0.32%
TPD del Periodo	3,372.7	3,484.1	(3.20%)	3,747.3	3,814.2	(1.75%)

- **Tráfico Promedio Diario (TPD) ponderado:** durante el 3T2023 se presentó un decremento de 3.20% contra el mismo periodo del año 2022, esto debido a la ralentización económica de la región.
- **Ingresos de peaje y otros ingresos de concesión:** durante el 3T2023 sumaron un total de \$25.3 millones, un incremento de \$0.5 millones en comparación con el 3T2022, donde se registraron \$24.8 millones.
- **Costos y gastos (sin costos de construcción):** el total de costos y gastos durante el 3T2023 registró \$17.4 millones, un incremento de \$3.0 millones contra el 3T2022, derivado de: (i) aumento en costos y gastos de personal de \$0.5 millones y (ii) aumento en gastos operativos de \$2.4 millones y (iii) aumento en costo por uso derecho de vía y otros relacionados de \$0.2 millones.
- **Utilidad de operación:** durante el 3T2023 se registró una utilidad de \$8.0 millones, un decremento de \$2.5 millones en comparación con el 3T2022, en el que se registró una utilidad de \$10.5 millones; el margen de operación en el 3T2023 fue de 31.57%¹⁶.
- **UAFIDA:** la UAFIDA del 3T2023 registró una utilidad de \$10.1 millones, representando un margen UAFIDA de 39.86%, una diferencia de \$2.5 millones en comparación con el 3T2022, donde se registró una utilidad de \$12.6 millones¹⁷.
- **UAFIDA Ajustada:** la UAFIDA Ajustada del 3T2023 registró una utilidad de \$11.9 millones o un margen UAFIDA Ajustada de 46.80%, con un decremento de \$1.8 millones en comparación con una utilidad en la UAFIDA Ajustada de \$13.7 millones registrados en 3T2022¹⁸.
- **Resultado financiero:** durante 3T2023, el resultado financiero registró una ganancia de \$2.4 millones, un incremento de \$1.3 millones respecto al 3T2022. Lo anterior se debe principalmente a un incremento de \$1.6 millones en los ingresos por intereses.

¹⁶ Utilidad de operación / Ingresos por servicios de peaje y otros ingresos de concesión

¹⁷ UAFIDA / Ingresos por servicios de peaje y otros ingresos de concesión.

¹⁸ UAFIDA Ajustada/ Ingresos por servicios de peaje y otros ingresos de concesión

AUTOVIM

Es la concesionaria encargada de 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" en el Estado de Michoacán.

Información financiera seleccionada e indicadores clave

(MDP)	3T2023	3T2022	% Var	Acumulado 2023	2022	% Var
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	14.9	11.4	31.61%	45.8	33.3	37.29%
Utilidad (pérdida) de operación	5.0	2.8	78.22%	16.5	5.0	231.16%
UAFIDA	10.7	8.2	29.82%	33.6	21.3	57.96%
UAFIDA Ajustada	12.2	9.4	29.70%	38.4	24.8	54.96%
Margen de operación	33.35%	24.62%	35.42%	36.08%	14.96%	141.21%
Margen UAFIDA	71.51%	72.50%	(1.36%)	73.45%	63.83%	15.06%
Margen UAFIDA Ajustada	81.56%	82.77%	(1.46%)	83.83%	74.27%	12.87%
TPD del Periodo	3,405.8	2,916.4	16.78%	3,500.7	2,883.3	21.41%

- **Tráfico Promedio Diario (TPD) ponderado:** durante el 3T2023 se presentó un TPD de 3,405.8 vehículos, mientras que en 3T2022 se presentó un TPD de 2,916.4 vehículos, este incremento se debe a que el activo sigue en su etapa de fase de crecimiento inicial, ya que inició operaciones en diciembre de 2020.
- **Ingresos de peaje y otros ingresos de concesión:** durante el 3T2023 se registró un total de \$14.9 millones. Durante el 3T2022 se registraron ingresos por \$11.4 millones, resultando en un incremento de \$3.6 millones en comparación con el 3T2022, esto debido al incremento en el TPD.
- **Costos y gastos (sin costos de construcción):** el total de costos y gastos durante el 3T2023 registró \$10.0 millones, un incremento de \$1.4 millones contra el 3T2022 donde se registraron \$8.6 millones. Lo anterior es atribuible a: (i) un incremento en costos y gastos de personal de \$0.2 millones, (ii) un incremento en gastos operativos de \$0.9 millones y (iii) un incremento de \$0.3 millones en amortizaciones y depreciaciones.
- **Utilidad de operación:** durante el 3T2023 se registró una utilidad de \$5.0 millones, un incremento de \$2.2 millones en comparación con el 3T2022, en el que hubo una utilidad de \$2.8 millones, resultando en un margen de operación para el 3T2023 de 33.35%¹⁹.
- **UAFIDA:** la UAFIDA del 3T2023 registró una utilidad de \$10.7 millones, representando un margen UAFIDA de 71.51%, un incremento de \$2.5 millones en comparación con el 3T2022, donde se registró una utilidad de \$8.2 millones²⁰.
- **UAFIDA Ajustada:** la UAFIDA Ajustada del 3T2023 registró una utilidad de \$12.2 millones o un margen UAFIDA Ajustada de 81.56% con un incremento de \$2.8 millones en comparación con la utilidad de \$9.4 millones del 3T2022²¹.
- **Resultado financiero:** durante 3T2023, el resultado financiero registró una ganancia de \$1.0 millones, un decremento de \$0.7 millones respecto al 3T2022. Lo anterior se debe principalmente a: (i) incremento \$0.2 millones en intereses por mantenimiento mayor y (ii) decremento de \$0.5 millones en los ingresos por intereses.

¹⁹ Utilidad de operación / Ingresos por servicios de peaje y otros ingresos de concesión

²⁰ UAFIDA / Ingresos por servicios de peaje y otros ingresos de concesión

²¹ UAFIDA Ajustada / Ingresos por servicios de peaje y otros ingresos de concesión.

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 julio al 30 de septiembre de				Acumulado anual			
	2023	2022	Variación	%	2023	2022	Variación	%
INGRESOS TOTALES	3,990.5	3,300.6	690.0	20.90	11,408.3	9,429.2	1,979.1	20.99
Ingresos de peaje por concesión	3,341.4	3,034.3	307.1	10.12	9,937.3	8,764.8	1,172.5	13.38
Ingresos por servicios de operación	88.7	100.6	(11.9)	(11.79)	266.2	286.8	(20.6)	(7.20)
Ingresos por uso derecho de vía y otros relacionados	106.8	99.5	7.3	7.29	314.7	269.9	44.7	16.57
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	3,536.9	3,234.4	302.5	9.35	10,518.1	9,321.5	1,196.5	12.84
Ingresos por construcción de obras de ampliación y rehabilitación	453.6	66.2	387.4	585.61	890.2	107.7	782.6	726.71
COSTOS Y GASTOS	1,357.0	917.3	439.6	47.93	3,563.1	2,591.2	971.9	37.51
Costos y gastos de personal	161.2	138.2	23.0	16.67	461.2	399.7	61.6	15.40
Gastos operativos	364.9	337.1	27.8	8.24	1,081.1	979.5	101.6	10.37
Costo por uso derecho de vía y otros relacionados	51.8	54.2	(2.4)	(4.45)	154.3	138.5	15.8	11.43
Amortizaciones y depreciaciones	325.5	321.7	3.8	1.18	976.2	965.8	10.4	1.08
Total de costos y gastos sin costos de construcción	903.4	851.2	52.2	6.13	2,672.8	2,483.5	189.4	7.62
Costos de construcción de obras de ampliación y rehabilitación	453.6	66.2	387.4	585.61	890.2	107.7	782.6	726.71
UTILIDAD ANTES DE OTROS INGRESOS NETO	2,633.6	2,383.2	250.3	10.50	7,845.2	6,838.1	1,007.2	14.73
Otros ingresos (gastos), neto	26.1	13.3	12.7	95.50	85.8	38.6	47.3	122.54
UTILIDAD DE OPERACIÓN	2,659.6	2,396.6	263.1	10.98	7,931.1	6,876.6	1,054.5	15.33
Resultado financiero	1,122.4	1,369.7	(247.3)	(18.05)	3,090.8	3,974.2	(883.4)	(22.23)
Gasto por intereses	1,111.1	1,137.1	(25.9)	(2.28)	3,306.2	3,342.5	(36.4)	(1.09)
Comisiones e intereses por financiamiento	1,070.9	1,105.0	(34.2)	(3.09)	3,209.3	3,232.1	(22.8)	(0.71)
Intereses instrumentos financieros derivados	(12.0)	(2.0)	(10.0)	(510.57)	(36.1)	8.8	(44.9)	(511.82)
Intereses mantenimiento mayor	50.9	32.3	18.6	57.45	129.3	97.4	31.9	32.76
Intereses por arrendamiento	1.4	1.7	(0.3)	(17.21)	3.7	4.3	(0.6)	(13.12)
Pérdida en actualización de UDIs	291.8	471.3	(179.5)	(38.09)	627.2	1,185.4	(558.2)	(47.09)
Ingresos por intereses	(277.0)	(238.1)	(38.8)	(16.31)	(841.6)	(553.7)	(287.9)	(51.99)
(Ganancia) pérdida cambiaria neta	(3.5)	(0.5)	(3.0)	(608.03)	(0.9)	0.1	(1.0)	(1,853.17)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	1,537.2	1,026.9	510.3	49.70	4,840.3	2,902.4	1,937.9	66.77
IMPUESTO A LA UTILIDAD	409.3	100.8	308.5	306.03	1,394.5	509.3	885.2	173.82
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA DEL PERIODO	1,127.9	926.1	201.8	21.80	3,445.8	2,393.2	1,052.7	43.99
Otros componentes de la Utilidad Integral								
Partidas que serán reclasificadas posteriormente a pérdidas y ganancias								
Valuación de instrumentos financieros derivados	64.6	122.2	(57.5)	(47.08)	53.3	232.5	(179.2)	(77.09)
Impuestos diferidos de los instrumentos financieros	(19.4)	(36.6)	17.3	47.08	(16.0)	(69.4)	53.5	76.98
Reclasificaciones por importes reconocidos en pérdidas y ganancias	(12.0)	(2.0)	(10.0)	(510.57)	(36.1)	8.8	(44.9)	(511.82)
Impuestos diferidos de instrumentos financieros reclasificados a pérdidas y ganancias	3.6	0.6	3.0	510.57	10.8	(2.6)	13.5	511.82
UTILIDAD INTEGRAL DEL PERIODO	1,164.8	1,010.2	154.6	15.30	3,457.8	2,562.3	895.5	34.95
UTILIDAD BÁSICA Y DILUIDA POR ACCIÓN ORDINARIA (pesos)	0.0393	0.0323	0.0070	21.7954	0.1200	0.0833	0.0367	43.9872

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

	Septiembre de 2023	Diciembre de 2022	Variación	%
ACTIVO				
Activo circulante				
Efectivo y equivalentes de efectivo, circulante	10,247.7	12,571.3	(2,323.6)	(18.48)
Clientes, neto	342.0	618.7	(276.6)	(44.72)
Impuestos por recuperar	1,101.5	270.9	830.7	306.69
Intereses de instrumentos financieros derivados por cobrar	3.3	3.3	(0.0)	(0.10)
Activo financiero por concesión porción circulante	390.5	424.9	(34.4)	(8.10)
Instrumentos financieros derivados	1.2	-	1.2	100.00
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	327.5	507.5	(180.0)	(35.46)
Total activo circulante	12,413.7	14,396.6	(1,982.8)	(13.77)
Activo no circulante				
Efectivo restringido largo plazo	182.2	169.6	12.6	7.43
Activo financiero por concesión largo plazo	532.2	645.9	(113.7)	(17.61)
Activo intangible por concesión	46,160.3	45,995.6	164.7	0.36
Crédito mercantil	124.5	124.5	-	-
Mobiliario y equipo y derechos de franquicia, neto	18.5	18.2	0.3	1.72
Maquinaria y equipo, neto	34.7	23.0	11.7	50.83
Activo por derecho de uso, neto	46.8	42.8	4.0	9.40
Instrumentos financieros derivados	41.8	30.8	11.0	35.75
Impuestos a la utilidad diferidos	5,675.3	6,014.1	(338.8)	(5.63)
Otros activos	9.1	9.7	(0.6)	(6.26)
Total activo no circulante	52,825.4	53,074.3	(248.8)	(0.47)
TOTAL ACTIVO	65,239.2	67,470.8	(2,231.7)	(3.31)
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE				
Pasivo circulante				
Proveedores	325.4	1,105.3	(779.9)	(70.56)
Intereses de la deuda por pagar	660.2	1,420.5	(760.3)	(53.52)
Otras cuentas por pagar	86.9	106.4	(19.5)	(18.30)
Provisiones de mejora y mantenimiento de infraestructura corto plazo	2,296.9	2,065.0	231.9	11.23
Cuentas por pagar a partes relacionadas	(0.0)	16.9	(16.9)	(100.00)
Porción circulante de la deuda a largo plazo	2,529.6	2,152.6	377.0	17.52
Beneficios a empleados a corto plazo	108.5	93.0	15.5	16.67
Provisión por obra ejecutada no estimada	41.6	152.0	(110.4)	(72.64)
Impuestos por pagar, excepto a la utilidad	431.9	175.2	256.7	146.46
Impuestos a la utilidad por pagar	1,102.5	6.6	1,095.9	16,610.82
Total pasivo circulante	7,583.4	7,293.4	290.0	3.98
Pasivo no circulante				
Deuda a largo plazo	47,544.1	48,794.3	(1,250.3)	(2.56)
Provisiones de mejora y mantenimiento de infraestructura largo plazo	3,562.0	3,999.5	(437.4)	(10.94)
Beneficios a los empleados a largo plazo	59.2	59.9	(0.7)	(1.19)
Beneficios a los empleados post-empleo	11.7	10.4	1.4	13.29
Otras cuentas por pagar a largo plazo	28.7	24.4	4.3	17.60
Instrumentos financieros derivados	-	5.0	(5.0)	(100.00)
Impuestos a la utilidad diferidos	25.6	67.3	(41.8)	(62.05)
Total de pasivo no circulante	51,231.3	52,960.8	(1,729.5)	(3.27)
TOTAL PASIVO	58,814.8	60,254.3	(1,439.5)	(2.39)
CAPITAL CONTABLE				
Capital social	338.0	338.0	-	-
Resultados acumulados	6,061.2	6,865.4	(804.2)	(11.71)
Valuación de instrumentos financieros derivados	26.3	14.3	12.0	83.78
Otros componentes de pérdida integral	(1.1)	(1.1)	-	-
TOTAL CAPITAL CONTABLE	6,424.4	7,216.6	(792.2)	(10.98)
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE	65,239.2	67,470.8	(2,231.7)	(3.31)

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)

Del 1 de enero al 30 de septiembre de

Concepto	2023	2022
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	4,840.3	2,902.4
Partidas relacionadas con actividades de inversión:		
Depreciación y amortización	976.2	965.8
Partidas relacionadas con actividades de financiamiento:		
Pérdida por venta de activo fijo	1.0	(0.4)
Intereses devengados a cargo	3,322.0	3,310.8
Reclasificaciones por importes reconocidos en pérdidas y ganancias	(36.1)	8.8
Amortización de comisiones y gastos por financiamiento	39.5	41.0
Amortización de costo de la deuda	(19.2)	(18.1)
Pérdida en actualización de udís, neta	627.2	1,185.4
	9,750.9	8,395.8
+/- Disminución (aumento) en:		
Cuentas por cobrar	276.6	41.8
Impuestos por recuperar	(582.3)	24.2
Activo financiero	148.2	97.7
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	180.0	(437.6)
Otros activos	0.6	1.6
+/- (Disminución) aumento en:		
Proveedores	(782.2)	71.7
Otras cuentas por pagar, neto	(19.9)	(2.0)
Provisiones	274.6	275.6
Cuentas por pagar y por cobrar a partes relacionadas, neto	(16.9)	(9.7)
Impuestos, excepto impuestos a la utilidad	250.0	(61.5)
Impuestos a la utilidad pagados	(248.4)	(276.8)
Beneficios a los empleados, neto	14.8	(58.2)
Beneficios a los empleados post-empleo	1.4	-
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	9,247.4	8,062.6
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Ingreso por venta de activo fijo	0.3	0.3
Adquisición de mobiliario y equipo y derechos de franquicia	(4.5)	(0.7)
Adquisición de maquinaria y equipo	(5.4)	(3.0)
Activo intangible por concesión	(1,843.9)	(168.4)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(1,853.5)	(171.8)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Pago de deuda	(1,520.8)	(1,223.5)
Intereses y comisiones pagadas	(3,949.3)	(3,949.4)
Pago por pasivos por arrendamiento	(21.0)	(24.6)
Instrumentos financieros derivados	36.1	(13.0)
Dividendos decretados	(2,924.0)	-
Disminución de capital social	(1,326.0)	-
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(9,705.0)	(5,210.5)
+/- Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo y efectivo restringido	(2,311.1)	2,680.3
Efectivo y equivalentes de efectivo y efectivo restringido al principio del período	12,741.0	11,064.2
Efectivo y equivalentes de efectivo y efectivo restringido al final del período	10,429.9	13,744.5

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 2023

	Capital social	Resultados Acumulados	Otros Componentes de la Utilidad (pérdida) Integral	Capital contable
Saldos al 1 de enero de 2022	2,338.0	3,354.6	(44.2)	5,648.3
Utilidad integral:				
Valuación de instrumentos financieros Derivados	-	-	241.2	241.2
Impuestos diferidos de los instrumentos financieros derivados	-	-	(72.1)	(72.1)
Utilidad neta del periodo	-	2,393.2	-	2,393.2
Utilidad integral	-	2,393.2	169.2	2,562.3
Saldos al 30 de septiembre de 2022	2,338.0	5,747.8	124.9	8,210.7
Saldos al 1 de enero de 2023	338.0	6,865.4	13.2	7,216.6
Reducción de capital	-	(1,326.0)	-	(1,326.0)
Dividendos decretados	-	(2,924.0)	-	(2,924.0)
Utilidad integral:				
Valuación de instrumentos financieros Derivados	-	-	17.2	17.2
Impuestos diferidos de los instrumentos financieros derivados	-	-	(5.1)	(5.1)
Utilidad neta del periodo	-	3,445.8	-	3,445.8
Utilidad integral	-	3,445.8	12.0	3,457.8
Saldos al 30 de septiembre de 2023	338.0	6,061.2	25.2	6,424.4

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 julio al 30 de septiembre de				Acumulado anual			
	2023	2022	Variación	%	2023	2022	Variación	%
INGRESOS TOTALES	3,606.4	2,923.3	683.1	23.37	10,238.3	8,316.5	1,921.8	23.11
Ingresos de peaje por concesión	3,037.8	2,751.0	286.8	10.42	9,009.0	7,909.7	1,099.3	13.90
Ingresos por uso derecho de vía y otros relacionados	106.1	99.1	6.9	7.00	312.5	268.5	44.0	16.40
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	3,143.9	2,850.1	293.7	10.31	9,321.5	8,178.2	1,143.3	13.98
Ingreso por servicios especializados	8.9	7.0	1.9	27.42	26.7	30.9	(4.2)	(13.57)
Ingresos por construcción de obras de ampliación y rehabilitación	453.6	66.2	387.4	585.61	890.1	107.4	782.6	728.47
COSTOS Y GASTOS	1,252.1	802.3	449.8	56.06	3,237.0	2,249.5	987.5	43.90
Costos y gastos de personal	145.3	124.1	21.2	17.10	416.7	360.4	56.3	15.62
Gastos operativos	334.2	301.8	32.4	10.75	992.9	874.9	118.0	13.48
Costo por uso derecho de vía y otros relacionados	51.4	54.0	(2.6)	(4.78)	153.3	137.8	15.5	11.25
Amortizaciones y depreciaciones	267.5	256.3	11.2	4.38	784.1	768.9	15.1	1.97
Total de costos y gastos sin costos de construcción	798.5	736.2	62.3	8.46	2,346.9	2,142.0	204.9	9.57
Costos de construcción de obras de ampliación y rehabilitación	453.6	66.2	387.4	585.61	890.1	107.4	782.6	728.47
UTILIDAD ANTES DE OTROS INGRESOS NETO	2,354.3	2,121.0	233.3	11.00	7,001.3	6,067.1	934.2	15.40
Otros ingresos, neto	24.6	14.2	10.4	73.29	86.5	41.9	44.6	106.54
UTILIDAD DE OPERACIÓN	2,378.9	2,135.2	243.7	11.42	7,087.8	6,109.0	978.9	16.02
Resultado financiero	338.0	1,448.3	(1,110.2)	(76.66)	2,418.9	4,172.9	(1,754.0)	(42.03)
Gasto por intereses	1,143.6	1,186.4	(42.8)	(3.61)	3,398.7	3,478.5	(79.8)	(2.29)
Comisiones e intereses por financiamiento	1,102.9	1,155.6	(52.7)	(4.56)	3,296.1	3,378.9	(82.8)	(2.45)
Intereses instrumentos financieros derivados	(5.1)	2.1	(7.2)	(346.70)	(14.0)	14.0	(28.0)	(200.02)
Intereses mantenimiento mayor	44.5	27.2	17.3	63.59	113.3	82.0	31.3	38.18
Intereses por arrendamiento	1.3	1.5	(0.2)	(16.33)	3.3	3.7	(0.3)	(8.48)
Pérdida en actualización de UDIS, neta	291.8	471.3	(179.5)	(38.09)	627.2	1,185.4	(558.2)	(47.09)
Ingresos por intereses	(238.8)	(208.9)	29.9	14.33	(751.0)	(490.9)	260.1	52.99
(Ganancia) cambiaria, neta	(3.5)	(0.5)	3.0	578.77	(0.9)	0.0	(1.0)	(3,512.27)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	2,040.9	687.0	1,354.0	197.10	4,668.9	1,936.0	2,732.9	141.16
IMPUESTOS A LA UTILIDAD	328.5	39.6	288.9	730.38	1,127.2	320.0	807.2	252.25
UTILIDAD NETA DEL PERIODO	1,712.5	647.4	1,065.1	164.51	3,541.7	1,616.0	1,925.7	119.16
Otros componentes de la Utilidad Integral								
Partidas que serán reclasificadas posteriormente a pérdidas y ganancias								
Valuación de instrumentos financieros derivados	60.3	15.2	45.1	297.62	42.8	74.3	(31.5)	(42.34)
Impuestos diferidos de los instrumentos financieros	(18.1)	(4.5)	(13.5)	(297.62)	(12.8)	(22.3)	9.4	42.34
Reclasificaciones por importes reconocidos en pérdidas y ganancias	(5.1)	2.1	(7.2)	(346.70)	(14.0)	14.0	(28.0)	(200.02)
Impuestos diferidos de instrumentos financieros reclasificados a pérdidas y ganancias	1.5	(0.6)	2.1	346.70	4.2	(4.2)	8.4	200.02
UTILIDAD INTEGRAL DEL PERIODO	1,751.1	659.4	1,091.6	165.54	3,561.9	1,677.8	1,884.1	112.3
UTILIDAD BÁSICA Y DILUIDA POR ACCIÓN ORDINARIA (pesos)	0.0596	0.0225	0.0371	164.51	0.1233	0.0563	0.0671	119.16

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

	Septiembre de 2023	Diciembre de 2022	Variación	%
ACTIVO				
Activo circulante				
Efectivo y equivalentes de efectivo, circulante	8,692.0	11,840.2	(3,148.2)	(26.59)
Clientes, neto	341.3	245.6	95.7	38.94
Impuestos por recuperar	848.5	259.1	589.4	227.50
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	29.9	30.3	(0.4)	(1.28)
Intereses de instrumentos financieros derivados por cobrar	1.0	0.5	0.5	95.95
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	285.4	490.4	(204.9)	(41.79)
Total activo circulante	10,198.2	12,866.1	(2,667.9)	(20.74)
Activo no circulante				
Activo intangible por concesión	44,441.3	44,106.6	334.6	0.76
Mobiliario y equipo y derechos de franquicia, neto	18.0	17.7	0.3	1.75
Maquinaria y equipo, neto	28.0	18.7	9.3	49.68
Activo por derecho de uso, neto	41.8	35.9	5.9	16.55
Inversión en acciones	2,829.2	2,829.2	-	-
Instrumentos financieros derivados	23.9	-	23.9	100.00
Impuestos a la utilidad diferidos	5,708.2	6,030.5	(322.3)	(5.34)
Otros activos	7.9	8.1	(0.3)	(3.16)
Total activo no circulante	53,098.2	53,046.7	51.5	0.10
TOTAL ACTIVO	63,296.4	65,912.8	(2,616.4)	(3.97)
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE				
Pasivo circulante				
Proveedores	51.9	831.9	(780.0)	(93.76)
Intereses de la deuda por pagar	650.2	1,408.9	(758.7)	(53.85)
Otras cuentas por pagar	69.9	84.9	(15.0)	(17.70)
Provisiones de mejora y mantenimiento de infraestructura corto plazo	2,045.7	1,842.4	203.3	11.03
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1.8	19.8	(18.1)	(91.12)
Porción circulante de la deuda a largo plazo	2,126.7	1,749.3	377.4	21.58
Beneficios a los empleados a corto plazo	99.1	84.7	14.4	17.02
Provisión por obra ejecutada no estimada	41.6	152.0	(110.4)	(72.64)
Impuestos por pagar, excepto a la utilidad	121.3	45.2	76.1	168.19
Impuestos a la utilidad por pagar	963.2	4.0	959.3	24,256.99
Total pasivo circulante	6,171.4	6,223.2	(51.8)	(0.83)
Pasivo no circulante				
Deuda a largo plazo	47,264.3	48,215.7	(951.4)	(1.97)
Provisiones de mejora y mantenimiento de infraestructura largo plazo	3,320.2	3,714.1	(393.9)	(10.60)
Beneficios a los empleados a largo plazo	59.2	59.9	(0.7)	(1.19)
Beneficios a los empleados post-empleo	10.0	8.9	1.1	12.65
Cuentas por pagar a partes relacionadas a largo plazo	1,949.4	2,481.3	(531.9)	(21.43)
Otras cuentas por pagar largo plazo	26.0	20.7	5.3	25.36
Instrumentos financieros derivados	-	5.0	(5.0)	(100.00)
Total de pasivo no circulante	52,629.2	54,505.6	(1,876.4)	(3.44)
TOTAL PASIVO	58,800.5	60,728.8	(1,928.3)	(3.18)
CAPITAL CONTABLE				
Capital social	338.0	338.0	-	-
Resultados acumulados	4,142.1	4,850.5	(708.3)	(14.60)
Valuación de instrumentos financieros derivados	16.7	(3.5)	20.2	578.55
Otros componentes de pérdida integral	(1.0)	(1.0)	-	-
TOTAL CAPITAL CONTABLE	4,495.9	5,184.0	(688.1)	(13.27)
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE	63,296.4	65,912.8	(2,616.4)	(3.97)

INFORMACIÓN FINANCIERA COVIQSA

Concesionaria de Vías Irapuato Querétaro S.A. de C.V.								
ESTADOS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y OTRAS (PÉRDIDAS) UTILIDADES INTEGRALES								
(Cifras en MDP)								
	Del 1 de julio al 30 de septiembre de				Acumulado anual			
	2023	2022	Variación	%	2023	2022	Variación	%
INGRESOS TOTALES	295.3	282.1	13.2	4.66	885.8	836.5	49.3	5.89
Ingresos de peaje por concesión	247.4	229.5	17.9	7.82	742.1	688.3	53.8	7.82
Ingresos por servicios de operación	47.8	52.6	(4.8)	(9.09)	143.5	148.1	(4.6)	(3.13)
Ingresos por uso derecho de vía y otros relacionados	0.0	0.0	0.0	7.82	0.3	0.2	0.1	51.19
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	295.3	282.1	13.2	4.66	885.8	836.5	49.3	5.89
COSTOS Y GASTOS	72.3	73.2	(0.8)	(1.16)	215.1	220.2	(5.1)	(2.30)
Costos y gastos de personal	6.9	6.2	0.7	11.94	19.3	17.3	2.0	11.63
Gastos operativos	22.8	22.4	0.5	2.22	68.1	69.2	(1.1)	(1.62)
Amortizaciones y depreciaciones	42.5	44.6	(2.1)	(4.66)	127.8	133.7	(6.0)	(4.46)
UTILIDAD ANTES DE OTROS INGRESOS NETO	223.0	209.0	14.0	6.70	670.7	616.3	54.4	8.82
Otros ingresos, neto	2.5	1.2	1.3	104.13	4.4	3.3	1.2	35.01
UTILIDAD DE OPERACIÓN	225.5	210.2	15.3	7.27	675.1	619.6	55.5	8.96
Resultado financiero	(61.4)	(71.0)	9.5	13.44	(160.0)	(187.8)	27.8	14.81
Gasto por intereses	19.7	27.5	(7.8)	(28.27)	62.9	85.6	(22.7)	(26.54)
Comisiones e intereses por financiamiento	22.6	28.5	(5.8)	(20.53)	74.5	82.3	(7.8)	(9.47)
Intereses instrumentos financieros derivados	(6.2)	(3.5)	(2.7)	(77.62)	(20.0)	(4.4)	(15.6)	(354.54)
Intereses mantenimiento mayor	3.3	2.4	0.8	33.66	8.2	7.4	0.8	11.04
Intereses por arrendamiento	0.1	0.1	(0.0)	(21.19)	0.3	0.4	(0.1)	(30.43)
Ingresos por intereses	(81.1)	(98.5)	17.3	(17.59)	(222.9)	(273.5)	50.6	(18.49)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	286.9	281.1	24.8	8.83	835.1	807.4	83.3	10.32
IMPUESTOS A LA UTILIDAD	71.0	55.1	15.9	28.87	223.8	172.5	51.3	29.71
UTILIDAD NETA DEL PERIODO	215.9	226.1	(10.2)	(4.49)	611.3	634.9	(23.6)	(3.71)
Otros componentes de Utilidad Integral								
Partidas que serán reclasificadas posteriormente a pérdidas y ganancias								
Valuación de instrumentos financieros derivados	4.2	95.9	(91.7)	(95.60)	10.0	140.6	(130.6)	(92.89)
Impuestos diferidos de los instrumentos financieros	(1.3)	(28.8)	27.5	95.60	(3.0)	(42.2)	39.2	92.89
Reclasificaciones por importes reconocidos en pérdidas y ganancias	(6.2)	(3.5)	(2.7)	(77.62)	(20.0)	(4.4)	(15.6)	(354.54)
Impuestos diferidos de instrumentos financieros reclasificados a pérdidas y ganancias	1.9	1.1	0.8	77.62	6.0	1.3	4.7	354.54
UTILIDAD INTEGRAL DEL PERIODO	214.5	290.7	(76.3)	(26.23)	604.3	730.2	(126.0)	(17.25)

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

	Septiembre de 2023	Diciembre de 2022	Variación	%
ACTIVO				
Activo circulante				
Efectivo y equivalentes de efectivo, circulante	1,078.4	368.8	709.6	192.41
Clientes, neto	0.1	336.7	(336.6)	(99.96)
Impuestos por recuperar	192.4	4.7	187.8	4,028.35
Intereses instrumentos financieros derivados	2.1	2.2	(0.2)	(8.07)
Activo financiero porción circulante	253.3	259.4	(6.1)	(2.34)
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	31.2	10.7	20.5	191.56
Total activo circulante	1,557.6	982.6	575.1	58.53
Activo no circulante				
Efectivo restringido largo plazo	99.2	92.4	6.9	7.43
Cuentas por cobrar a partes relacionadas a largo plazo	1,949.4	2,481.3	(531.9)	(21.43)
Activo financiero por concesión largo plazo	265.2	304.6	(39.4)	(12.93)
Activo intangible por concesión	700.3	817.0	(116.6)	(14.28)
Mobiliario y equipo y derechos de franquicia, neto	1.6	1.7	(0.1)	(4.47)
Maquinaria y equipo, neto	0.8	1.0	(0.3)	(26.39)
Activo por derecho de uso, neto	3.6	4.7	(1.2)	(24.47)
Instrumentos financieros derivados	17.9	28.0	(10.0)	(35.88)
Otros activos	0.5	0.7	(0.2)	(26.60)
Total activo no circulante	3,038.6	3,731.4	(692.8)	(18.57)
TOTAL ACTIVO	4,596.2	4,713.9	(117.7)	(2.50)
P A S I V O Y CAPITAL CONTABLE				
Pasivo circulante				
Proveedores	270.8	270.0	0.8	0.30
Intereses de la deuda por pagar	9.2	10.6	(1.4)	(12.76)
Otras cuentas por pagar	1.7	2.0	(0.3)	(12.59)
Provisiones de mejora y mantenimiento de infraestructura corto plazo	108.9	87.3	21.6	24.74
Cuentas por pagar a partes relacionadas	17.0	17.1	(0.1)	(0.70)
Porción circulante de la deuda a largo plazo	364.0	364.0	-	-
Beneficios a los empleados a corto plazo	4.4	3.9	0.5	13.73
Impuestos por pagar, excepto a la utilidad	129.1	102.5	26.6	25.97
Impuestos a la utilidad por pagar	217.0	-	217.0	100.00
Total pasivo circulante	1,122.1	857.3	264.8	30.89
Pasivo no circulante				
Deuda a largo plazo	279.8	550.2	(270.4)	(49.14)
Provisiones de mejora y mantenimiento de infraestructura largo plazo	106.3	125.8	(19.6)	(15.55)
Beneficios post-empleo	0.9	0.8	0.1	15.28
Otras cuentas por pagar largo plazo	2.1	2.9	(0.8)	(26.87)
Impuestos a la utilidad diferidos	60.7	56.9	3.8	6.73
Total de pasivo no circulante	449.8	736.6	(289.8)	(49.41)
TOTAL PASIVO	1,571.9	1,593.9	(25.0)	(18.5)
CAPITAL CONTABLE				
Capital social	1,226.7	1,226.7	-	-
Resultados acumulados	1,785.2	1,873.9	(88.7)	(4.73)
Valuación de instrumentos financieros derivados	12.6	19.6	(7.0)	(35.88)
Otros componentes de utilidad integral	(0.1)	(0.1)	-	-
TOTAL CAPITAL CONTABLE	3,024.3	3,120.1	(95.7)	(3.07)
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE	4,596.2	4,713.9	(117.7)	(2.50)

INFORMACIÓN FINANCIERA CONIPSA

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

	Del 1 de julio al 30 de septiembre de				Acumulado anual			
	2023	2022	Variación	%	2023	2022	Variación	%
INGRESOS TOTALES	62.5	69.2	(6.7)	(9.70)	196.9	206.3	(9.4)	(4.54)
Ingresos de peaje por concesión	21.6	21.2	0.3	1.55	74.1	67.5	6.6	9.81
Ingresos por servicios de operación	40.9	48.0	(7.1)	(14.75)	122.7	138.7	(16.0)	(11.55)
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	62.5	69.2	(6.7)	(9.70)	196.9	206.3	(9.4)	(4.54)
COSTOS Y GASTOS	23.3	25.9	(2.6)	(10.03)	70.5	80.4	(9.9)	(12.34)
Costos y gastos de personal	5.0	4.6	0.3	7.01	14.0	13.4	0.5	4.03
Gastos operativos	9.7	14.1	(4.4)	(31.19)	30.4	45.5	(15.1)	(33.20)
Amortizaciones y depreciaciones	8.7	7.2	1.5	20.46	26.2	21.5	4.6	21.51
UTILIDAD ANTES DE OTROS INGRESOS NETO	39.1	43.3	(4.1)	(9.50)	126.4	125.8	0.6	0.46
Otros ingresos, neto	2.1	0.7	1.4	202.16	4.2	2.9	1.4	47.88
UTILIDAD DE OPERACIÓN	41.2	43.9	(2.7)	(6.19)	130.6	128.7	1.9	1.51
Resultado financiero	(5.8)	(4.9)	(0.8)	(17.24)	(13.9)	(5.6)	(8.3)	(148.61)
Gasto por intereses	3.4	4.1	(0.7)	(16.30)	10.2	13.9	(3.6)	(26.27)
Comisiones e intereses por financiamiento	2.0	2.5	(0.5)	(19.58)	7.1	8.3	(1.2)	(14.79)
Intereses instrumentos financieros derivados	(0.7)	(0.5)	(0.2)	(32.41)	(2.1)	(0.8)	(1.3)	(164.11)
Intereses mantenimiento mayor	2.1	2.0	0.0	1.12	5.2	6.1	(1.0)	(15.70)
Intereses por arrendamiento	0.0	0.1	(0.0)	(55.65)	0.1	0.2	(0.1)	(62.42)
Ingresos por intereses	(9.2)	(9.0)	(0.2)	(1.91)	(24.2)	(19.5)	(4.7)	(23.98)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	47.0	48.8	(1.9)	(3.84)	144.5	134.3	10.3	7.65
IMPUESTOS A LA UTILIDAD	11.5	11.0	0.5	4.51	38.9	28.0	10.8	38.66
UTILIDAD NETA DEL PERIODO	35.5	37.9	(2.4)	(6.26)	105.7	106.2	(0.6)	(0.54)
Otros componentes de Utilidad Integral								
Partidas que serán reclasificadas posteriormente a pérdidas y ganancias								
Valuación de instrumentos financieros derivados	0.2	11.1	(10.9)	(98.43)	0.4	16.5	(16.1)	(97.33)
Impuestos diferidos de los instrumentos financieros	(0.1)	(3.3)	3.3	98.43	(0.1)	(5.0)	4.8	97.33
Reclasificaciones por importes reconocidos en pérdidas y ganancias	(0.7)	(0.5)	(0.2)	(32.41)	(2.1)	(0.8)	(1.3)	(164.11)
Impuestos diferidos de instrumentos financieros reclasificados a pérdidas y ganancias	0.2	0.2	0.1	32.41	0.6	0.2	0.4	164.11
UTILIDAD INTEGRAL DEL PERIODO	35.2	45.3	(10.1)	(22.35)	104.5	117.2	(12.7)	(10.86)

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

	Septiembre de 2023	Diciembre de 2022	Variación	%
ACTIVO				
Activo circulante				
Efectivo y equivalentes de efectivo, circulante	249.3	212.1	37.2	17.52
Clientes, neto	-	35.7	(35.7)	(100.00)
Impuestos por recuperar	48.5	4.5	44.0	968.66
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	0.7	1.1	(0.4)	(34.58)
Intereses de instrumentos financieros derivados por cobrar	0.2	0.5	(0.3)	(61.02)
Activo financiero por concesión porción circulante	137.1	165.5	(28.3)	(17.13)
Instrumentos financieros derivados	1.2	-	1.2	100.00
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	7.2	3.3	4.0	121.91
Total activo circulante	444.2	422.8	21.5	5.1
Activo no circulante				
Efectivo restringido largo plazo	83.0	77.3	5.7	7.43
Activo financiero por concesión a largo plazo	267.0	341.3	(74.4)	(21.78)
Activo intangible por concesión	158.4	173.5	(15.1)	(8.70)
Mobiliario y equipo y derechos de franquicia, neto	2.0	2.0	(0.0)	(1.83)
Maquinaria y equipo, neto	0.5	0.5	(0.0)	(8.94)
Activo por derecho de uso, neto	1.0	2.2	(1.1)	(51.46)
Instrumentos financieros derivados	-	2.8	(2.8)	(100.00)
Otros activos	0.4	0.6	(0.2)	(27.92)
Total activo no circulante	512.3	600.1	(87.9)	(14.64)
TOTAL ACTIVO	956.5	1,022.9	(66.4)	(6.49)
P A S I V O Y CAPITAL CONTABLE				
Pasivo circulante				
Proveedores	0.9	0.3	0.6	201.48
Intereses de la deuda por pagar	0.8	1.0	(0.2)	(19.08)
Otras cuentas por pagar	1.2	1.7	(0.6)	(33.02)
Provisiones de mejora y mantenimiento de infraestructura corto plazo	112.3	106.2	6.1	5.79
Cuentas por pagar a partes relacionadas	8.2	7.8	0.5	5.93
Porción circulante de la deuda a largo plazo	38.9	39.3	(0.4)	(1.01)
Beneficios a empleados a corto plazo	3.1	2.8	0.3	12.12
Impuestos por pagar, excepto a la utilidad	28.9	24.3	4.6	19.11
Impuestos a la utilidad por pagar	59.0	-	59.0	100.00
Total pasivo circulante	253.3	183.3	70.0	38.21
Pasivo no circulante				
Deuda a largo plazo	-	28.5	(28.5)	(100.00)
Provisiones de mejora y mantenimiento de infraestructura largo plazo	73.8	110.2	(36.5)	(33.07)
Beneficios post-empleo	0.7	0.6	0.1	14.63
Otras cuentas por pagar largo plazo	0.3	0.8	(0.4)	(58.36)
Impuestos a la utilidad diferidos	22.6	43.2	(20.7)	(47.75)
Total de pasivo no circulante	97.4	183.3	(85.9)	(46.88)
TOTAL PASIVO	350.7	366.6	(15.9)	(4.34)
C A P I T A L C O N T A B L E				
Capital social	264.4	264.4	-	-
Resultados acumulados	340.7	390.0	(49.3)	(12.65)
Valuación de instrumentos financieros derivados	0.8	2.0	(1.2)	(59.01)
Otros componentes de utilidad integral	(0.1)	(0.1)	-	-
TOTAL CAPITAL CONTABLE	605.8	656.3	(50.5)	(7.70)
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE	956.5	1,022.9	(66.4)	(6.49)

INFORMACIÓN FINANCIERA COTESA

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

	Del 1 de julio al 30 de septiembre de				Acumulado anual			
	2023	2022	Variación	%	2023	2022	Variación	%
INGRESOS TOTALES	25.3	24.8	0.5	2.07	83.4	77.3	6.0	7.83
Ingresos de peaje por concesión	24.7	24.5	0.2	0.99	81.4	76.1	5.3	6.99
Ingresos por uso derecho de vía y otros relacionados	0.6	0.4	0.3	76.16	1.8	1.2	0.6	46.15
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	25.3	24.8	0.5	2.07	83.2	77.3	5.9	7.61
Ingresos por construcción de obras de ampliación y rehabilitación	-	-	-	-	0.2	-	0.2	100.00
COSTOS Y GASTOS	17.4	14.3	3.0	21.15	47.6	43.0	4.6	10.71
Costos y gastos de personal	3.1	2.6	0.5	19.80	8.3	6.7	1.6	23.83
Gastos operativos	11.8	9.4	2.4	25.05	31.8	29.2	2.6	8.85
Costo por uso derecho de vía y otros relacionados	0.4	0.2	0.2	75.16	1.0	0.7	0.3	44.74
Amortizaciones y depreciaciones	2.1	2.1	(0.0)	(0.35)	6.2	6.3	(0.1)	(1.18)
Total de costos y gastos sin costos de construcción	17.4	14.3	3.0	21.15	47.4	43.0	4.4	10.32
Costos de construcción de obras de ampliación y rehabilitación	-	-	-	-	0.2	-	0.2	100.00
UTILIDAD ANTES DE OTROS INGRESOS NETO	8.0	10.5	(2.5)	(24.00)	35.8	34.3	1.4	4.22
Otros ingresos, neto	0.0	0.0	(0.0)	(4.53)	0.2	0.3	(0.2)	(56.66)
UTILIDAD DE OPERACIÓN	8.0	10.5	(2.5)	(23.94)	35.9	34.7	1.2	3.60
Resultado financiero	(2.4)	(1.0)	(1.3)	(125.87)	(6.9)	(2.4)	(4.4)	(180.87)
Gasto por intereses	0.6	0.3	0.3	82.99	1.5	1.0	0.5	51.61
Intereses mantenimiento mayor	0.6	0.3	0.3	82.99	1.5	1.0	0.5	51.61
Ingresos por intereses	(3.0)	(1.4)	(1.6)	(116.21)	(8.3)	(3.4)	(4.9)	(143.59)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	10.4	11.6	(1.2)	(10.35)	42.8	37.1	79.9	215.26
IMPUESTOS A LA UTILIDAD	1.2	0.7	0.5	65.22	9.5	4.0	5.5	137.88
UTILIDAD NETA E INTEGRAL DEL PERIODO	9.2	10.8	(1.7)	(15.45)	33.3	33.1	0.2	0.54

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

	Septiembre de 2023	Diciembre de 2022	Variación	%
ACTIVO				
Activo circulante				
Efectivo y equivalentes de efectivo, circulante	150.9	113.0	37.8	33.45
Clientes	0.1	0.0	0.0	83.96
Impuestos por recuperar	9.5	-	9.5	100.00
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	2.7	2.2	0.5	21.63
Total activo circulante	163.1	115.3	47.8	41.44
Activo no circulante				
Activo intangible por concesión	306.0	309.3	(3.3)	(1.07)
Mobiliario y equipo y derechos de franquicia, neto	1.1	1.2	(0.1)	(9.99)
Maquinaria y equipo, neto	1.0	1.1	(0.1)	(8.22)
Impuestos a la utilidad diferidos	21.3	17.8	3.5	19.41
Otros activos	0.2	0.2	0.0	9.00
Total activo no circulante	330.0	329.6	0.3	0.09
TOTAL ACTIVO	493.1	445.0	48.1	10.81
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE				
Pasivo circulante				
Proveedores	1.5	2.6	(1.1)	(44.06)
Otras cuentas por pagar	14.1	17.7	(3.6)	(20.36)
Provisiones de mejora y mantenimiento de infraestructura corto plazo	24.3	23.6	0.7	2.97
Cuentas por pagar a partes relacionadas	4.4	4.3	0.0	0.56
Beneficios a empleados a corto plazo	1.7	1.6	0.0	2.95
Impuestos por pagar, excepto a la utilidad	1.9	1.9	(0.0)	(0.60)
Impuestos a la utilidad por pagar	12.9	3.2	9.8	310.82
Total pasivo circulante	60.8	55.0	5.8	10.55
Pasivo no circulante				
Provisiones de mejora y mantenimiento de infraestructura largo plazo	51.9	43.2	8.7	20.14
Beneficios post-empleo	0.1	0.1	0.0	42.26
Total de pasivo no circulante	52.3	43.3	9.0	20.77
TOTAL PASIVO	113.1	98.3	14.8	15.05
CAPITAL CONTABLE				
Capital social	270.4	270.4	-	-
Resultados acumulados	109.6	76.3	33.3	43.65
TOTAL CAPITAL CONTABLE	380.0	346.7	33.3	9.61
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE	493.1	445.0	48.1	10.81

INFORMACIÓN FINANCIERA AUTOVIM

Autovías de Michoacán S.A. de C.V.								
ESTADOS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y OTRAS UTILIDADES (PÉRDIDAS) INTEGRALES								
(Cifras en MDP)								
	Del 1 de julio al 30 de septiembre de				Acumulado anual			
	2023	2022	Variación	%	2023	2022	Variación	%
INGRESOS TOTALES	14.9	11.4	3.6	31.61	45.8	33.6	12.2	36.27
Ingresos de peaje por concesión	14.9	11.4	3.6	31.61	45.8	33.3	12.4	37.29
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	14.9	11.4	3.6	31.61	45.8	33.3	12.4	37.29
Ingresos por construcción de obras de ampliación y rehabilitación	-	-	-	-	-	0.3	(0.3)	(100.00)
COSTOS Y GASTOS	10.0	8.6	1.4	16.43	29.3	28.6	0.7	2.50
Costos y gastos de personal	0.9	0.7	0.2	33.36	2.9	1.8	1.1	61.87
Gastos operativos	3.3	2.4	0.9	37.30	9.3	10.3	(1.0)	(9.32)
Amortizaciones y depreciaciones	5.7	5.4	0.3	4.93	17.1	16.3	0.8	4.95
Total de costos y gastos sin costos de construcción	10.0	8.6	1.4	16.43	29.3	28.4	1.0	3.40
Costos de construcción de obras de ampliación y rehabilitación	-	-	-	-	-	0.3	(0.3)	(100.00)
UTILIDAD ANTES DE OTROS INGRESOS NETO	5.0	2.8	2.2	78.20	16.4	5.0	11.5	230.59
Otros ingresos, neto	0.0	0.0	0.0	90.62	0.1	0.0	0.1	425.36
UTILIDAD DE OPERACIÓN	5.0	2.8	2.2	78.22	16.5	5.0	11.5	231.16
Resultado financiero	(1.0)	(1.7)	0.7	38.60	(2.4)	(2.9)	0.6	19.25
Gasto por intereses	0.5	0.3	0.2	52.80	1.2	0.9	0.3	27.95
Intereses mantenimiento mayor	0.5	0.3	0.2	52.80	1.2	0.9	0.3	27.95
Ingresos por intereses	(1.5)	(2.0)	0.5	24.15	(3.6)	(3.9)	0.3	7.90
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	6.0	4.5	1.5	34.16	18.9	7.9	11.0	138.42
IMPUESTOS (BENEFICIO) A LA UTILIDAD	(1.0)	(3.6)	2.5	70.70	0.5	(10.5)	11.0	104.54
UTILIDAD NETA E INTEGRAL DEL PERIODO	7.1	8.1	(1.0)	(12.38)	18.4	18.4	(0.0)	(0.15)

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

	Septiembre de 2023	Diciembre de 2022	Variación	%
ACTIVO				
Activo circulante				
Efectivo y equivalentes de efectivo, circulante	77.1	37.1	40.0	107.70
Clientes	0.5	0.5	(0.0)	(0.85)
Impuestos por recuperar	2.6	2.6	0.0	1.95
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	1.8	1.8	(0.1)	(4.43)
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	0.9	0.9	(0.0)	(2.56)
Total activo circulante	82.9	43.0	39.9	92.89
Activo no circulante				
Activo intangible por concesión	489.1	506.0	(17.0)	(3.36)
Maquinaria y equipo, neto	1.5	1.4	0.1	5.47
Impuestos a la utilidad diferidos	23.1	23.6	(0.5)	(2.02)
Total activo no circulante	513.7	531.1	(17.4)	(3.27)
TOTAL ACTIVO	596.6	574.0	22.5	3.93
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE				
Pasivo circulante				
Proveedores	0.3	0.5	(0.2)	(42.21)
Provisiones de mejora y mantenimiento de infraestructura corto plazo	5.7	5.5	0.2	3.83
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1.0	1.0	(0.0)	(2.51)
Beneficios a empleados a corto plazo	0.2	0.0	0.2	427.57
Impuestos por pagar, excepto a la utilidad	1.0	0.8	0.2	26.02
Total pasivo circulante	8.2	7.9	0.4	4.49
Pasivo no circulante				
Provisiones de mejora y mantenimiento de infraestructura largo plazo	9.8	6.1	3.8	61.86
Beneficios post-empleo	0.1	0.0	0.0	37.84
Total de pasivo no circulante	9.9	6.1	3.8	61.67
TOTAL PASIVO	18.1	14.0	4.1	29.49
CAPITAL CONTABLE				
Capital social	504.0	504.0	-	-
Resultados acumulados	74.5	56.1	18.4	32.84
TOTAL CAPITAL CONTABLE	578.5	560.0	18.4	3.29
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE	596.6	574.0	22.5	3.93

DEFINICIONES

Abertis: Abertis Infraestructuras, S.A.

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

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

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

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

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

BMV: Bolsa Mexica de Valores, S.A.B. de C.V.

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

Emisor:	Red de Carreteras de Occidente S.A.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 \$0.55 mil millones	MXN \$2.26 mil millones; 286,785,231.08 UDIs	MXN \$3.96 mil millones	MXN \$19.61 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. de 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 BBVA - Sabadell:** Significa el Contrato de Crédito en cuenta corriente con fecha de 10 de septiembre de 2021 celebrado entre RCO como acreditado, BBVA Bancomer S.A. Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA Bancomer como Acreedor y Agente Administrativo y Banco Sabadell, S.A. Institución de Banca Múltiple como acreedor, por un monto de \$2,000.0 millones.
- Crédito Simple:** crédito simple de amortización lineal proporcionado a cada una de las subsidiarias CONIPSA y COVIQSA para afrontar los requerimientos de modernización establecidos en sus títulos de concesión.
- Crédito Simple Banobras:** crédito simple de fecha 8 de octubre de 2013 celebrado entre Red de Carreteras de Occidente, S.A.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 Concesiones FARAC I, COTESA, AUTOVIM y los tramos libres de peaje PPS, necesario también para la construcción de las obras de ampliación según se requiera en cada concesión.
- 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, COTESA y AUTOVIM, así como los Ingresos por servicios de peaje de CONIPSA Y COVIQSA, conformados por los Pagos por Uso realizados por parte de la SICT.

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.

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.

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 de mejora y mantenimiento de infraestructura:

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.

Tasa objetivo: Meta establecida por el Banco de México para la tasa de interés en operaciones de fondeo interbancario a un día.

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 operación e, (iv) Ingresos por servicios especializados.

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.