



**REPORTE  
TRIMESTRAL  
1T2022**

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

### Datos Relevantes del Periodo

- RCO obtuvo los siguientes resultados durante el 1T2022:
  - Aumento de 17.95% en el total de ingresos de peaje y otros ingresos de concesión, en relación con el 1T2021.
  - Aumento de 17.64% en UAFIDA Ajustada, en relación con el 1T2021.
  - Margen de UAFIDA ajustada de 89.42%.
  - Tráfico Promedio Diario (TPD): aumento en relación con el 1T2021 de 16.78% en FARAC I, 6.98% en COVIQSA, 11.10% en CONIPSA, 9.72% en COTESA y 52.78% en AUTOVIM, (esta última inició operaciones en el mes de diciembre 2020).

### Información financiera consolidada del 1T2022 y del 1T2021.

(MDP)	Ingresos, utilidad de operación y UAFIDA			Acumulado		
	1T2022	1T2021	% Var	2022	2021	% Var
	Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión <sup>1</sup>	2,922.6	2,474.1	18.13%	2,922.6	2,474.1
Ingresos por construcción de obras de ampliación y rehabilitación	0.9	36.1	(97.43%)	0.9	36.1	(97.43%)
Ingresos totales	2,923.5	2,510.2	16.47%	2,923.5	2,510.2	16.47%
Costos y gastos (sin costos de construcción)	819.1	701.9	16.70%	819.1	701.9	16.70%
Costos de construcción de obras de ampliación y rehabilitación	0.9	36.1	(97.43%)	0.9	36.1	(97.43%)
Costos y gastos totales	820.1	738.1	11.11%	820.1	738.1	11.11%
Utilidad antes de otros ingresos, neto	2,103.4	1,772.1	18.70%	2,103.4	1,772.1	18.70%
Otros ingresos, neto	24.9	35.2	(29.28%)	24.9	35.2	(29.28%)
Utilidad de operación	2,128.3	1,807.3	17.76%	2,128.3	1,807.3	17.76%
UAFIDA	2,450.4	2,077.7	17.94%	2,450.4	2,077.7	17.94%
UAFIDA Ajustada	2,609.3	2,218.1	17.64%	2,609.3	2,218.1	17.64%
Margen de operación	72.82%	73.05%		72.82%	73.05%	
Margen UAFIDA	83.84%	83.98%		83.84%	83.98%	
Margen UAFIDA Ajustada	89.28%	89.66%		89.28%	89.65%	

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

### Efectos en RCO de la pandemia COVID-19

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

A la fecha del presente reporte, los Estados donde se localizan las autopistas de RCO se encuentran ya en semáforo verde. Las autopistas de RCO continúan en operación al constituir vías generales de comunicación y ser infraestructura crítica que asegura la transportación tanto de personas como de mercancías las cuales son consideradas actividades esenciales por el Gobierno Federal; no obstante, la pandemia puede seguir afectando en forma directa a la mayor parte de los sectores económicos del país, por lo que el tráfico, las operaciones y resultados de la empresa podrían verse impactados.

Ante las medidas adoptadas por las autoridades de salud, la Compañía se ha asegurado de que el personal a cargo de la operación y el mantenimiento de las autopistas cuente con las medidas de protección necesarias

para continuar con sus labores (cubrebocas, guantes y desinfectante); adicionalmente se están desinfectando de manera regular los centros de trabajo.

Asimismo, RCO informa que al cierre del 1T2022 cuenta con instrumentos de carácter financiero para hacer frente a la situación antes descrita, consistentes en líneas de crédito disponibles para cubrir el mantenimiento mayor de las autopistas de FARAC I y/u obras de ampliación por un monto de hasta \$1,148.9 millones y una línea revolvente de hasta \$2,000.0 millones. Adicionalmente, la Compañía cuenta con reservas para el servicio de deuda por un monto de \$4,262.9 millones en FARAC I, \$134.7 millones en COVIQSA y \$14.3 millones en CONIPSA al cierre del 1T2022. Por lo comentado anteriormente, la compañía estima que las líneas de crédito y las reservas son suficientes para mantener el negocio en marcha. No obstante lo anterior, RCO no puede predecir el efecto que el COVID-19, o alguna de sus variantes, tendrá en sus operaciones y resultados. La persistente inestabilidad en la economía podría afectar en forma adversa la liquidez y la capacidad de RCO para contratar líneas de crédito, lo que a su vez afectaría la continuación y ampliación de sus proyectos actuales, así como el tráfico, las operaciones y resultados de la empresa.

### **Otras cuestiones inmateriales**

Con posterioridad a la emisión de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2021 y por el año que terminó en esa fecha, la administración de la Compañía decidió modificar la manera de presentar ciertos rubros en los estados consolidados de pérdidas y ganancias y otras (pérdidas) utilidades integrales a partir del ejercicio 2022. Estas modificaciones corresponden a los rubros de ingresos de peaje por concesión, compensación financiera por activos en concesión, amortizaciones y depreciaciones, gastos operativos, costos y gastos de personal y costo por uso de derecho de vía y otros relacionados. En consecuencia, la administración de la Compañía también determinó que era apropiado modificar en el mismo sentido los estados financieros por el ejercicio 2021 para efectos de comparabilidad.

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

Red de Carreteras de Occidente, S.A.P.I. de C.V. ("RCO", o la "Concesionaria" o la "Compañía"), empresa cuya actividad principal es operar, mantener, conservar y explotar las autopistas al amparo de los títulos de concesión de FARAC I, COVIQSA, CONIPSA, COTESA y AUTOVIM, reporta sus resultados no auditados al 31 de marzo de 2022.

Los estados financieros consolidados condensados no auditados al 31 de marzo de 2022 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	1T2022	1T2021	% Var	Acumulado			
				2022	2021	% Var	
<b>Ingresos por tramo (MDP)</b>							
FARAC I <sup>(i)</sup>	Guadalajara-Zapotlanejo	334.1	278.0	20.16%	334.1	278.0	20.16%
	Maravatio-Zapotlanejo	951.8	766.2	24.22%	951.8	766.2	24.22%
	Zapotlanejo-Lagos	674.3	567.8	18.78%	674.3	567.8	18.78%
	León -Aguascalientes	506.6	447.5	13.21%	506.6	447.5	13.21%
	<b>Total FARAC I<sup>(ii)</sup></b>	<b>2,466.8</b>	<b>2,059.5</b>	<b>19.78%</b>	<b>2,466.8</b>	<b>2,059.5</b>	<b>19.78%</b>
COVIQSA	Irapuato-Querétaro	277.2	275.1	0.76%	277.2	275.1	0.76%
CONIPSA	Irapuato-La Piedad	68.1	61.3	11.10%	68.1	61.3	11.10%
COTESA	Tepic- San Blas	24.6	21.2	15.90%	24.6	21.2	15.90%
AUTOVIM	Zamora-La Piedad	9.8	6.2	57.27%	9.8	6.2	57.27%
<b>Tráfico Promedio Diario (TPD) del periodo</b>							
<b>Por tramo carretero</b>							
FARAC I	Guadalajara-Zapotlanejo	47,097.5	41,239.0	14.21%	47,097.5	41,239.0	14.21%
	Maravatio-Zapotlanejo	12,923.2	10,848.8	19.12%	12,923.2	10,848.8	19.12%
	Zapotlanejo-Lagos	16,737.5	14,565.2	14.91%	16,737.5	14,565.2	14.91%
	León -Aguascalientes	14,733.6	12,773.3	15.35%	14,733.6	12,773.3	15.35%
	<b>Total ponderado<sup>(iii)</sup></b>	<b>15,661.5</b>	<b>13,411.5</b>	<b>16.78%</b>	<b>15,661.5</b>	<b>13,411.5</b>	<b>16.78%</b>
COVIQSA	Irapuato-Querétaro	36,206.1	33,844.0	6.98%	36,206.1	33,844.0	6.98%
CONIPSA	Irapuato-La Piedad	23,965.1	21,571.6	11.10%	23,965.1	21,571.6	11.10%
COTESA	Tepic- San Blas	3,749.9	3,417.8	9.72%	3,749.9	3,417.8	9.72%
AUTOVIM	Zamora-La Piedad	2,664.7	1,744.1	52.78%	2,664.7	1,744.1	52.78%
<b>Resultados consolidados (MDP)</b>							
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión <sup>(iv)</sup>		2,922.6	2,474.1	18.13%	2,922.6	2,474.1	18.13%
Utilidad de operación		2,128.3	1,807.3	17.76%	2,128.3	1,807.3	17.76%
UAFIDA		2,450.4	2,077.7	17.94%	2,450.4	2,077.7	17.94%
UAFIDA Ajustada		2,609.3	2,218.1	17.64%	2,609.3	2,218.1	17.64%
Deuda a largo plazo <sup>(v)</sup>					49,280.5	49,405.5	(0.25%)
Capital contable <sup>(v)</sup>					6,333.7	5,648.3	12.13%

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

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

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

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

<sup>(v)</sup> Las cifras a 2022, corresponden al Estado de Situación Financiera al cierre de marzo de 2022. Las cifras a 2021, corresponden al Estado de Situación Financiera al cierre de diciembre de 2021.

- **Ingresos:** Durante el 1T2022, RCO aumentó en un 18.13% el total de ingresos de peaje y otros ingresos de concesión respecto del mismo periodo de 2021, estos ingresos totalizaron \$2,922.4 millones comparados con \$2,474.1 millones. Los ingresos totales consolidados se conforman por:

- **Ingresos de peaje por concesión (FARAC I/CONIPSA/COVIQSA/COTESA/AUTOVIM)<sup>1</sup>:** estos alcanzaron \$2,750.5 millones en el 1T2022, lo que representó un incremento de 18.95% respecto al 1T2021. Dicho incremento se debe a que, durante el 1T2021 dichos ingresos bajaron dado que, tanto el gobierno federal como los gobiernos estatales, suspendieron varias actividades consideradas como no esenciales de los sectores público y privado, y establecieron medidas de distanciamiento social para evitar la propagación de COVID-19.
- **Compensación financiera por activos en concesión (CONIPSA/COVIQSA):** se conforman por los Pagos por Disponibilidad realizados por parte de la SICT (activo financiero) en los tramos carreteros de Irapuato – La Piedad y Querétaro – Irapuato, conforme a los Contratos PPS correspondientes. El monto registrado durante el 1T2022 fue \$93.1 millones, una disminución de \$5.1 millones respecto del 1T2021 que registró \$98.2 millones.
- **Ingresos por uso de derecho de vía y otros relacionados:** provienen de servicios auxiliares propios como restaurantes y tiendas de conveniencia; ingresos recibidos por el uso del Derecho de Vía cobrados a locatarios tales como gasolineras y tiendas de conveniencia; así como por el ingreso recibido por la construcción o paso de instalaciones eléctricas y de telecomunicaciones y gasoductos. Durante el 1T2022 se registraron \$78.9 millones, un aumento de \$17.9 millones respecto al 1T2021 por un monto de \$61.1 millones.
- **Ingresos por servicios especializados:** Durante el 1T2022 no se registró ingreso alguno por concepto de servicios especializados, mientras que en 1T2021 se registraron \$2.4 millones, lo anterior derivado de la disminución en servicios de supervisión ambiental, seguridad e higiene relacionados a las obras de ampliación que se realizan en FARAC I.

Los ingresos y costos por construcción de obras de ampliación y rehabilitación se derivan de los trabajos por Obras de Ampliación realizados en FARAC I. Cabe señalar que el monto de ingresos es igual al costo incurrido por las obras de ampliación Ecuandureo - La Piedad, Maravatío – Zitácuaro y Libramiento de Lagos de Moreno, mismo que representa un incremento al valor del activo intangible por concesión; en términos netos, no hubo afectación al resultado de la Compañía. Los montos registrados en dichos rubros representaron un decremento de \$35.2 millones, descendiendo a \$0.9 millones durante el 1T2022, respecto de \$36.1 millones al 1T2021.

- **Costos y gastos (sin costos de construcción):** las operaciones de RCO durante el 1T2022 resultaron en un total de costos y gastos de \$819.1 millones, \$117.2 millones mayor a 1T2021. Estos costos y gastos se componen de:
  - **Costos y gastos de personal:** este costo mostró un incremento de \$25.1 millones respecto del 1T2021, totalizando \$130.7 millones en el 1T2022, este es un incremento neto derivado de altas y bajas de personal operativo que anteriormente estaba en RCO Carreteras, S. de R.L. de C.V. y fue trasladado a cada una de las concesionarias, derivado de la reforma laboral, y afectó principalmente el gasto de PTU. Adicionalmente, se tiene un incremento salarial por ajuste inflacionario.
  - **Gastos operativos:** este rubro fue mayor en \$35.0 millones en comparación con el 1T2021, totalizando \$328.0 millones en el 1T2022, este incremento se debe principalmente a un incremento en la provisión de gastos de mantenimiento mayor.
  - **Costo por uso de derecho de vía y otros relacionados:** este rubro presentó un aumento de \$5.5 millones durante el 1T2022 comparado con el mismo periodo en 2021 en el que se registraron \$32.9 millones, totalizando \$38.4 millones en 1T2022.
  - **Amortizaciones y depreciaciones:** este gasto registró \$322.1 millones en el 1T2022 en comparación con \$270.4 millones registrados durante el 1T2021. Lo anterior derivado del incremento en el factor de tráfico, que sirve de base para calcular la amortización del activo intangible por concesión.

---

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

- **Otros ingresos, neto:** durante el 1T2022 este rubro registró un ingreso de \$24.9 millones, un decremento de \$10.3 millones, en comparación con \$35.2 millones del 1T2021. Esta diferencia se debe principalmente a que en el 1T2021 se tuvo un reembolso de gastos relacionados con la venta de acciones serie A.
- **Utilidad de operación:** la utilidad de operación durante el 1T2022 fue de \$2,128.3 millones con un aumento de \$321.0 millones respecto de los \$1,807.3 millones del 1T2021, resultando en un margen de operación del 72.94%.
- **UAFIDA:** este indicador mostró un aumento de \$372.7 millones totalizando \$2,450.4 millones durante el 1T2022, mientras que en el 1T2021 se situó en \$2,077.7 millones.
- **UAFIDA Ajustada:** Este indicador aumentó \$391.2 millones, totalizando \$2,609.3 millones durante el 1T2022 en comparación con lo registrado en el mismo periodo de 2021 por \$2,218.1 millones.

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

Resultado financiero, Impuestos a la utilidad y Utilidad neta						
(MDP)				Acumulado		
	1T2022	1T2021	% Var	2022	2021	% Var
<b>Utilidad de operación</b>	<b>2,128.3</b>	<b>1,807.3</b>	<b>17.76%</b>	<b>2,128.3</b>	<b>1,807.3</b>	<b>17.76%</b>
<b>Resultado financiero</b>	<b>1,344.8</b>	<b>1,460.4</b>	<b>(7.92%)</b>	<b>1,344.8</b>	<b>1,460.4</b>	<b>(7.92%)</b>
Gasto por intereses	1,089.1	1,104.3	(1.37%)	1,089.1	1,104.3	(1.37%)
Pérdida en actualización de UDIS, neta	379.1	407.6	(6.99%)	379.1	407.6	(6.99%)
Ingreso por intereses	(123.9)	(52.2)	(137.38%)	(123.9)	(52.2)	(137.38%)
Pérdida (ganancia) cambiaria, neta	0.4	0.7	(36.43%)	0.4	0.7	(36.43%)
<b>Utilidad antes de impuestos a la utilidad</b>	<b>783.6</b>	<b>346.9</b>	<b>125.87%</b>	<b>783.6</b>	<b>346.9</b>	<b>125.87%</b>
Impuestos a la utilidad	137.9	3.5	3,786.22%	137.9	3.5	3,786.22%
<b>Utilidad neta consolidada del periodo</b>	<b>645.6</b>	<b>343.4</b>	<b>88.03%</b>	<b>645.6</b>	<b>343.4</b>	<b>88.03%</b>

- **Resultado Financiero:** el gasto financiero durante 1T2022 fue menor en \$115.6 millones respecto del 1T2021. En general se tuvieron los siguientes movimientos:
  1. **Gasto por intereses:** el gasto por interés fue menor en \$15.2 millones durante 1T2022, lo anterior se debió principalmente a las siguientes variaciones: (i) decremento de \$12.5 millones en comisiones por saldos no dispuestos e intereses por financiamiento, (ii) decremento de \$7.2 millones en los intereses de instrumentos financieros derivados, (iii) incremento de \$3.3 millones en los intereses de la provisión de mantenimiento mayor, (iv) incremento de \$1.0 millones en la amortización de comisiones por obtención de financiamiento y gastos por contratación de créditos, (v) incremento de \$0.3 millones en los intereses por derecho de uso.
  2. **Pérdida en actualización de UDIS, neta:** debido a la variación del valor de la UDI durante el 1T2022<sup>2</sup> se tuvo una pérdida de \$379.1 millones en comparación con una pérdida de \$407.6 millones registrados en 1T2021. 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 \$123.9 millones en 1T2022 mientras que los registrados en 1T2021 fueron de \$52.2 millones, el importe del incremento fue de \$71.7 millones, lo anterior se debe principalmente a un incremento en las tasas de mercado.
- **Utilidad antes de impuestos a la utilidad:** la utilidad antes de impuestos a la utilidad durante 1T2022 registró \$783.6 millones, la cual representa un incremento de \$436.6 millones con relación al 1T2021 donde se registró una utilidad de \$346.9 millones. Dicho incremento es debido al aumento en ingresos de peaje y en ingresos por intereses en el periodo 1T2022.

<sup>2</sup> Valor de la UDI al 31 de marzo de 2022 de 7.242651 respecto a 7.108233 al 31 de diciembre de 2021, una variación de 1.89%; valor de la UDI al 31 de marzo de 2021 de 6.748761 respecto a 6.605597 al 31 de diciembre de 2021, una variación de 2.17%.

- **Impuesto a la utilidad:** Durante el 1T2022 se registró un impuesto a la utilidad por \$137.9 millones, generando un incremento de \$134.4 millones respecto al registrado en el 1T2021 de \$3.5 millones. Dicho incremento es debido al aumento en los ingresos en el periodo 1T2022.
- **Utilidad neta consolidada del periodo:** la utilidad neta del 1T2022 registró \$645.6 millones, lo que significó un incremento de \$302.3 millones, respecto a la utilidad neta de \$343.4 millones del 1T2021.

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

- **Efectivo y equivalentes de efectivo:** el monto de este rubro fue de \$11,012.9 millones al cierre de 1T2022, mostrando un incremento de 0.99% respecto a \$10,905.2 millones registrados al cierre de diciembre de 2021.
- **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 1T2022 el saldo total de la deuda a largo plazo fue menor en \$125.0 millones respecto del 1T2021, situándose en \$49,280.5 millones sobre el saldo final de \$49,405.5 millones al cierre de diciembre 2021. Lo anterior debido a que: (i) no se han realizado disposiciones adicionales del Crédito de Gastos de Capital 2019 ni del Crédito Revolvente BBVA - Sabadell y (ii) a las amortizaciones de deuda de Certificados Bursátiles FARAC I emisión 2012, Crédito Simple Banobras FARAC I, Crédito Simple Inbursa FARAC I, Certificados Bursátiles FARAC I emisión 2014, Crédito COVIQSA y Crédito CONIPSA.

### **LIQUIDEZ**

La razón de liquidez (activo circulante / pasivo circulante) al cierre del 1T2022 fue de 2.50 comparada con 2.17 al cierre del 2021.

## FARAC I

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

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

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

(MDP)				Acumulado		
	1T2022	1T2021	% Var	2022	2021	% Var
<b>Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión</b>	2,545.6	2,109.3	20.69%	2,545.6	2,109.3	20.69%
Costos y gastos (sin costos de construcción)	704.2	627.5	12.21%	704.2	627.5	12.21%
Utilidad de operación	1,884.7	1,544.9	21.99%	1,884.7	1,544.9	21.99%
<b>UAFIDA</b>	2,141.1	1,767.8	21.12%	2,141.1	1,767.8	21.12%
<b>UAFIDA Ajustada</b>	2,275.1	1,887.6	20.53%	2,275.1	1,887.6	20.53%
Margen de operación	74.04%	73.25%		74.04%	73.25%	
<b>Margen UAFIDA</b>	84.11%	83.81%		84.11%	83.81%	
<b>Margen UAFIDA Ajustada</b>	89.38%	89.49%		89.38%	89.49%	
<b>TPD Por tramo carretero</b>						
Guadalajara-Zapotlanejo	47,097.5	41,239.0	14.21%	47,097.5	41,239.0	14.21%
Maravatío-Zapotlanejo	12,923.2	10,848.8	19.12%	12,923.2	10,848.8	19.12%
Zapotlanejo-Lagos	16,737.5	14,565.2	14.91%	16,737.5	14,565.2	14.91%
León -Aguascalientes	14,733.6	12,773.3	15.35%	14,733.6	12,773.3	15.35%
<b>TPD Por tipo de vehículo</b>						
Autobuses	564.2	418.3	34.86%	564.2	418.3	34.86%
Camiones	5,590.6	5,184.4	7.83%	5,590.6	5,184.4	7.83%
Automóviles	9,506.8	7,808.8	21.74%	9,506.8	7,808.8	21.74%
<b>TPD total ponderado <sup>1</sup></b>	<b>15,661.5</b>	<b>13,411.5</b>	<b>16.78%</b>	<b>15,661.5</b>	<b>13,411.5</b>	<b>16.78%</b>

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

- **Tráfico Promedio Diario (TPD) ponderado FARAC I:** durante el 1T2022 se presentó un aumento del 16.78% contra el mismo periodo del año 2021. Dicho incremento se debe a que, durante el 1T2021 el TDP bajó porque, tanto el gobierno federal como los gobiernos estatales, suspendieron varias actividades consideradas como no esenciales de los sectores público y privado, así como medidas de distanciamiento social para evitar la propagación de COVID-19.
- **Ingresos de peaje y otros ingresos de concesión:** durante el 1T2022 sumaron un total de \$2,545.6 millones, \$436.3 millones más respecto de los \$2,109.3 millones registrados durante 1T2021. Los ingresos son conformados por:
  - **Ingresos de peaje por concesión:** durante el 1T2022 registraron \$2,467.3 millones mientras que en el 1T2021 se situaron en \$2,048.7 millones; la variación es equivalente a un incremento de \$418.6 millones. Dicho incremento se debe al aumento del flujo vehicular, ya que, durante el 1T2021, este fue menor, derivado de que, tanto el gobierno federal como los gobiernos estatales, suspendieron varias actividades consideradas como no esenciales de los sectores público y privado, y establecieron medidas de distanciamiento social para evitar la propagación de COVID-19.
  - **Ingresos por 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 1T2022 registraron \$78.3 millones con un incremento de \$17.8 millones respecto de los \$60.5 millones del 1T2021.
  - **Ingresos por servicios especializados:** provienen de servicios de supervisión ambiental, seguridad e higiene. Durante el 1T2022 se registraron \$16.7 millones mientras que en el 1T2021 se registraron \$24.9 millones generando un decremento de \$8.2 millones.

Los ingresos y costos por construcción de obras de ampliación y rehabilitación se derivan de los trabajos por Obras de Ampliación realizados en FARAC I. Cabe señalar que el monto de ingresos es igual al costo incurrido por las obras de ampliación Ecuandureo - La Piedad, Maravatío - Zitácuaro y Libramiento de Lagos de Moreno, mismo que representa un incremento al valor del activo intangible por concesión; en términos netos, no hubo afectación al resultado de la Compañía. Los montos registrados en dichos rubros durante el 1T2022 fueron de \$0.9 millones mientras que en el 1T2021 se registraron \$34.9 millones con un decremento de \$34.0 millones.

- **Costos y gastos (sin costos de construcción):** el total de costos y gastos durante el 1T2022 fue de \$705.1 millones mientras que en el 1T2021 se registraron \$662.5 millones, conformados principalmente por:
  - **Costos y gastos de personal:** durante el 1T2022 este rubro registró \$118.0 millones, un decremento de \$30.7 millones respecto de los \$148.7 millones del 1T2021, este decremento se debe principalmente al cambio del personal operativo que anteriormente estaba en RCO Carreteras, S. de R.L. de C.V. y fue transferido a cada una de las concesionarias, derivado de la reforma fiscal.
  - **Gastos operativos:** este rubro presentó un incremento de \$67.2 millones durante el 1T2022 situándose en \$291.7 millones en comparación con el 1T2021 que registró \$224.5 millones, este incremento se debe principalmente a un incremento en la provisión de gastos de mantenimiento mayor.
  - **Costo por uso de derecho de vía y otros relacionados:** este rubro presentó un incremento de \$6.6 millones durante el 1T2022 comparado con el mismo periodo en 2021 en el que se registraron \$31.5 millones.
  - **Amortizaciones y depreciaciones:** durante el 1T2022 estos gastos registraron \$256.4 millones en comparación con \$222.8 millones registrados durante el 1T2021. Lo anterior derivado del incremento en el factor tráfico, que sirve como base para calcular la amortización del activo intangible por concesión.
- **Otros ingresos, neto:** el total de otros ingresos durante el 1T2022 registró \$26.5 millones, un decremento de \$11.7 millones respecto de los \$38.3 millones del 1T2021.
- **Utilidad de operación:** la utilidad de operación durante el 1T2022 fue de \$1,884.7 millones con un incremento de \$339.8 millones respecto de los \$1,544.9 millones del 1T2021, resultando en un margen de operación del 74.04%<sup>3</sup>.
- **UAFIDA:** la UAFIDA del 1T2022 registró \$2,141.1 millones, con un aumento de \$373.3 millones respecto de los \$1,767.8 millones del 1T2021, resultando en un margen UAFIDA del 84.11%<sup>4</sup>.
- **UAFIDA Ajustada:** la UAFIDA Ajustada del 1T2022 registró \$2,275.1 millones, con un incremento de \$387.5 millones respecto de los \$1,887.6 millones del 1T2021, resultando en un margen UAFIDA Ajustada del 89.38%<sup>5</sup>.
- **Resultado Financiero:** durante el 1T2022, el gasto financiero fue menor en \$95.3 millones respecto al mismo periodo en 2021; en general se tuvieron los siguientes movimientos:
  1. **Gasto por intereses:** el gasto por intereses fue de \$1,130.6 millones en 1T2022 mientras que en el 1T2021 se registraron \$1,134.4 millones con un decremento de \$3.8 millones, dicho decremento se debió principalmente a: (i) decremento de \$4.5 millones en las comisiones por saldos no dispuestos e intereses por financiamiento, (ii) decremento de \$2.9 millones en intereses instrumentos financieros derivados, (iii) incremento de \$2.3 millones en los intereses de la provisión de mantenimiento mayor e (iv) incremento de \$1.1 millones en la amortización de comisiones por obtención de financiamiento y gastos por contratación de créditos.

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

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

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

2. **Pérdida en actualización de UDIS, neta:** debido a la variación en el valor de la UDI durante el 1T2022<sup>6</sup> se tuvo una pérdida de \$379.1 millones en comparación con la del 1T2021, en donde se registró una pérdida de \$407.6 millones. 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 aumentaron en \$62.7 millones en el 1T2022 registrando \$107.4 millones respecto de los \$44.7 millones registrados en el 1T2021. Lo anterior se debe a: (i) incremento en la tasa de interés de referencia e (ii) incremento en efectivo y equivalentes.
4. **Pérdida cambiaria, neta:** se registró un decremento de \$0.3 millones respecto a la pérdida contabilizada en 1T2021.

### 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 32.65% al posicionarse en 2.66 al finalizar 1T2022 contra 2.01 en el 1T2021.

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

FARAC I (Cifras en MDP)	1T2022			Acumulado		
	1T2022	1T2021	% Var	2022	2021	% Var
(+) Utilidad de Operación	1,884.7	1,544.9	21.99%	1,884.7	1,544.9	21.99%
(+) Amortización del activo intangible por concesión	248.0	214.4	15.67%	248.0	214.4	15.67%
(+) Depreciación	8.3	8.4	(1.01%)	8.3	8.4	(1.01%)
(+) Provisión de mantenimiento mayor	134.1	119.9	11.87%	134.1	119.9	11.87%
<b>(=) UAFIDA Ajustada</b>	<b>2,275.1</b>	<b>1,887.6</b>	<b>20.53%</b>	<b>2,275.1</b>	<b>1,887.6</b>	<b>20.53%</b>
(-) Gasto de Mantenimiento Mayor	90.1	87.4	3.04%	90.1	87.4	3.04%
(+) Efectivo Disponible a inicio del periodo <sup>1</sup>	1,364.9	847.1	61.12%	1,364.9	847.1	61.12%
(+) Exceso de Efectivo proveniente de COVIQSA / CONIPSA	-	-	-	-	-	-
<b>(=) Monto Disponible para Servicio de Deuda</b>	<b>3,550.0</b>	<b>2,647.3</b>	<b>34.10%</b>	<b>3,550.0</b>	<b>2,647.3</b>	<b>34.10%</b>
(/) Servicio de Deuda <sup>2</sup>	1,332.6	1,318.2	1.09%	1,332.6	1,318.2	1.09%
<b>Razón de Cobertura del Servicio de Deuda</b>	<b>2.66</b>	<b>2.01</b>	<b>32.65%</b>	<b>2.66</b>	<b>2.01</b>	<b>32.65%</b>

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

<sup>2</sup> Gastos por intereses netos de partidas que no representan una salida de efectivo; y amortizaciones de principal. (más detalle sobre las partidas integrantes en la definición de Razón de Cobertura del Servicio de Deuda). Incluyen amortizaciones del crédito Inbursa, bono global senior notes 2013, crédito Banobras, así como amortizaciones de los certificados bursátiles RCO12, RCO12U y RCO14

<sup>6</sup> Valor de la UDI al 31 de marzo de 2022 de 7.242651 respecto a 7.108233 al 31 de diciembre de 2021, una variación de 1.89%; valor de la UDI al 31 de marzo de 2021 de 6.748761 respecto a 6.605597 al 31 de diciembre de 2021, una variación de 2.17%.

**Perfil de Vencimiento Deuda a Largo Plazo FARAC I al 1T2022 (millones de pesos)**

Año	Deuda Bancaria <sup>3</sup>			Deuda Bursátil						Total
	Capex Santander 2019	Banobras	Inbursa	CBs Pesos RCO12	CBs UDI RCO12 U <sup>1</sup>	CBs Pesos RCO14	CBs UDI RCO18 U <sup>1</sup>	CBs RCO19	Senior Notes	
2022	8.5	35.2	41.8	72.9	94.0	66.0			675.0	993.5
2023	34.0	89.6	100.2	152.3	198.1	264.0			900.0	1,738.3
2024	34.0	113.7	149.8	156.8	208.2	396.0			1,200.0	2,258.6
2025	34.0	142.9	200.4	157.0	219.5	528.0	180.4	28.0	1,350.0	2,840.4
2026	85.1	173.1	299.7	145.8	231.4	572.0	306.8	47.6	1,125.0	2,986.5
2027	85.1	202.3	299.7	93.0	242.8	616.0	433.1	67.2	750.0	2,789.1
2028	85.1	231.5	299.7		253.5	616.0	559.4	86.8	300.0	2,431.9
2029	85.1	257.7	299.7		261.8	616.0	685.7	106.4		2,312.3
2030	85.1	265.7	554.3		261.8	616.0	812.0	126.0		2,720.9
2031	85.1	1,195.8	554.3		243.3		938.3	145.6		3,162.5
2032	85.1	1,195.8	554.3		154.7		1,064.6	165.2		3,219.7
2033	85.1	1,195.8	554.3				1,191.0	184.8		3,210.9
2034	59.6	1,195.8	554.3				1,317.3	204.4		3,331.3
2035		1,195.8					1,443.6	224.0		2,863.4
2036		1,195.8					1,569.9	243.6		3,009.3
2037		1,286.4					1,696.2	543.2		3,525.8
2038							2,237.5	627.2		2,864.7
2039							2,363.9			2,363.9
2040							1,245.1			1,245.1
<b>Total</b>	<b>851.1</b>	<b>9,973.0</b>	<b>4,462.3</b>	<b>777.8</b>	<b>2,369.2</b>	<b>4,290.0</b>	<b>18,044.7</b>	<b>2,800.0</b>	<b>6,300.0</b>	<b>49,868.1</b>
<b>Reserva <sup>2</sup></b>	<b>60.1</b>	<b>552.7</b>	<b>282.7</b>	<b>233.5</b>	<b>329.4</b>	<b>695.6</b>	<b>556.9</b>	<b>138.4</b>	<b>1,413.5</b>	<b>4,262.9</b>
<b>Total neto</b>	<b>791.0</b>	<b>9,420.3</b>	<b>4,179.5</b>	<b>544.3</b>	<b>2,039.8</b>	<b>3,594.4</b>	<b>17,487.8</b>	<b>2,661.6</b>	<b>4,886.5</b>	<b>45,605.2</b>

<sup>1</sup> Valor de la UDI al 31 de marzo de 2022 de 7.242651

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

<sup>3</sup> Crédito Revolvente FARAC I no ha sido dispuesto

**Obras de Ampliación FARAC I**

Durante el 1T2022 RCO invirtió en Obras de Ampliación un monto total de \$121.08 millones lo que suma un total acumulado desde el inicio de la Concesión de \$3,747.63 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)	1T2022	1T2021	% Var	Acumulado 2022	2021	% Var
<b>Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión</b>	277.2	275.1	0.76%	277.2	275.1	0.76%
Utilidad de operación	203.4	210.4	(3.33%)	203.4	210.4	(3.33%)
<b>UAFIDA</b>	247.9	246.6	0.55%	247.9	246.6	0.55%
<b>UAFIDA Ajustada</b>	259.5	257.4	0.79%	259.5	257.4	0.79%
Margen de operación	73.39%	76.49%		73.39%	76.49%	
<b>Margen UAFIDA</b>	89.46%	89.65%		89.46%	89.65%	
<b>Margen UAFIDA Ajustada</b>	93.61%	93.59%		93.61%	93.59%	
<b>TPD del Periodo</b>	36,206.1	33,844.0	6.98%	36,206.1	33,844.0	6.98%

- **Tráfico Promedio Diario (TPD) ponderado COVIQSA:** durante el 1T2022 se presentó un incremento de 6.98% contra el mismo periodo del año 2021. Dicho incremento se debe a que, durante el 1T2021 el TDP bajó porque, tanto el gobierno federal como los gobiernos estatales, suspendieron varias actividades consideradas como no esenciales de los sectores público y privado, y establecieron medidas de distanciamiento social para evitar la propagación de COVID-19.
- **Ingresos:** los ingresos de COVIQSA durante 1T2022 sumaron un total de \$277.2 millones, un incremento de \$2.1 millones respecto de los \$275.1 millones de 1T2021.
- **Costos y gastos:** el total de costos y gastos durante el 1T2022 fue de \$74.4 millones, un incremento de \$9.1 millones respecto de los \$65.3 millones de 1T2021.
- **Otros ingresos, neto:** el total de otros ingresos durante el 1T2022 registró \$0.6 millones, no se presentó una variación en comparación con el 1T2021.
- **Utilidad de operación:** la utilidad de operación durante el 1T2022 fue de \$203.4 millones comparada con una utilidad de operación de \$210.4 millones durante 1T2021. Al término del 1T2022 el margen de operación se situó en 73.39%<sup>7</sup>.
- **UAFIDA:** la UAFIDA del 1T2022 registró \$247.9 millones, en comparación con una UAFIDA de \$246.6 millones durante el 1T2021, resultando en un margen UAFIDA del 89.46%<sup>8</sup>.
- **UAFIDA Ajustada:** la UAFIDA Ajustada del 1T2022 registró \$259.5 millones, en comparación con una UAFIDA ajustada de \$257.4 millones del 1T2021, resultando en un margen UAFIDA del 93.61%<sup>9</sup>.
- **Resultado financiero:** durante 1T2022, el resultado financiero registró una ganancia de \$56.2 millones, en comparación con la ganancia de \$40.6 millones registrada durante 1T2021. Lo anterior se debe principalmente: (i) decremento en los intereses por financiamiento de \$0.3 millones, (ii) un decremento de \$3.8 millones en intereses de instrumentos financieros derivados, (iii) incremento de \$0.3 millones en los intereses de la provisión de mantenimiento mayor, (iv) decremento de \$0.1 millones en amortización de comisiones por obtención de financiamiento y gastos por contratación de créditos e (v) incremento de \$11.7 millones en ingresos por intereses.

<sup>7</sup> Utilidad de operación / Ingresos por servicios de peaje y otros ingresos de concesión

<sup>8</sup> UAFIDA / Ingresos por servicios de peaje y otros ingresos de concesión.

<sup>9</sup> 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 99.09% al posicionarse en 7.33 al finalizar 1T2022 contra 3.68 en el 1T2021.

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

COVIQSA (Cifras en MDP)				Acumulado		
	1T2022	1T2021	% Var	2022	2021	% Var
(+) Utilidad de Operación	203.4	210.4	(3.33%)	203.4	210.4	(3.33%)
(+) Amortización del activo intangible por concesión	43.9	35.9	22.28%	43.9	35.9	22.28%
(+) Depreciación	0.6	0.3	140.40%	0.6	0.3	140.40%
(+) Provisión de mantenimiento mayor	11.5	10.8	6.10%	11.5	10.8	6.10%
(=) <b>UAFIDA Ajustada</b>	<b>259.5</b>	<b>257.3</b>	<b>0.83%</b>	<b>259.5</b>	<b>257.3</b>	<b>0.83%</b>
(-) Impuesto sobre la renta	74.4	60.9	22.06%	74.4	60.9	22.06%
(-) Gasto de Mantenimiento Mayor	-	44.3	(100.00%)	-	44.3	(100.00%)
(+) Efectivo Disponible a inicio del periodo <sup>1</sup>	608.2	242.5	150.80%	608.2	242.5	150.80%
(=) Monto Disponible para Servicio de Deuda	793.3	408.4	94.25%	793.3	408.4	94.25%
(/) Servicio de Deuda <sup>2</sup>	108.2	110.9	(2.43%)	108.2	110.9	(2.48%)
<b>Razón de Cobertura del Servicio de Deuda</b>	<b>7.33</b>	<b>3.68</b>	<b>99.09%</b>	<b>7.33</b>	<b>3.68</b>	<b>99.18%</b>

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

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

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

Deuda Bancaria	
Año	Adquisición
2022	273.0
2023	364.0
2024	364.0
2025	193.5
<b>Total</b>	<b>1,194.5</b>
<b>Reserva <sup>1</sup></b>	<b>134.7</b>
<b>Total neto</b>	<b>1,059.8</b>

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

## CONIPSA

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

### Información financiera seleccionada e indicadores clave

(MDP)	1T2022	1T2021	% Var	Acumulado		
				2022	2021	% Var
<b>Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión</b>	68.1	61.3	11.10%	68.1	61.3	11.10%
Utilidad (Pérdida) de operación	39.8	42.5	(6.36%)	39.8	42.5	(6.36%)
<b>UAFIDA</b>	47.0	44.3	6.01%	47.0	44.3	6.01%
<b>UAFIDA Ajustada</b>	57.9	52.1	11.16%	57.9	52.1	11.16%
Margen de operación	58.46%	69.36%		58.46%	69.36%	
<b>Margen UAFIDA</b>	68.96%	72.27%		68.96%	72.27%	
<b>Margen UAFIDA Ajustada</b>	85.01%	84.96%		85.01%	84.96%	
<b>TPD del Periodo</b>	23,965.1	21,571.6	11.10%	23,965.1	21,571.6	11.10%

- **Tráfico Promedio Diario (TPD) ponderado CONIPSA:** durante el 1T2022 se presentó un incremento de 11.10% contra el mismo periodo del año 2021. Dicho incremento se debe a que, durante el 1T2021 el TPD bajó porque, tanto el gobierno federal como los gobiernos estatales, suspendieron varias actividades consideradas como no esenciales de los sectores público y privado, así como medidas de distanciamiento social para evitar la propagación de COVID-19.
- **Ingresos:** los ingresos de CONIPSA durante 1T2022 sumaron un total de \$68.1 millones, un incremento de \$6.8 millones respecto de los \$61.3 millones de 1T2021.
- **Costos y gastos:** el total de costos y gastos durante el 1T2022 fue de \$29.1 millones, una diferencia de \$9.6 millones respecto de los \$19.4 millones de 1T2021.
- **Otros ingresos, neto:** durante el 1T2022 este rubro registró un ingreso de \$0.8 millones, un incremento de \$0.1 millones respecto al 1T2021 que registró un ingreso de \$0.6 millones.
- **Utilidad de operación:** la utilidad de operación durante el 1T2022 registró un monto de \$39.8 millones, un decremento de \$2.7 millones respecto a la utilidad de operación de \$42.5 millones registrados durante el 1T2021. El margen de operación fue 58.46%<sup>10</sup>.
- **UAFIDA:** la UAFIDA del 1T2022 registró una ganancia de \$47.0 millones, un incremento de \$2.7 millones respecto de 1T2021 en que se registró UAFIDA de \$44.3 millones, resultando en un margen UAFIDA de 68.96%<sup>11</sup>.
- **UAFIDA Ajustada:** la UAFIDA Ajustada del 1T2022 registró una ganancia de \$57.9 millones, un incremento de \$5.8 millones respecto de 1T2021, resultando en un margen UAFIDA Ajustada de 85.01%<sup>12</sup>.
- **Resultado financiero:** durante el 1T2022, el resultado financiero registró un gasto de \$0.5 millones, menor en \$2.8 millones respecto de 1T2021 en que se registró un gasto de \$3.3 millones. Lo anterior se debe principalmente a: (i) un decremento en los intereses por financiamiento de \$0.3 millones, (ii) un decremento de \$0.4 millones en intereses de instrumentos financieros derivados, (iii) incremento de \$0.5 millones en los intereses de la provisión de mantenimiento mayor e (iv) incremento de \$2.7 millones en los ingresos por intereses.

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

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

<sup>12</sup> 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 205.81% al posicionarse en 33.91 al finalizar 1T2022 contra 11.09 en el 1T2021.

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

CONIPSA (Cifras en MDP)				Acumulado		
	1T2022	1T2021	% Var	2022	2021	% Var
(+) Utilidad de Operación	39.8	42.5	(6.36%)	39.8	42.5	(6.36%)
(+) Amortización del activo intangible por concesión	6.7	1.7	304.82%	6.7	1.7	304.82%
(+) Depreciación	0.4	0.1	246.88%	0.4	0.1	246.88%
(+) Provisión de mantenimiento mayor	10.9	7.8	40.48%	10.9	7.8	40.48%
<b>(=) UAFIDA Ajustada</b>	<b>57.9</b>	<b>52.1</b>	<b>11.16%</b>	<b>57.9</b>	<b>52.1</b>	<b>11.16%</b>
(-) Impuesto sobre la renta	34.8	0.0	226,610.15%	34.8	0.0	226,610.15%
(-) Gasto de Mantenimiento Mayor	-	44.3	(100.00%)	-	44.3	(100.00%)
(+) Efectivo Disponible a inicio del periodo <sup>1</sup>	393.9	129.8	203.47%	393.9	129.8	203.47%
<b>(=) Monto Disponible para Servicio de Deuda</b>	<b>417.1</b>	<b>137.5</b>	<b>203.35%</b>	<b>417.1</b>	<b>137.5</b>	<b>203.35%</b>
(/) Servicio de Deuda <sup>2</sup>	12.3	12.4	(0.81%)	12.3	12.4	(0.81%)
<b>Razón de Cobertura del Servicio de Deuda</b>	<b>33.91</b>	<b>11.09</b>	<b>205.81%</b>	<b>33.91</b>	<b>11.09</b>	<b>205.81%</b>

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

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

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

Deuda Bancaria	
Año	Adquisición
<b>2022</b>	29.5
<b>2023</b>	39.3
<b>2024</b>	29.5
<b>Total</b>	<b>98.2</b>
<b>Reserva <sup>1</sup></b>	<b>14.3</b>
<b>Total neto</b>	<b>83.9</b>

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

## COTESA

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

### Información financiera seleccionada e indicadores clave

(MDP)				Acumulado		
	1T2022	1T2021	% Var	2022	2021	% Var
<b>Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión</b>	24.6	21.2	15.90%	24.6	21.2	15.90%
Utilidad (pérdida) de operación	8.8	12.6	(30.41%)	8.9	12.9	(30.66%)
<b>UAFIDA</b>	10.9	14.4	(24.28%)	11.0	14.6	(24.61%)
<b>UAFIDA Ajustada</b>	12.1	15.9	(24.14%)	12.3	16.2	(24.44%)
Margen de operación	35.78%	59.59%	(39.96%)	36.40%	60.84%	(40.17%)
<b>Margen UAFIDA</b>	44.28%	67.77%	(34.67%)	44.90%	69.03%	(34.95%)
<b>Margen UAFIDA Ajustada</b>	49.26%	75.26%	(34.55%)	49.88%	76.51%	(34.81%)
<b>TPD del Periodo</b>	3,749.9	3,417.8	9.72%	3,749.9	3,417.8	9.72%

- **Tráfico Promedio Diario (TPD) ponderado COTESA:** durante el 1T2022 se presentó un incremento de 9.72% contra el mismo periodo del año 2021. Dicho incremento se debe a que, durante el 1T2021 el TDP disminuyó porque, tanto el gobierno federal como los gobiernos estatales, suspendieron varias actividades consideradas como no esenciales de los sectores público y privado, así como medidas de distanciamiento social para evitar la propagación de COVID-19.
- **Ingresos de peaje y otros ingresos de concesión:** durante el 1T2022 sumaron un total de \$24.6 millones, un incremento de \$3.4 millones en comparación con el 1T2021, donde se registraron \$21.2 millones.
- **Costos y gastos (sin costos de construcción):** el total de costos y gastos durante el 1T2022 registró \$15.8 millones, un incremento de \$7.2 millones contra el 1T2021.
- **Utilidad de operación:** durante el 1T2022 se registró una utilidad de \$8.8 millones, un decremento de \$3.8 millones en comparación con el 1T2021, en el que se registró una utilidad de \$12.6 millones; el margen de operación en el 1T2022 fue de 43.81%.
- **UAFIDA:** la UAFIDA del 1T2022 registró una utilidad de \$10.9 millones, representando un margen UAFIDA de 54.21%, una diferencia de \$3.5 millones en comparación con el 1T2021, donde se registró una utilidad de \$14.4 millones.
- **UAFIDA Ajustada:** la UAFIDA Ajustada del 1T2022 registró una utilidad de \$12.1 millones o un margen UAFIDA Ajustada de 60.31%, con un decremento de \$3.9 millones en comparación con una utilidad en la UAFIDA Ajustada de \$15.9 millones registrados en 1T2021.
- **Resultado financiero:** durante 1T2022, el resultado financiero registró una ganancia de \$0.9 millones, un incremento de \$0.8 millones respecto al 1T2021. Lo anterior se debe a: (i) un incremento de \$0.1 millones en intereses de la provisión de mantenimiento mayor y (ii) un incremento de \$0.7 millones en ingresos por intereses.

## AUTOVIM

El día 21 de febrero de 2019 se completó la adquisición del 100% de las acciones emitidas por la sociedad titular de la Concesión para proyectar, construir, operar, aprovechar, conservar y mantener, por un plazo de 30 años a partir del 25 de julio de 2009, la autopista de altas especificaciones denominada "Zamora-La Piedad" (AUTOVIM) en el Estado de Michoacán. AUTOVIM concluyó las obras de construcción de la primera etapa de dicha autopista e inicio operaciones el 16 de diciembre de 2020.

### Información financiera seleccionada e indicadores clave

(MDP)	1T2022	1T2021	% Var	Acumulado 2022	2021	% Var
<b>Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión</b>	9.8	6.2	57.27%	9.8	6.2	57.27%
Utilidad (Pérdida) de operación	(1.5)	2.5	(159.89%)	(1.5)	2.5	(159.89%)
<b>UAFIDA</b>	3.9	4.7	(16.24%)	3.9	4.7	(16.24%)
<b>UAFIDA Ajustada</b>	5.1	5.0	1.64%	5.1	5.0	1.64%
Margen de operación	(15.27%)	40.12%	(138.05%)	(15.27%)	40.12%	(138.05%)
<b>Margen UAFIDA</b>	40.26%	75.66%	(46.79%)	40.26%	75.66%	(46.79%)
<b>Margen UAFIDA Ajustada</b>	52.19%	80.83%	(35.43%)	52.19%	80.83%	(35.43%)
<b>TPD del Periodo</b>	2,664.7	1,744.1	52.78%	2,664.7	1,744.1	52.78%

- **Tráfico Promedio Diario (TPD) ponderado AUTOVIM:** durante el 1T2022 se presentó un TPD de 2,664.7 vehículos, mientras que en 1T2021 se presentó un TPD de 1,744.1 vehículos. Dicha variación se debe principalmente a que se inició operaciones en diciembre 2020.
- **Ingresos de peaje y otros ingresos de concesión:** durante el 1T2022 se registró un total de \$9.8 millones. Durante el 1T2021 se registraron ingresos por \$6.2 millones debido a que AUTOVIM inició operaciones en diciembre de 2020.
- **Costos y gastos (sin costos de construcción):** el total de costos y gastos durante el 1T2022 registró \$11.3 millones, un incremento de \$6.4 millones contra el 1T2021 donde se generaron \$4.9 millones. Lo anterior es atribuible a (i) un incremento en gastos operativos de \$3.8 millones y (ii) un incremento de \$3.2 millones en Amortizaciones y Depreciaciones.
- **(Pérdida) Utilidad de operación:** durante el 1T2022 se registró una pérdida de \$1.5 millones, un decremento de \$4.0 millones en comparación con el 1T2021, en el que hubo una utilidad de \$2.5 millones.
- **UAFIDA:** la UAFIDA del 1T2022 registró una utilidad de \$3.9 millones, representando un margen UAFIDA de 40.26%, una diferencia de \$0.8 millones en comparación con el 1T2021, donde se registró una utilidad de \$4.7 millones.
- **UAFIDA Ajustada:** la UAFIDA Ajustada del 1T2022 registró una utilidad de \$5.1 millones o un margen UAFIDA Ajustada de 52.19%, con un incremento de \$0.1 millones en comparación con la utilidad de \$5.0 millones del 1T2021.
- **Resultado financiero:** durante 1T2022, el resultado financiero registró una ganancia de \$1.2 millones, un incremento de \$1.1 millones respecto a la ganancia de \$0.1 millones en 1T2021.

## 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 enero al 31 de marzo de				Acumulado anual			
	2022	2021	Variación	%	2022	2021	Variación	%
<b>INGRESOS TOTALES</b>	<b>2,923.5</b>	<b>2,510.2</b>	<b>413.3</b>	<b>16.47</b>	<b>2,923.5</b>	<b>2,510.2</b>	<b>413.3</b>	<b>16.47</b>
Ingresos de peaje por concesión	2,750.5	2,312.3	438.2	18.95	2,750.5	2,312.3	438.2	18.95
Compensación financiera por activos en concesión	93.1	98.2	(5.1)	(5.16)	93.1	98.2	(5.1)	(5.16)
Ingresos por uso derecho de vía y otros relacionados	78.9	61.1	17.9	29.22	78.9	61.1	17.9	29.22
Ingreso por servicios especializados	-	2.4	(2.4)	(100.00)	-	2.4	(2.4)	(100.00)
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	2,922.6	2,474.1	448.5	18.13	2,922.6	2,474.1	448.5	18.13
Ingresos por construcción de obras de ampliación y rehabilitación	0.9	36.1	(35.2)	(97.43)	0.9	36.1	(35.2)	(97.43)
<b>COSTOS Y GASTOS</b>	<b>820.1</b>	<b>738.1</b>	<b>82.0</b>	<b>11.11</b>	<b>820.1</b>	<b>738.1</b>	<b>82.0</b>	<b>11.11</b>
Costos y gastos de personal	130.7	105.6	25.1	23.77	130.7	105.6	25.1	23.77
Gastos operativos	328.0	293.0	35.0	11.94	328.0	293.0	35.0	11.94
Costo por uso derecho de vía y otros relacionados	38.4	32.9	5.5	16.66	38.4	32.9	5.5	16.66
Amortizaciones y depreciaciones	322.1	270.4	51.6	19.09	322.1	270.4	51.6	19.09
Total de costos y gastos sin costos de construcción	819.1	701.9	117.2	16.70	819.1	701.9	117.2	16.70
Costos de construcción de obras de ampliación y rehabilitación	0.9	36.1	(35.2)	(97.43)	0.9	36.1	(35.2)	(97.43)
<b>UTILIDAD ANTES DE OTROS INGRESOS NETO</b>	<b>2,103.4</b>	<b>1,772.1</b>	<b>331.3</b>	<b>18.70</b>	<b>2,103.4</b>	<b>1,772.1</b>	<b>331.3</b>	<b>18.70</b>
Otros ingresos, neto	24.9	35.2	(10.3)	(29.28)	24.9	35.2	(10.3)	(29.28)
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	<b>2,128.3</b>	<b>1,807.3</b>	<b>321.0</b>	<b>17.76</b>	<b>2,128.3</b>	<b>1,807.3</b>	<b>321.0</b>	<b>17.76</b>
Resultado financiero	1,344.8	1,460.4	(115.6)	(7.92)	1,344.8	1,460.4	(115.6)	(7.92)
Gasto por intereses	1,089.1	1,104.3	(15.2)	(1.37)	1,089.1	1,104.3	(15.2)	(1.37)
Comisiones e intereses por financiamiento	1,045.6	1,058.1	(12.5)	(1.18)	1,045.6	1,058.1	(12.5)	(1.18)
Intereses instrumentos financieros derivados	7.3	14.6	(7.2)	(49.66)	7.3	14.6	(7.2)	(49.66)
Amortización comisiones y gastos por contratación de créditos	7.8	6.8	1.0	14.10	7.8	6.8	1.0	14.10
Intereses mantenimiento mayor	27.0	23.6	3.3	14.07	27.0	23.6	3.3	14.07
Intereses por derecho de uso	1.5	1.2	0.3	23.63	1.5	1.2	0.3	23.63
Pérdida en actualización de UDIs	379.1	407.6	(28.5)	(6.99)	379.1	407.6	(28.5)	(6.99)
Ingresos por intereses	(123.9)	(52.2)	(71.7)	(137.38)	(123.9)	(52.2)	(71.7)	(137.38)
Pérdida cambiaria neta	0.4	0.7	(0.3)	(36.43)	0.4	0.7	(0.3)	(36.43)
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>783.6</b>	<b>346.9</b>	<b>436.6</b>	<b>125.87</b>	<b>783.6</b>	<b>346.9</b>	<b>436.6</b>	<b>125.87</b>
<b>IMPUESTO A LA UTILIDAD</b>	<b>137.9</b>	<b>3.5</b>	<b>134.4</b>	<b>3,786.22</b>	<b>137.9</b>	<b>3.5</b>	<b>134.4</b>	<b>3,786.22</b>
<b>UTILIDAD NETA CONSOLIDADA DEL PERÍODO</b>	<b>645.6</b>	<b>343.4</b>	<b>302.3</b>	<b>88.03</b>	<b>645.6</b>	<b>343.4</b>	<b>302.3</b>	<b>88.03</b>
<b>Otros componentes de la Utilidad Integral</b>								
Partidas que serán reclasificadas posteriormente a pérdidas y ganancias								
Valuación de instrumentos financieros derivados	56.6	34.0	22.6	66.31	56.6	34.0	22.6	66.31
Impuestos diferidos de los instrumentos financieros	(17.0)	(10.2)	(6.8)	(66.31)	(17.0)	(10.2)	(6.8)	(66.31)
<b>UTILIDAD INTEGRAL DEL PERÍODO</b>	<b>685.2</b>	<b>367.2</b>	<b>318.0</b>	<b>86.62</b>	<b>685.2</b>	<b>367.2</b>	<b>318.0</b>	<b>86.62</b>
<b>UTILIDAD BÁSICA Y DILUIDA POR ACCIÓN ORDINARIA (pesos)</b>	<b>0.0225</b>	<b>0.0120</b>	<b>0.0105</b>	<b>88.0262</b>	<b>0.0225</b>	<b>0.0120</b>	<b>0.0105</b>	<b>88.0262</b>

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

	Marzo de 2022	Diciembre de 2021	Variación	%
<b>ACTIVO</b>				
Activo circulante				
Efectivo y equivalentes de efectivo, circulante	11,012.9	10,905.2	107.7	0.99
Clientes, neto	422.4	261.2	161.2	61.70
Impuestos por recuperar	342.5	259.9	82.6	31.78
Intereses de instrumentos financieros derivados por cobrar	0.1	-	0.1	100.00
Activo financiero por concesión porción circulante	446.1	438.6	7.5	1.71
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	319.4	294.2	25.2	8.56
<b>Total activo circulante</b>	<b>12,543.3</b>	<b>12,159.1</b>	<b>384.2</b>	<b>3.16</b>
Activo no circulante				
Efectivo restringido largo plazo	158.9	158.9	0.0	0.03
Activo financiero por concesión largo plazo	722.7	759.5	(36.8)	(4.84)
Activo intangible por concesión	45,511.1	45,775.0	(263.9)	(0.58)
Crédito mercantil	124.5	124.5	(0.0)	(0.02)
Mobiliario y equipo y derechos de franquicia, neto	24.4	22.6	1.8	8.08
Maquinaria y equipo, neto	27.5	12.9	14.6	113.16
Activo por derecho de uso, neto	43.0	49.6	(6.6)	(13.29)
Instrumentos financieros derivados	30.4	16.3	14.1	86.69
Impuestos a la utilidad diferidos	6,544.0	6,638.1	(94.1)	(1.42)
Otros activos	11.2	11.1	0.1	0.47
<b>Total activo no circulante</b>	<b>53,197.7</b>	<b>53,568.5</b>	<b>(370.8)</b>	<b>(0.69)</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>65,741.0</b>	<b>65,727.6</b>	<b>13.4</b>	<b>0.02</b>
<b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>				
Pasivo circulante				
Proveedores	323.9	288.6	35.3	12.24
Intereses de financiamiento por pagar	667.4	1,419.5	(752.1)	(52.98)
Intereses de instrumentos financieros derivados por pagar	1.4	2.6	(1.2)	(45.58)
Otras cuentas por pagar	103.2	155.2	(52.0)	(33.50)
Provisiones de mejora y mantenimiento de infraestructura corto plazo	1,380.6	1,320.6	60.0	4.55
Cuentas por pagar a partes relacionadas	9.7	9.7	0.0	0.15
Porción circulante de la deuda a largo plazo	1,805.9	1,699.2	106.7	6.28
Beneficios a empleados a corto plazo	109.6	134.5	(24.9)	(18.53)
Provisión por obra ejecutada no estimada	58.2	65.3	(7.1)	(10.93)
Impuestos por pagar, excepto a la utilidad	406.9	408.4	(1.5)	(0.38)
Impuestos a la utilidad por pagar	143.0	100.6	42.4	42.16
<b>Total pasivo circulante</b>	<b>5,009.7</b>	<b>5,604.2</b>	<b>(594.5)</b>	<b>(10.61)</b>
Pasivo no circulante				
Deuda a largo plazo	49,280.5	49,405.5	(125.0)	(0.25)
Provisiones de mejora y mantenimiento de infraestructura largo plazo	4,894.6	4,772.0	122.6	2.57
Beneficios a los empleados a largo plazo	37.1	57.6	(20.5)	(35.62)
Beneficios a los empleados post-empleo	9.8	9.8	0.0	0.07
Otras cuentas por pagar a largo plazo	25.0	25.8	(0.8)	(3.08)
Instrumentos financieros derivados	28.0	70.4	(42.4)	(60.27)
Impuestos a la utilidad diferidos	122.7	133.8	(11.1)	(8.32)
<b>Total de pasivo no circulante</b>	<b>54,397.6</b>	<b>54,474.9</b>	<b>(77.3)</b>	<b>(0.14)</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>59,407.4</b>	<b>60,079.1</b>	<b>(671.7)</b>	<b>(1.12)</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>				
Capital social	2,338.0	2,338.0	-	-
Resultados acumulados	3,357.3	1,208.5	2,148.8	177.81
Utilidad o pérdida del ejercicio	645.7	2,146.2	(1,500.5)	(69.92)
Valuación de instrumentos financieros derivados	(4.7)	(41.6)	36.8762	88.64
Otros componentes de pérdida integral	(2.6)	(2.6)	(0.0)	(0.41)
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>6,333.6</b>	<b>5,648.5</b>	<b>685.1</b>	<b>12.13</b>
<b>TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE</b>	<b>65,741.0</b>	<b>65,727.6</b>	<b>13.4</b>	<b>0.02</b>

**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 31 de marzo de

Concepto	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	783.6	346.9
Partidas relacionadas con actividades de inversión:		
Depreciación y amortización	322.1	270.3
Partidas relacionadas con actividades de financiamiento:		
(Pérdida) por venta de activo fijo	(18.8)	-
Intereses devengados a cargo	1,074.0	1,082.9
Reclasificaciones por importes reconocidos en pérdidas y ganancias	7.5	14.6
Amortización de comisiones y gastos por financiamiento	13.8	12.5
Amortización de costo de la deuda	(6.0)	(5.7)
(Pérdida) en actualización de udis, neta	379.1	407.6
	<u>2,555.3</u>	<u>2,129.1</u>
+/- Disminución (aumento) en:		
Cuentas por cobrar	(79.8)	(434.0)
Impuestos por recuperar	27.1	(14.6)
Activo financiero	(52.1)	5.8
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	(24.5)	(118.5)
Otros activos	-	(0.3)
+/- (Disminución) aumento en:		
Proveedores	35.2	(5.7)
Otras cuentas por pagar, neto	(45.0)	(35.6)
Provisiones	155.7	81.0
Cuentas por pagar y por cobrar a partes relacionadas, neto	29.4	1.4
Impuestos, excepto impuestos a la utilidad	(35.3)	48.6
Impuestos a la utilidad pagados	(110.3)	(64.0)
Beneficios a los empleados, neto	(45.5)	19.4
Beneficios a los empleados post-empleo	-	0.4
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	<b>2,410.2</b>	<b>1,613.0</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Adquisición de mobiliario y equipo y derechos de franquicia	(19.9)	(0.6)
Adquisición de maquinaria y equipo	(5.7)	0.2
Activo intangible por concesión	(55.7)	(33.0)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	<b>(81.3)</b>	<b>(33.4)</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Prepago de deuda	(405.2)	(320.8)
Intereses y comisiones pagadas	(1,797.7)	(1,780.4)
Pago por pasivos por arrendamiento	(9.7)	(6.2)
Instrumentos financieros derivados	(8.6)	(14.5)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>	<b>(2,221.2)</b>	<b>(2,121.9)</b>
+/- Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo	107.7	(542.3)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período	<u>11,064.2</u>	<u>8,012.1</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u>11,171.9</u>	<u>7,469.8</u>

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

Ejercicio 2022

	Capital social	Resultados Acumulados	Otros Componentes de la Utilidad (pérdida) Integral	Capital contable
Saldos al 1 de enero de 2021	2,338.0	1,208.5	(180.5)	3,366.0
Utilidad integral:				
Valuación de instrumentos financieros Derivados	-	-	34.0	-
Impuestos diferidos de los instrumentos financieros derivados	-	-	(10.2)	-
Utilidad neta del periodo	-	343.4	-	343.4
Utilidad integral	-	343.4	23.8	367.2
Saldos al 31 de marzo de 2021	2,338.0	1,551.9	(156.6)	3,733.2
Saldos al 1 de enero de 2022	2,338.0	3,353.6	(43.3)	5,648.3
Utilidad integral:				
Valuación de instrumentos financieros Derivados	-	-	56.6	56.6
Impuestos diferidos de los instrumentos financieros derivados	-	-	(17.0)	(17.0)
Utilidad neta del periodo	-	645.7	-	645.7
Utilidad integral	-	645.7	39.6	685.3
Saldos al 31 de marzo de 2022	2,338.0	3,999.2	(3.6)	6,333.6

## 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 enero al 31 de marzo de				Acumulado anual			
	2022	2021	Variación	%	2022	2021	Variación	%
<b>INGRESOS TOTALES</b>	<b>2,563.3</b>	<b>2,169.1</b>	<b>394.1</b>	<b>18.17</b>	<b>2,563.3</b>	<b>2,169.1</b>	<b>394.1</b>	<b>18.17</b>
Ingresos de peaje por concesión	2,467.3	2,048.7	418.6	20.43	2,467.3	2,048.7	418.6	20.43
Ingresos por uso derecho de vía y otros relacionados	78.3	60.5	17.8	29.34	78.3	60.5	17.8	29.34
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	2,545.6	2,109.3	436.3	20.69	2,545.6	2,109.3	436.3	20.69
Ingreso por servicios especializados	16.7	24.9	(8.2)	(32.83)	16.7	24.9	(8.2)	(32.83)
Ingresos por construcción de obras de ampliación y rehabilitación	0.9	34.9	(34.0)	(97.34)	0.9	34.9	(34.0)	(97.34)
<b>COSTOS Y GASTOS</b>	<b>705.1</b>	<b>662.5</b>	<b>42.6</b>	<b>6.43</b>	<b>705.1</b>	<b>662.5</b>	<b>42.6</b>	<b>6.43</b>
Costos y gastos de personal	118.0	148.7	(30.7)	(20.64)	118.0	148.7	(30.7)	(20.64)
Gastos operativos	291.7	224.5	67.2	29.91	291.7	224.5	67.2	29.91
Costo por uso derecho de vía y otros relacionados	38.1	31.5	6.6	21.08	38.1	31.5	6.6	21.08
Amortizaciones y depreciaciones	256.4	222.8	33.5	15.04	256.4	222.8	33.5	15.04
Total de costos y gastos sin costos de construcción	704.2	627.5	76.6	12.21	704.2	627.5	76.6	12.21
Costos de construcción de obras de ampliación y rehabilitación	0.9	34.9	(34.0)	(97.34)	0.9	34.9	(34.0)	(97.34)
<b>UTILIDAD ANTES DE OTROS INGRESOS NETO</b>	<b>1,858.2</b>	<b>1,506.7</b>	<b>351.5</b>	<b>23.33</b>	<b>1,858.2</b>	<b>1,506.7</b>	<b>351.5</b>	<b>23.33</b>
Otros ingresos, neto	26.5	38.3	(11.7)	(30.68)	26.5	38.3	(11.7)	(30.68)
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	<b>1,884.7</b>	<b>1,544.9</b>	<b>339.8</b>	<b>21.99</b>	<b>1,884.7</b>	<b>1,544.9</b>	<b>339.8</b>	<b>21.99</b>
Resultado financiero	1,402.7	1,497.9	(95.3)	(6.36)	1,402.7	1,497.9	(95.3)	(6.36)
Gasto por intereses	1,130.6	1,134.4	(3.8)	(0.34)	1,130.6	1,134.4	(3.8)	(0.34)
Comisiones e intereses por financiamiento	1,093.4	1,097.9	(4.5)	(0.41)	1,093.4	1,097.9	(4.5)	(0.41)
Intereses instrumentos financieros derivados	7.0	9.9	(2.9)	(29.27)	7.0	9.9	(2.9)	(29.27)
Amortización comisiones y gastos por contratación de créditos	6.2	5.1	1.1	22.44	6.2	5.1	1.1	22.44
Intereses mantenimiento mayor	22.7	20.4	2.3	11.34	22.7	20.4	2.3	11.34
Intereses por derecho de uso	1.2	1.1	0.1	7.56	1.2	1.1	0.1	7.56
Pérdida en actualización de UDIS, neta	379.1	407.6	(28.5)	(6.99)	379.1	407.6	(28.5)	(6.99)
Ingresos por intereses	(107.4)	(44.7)	62.7	140.14	(107.4)	(44.7)	62.7	140.14
Pérdida cambiaria, neta	0.4	0.7	(0.3)	(36.00)	0.4	0.7	(0.3)	(36.00)
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>482.0</b>	<b>47.0</b>	<b>435.0</b>	<b>925.62</b>	<b>482.0</b>	<b>47.0</b>	<b>435.0</b>	<b>925.62</b>
<b>IMPUESTOS (BENEFICIO) A LA UTILIDAD</b>	<b>87.2</b>	<b>(57.1)</b>	<b>144.2</b>	<b>252.81</b>	<b>87.2</b>	<b>(57.1)</b>	<b>144.2</b>	<b>252.81</b>
<b>UTILIDAD NETA DEL PERÍODO</b>	<b>394.8</b>	<b>104.1</b>	<b>290.8</b>	<b>279.46</b>	<b>394.8</b>	<b>104.1</b>	<b>290.8</b>	<b>279.46</b>
<b>Otros componentes de la Utilidad (pérdida) Integral</b>								
Partidas que serán reclasificadas posteriormente a pérdidas y ganancias								
Valuación de instrumentos financieros derivados	42.5	19.5	23.0	117.78	42.5	19.5	23.0	117.78
Impuestos diferidos de los instrumentos financieros	(12.7)	(5.8)	(6.9)	(119.66)	(12.7)	(5.8)	(6.9)	(119.66)
Reclasificaciones por importes reconocidos en pérdidas y ganancias	-	9.9	(9.9)	(100.00)	-	9.9	(9.9)	(100.00)
Impuestos diferidos de instrumentos financieros reclasificados a pérdidas y ganancias	-	(3.0)	3.0	(100.00)	-	(3.0)	3.0	(100.00)
<b>UTILIDAD INTEGRAL DEL PERÍODO</b>	<b>424.6</b>	<b>124.7</b>	<b>299.9</b>	<b>240.5</b>	<b>424.6</b>	<b>124.7</b>	<b>299.9</b>	<b>240.5</b>
<b>UTILIDAD BÁSICA Y DILUIDA POR ACCIÓN ORDINARIA (pesos)</b>	<b>0.0137</b>	<b>0.0036</b>	<b>0.0101</b>	<b>279.46</b>	<b>0.0137</b>	<b>0.0036</b>	<b>0.0101</b>	<b>279.46</b>

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

	Marzo de 2022	Diciembre de 2021	Variación	%
<b>ACTIVO</b>				
Activo circulante				
Efectivo y equivalentes de efectivo, circulante	9,618.4	9,477.9	140.5	1.48
Cientes, neto	225.6	190.1	35.5	18.68
Impuestos por recuperar	258.0	252.9	5.1	2.03
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	39.3	26.1	13.2	50.58
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	301.8	281.7	20.1	7.14
<b>Total activo circulante</b>	<b>10,443.2</b>	<b>10,228.7</b>	<b>214.5</b>	<b>2.10</b>
Activo no circulante				
Activo intangible por concesión	43,513.7	43,713.0	(199.3)	(0.46)
Mobiliario y equipo y derechos de franquicia, neto	23.6	22.1	1.5	6.87
Maquinaria y equipo, neto	20.2	11.3	8.9	78.56
Activo por derecho de uso, neto	35.3	41.1	(5.8)	(14.08)
Inversión en acciones	2,959.2	2,959.2	0.0	0.00
Impuestos a la utilidad diferidos	6,554.4	6,646.5	(92.1)	(1.39)
Otros activos	9.6	9.6	0.0	0.22
<b>Total activo no circulante</b>	<b>53,116.1</b>	<b>53,402.8</b>	<b>(286.7)</b>	<b>(0.54)</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>63,559.3</b>	<b>63,631.5</b>	<b>(72.2)</b>	<b>(0.11)</b>
<b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>				
Pasivo circulante				
Proveedores	43.1	10.8	32.3	298.72
Intereses de financiamiento por pagar	658.0	1,409.8	(751.8)	(53.32)
Intereses instrumentos financieros derivados por pagar	1.4	1.9	(0.5)	(25.53)
Otras cuentas por pagar	93.1	132.0	(38.9)	(29.46)
Provisiones de mejora y mantenimiento de infraestructura corto plazo	1,215.2	1,170.8	44.4	3.79
Cuentas por pagar a partes relacionadas	101.5	13.4	88.1	657.36
Porción circulante de la deuda a largo plazo	1,394.1	1,295.9	98.2	7.58
Beneficios a los empleados a corto plazo	100.4	126.3	(25.9)	(20.50)
Provisión por obra ejecutada no estimada	58.2	65.3	(7.1)	(10.93)
Impuestos por pagar, excepto a la utilidad	184.8	159.7	25.1	15.73
Impuestos a la utilidad por pagar	10.4	0.8	9.6	1,198.82
<b>Total pasivo circulante</b>	<b>3,860.2</b>	<b>4,386.7</b>	<b>(526.5)</b>	<b>(12.00)</b>
Pasivo no circulante				
Deuda a largo plazo	48,412.5	48,429.7	(17.2)	(0.04)
Provisiones de mejora y mantenimiento de infraestructura largo plazo	4,534.5	4,424.8	109.7	2.48
Beneficios a los empleados a largo plazo	37.1	57.6	(20.5)	(35.62)
Beneficios a los empleados post-empleo	8.5	8.6	(0.1)	(0.59)
Cuentas por pagar a partes relacionadas a largo plazo	3,462.4	3,462.4	0.0	0.00
Otras cuentas por pagar largo plazo	22.8	22.8	(0.0)	(0.02)
Instrumentos financieros derivados	28.0	70.4	(42.4)	(60.27)
<b>Total de pasivo no circulante</b>	<b>56,505.8</b>	<b>56,476.3</b>	<b>29.5</b>	<b>0.05</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>60,366.0</b>	<b>60,863.0</b>	<b>(497.0)</b>	<b>(0.82)</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>				
Capital social	2,338.0	2,338.0	-	-
Resultados acumulados	482.4	(607.2)	1,089.6	179.44
Utilidad o pérdida del ejercicio	394.9	1,089.6	(694.7)	(63.76)
Valuación de instrumentos financieros derivados	(19.6)	(49.3)	29.7	60.29
Otros componentes de pérdida integral	(2.4)	(2.4)	(0.0)	(0.00)
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>3,193.2</b>	<b>2,768.6</b>	<b>424.6</b>	<b>15.34</b>
<b>TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE</b>	<b>63,559.3</b>	<b>63,631.5</b>	<b>(72.2)</b>	<b>(0.11)</b>

## INFORMACIÓN FINANCIERA COVIQSA

Concesionaria de Vías Irapuato Querétaro S.A. de C.V.  
ESTADOS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y OTRAS (PÉRDIDAS) UTILIDADES INTEGRALES  
(Cifras en MDP)

	Del 1 de enero al 31 de marzo de				Acumulado anual			
	2022	2021	Variación	%	2022	2021	Variación	%
<b>INGRESOS TOTALES</b>	277.2	275.1	2.1	0.76	277.2	275.1	2.1	0.76
Ingresos de peaje por concesión	229.3	225.5	3.8	1.69	229.3	225.5	3.8	1.69
Compensación financiera por activos en concesión	47.8	49.4	(1.6)	(3.33)	47.8	49.4	(1.6)	(3.33)
Ingresos por uso derecho de vía y otros relacionados	0.1	0.1	(0.1)	(40.22)	0.1	0.1	(0.1)	(40.22)
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	277.2	275.1	2.1	0.76	277.2	275.1	2.1	0.76
<b>COSTOS Y GASTOS</b>	74.4	65.3	9.1	13.92	74.4	65.3	9.1	13.92
Costos y gastos de personal	5.4	-	5.4	100.00	5.4	-	5.4	100.00
Gastos operativos	24.4	29.1	(4.7)	(16.20)	24.4	29.1	(4.7)	(16.20)
Amortizaciones y depreciaciones	44.6	36.2	8.4	23.10	44.6	36.2	8.4	23.10
<b>UTILIDAD ANTES DE OTROS INGRESOS NETO</b>	202.8	209.8	(7.0)	(3.33)	202.8	209.8	(7.0)	(3.33)
Otros ingresos, neto	0.6	0.6	(0.0)	(1.14)	0.6	0.6	(0.0)	(1.14)
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	203.4	210.4	(7.0)	(3.33)	203.4	210.4	(7.0)	(3.33)
Resultado financiero	(56.2)	(40.6)	(15.6)	(38.38)	(56.2)	(40.6)	(15.6)	(38.38)
Gasto por intereses	29.5	33.3	(3.9)	(11.60)	29.5	33.3	(3.9)	(11.60)
Comisiones e intereses por financiamiento	25.7	26.0	(0.3)	(1.19)	25.7	26.0	(0.3)	(1.19)
Intereses instrumentos financieros derivados	0.4	4.2	(3.8)	(91.19)	0.4	4.2	(3.8)	(91.19)
Amortización comisiones y gastos por contratación de créditos	1.3	1.4	(0.1)	(8.42)	1.3	1.4	(0.1)	(8.42)
Intereses mantenimiento mayor	2.0	1.8	0.3	14.89	2.0	1.8	0.3	14.89
Intereses por derecho de uso	0.2	0.1	0.1	163.23	0.2	0.1	0.1	163.23
Ingresos por intereses (Ganancia) pérdida cambiaria, neta	(85.6) (0.0)	(73.9) 0.0	(11.7) (0.0)	(15.83) (165.20)	(85.6) (0.0)	(73.9) 0.0	(11.7) (0.0)	(15.83) (165.20)
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	259.6	251.0	8.6	3.42	259.6	251.0	8.6	3.42
<b>IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	53.3	55.3	(2.0)	(3.68)	53.3	55.3	(2.0)	(3.68)
<b>UTILIDAD NETA DEL PERIODO</b>	206.3	195.7	10.6	5.42	206.3	195.7	10.6	5.42
<b>Otros componentes de Utilidad Integral</b>								
Partidas que serán reclasificadas posteriormente a pérdidas y ganancias								
Valuación de instrumentos financieros derivados	12.9	4.2	8.7	204.82	12.9	4.2	8.7	204.82
Impuestos diferidos de los instrumentos financieros	(3.9)	(1.3)	(2.6)	(204.82)	(3.9)	(1.3)	(2.6)	(204.82)
<b>UTILIDAD INTEGRAL DEL PERIODO</b>	215.3	198.6	16.7	8.39	215.3	198.6	16.7	8.39

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

	Marzo de 2022	Diciembre de 2021	Variación	%
<b>ACTIVO</b>				
Activo circulante				
Efectivo y equivalentes de efectivo, circulante	751.7	820.8	(69.1)	(8.42)
Cientes, neto	196.5	71.1	125.4	176.33
Impuestos por recuperar	61.8	-	61.8	100.00
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	0.3	0.3	(0.0)	(0.00)
Intereses de instrumentos financieros derivados por cobrar	0.1	-	0.1	100.00
Activo financiero por concesión porción circulante	262.8	254.0	8.8	3.48
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	3.6	4.8	(1.1)	(23.54)
<b>Total activo circulante</b>	<b>1,276.9</b>	<b>1,151.0</b>	<b>125.9</b>	<b>10.94</b>
Activo no circulante				
Efectivo restringido largo plazo	86.5	86.5	(0.0)	(0.00)
Cuentas por cobrar a partes relacionadas a largo plazo	3,551.1	3,462.4	88.7	2.56
Activo financiero por concesión largo plazo	332.2	347.4	(15.2)	(4.37)
Activo intangible por concesión	928.7	972.6	(43.9)	(4.52)
Mobiliario y equipo y derechos de franquicia, neto	0.2	-	0.2	100.00
Maquinaria y equipo, neto	2.8	1.0	1.7	168.54
Activo por derecho de uso, neto	4.7	5.1	(0.5)	(9.19)
Instrumentos financieros derivados	27.3	14.4	12.9	89.24
Otros activos	0.7	0.7	0.0	1.99
<b>Total activo no circulante</b>	<b>4,934.3</b>	<b>4,890.3</b>	<b>43.9</b>	<b>0.90</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>6,211.1</b>	<b>6,041.3</b>	<b>169.8</b>	<b>2.81</b>
<b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>				
Pasivo circulante				
Proveedores	270.8	269.7	1.1	0.39
Intereses de financiamiento por pagar	8.6	9.0	(0.3)	(3.59)
Intereses instrumentos financieros derivados por pagar	-	0.6	(0.6)	(100.00)
Otras cuentas por pagar	2.7	5.2	(2.5)	(47.74)
Provisiones de mejora y mantenimiento de infraestructura corto plazo	103.3	96.8	6.5	6.73
Cuentas por pagar a partes relacionadas	24.8	19.2	5.5	28.69
Porción circulante de la deuda a largo plazo	364.0	364.0	-	-
Beneficios a empleados a corto plazo	4.4	3.8	0.6	16.05
Impuestos por pagar, excepto a la utilidad	207.4	224.6	(17.1)	(7.64)
Impuestos a la utilidad por pagar	114.7	65.4	49.3	75.28
<b>Total pasivo circulante</b>	<b>1,100.7</b>	<b>1,058.3</b>	<b>42.4</b>	<b>4.01</b>
Pasivo no circulante				
Deuda a largo plazo	819.4	909.1	(89.7)	(9.87)
Provisiones de mejora y mantenimiento de infraestructura largo plazo	145.9	139.3	6.6	4.77
Beneficios post-empleo	0.7	0.7	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas a largo plazo	(0.0)	-	(0.0)	(100.00)
Otras cuentas por pagar largo plazo	1.6	2.0	(0.4)	(21.92)
Impuestos a la utilidad diferidos	76.0	80.4	(4.5)	(5.54)
<b>Total de pasivo no circulante</b>	<b>1,043.6</b>	<b>1,131.6</b>	<b>(88.0)</b>	<b>(7.78)</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>2,144.3</b>	<b>2,189.9</b>	<b>(45.6)</b>	<b>(2.08)</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>				
Capital social	1,226.7	1,226.7	0.0	0.00
Resultados acumulados	2,617.5	1,823.8	793.7	43.52
Utilidad del ejercicio	206.3	790.9	(584.6)	(73.92)
Valuación de instrumentos financieros derivados	16.4	10.1	6.3	61.94
Otros componentes de utilidad integral	(0.1)	(0.1)	-	-
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>4,066.8</b>	<b>3,851.4</b>	<b>215.4</b>	<b>5.59</b>
<b>TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE</b>	<b>6,211.1</b>	<b>6,041.3</b>	<b>169.8</b>	<b>2.81</b>

## INFORMACIÓN FINANCIERA CONIPSA

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

	Del 1 de enero al 31 de marzo de				Acumulado anual			
	2022	2021	Variación	%	2022	2021	Variación	%
<b>INGRESOS TOTALES</b>	<b>68.1</b>	<b>61.3</b>	<b>6.8</b>	<b>11.10</b>	<b>68.1</b>	<b>61.3</b>	<b>6.8</b>	<b>11.10</b>
Ingresos de peaje por concesión	22.7	12.5	10.2	81.69	22.7	12.5	10.2	81.69
Compensación financiera por activos en concesión	45.4	48.8	(3.4)	(7.02)	45.4	48.8	(3.4)	(7.02)
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	68.1	61.3	6.8	11.10	68.1	61.3	6.8	11.10
<b>COSTOS Y GASTOS</b>	<b>29.1</b>	<b>19.4</b>	<b>9.6</b>	<b>49.69</b>	<b>29.1</b>	<b>19.4</b>	<b>9.6</b>	<b>49.69</b>
Costos y gastos de personal	4.3	-	4.3	100.00	4.3	-	4.3	100.00
Gastos operativos	17.6	17.6	(0.0)	(0.09)	17.6	17.6	(0.0)	(0.09)
Amortizaciones y depreciaciones	7.2	1.8	5.4	300.72	7.2	1.8	5.4	300.72
<b>UTILIDAD ANTES DE OTROS INGRESOS NETO</b>	<b>39.1</b>	<b>41.9</b>	<b>(2.8)</b>	<b>(6.78)</b>	<b>39.1</b>	<b>41.9</b>	<b>(2.8)</b>	<b>(6.78)</b>
Otros ingresos, neto	0.8	0.6	0.1	21.96	0.8	0.6	0.1	21.96
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	<b>39.8</b>	<b>42.5</b>	<b>(2.7)</b>	<b>(6.36)</b>	<b>39.8</b>	<b>42.5</b>	<b>(2.7)</b>	<b>(6.36)</b>
Resultado financiero	0.5	3.3	(2.8)	(84.18)	0.5	3.3	(2.8)	(84.18)
Gasto por intereses	5.2	5.2	(0.0)	(0.57)	5.2	5.2	(0.0)	(0.57)
Comisiones e intereses por financiamiento	3.0	3.2	(0.3)	(8.08)	3.0	3.2	(0.3)	(8.08)
Intereses instrumentos financieros derivados	0.1	0.5	(0.4)	(74.95)	0.1	0.5	(0.4)	(74.95)
Amortización comisiones y gastos por contratación de créditos	0.3	0.3	(0.1)	(14.58)	0.3	0.3	(0.1)	(14.58)
Intereses mantenimiento mayor	1.7	1.1	0.5	46.99	1.7	1.1	0.5	46.99
Intereses por derecho de uso	0.1	0.0	0.1	412.03	0.1	0.0	0.1	412.03
Ingresos por intereses	(4.7)	(1.9)	(2.7)	(142.13)	(4.7)	(1.9)	(2.7)	(142.13)
(Ganancia) Pérdida cambiaria, neta	(0.0)	(0.0)	0.0	60.36	(0.0)	(0.0)	0.0	60.36
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>39.3</b>	<b>39.2</b>	<b>0.1</b>	<b>0.17</b>	<b>39.3</b>	<b>39.2</b>	<b>0.1</b>	<b>0.17</b>
<b>IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>7.2</b>	<b>8.8</b>	<b>(1.6)</b>	<b>(18.40)</b>	<b>7.2</b>	<b>8.8</b>	<b>(1.6)</b>	<b>(18.40)</b>
<b>UTILIDAD NETA DEL PERÍODO</b>	<b>32.1</b>	<b>30.5</b>	<b>1.7</b>	<b>5.53</b>	<b>32.1</b>	<b>30.5</b>	<b>1.7</b>	<b>5.53</b>
<b>Otros componentes de Utilidad Integral</b>								
Partidas que serán reclasificadas posteriormente a pérdidas y ganancias								
Valuación de instrumentos financieros derivados	1.2	0.4	0.8	206.27	1.2	(0.1)	1.3	1,898.92
Impuestos diferidos de los instrumentos financieros	(0.4)	(0.1)	(0.2)	(206.27)	(0.4)	0.0	(0.4)	(1,898.92)
<b>UTILIDAD INTEGRAL DEL PERÍODO</b>	<b>33.0</b>	<b>30.7</b>	<b>2.3</b>	<b>7.36</b>	<b>33.0</b>	<b>30.4</b>	<b>2.6</b>	<b>8.53</b>

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

	Marzo de 2022	Diciembre de 2021	Variación	%
<b>ACTIVO</b>				
Activo circulante				
Efectivo y equivalentes de efectivo, circulante	394.3	370.4	23.8	6.43
Impuestos por recuperar	15.5	-	15.5	100.00
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	2.0	2.0	(0.0)	(0.00)
Intereses de instrumentos financieros derivados por cobrar	0.0	-	0.0	100.00
Activo financiero por concesión porción circulante	183.3	184.6	(1.4)	(0.75)
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	8.2	2.2	6.0	272.15
<b>Total activo circulante</b>	<b>603.3</b>	<b>559.3</b>	<b>44.0</b>	<b>7.9</b>
Activo no circulante				
Efectivo restringido largo plazo	72.4	72.4	(0.0)	(0.00)
Activo financiero por concesión a largo plazo	390.5	412.0	(21.5)	(5.23)
Activo intangible por concesión	124.4	131.2	(6.7)	(5.12)
Mobiliario y equipo y derechos de franquicia, neto	0.1	-	0.1	100.00
Maquinaria y equipo, neto	2.6	0.6	2.0	351.34
Activo por derecho de uso, neto	3.0	3.3	(0.3)	(10.22)
Instrumentos financieros derivados	3.1	1.9	1.2	65.77
Otros activos	0.6	0.6	0.0	0.00
<b>Total activo no circulante</b>	<b>596.7</b>	<b>622.0</b>	<b>(25.2)</b>	<b>(4.06)</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1,200.0</b>	<b>1,181.2</b>	<b>18.8</b>	<b>1.59</b>
<b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>				
Pasivo circulante				
Proveedores	0.6	0.0	0.6	1,456.23
Intereses de financiamiento por pagar	0.7	0.7	(0.0)	(1.68)
Intereses instrumentos financieros derivados por pagar	-	0.0	(0.0)	(100.00)
Otras cuentas por pagar	2.7	2.9	(0.1)	(5.13)
Provisiones de mejora y mantenimiento de infraestructura corto plazo	42.6	33.7	8.9	26.52
Cuentas por pagar a partes relacionadas	8.4	5.1	3.4	66.46
Porción circulante de la deuda a largo plazo	39.3	39.3	-	-
Beneficios a empleados a corto plazo	3.6	2.9	0.7	23.17
Impuestos por pagar, excepto a la utilidad	13.1	23.0	(9.9)	(42.90)
Impuestos a la utilidad por pagar	29.4	34.3	(5.0)	(14.46)
<b>Total pasivo circulante</b>	<b>140.4</b>	<b>141.9</b>	<b>(1.5)</b>	<b>(1.05)</b>
Pasivo no circulante				
Deuda a largo plazo	57.1	66.7	(9.5)	(14.28)
Provisiones de mejora y mantenimiento de infraestructura largo plazo	152.1	148.4	3.7	2.49
Beneficios post-empleo	0.5	0.5	-	-
Otras cuentas por pagar largo plazo	0.6	1.0	(0.4)	(39.33)
Impuestos a la utilidad diferidos	46.7	53.4	(6.7)	(12.57)
<b>Total de pasivo no circulante</b>	<b>257.0</b>	<b>269.9</b>	<b>(12.9)</b>	<b>(4.79)</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>397.4</b>	<b>411.8</b>	<b>(14.4)</b>	<b>(3.50)</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>				
Capital social	264.4	264.4	-	-
Resultados acumulados	503.7	278.7	225.1	80.75
Utilidad o pérdida del ejercicio	32.3	225.1	(192.8)	(85.65)
Valuación de instrumentos financieros derivados	2.2	1.3	0.9	65.77
Otros componentes de pérdida integral	(0.1)	(0.1)	-	-
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>802.6</b>	<b>769.4</b>	<b>33.2</b>	<b>4.31</b>
<b>TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE</b>	<b>1,200.0</b>	<b>1,181.2</b>	<b>18.8</b>	<b>1.59</b>

## INFORMACIÓN FINANCIERA COTESA

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

	Del 1 de enero al 31 de marzo de				Acumulado anual			
	2022	2021	Variación	%	2022	2021	Variación	%
<b>INGRESOS TOTALES</b>	24.6	21.2	3.4	15.90	24.6	21.2	3.4	15.90
Ingresos de peaje por concesión	24.2	20.8	3.4	16.13	24.2	20.8	3.4	16.13
Ingresos por uso derecho de vía y otros relacionados	0.4	0.4	0.0	3.55	0.4	0.4	0.0	3.55
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	24.6	21.2	3.4	15.90	24.6	21.2	3.4	15.90
<b>COSTOS Y GASTOS</b>	15.8	8.6	7.2	84.07	15.7	8.3	7.3	88.11
Costos y gastos de personal	2.0	0.0	2.0	6,825.33	2.0	0.0	2.0	6,825.33
Gastos operativos	11.5	6.4	5.1	79.58	11.5	6.4	5.1	79.58
Costo por uso derecho de vía y otros relacionados	0.2	0.4	(0.2)	(48.33)	0.1	0.2	(0.1)	(58.02)
Total de costos y gastos sin costos de construcción	13.8	6.9	6.9	100.15	13.6	6.6	7.0	105.89
Amortizaciones y depreciaciones	2.1	1.7	0.4	20.38	2.1	1.7	0.4	20.38
<b>UTILIDAD ANTES DE OTROS INGRESOS NETO</b>	8.7	12.6	(3.9)	(30.70)	8.9	12.9	(4.0)	(30.94)
Otros ingresos, neto	0.1	0.0	0.0	59.86	0.1	0.0	0.0	59.86
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	8.8	12.6	(3.8)	(30.41)	8.9	12.9	(4.0)	(30.66)
Resultado financiero	(0.9)	(0.2)	(0.8)	(460.84)	(0.9)	(0.2)	(0.8)	(460.84)
Gasto por intereses	0.3	0.3	(0.1)	(21.42)	0.3	0.3	(0.1)	(21.42)
Intereses mantenimiento mayor	0.3	0.3	(0.1)	(21.52)	0.3	0.3	(0.1)	(21.52)
Ingresos por intereses	(1.2)	(0.5)	(0.7)	(134.03)	(1.2)	(0.5)	(0.7)	(134.03)
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	9.7	12.8	(3.1)	(24.10)	9.9	13.1	(3.2)	(24.47)
<b>IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	0.5	1.6	(1.1)	(67.91)	0.5	1.6	1.6	100.00
<b>UTILIDAD NETA E INTEGRAL DEL PERIODO</b>	9.2	11.1	(2.0)	(17.64)	9.3	11.4	(2.1)	(18.21)

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

	Marzo de 2022	Diciembre de 2021	Variación	%
<b>ACTIVO</b>				
Activo circulante				
Efectivo y equivalentes de efectivo, circulante	116.0	111.4	4.6	4.15
Impuestos por recuperar	4.6	4.5	0.1	1.44
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	2.3	1.9	0.4	21.15
Total activo circulante	123.0	117.9	5.1	4.32
Activo no circulante				
Activo intangible por concesión	319.4	321.4	(2.0)	(0.63)
Mobiliario y equipo y derechos de franquicia, neto	0.5	0.5	(0.0)	(3.17)
Maquinaria y equipo, neto	2.0	-	2.0	100.00
Activo por derecho de uso, neto	0.0	0.1	(0.0)	(12.00)
Impuestos a la utilidad diferidos	14.1	11.8	2.3	19.51
Otros activos	0.2	0.2	0.0	0.00
Total activo no circulante	336.2	334.0	2.3	0.67
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>459.2</b>	<b>451.8</b>	<b>7.3</b>	<b>1.63</b>
<b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>				
Pasivo circulante				
Proveedores	8.4	8.1	0.3	4.14
Otras cuentas por pagar	4.6	15.1	(10.5)	(69.25)
Provisiones de mejora y mantenimiento de infraestructura corto plazo	15.4	16.9	(1.5)	(8.89)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	4.9	1.6	3.3	204.31
Beneficios a empleados a corto plazo	1.7	1.4	0.3	23.20
Impuestos por pagar, excepto a la utilidad	1.3	1.0	0.3	35.99
Impuestos a la utilidad por pagar	2.8	-	2.8	100.00
Total pasivo circulante	39.2	44.0	(4.8)	(10.98)
Pasivo no circulante				
Provisiones de mejora y mantenimiento de infraestructura largo plazo	56.0	53.0	3.0	5.66
Beneficios post-empleo	0.1	0.1	-	-
Total de pasivo no circulante	56.1	53.1	3.0	5.65
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>95.3</b>	<b>97.1</b>	<b>(1.8)</b>	<b>(1.89)</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>				
Capital social	270.4	270.4	(0.0)	(0.00)
Resultados acumulados	84.4	50.1	34.3	68.38
Utilidad del ejercicio	9.2	34.3	(25.1)	(73.21)
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>363.9</b>	<b>354.7</b>	<b>9.2</b>	<b>2.59</b>
<b>TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE</b>	<b>459.2</b>	<b>451.8</b>	<b>7.3</b>	<b>1.63</b>

## INFORMACIÓN FINANCIERA AUTOVIM

Autovías de Michoacán S.A. de C.V.								
ESTADOS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y OTRAS UTILIDADES (PÉRDIDAS) INTEGRALES								
(Cifras en MDP)								
	Del 1 de enero al 31 de marzo de			%	Acumulado anual			
	2022	2021	Variación		2022	2021	Variación	%
<b>INGRESOS TOTALES</b>	9.8	7.4	2.4	32.33	9.8	7.4	2.4	32.33
Ingresos de peaje por concesión	9.8	6.2	3.6	57.27	9.8	6.2	3.6	57.27
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	9.8	6.2	3.6	57.27	9.8	6.2	3.6	57.27
Ingresos por construcción de obras de ampliación y rehabilitación	-	1.2	(1.2)	(100.00)	-	1.2	(1.2)	(100.00)
<b>COSTOS Y GASTOS</b>	11.3	4.9	6.4	130.15	11.3	4.9	6.4	130.15
Costos y gastos de personal	0.5	-	0.5	100.00	0.5	-	0.5	100.00
Gastos operativos	5.3	1.5	3.8	251.19	5.3	1.5	3.8	251.19
Amortizaciones y depreciaciones	5.4	2.2	3.2	145.93	5.4	2.2	3.2	145.93
Total de costos y gastos sin costos de construcción	11.3	3.7	7.5	202.54	11.3	3.7	7.5	202.54
Costos de construcción de obras de ampliación y rehabilitación	-	1.2	(1.2)	(100.00)	-	1.2	(1.2)	(100.00)
<b>(PÉRDIDA) UTILIDAD ANTES DE OTROS INGRESOS NETO</b>	(1.5)	2.5	(4.0)	(159.89)	(1.5)	2.5	(4.0)	(159.89)
<b>(PÉRDIDA) UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	(1.5)	2.5	(4.0)	(159.89)	(1.5)	2.5	(4.0)	(159.89)
Resultado financiero	(1.2)	(0.1)	(1.1)	(959.37)	(1.2)	(0.1)	(1.1)	(959.37)
Gasto por intereses	0.3	0.0	0.3	9,951.26	0.3	0.0	0.3	9,951.26
Intereses provisión de mejoras	0.3	0.0	0.3	9,951.26	0.3	0.0	0.3	9,951.26
Ingresos por intereses	(1.5)	(0.1)	(1.4)	(1,157.67)	(1.5)	(0.1)	(1.4)	(1,157.67)
<b>(PÉRDIDA) UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	(0.3)	2.6	(2.9)	(110.75)	(0.3)	2.6	(2.9)	(110.75)
<b>(BENEFICIO) IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	(4.5)	(3.4)	(1.1)	(31.12)	(4.5)	(3.4)	(1.1)	(31.12)
<b>UTILIDAD NETA E INTEGRAL DEL PERIODO</b>	4.2	6.0	(1.8)	(30.34)	4.2	6.0	(1.8)	(30.34)

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

	Marzo de 2022	Diciembre de 2021	Variación	%
<b>ACTIVO</b>				
Activo circulante				
Efectivo y equivalentes de efectivo, circulante	132.4	124.6	7.8	6.23
Clientes	0.4	-	0.4	100.00
Impuestos por recuperar	2.5	2.5	0.0	0.91
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	0.8	1.4	(0.6)	(45.12)
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	3.5	3.6	(0.1)	(1.96)
Total activo circulante	139.6	132.1	7.4	5.64
Activo no circulante				
Activo intangible por concesión	522.1	527.5	(5.4)	(1.03)
Impuestos a la utilidad diferidos	16.8	12.3	4.5	36.41
Total activo no circulante	538.9	539.8	(1.0)	(0.18)
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>678.5</b>	<b>672.0</b>	<b>6.5</b>	<b>0.96</b>
<b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>				
Pasivo circulante				
Proveedores	0.1	0.0	0.1	2,853.93
Otras cuentas por pagar	0.0	0.1	(0.1)	(98.00)
Provisiones de mejora y mantenimiento de infraestructura corto plazo	4.1	4.1	0.0	0.17
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1.2	0.2	1.0	547.97
Beneficios a empleados a corto plazo	0.1	0.1	0.0	24.19
Impuestos por pagar, excepto a la utilidad	0.2	0.2	(0.1)	(34.00)
Total pasivo circulante	5.8	4.7	1.1	22.25
Pasivo no circulante				
Provisiones de mejora y mantenimiento de infraestructura largo plazo	6.1	4.8	1.2	25.78
Total de pasivo no circulante	6.1	4.9	1.2	25.54
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>11.9</b>	<b>9.6</b>	<b>2.3</b>	<b>23.92</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>				
Capital social	634.0	634.0	-	-
Resultados acumulados	28.4	6.2	22.2	355.45
Utilidad del ejercicio	4.2	22.2	(18.0)	(81.07)
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>666.5</b>	<b>662.4</b>	<b>4.2</b>	<b>0.63</b>
<b>TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE</b>	<b>678.5</b>	<b>672.0</b>	<b>6.5</b>	<b>0.97</b>

## DEFINICIONES

**Abertis:** Abertis Infraestructura, SA

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

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

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

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

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

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

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

<b>Emisor:</b>	Red de Carreteras de Occidente S.A.P.I. de C.V.				
<b>Certificados Bursátiles de largo plazo:</b>	Certificados Bursátiles de largo plazo denominados en pesos y Certificados Bursátiles denominados en UDI inscritos en el Registro Nacional de Valores desde el 2012, 2013, 2014, 2018 y 2019				
<b>Calificaciones:</b>	mxAAA por S&P; y AAA(mex) por Fitch.				
<b>Garantía:</b>	*Reserva para Servicio de Deuda de los CBs.				
	Garantía parcial a primeras pérdidas por 6.5% del saldo insoluto de la emisión, por parte del Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S.N.C. ("Banobras") en los términos descritos en el Suplemento correspondiente.	Sin garantía parcial	Sin garantía parcial	Sin garantía parcial	Sin garantía parcial
<b>Claves de cotización:</b>	<b>"RCO 12"</b>	<b>"RCO 12U"</b>	<b>"RCO 14"</b>	<b>"RCO 18U"</b>	<b>"RCO 19"</b>
<b>Monto total de la emisión:</b>	MXN \$0.78 mil millones	MXN \$2.37 mil millones; 327,120,822.16 UDIs	MXN \$4.29 mil millones	MXN \$18.04 mil millones; 2,491,451,000.00 UDIs	MXN \$2.80 mil millones
<b>Denominación:</b>	Pesos	UDIs	Pesos	UDIs	Pesos
<b>Tipo de Tasa de Interés:</b>	Fija	Fija	Fija	Fija	Fija
<b>Tasa Anual de Intereses Ordinarios:</b>	9.00%	5.25%	9.05%	6.00%	9.67%
<b>Fecha de emisión:</b>	septiembre de 2012	septiembre de 2012	diciembre de 2014	diciembre de 2018 y junio 2019	junio de 2019
<b>Fecha de vencimiento:</b>	agosto de 2027	agosto de 2032	agosto de 2030	febrero de 2040	agosto de 2038
<b>Ventana de amortización, amortización y amortización anticipada:</b>	Años 7 a 15; 18 amortizaciones semestrales y consecutivas a partir del 10 de febrero del 2019 por el monto y porcentaje del principal y en las fechas que se establecen en el suplemento correspondiente.	Años 7 a 20; 28 amortizaciones semestrales y consecutivas a partir del 10 del mes de febrero del 2019 por el monto y porcentaje del principal y en las fechas que se establecen en el suplemento correspondiente.	Años 7 a 15; 20 amortizaciones semestrales y consecutivas a partir del 10 de febrero de 2021 por el monto y porcentaje del principal y en las fechas que se establecen en el suplemento correspondiente.	Años 7 a 22; 31 amortizaciones semestrales y consecutivas a partir del 10 de febrero de 2025 por el monto y porcentaje del principal y en las fechas que se establecen en el suplemento correspondiente.	Años 6 a 19; 28 amortizaciones semestrales y consecutivas a partir del 10 de febrero de 2025 por el monto y porcentaje del principal y en las fechas que se establecen en el suplemento correspondiente.

**CINIIF:** Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**Crédito 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 Autopistas, la Autopista Tepic – San Blas y los Tramos Libres de Peaje PPS, necesario también para la construcción de las Obras de Ampliación que la SICT pone a disposición de la Concesionaria.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**MDP:** Millones de pesos

**NIC:** Normas Internacionales de Contabilidad.

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

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

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

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

**Provisiones 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.

**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) Compensación financiera por activos en concesión 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.