

Ferrocarril Mexicano, S. A. de C. V.
(Subsidiaria de Grupo Ferroviario
Mexicano, S. A. de C. V.)

Estados financieros por los años
que terminaron el 31 de diciembre
de 2021 y 2020, e Informe de los
auditores independientes del 9 de
marzo de 2022



Ferrocarril Mexicano, S. A. de C. V.
(Subsidiaria de Grupo Ferroviario Mexicano, S. A. de C. V.)

**Informe de los auditores independientes y
estados financieros 2021 y 2020**

Contenido	Página
Informe de los auditores independientes	1
Estados de posición financiera	5
Estados de resultados y otros resultados integrales	6
Estados de cambios en el capital contable	7
Estados de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	9



Informe de los auditores independientes al Consejo de Administración y Accionistas de Ferrocarril Mexicano, S. A. de C. V.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Ferrocarril Mexicano, S. A. de C. V. (la "Entidad"), subsidiaria de Grupo Ferroviario Mexicano, S. A. de C. V. ("GFM"), que comprenden los estados de posición financiera al 31 de diciembre de 2021 y 2020, y los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo, correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Ferrocarril Mexicano, S. A. de C. V. al 31 de diciembre de 2021 y 2020, así como su desempeño financiero y flujos de efectivo correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera ("IFRS" por sus siglas en inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

Fundamentos de la opinión

Llevamos a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría ("NIA"). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se explican más ampliamente en la sección de *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Entidad de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) y con el emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos (Código de Ética del IMCP), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y con el Código de Ética del IMCP. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones. Hemos determinado que las cuestiones que se describen a continuación son las cuestiones clave de la auditoría que se deben comunicar en nuestro informe.

Reconocimiento de ingresos por servicios de flete

Las normas de auditoría nos requieren evaluar el riesgo de error en el reconocimiento de ingresos, que hemos particularizado al riesgo de registro de provisiones de ingresos sesgadas, sobrevaluación de los ingresos a través de registros de diario no soportados, o registro incorrecto de transacciones significativas o inusuales sin autorización o razón de negocios.



Nuestros procedimientos incluyeron, entre otros, los siguientes: a) revisamos las provisiones de ingresos en busca de posibles sesgos, evaluamos los juicios y decisiones de la administración en la preparación de estimaciones; b) enfocamos nuestra revisión de asientos de diario al cierre del ejercicio, revisando la evidencia documental y debida aprobación; c) realizamos procedimientos para identificar transacciones que se encontraran fuera del curso normal y, en su caso, evaluamos la razón de negocios o la falta de la misma; y, d) realizamos pruebas analíticas respecto a la tendencia de los ingresos. El resultado de nuestros procedimientos fue satisfactorio no identificamos materialización de alguno de los riesgos indicados.

Inversiones en inmuebles, maquinaria y equipo

La Entidad ha efectuado fuertes inversiones de capital en los últimos años destinadas para la mejora y mantenimiento de sus líneas férreas, patios, laderos y terminales, registradas en Inmuebles, maquinaria y equipo. Como consecuencia evaluamos posibles riesgos de que se capitalicen elementos que no cumplen con las políticas contables de la Entidad; que elementos que cumplen con las políticas no sean capitalizados; que las políticas de capitalización no cumplan con las normas contables; que las vidas útiles y valores residuales no reflejen las condiciones actuales; o, que existan indicios de deterioro de los activos que no sean detectados y evaluados apropiadamente.

Como parte de nuestros procedimientos de auditoría: a) revisamos el soporte documental de muestras estadísticas de los incrementos de las construcciones en proceso, verificando por cada partida seleccionada que fuera probable que la Entidad obtenga los beneficios económicos futuros; b) probamos que el periodo de inicio de depreciación fuera el adecuado; c) obtuvimos los presupuestos de inversiones autorizadas y realizamos conciliaciones contra registros contables; y, d) confirmamos a través de pruebas que no hubiera habido cambios en las políticas contables referentes a la asignación de vidas útiles. No identificamos materialización de alguno de los riesgos indicados.

Información distinta de los estados financieros y del informe del auditor

La administración de la Entidad es responsable por "la otra información" que será incorporada en el Reporte Anual que la Entidad está obligada a preparar conforme al Artículo 33 Fracción I, inciso b) del Título Cuarto, Capítulo Primero de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras y a otros Participantes del Mercado de Valores en México y al Instructivo que acompaña esas disposiciones (las Disposiciones). El Reporte Anual se espera esté disponible para nuestra lectura después de la fecha de este informe de los auditores.

Nuestra opinión de los estados financieros no cubrirá "la otra información" y nosotros no expresaremos ninguna forma de seguridad sobre ella.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad será leer el Reporte Anual, cuando esté disponible, y cuando lo hagamos, considerar si la otra información ahí contenida es inconsistente en forma material con los estados financieros o nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o que parezca contener un error material. Cuando leamos el Reporte Anual emitiremos la leyenda sobre la lectura del informe anual, requerida en el Artículo 33 Fracción I, inciso b) numeral 1.2. de las Disposiciones.

Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno de la Entidad en relación con los estados financieros.

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de error material, debida a fraude o error.



En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Entidad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Entidad en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la administración tiene intención de liquidar la Entidad o detener sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los encargados del gobierno de la Entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Entidad.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de desviaciones materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de los auditores que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte un error material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyen en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose de los estados financieros.

Como parte de una auditoría ejecutada de conformidad con las NIA, ejercemos el juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección materiales de los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtuvimos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtuvimos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Entidad.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la administración, de la norma contable de empresa en funcionamiento y, basándose en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Entidad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de los auditores sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de los auditores. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Entidad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos relevantes de un modo que logran la presentación razonable.



Comunicamos a los responsables del gobierno de la Entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Entidad una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y les hemos comunicado acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicaciones con los responsables del gobierno de la Entidad, determinamos que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del período actual y que son en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en este informe de los auditores, salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.
Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited

C. P. C. Manuel Meblas Rodríguez
9 de marzo de 2022
Ciudad de México, México



Estados de posición financiera

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(En miles de pesos)

Activo	2021	2020
Activo circulante:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 2,706,255	\$ 1,379,369
Cuentas por cobrar:		
Clientes - Neto	3,826,433	3,804,328
Impuestos por recuperar	111,828	805
Partes relacionadas	886,357	592,621
Otras	<u>18,341</u>	<u>22,661</u>
	<u>4,842,959</u>	<u>4,420,415</u>
Inventarios - Neto	670,799	625,814
Pagos anticipados	<u>187,661</u>	<u>270,810</u>
Total de activo circulante	<u>8,407,674</u>	<u>6,696,408</u>
Inmuebles, maquinaria y equipo - Neto	33,596,735	31,591,542
Activos por derechos de uso - Neto	1,690,923	1,892,171
Títulos de concesión - Neto	224,578	259,042
Inversión en acciones de asociada e inversiones permanentes	243,706	227,306
Pagos anticipados a largo plazo	<u>31,250</u>	<u>57,754</u>
Total	\$ <u>44,194,866</u>	\$ <u>40,724,223</u>

Pasivo y capital contable	2021	2020
Pasivo circulante:		
Porción circulante de la deuda a largo plazo	\$ 1,499,587	\$ 1,499,787
Proveedores	1,020,083	1,101,616
Cuentas por pagar netas a otros ferrocarriles	416,949	357,161
Obligaciones bajo arrendamiento	976,635	914,146
Gastos acumulados	533,776	717,712
Impuesto sobre la renta y otros impuestos por pagar	557,674	806,485
Partes relacionadas	1,007,723	644,687
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>779,556</u>	<u>747,621</u>
Total de pasivo circulante	<u>6,791,983</u>	<u>6,789,215</u>
Pasivo a largo plazo:		
Deuda a largo plazo	6,987,760	3,496,962
Obligaciones bajo arrendamiento	706,556	938,342
Beneficios a los empleados	269,998	190,651
Impuesto sobre la renta diferido	<u>1,944,073</u>	<u>1,459,002</u>
Total de pasivo a largo plazo	<u>9,908,387</u>	<u>6,084,957</u>
Total de pasivo	<u>16,700,370</u>	<u>12,874,172</u>
Capital contable:		
Capital social	2,461,828	2,461,828
Utilidades acumuladas	25,340,329	25,558,226
Otras cuentas de capital	<u>(307,661)</u>	<u>(170,003)</u>
Total de capital contable	<u>27,494,496</u>	<u>27,850,051</u>
Total	\$ <u>44,194,866</u>	\$ <u>40,724,223</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.



Ferrocarril Mexicano, S. A. de C. V.
(Subsidiaria de Grupo Ferroviario Mexicano, S. A. de C. V.)

Estados de resultados y otros resultados integrales

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2021 y 2020

(En miles de pesos)

	2021	2020
Ingresos por servicios	\$ 36,243,806	\$ 32,197,996
Costos y gastos de operación:		
Directos	21,277,755	19,046,888
Participación de los trabajadores en las utilidades	767,259	738,074
Depreciación	3,765,734	3,631,288
Amortización de títulos de concesión	34,464	38,792
Administración	<u>1,096,702</u>	<u>1,257,901</u>
	26,941,914	24,712,943
Otros ingresos - Neto	<u>(94,596)</u>	<u>(55,114)</u>
Utilidad de operación	9,396,488	7,540,167
Costo financiero:		
Intereses devengados a cargo	505,916	422,194
Intereses ganados	(105,182)	(65,543)
(Utilidad) pérdida en cambios - Neta	<u>(183,028)</u>	<u>149,226</u>
	217,706	505,877
Participación en la (utilidad) pérdida de asociada	<u>(16,400)</u>	<u>37,882</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	9,195,182	6,996,408
Impuestos a la utilidad	<u>2,698,957</u>	<u>1,695,156</u>
Utilidad neta	<u>\$ 6,496,225</u>	<u>\$ 5,301,252</u>
Otros resultados integrales:		
Valuación de acciones	12,844	3,655
Pérdida actuarial	34,147	8,557
Resultado por cobertura de flujos de efectivo	<u>90,667</u>	<u>(26,084)</u>
Resultado integral	<u>\$ 6,358,567</u>	<u>\$ 5,315,124</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.



Ferrocarril Mexicano, S. A. de C. V.
(Subsidiaria de Grupo Ferroviario Mexicano, S. A. de C. V.)

Estados de cambios en el capital contable

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2021 y 2020

(En miles de pesos)

	Capital social	Utilidades acumuladas	Otras cuentas de capital	Total de capital contable
Saldos al 1 de enero de 2020	\$ 2,461,828	\$ 24,742,795	\$ (183,875)	\$ 27,020,748
Dividendos pagados	-	(4,485,821)	-	(4,485,821)
Partidas del resultado integral:				
Utilidad neta	-	5,301,252	-	5,301,252
Valuación de acciones	-	-	(3,655)	(3,655)
Pérdida actuarial	-	-	(8,557)	(8,557)
Resultado por cobertura de flujos de efectivo	-	-	26,084	26,084
Resultado integral	-	5,301,252	13,872	5,315,124
Saldos al 31 de diciembre de 2020	2,461,828	25,558,226	(170,003)	27,850,051
Dividendos pagados	-	(6,714,122)	-	(6,714,122)
Partidas del resultado integral:				
Utilidad neta	-	6,496,225	-	6,496,225
Valuación de acciones	-	-	(12,844)	(12,844)
Pérdida actuarial	-	-	(34,147)	(34,147)
Resultado por cobertura de flujos de efectivo	-	-	(90,667)	(90,667)
Resultado integral	-	6,496,225	(137,658)	6,358,567
Saldos al 31 de diciembre de 2021	<u>\$ 2,461,828</u>	<u>\$ 25,340,329</u>	<u>\$ (307,661)</u>	<u>\$ 27,494,496</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.



Ferrocarril Mexicano, S. A. de C. V.
(Subsidiaria de Grupo Ferroviario Mexicano, S. A. de C. V.)

Estados de flujos de efectivo

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2021 y 2020

(En miles de pesos)

	2021	2020
Actividades de operación:		
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 9,195,182	\$ 6,996,408
Depreciación	3,765,734	3,631,288
Amortización de títulos de concesión	34,464	38,792
Amortización de otros activos	4,846	4,466
Intereses ganados	(105,182)	(65,543)
Participación en la (utilidad) pérdida de asociada	(16,400)	37,882
(Utilidad) pérdida por venta de inmuebles, maquinaria y equipo	(6,388)	203
Pérdida cambiaria no realizada	34,354	74,621
Otras partidas	(83,130)	(5,383)
Intereses devengados a cargo	<u>505,916</u>	<u>422,194</u>
Flujo derivado del resultado antes de impuestos a la utilidad	13,329,396	11,134,928
(Aumento) disminución en:		
Cuentas por cobrar	(26,349)	(154,670)
Otras cuentas por cobrar	(403,720)	637,792
Otros activos	(684,503)	(584,144)
Inventarios	(44,149)	192,884
Aumento (disminución) en:		
Otros pasivos	1,045,373	712,800
Intereses por arrendamiento	(68,745)	(84,672)
Impuestos a la utilidad pagados	(2,195,303)	(1,529,333)
Proveedores	<u>(80,595)</u>	<u>58,062</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	10,871,405	10,383,647
Actividades de inversión:		
Adquisiciones de inmuebles, maquinaria y equipo	(4,805,903)	(3,731,562)
Adquisiciones de activos intangibles	-	(5,786)
Intereses ganados	105,182	65,543
Venta de inmuebles, maquinaria y equipo	<u>32,885</u>	<u>10,845</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(4,667,836)	(3,660,960)
Actividades de financiamiento:		
Financiamiento bancario	1,000,000	-
Financiamientos bursátiles	5,000,000	-
Amortización de financiamiento bancario	(1,000,000)	-
Amortización de financiamientos bursátiles	(1,500,000)	-
Dividendos pagados	(6,714,122)	(4,485,821)
Intereses pagados	(510,676)	(408,337)
Pagos de arrendamiento	<u>(1,080,149)</u>	<u>(1,174,094)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(4,804,947)	(6,068,252)
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	1,398,622	654,435
Efecto de las variaciones del tipo de cambio en el balance de efectivo	(71,736)	62,007
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	<u>1,379,369</u>	<u>662,927</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	<u>\$ 2,706,255</u>	<u>\$ 1,379,369</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.



Ferrocarril Mexicano, S. A. de C. V.
(Subsidiaria de Grupo Ferroviario Mexicano, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2021 y 2020
(En miles de pesos)

1. Actividades y eventos significativos

Ferrocarril Mexicano, S. A. de C. V. (“Ferromex” o la “Entidad”) es subsidiaria de Grupo Ferroviario Mexicano, S. A. de C. V. (“GFM”), que indirectamente es subsidiaria de Grupo México, S. A. B. de C. V. (“GMéxico”). La Entidad se dedica principalmente a prestar el servicio ferroviario de carga y multimodal y servicios auxiliares, así como cualquier actividad que directamente soporte y esté relacionada con dicho objeto, incluyendo cualquier otra actividad que sea complementaria a los servicios de transportación ferroviaria.

La Entidad fue constituida por el Gobierno Federal en junio de 1997, en conexión con la privatización del Sistema Ferroviario Mexicano, el cual había sido operado por Ferrocarriles Nacionales de México (“FNM”). El Gobierno Federal otorgó a la Entidad la concesión para operar la Vía Troncal Pacífico-Norte y la Vía Corta Ojinaga-Topolobampo por un período de 50 años (exclusiva por 30 años), renovable por un período igual, sujeto a ciertas condiciones, y le enajenó algunos activos fijos y materiales necesarios para la operación de la Entidad y un 25% de las acciones de Ferrocarril y Terminal del Valle de México, S. A. de C. V. (“FTVM”), entidad responsable de operar la terminal ferroviaria de la Ciudad de México. En agosto de 1999, la Entidad obtuvo los derechos para operar la concesión de la Vía Corta Nogales-Nacozari por un período de 30 años, renovable sin exceder de 50 años, iniciando el 1 de septiembre de 1999.

La Entidad tiene el derecho de usar y la obligación de mantener en buenas condiciones los derechos de paso, vías, edificios e instalaciones de mantenimiento. La propiedad de dichos bienes e instalaciones es retenida por el Gobierno Federal y todos los derechos sobre esos activos se revertirán a favor del Gobierno Federal al término de las concesiones.

Durante los últimos meses de 2019 apareció la enfermedad viral COVID-19 causada por el coronavirus SARSCOV2; misma que fue declarada por la Organización Mundial de la Salud (OMS) como Pandemia Global el 11 de marzo de 2020. Su expansión global motivó una serie de medidas de contención en las diferentes geografías donde opera la Entidad; adicionalmente se tomaron medidas sanitarias impuestas por las autoridades mexicanas, mismas que fueron publicadas el 31 de marzo de 2020 en el Diario Oficial de la Federación; en su artículo primero inciso C se establece que el sector logístico está calificado como sector fundamental de la economía. Al 31 de diciembre de 2021 se mantenía la contingencia sanitaria debido a las variantes que surgieron.

A la fecha de los estados financieros, la Entidad no se ha visto afectada por paros y cierres ocasionados por la mencionada enfermedad; se establecieron estrategias operativas y comerciales para contener el incremento de costos y gastos.

Tomando en cuenta la reforma en subcontratación de personal laboral, la Entidad determinó que no hay impacto por la misma en los estados financieros al 31 de diciembre de 2021.

2. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y modificadas

Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y modificadas (“IFRS” o “IAS”) que son obligatorias para el año en curso

En el año en curso, la Entidad ha evaluado los impactos de la aplicación y modificaciones a las nuevas Normas e Interpretaciones a las IFRS emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB” por sus siglas en inglés) y no espera que su adopción tenga un impacto importante en los estados financieros de la Entidad.



Normas IFRS nuevas y modificadas que aún no son efectivas

En la fecha de autorización de estos estados financieros, la Entidad no ha aplicado las siguientes Normas IFRS nuevas y modificadas que se han emitido pero que aún no están vigentes:

Modificaciones a IAS 1	<i>Clasificación de los pasivos como circulantes o no-circulantes</i>
Modificaciones a IAS 16	<i>Propiedad, Planta y Equipo - antes de ser utilizados</i>
Modificaciones a la IAS 1 y a las declaraciones de prácticas 2 de IFRS	<i>Revelación de las políticas contables</i>
Modificaciones a la IAS 8	<i>Definición de las estimaciones contables</i>
Modificaciones a la IAS 12	<i>Impuestos diferidos relacionados a los activos y pasivos que surgen de una sola transacción</i>

3. Principales políticas contables

a. *Declaración de cumplimiento*

Los estados financieros de la Entidad han sido preparados de acuerdo con las IFRS emitidas por el IASB.

b. *Bases de preparación*

Los estados financieros de la Entidad han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por ciertos instrumentos financieros, que se valúan a su valor razonable, como se explica a mayor detalle en las políticas contables más adelante.

- i. Costo histórico - El costo histórico generalmente está basado en el valor razonable de la contraprestación entregada para comprar un activo.
- ii. Valor razonable - Se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación.

Negocio en Marcha

Los estados financieros han sido preparados por la Administración asumiendo que la Entidad continuará operando como una empresa en funcionamiento.

Razón circulante

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la razón circulante es de \$1,615,691 y \$(92,807) respectivamente. En 2021 por los recursos obtenidos de la emisión de los certificados bursátiles “FERROMX-21” y “FERROMX-21-2” y en 2020 debido al certificado bursátil “FERROMX-11” con vencimiento a corto plazo.

c. *Clasificación de costos, gastos y utilidad de operación*

La Entidad ha elaborado sus estados de resultados y otros resultados integrales clasificándolos principalmente por la función y algunas partidas relevantes por naturaleza, ya que al agrupar sus costos y gastos de esta en forma permite conocer los distintos niveles de utilidad. Adicionalmente, para un mejor análisis de su situación financiera, la Entidad ha considerado necesario presentar el importe de la utilidad de operación por separado en los estados de resultados y otros resultados integrales, debido a que dicha información es una práctica común de revelación del sector al que pertenece la Entidad.



d. **Activos financieros**

Los activos financieros se valúan inicialmente a valor razonable, más los costos de transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados como valor razonable con cambios a través de resultados.

La clasificación de los activos financieros depende de la naturaleza y propósito y se determina al momento de su reconocimiento inicial. La Entidad tiene los siguientes:

- i. **Efectivo y equivalentes de efectivo** - Consisten principalmente en depósitos bancarios en cuentas de cheques e inversiones en valores a corto plazo, de gran liquidez, fácilmente convertibles en efectivo y sujetos a riesgos poco significativos de cambios en valor. El efectivo se presenta a valor nominal y los equivalentes se valúan a su valor razonable; las fluctuaciones en su valor se reconocen en el costo financiero del período. Los equivalentes de efectivo están representados principalmente por inversiones en papel gubernamental con riesgo mínimo, en su caso, los riesgos que pudieran asociarse están relacionados con el mercado en donde operan, las tasas de interés asociadas al plazo, los tipos de cambio y los riesgos inherentes de crédito y liquidez del mercado.
- ii. **Cuentas por cobrar** - Las cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar con pagos fijos o determinables que no se negocian en un mercado activo, se valúan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier deterioro.
- iii. **Deterioro de activos financieros** - Se sujetan a pruebas para efectos de deterioro al final de cada período sobre el cual se informa. Se considera que los activos financieros están deteriorados, cuando existe evidencia objetiva de que como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo financiero, los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero han sido afectados.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente para todos los activos financieros, excepto para las cuentas por cobrar a clientes, donde el valor en libros se reduce a través de una cuenta de estimación para cuentas de cobro dudoso. Cuando se considera que una cuenta por cobrar es incobrable, se elimina contra la estimación. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la estimación. Los cambios en el valor en libros de la cuenta de la estimación se reconocen en los resultados.

- iv. **Baja de activos financieros** - La Entidad da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Entidad no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Entidad reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar.

e. **Inventarios y costo de ventas**

Los inventarios consisten principalmente en rieles, durmientes y otros materiales para mantenimiento de los inmuebles, maquinaria y equipo, así como el diésel que es utilizado como combustible para proveer los servicios ferroviarios. Los inventarios se valúan al menor de su costo o valor de realización, utilizando el método de costo promedio. Así mismo, el costo de ventas se reconoce al costo histórico de las compras e inventarios consumidos. Los valores así determinados no exceden de su valor neto de realización.

La estimación para inventarios obsoletos se considera suficiente para absorber pérdidas por estos conceptos, la cual es determinada conforme a estudios realizados por la administración de la Entidad.



f. ***Inmuebles, maquinaria y equipo***

Se registran al costo de adquisición. La depreciación se calcula conforme al método de línea recta con base en la vida útil de los activos estimada por la administración de la Entidad.

La capitalización de la rehabilitación y conservación de vías es realizada cuando se cambian componentes en más del 20% de un tramo de vía, depreciándolos a una tasa entre 3.3% y 6.6%. En el caso de mantenimiento o reparaciones que no requieren el cambio de componentes en más del 20% de un tramo de vía, su costo es registrado en resultados.

Los gastos de mantenimiento regular y reparaciones se cargan a resultados cuando se incurren. El costo de reparaciones mayores en locomotoras es capitalizado como un componente del activo y amortizado hasta que otro mantenimiento mayor que afecte los mismos componentes es realizado conforme al plan de mantenimientos mayores.

La depreciación se reconoce para dar de baja el costo o la valuación de los activos, (distintos a las propiedades en construcción) menos su valor residual, sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, el valor residual y el método de depreciación se revisan al final de cada año, y el efecto de cualquier cambio en la estimación registrada se reconoce sobre una base prospectiva. La depreciación se calcula conforme al método de línea recta con base en la vida útil remanente de los activos, como sigue:

	%	Años promedio de vidas útiles remanentes
	De valor remanente	2021
Equipo de arrastre	17	10
Locomotoras	39	6
Maquinaria de vía	32	3
Maquinaria de talleres	11	1
Contenedores	-	4
Maquinaria y equipo	41	5
Equipo de cómputo	24	3
Equipo de telecomunicaciones	35	7
Mobiliario y equipo de oficina	9	9
Equipo automotriz	34	8
Edificios	27	10
Vías y estructuras	56	25
Puentes, túneles y alcantarillas	63	47
Sistemas de comunicación y tráfico	5	5
Terminales y talleres	50	13

g. ***Títulos de concesión***

Están registrados a su costo de adjudicación. Dichos títulos se amortizan en línea recta en función de la vida útil remanente estimada de los activos fijos concesionados, que es de 30.3 años en promedio (determinada por peritos independientes) a la fecha en que fue otorgada la concesión.

h. ***Inversión en asociada e inversiones permanentes***

La inversión en acciones de la entidad asociada se valúa por el método de participación. Conforme a este método, el costo de adquisición de las acciones se modifica por la parte proporcional de los cambios en las cuentas del capital contable de la asociada, posteriores a la fecha de la compra. La participación de la Entidad en los resultados de la asociada se presenta por separado en el estado de resultados y otros resultados integrales.



Aquellas inversiones permanentes efectuadas por la Entidad en entidades en las que no tiene el control, control conjunto, ni influencia significativa se registran a costo histórico y los dividendos recibidos se reconocen en los resultados del período salvo que provengan de utilidades de períodos anteriores a la adquisición, en cuyo caso se disminuyen de la inversión permanente.

i. ***Pagos anticipados***

Se reconocen cuando se tiene un derecho futuro (ya sea contractual o implícito) como resultado de un evento presente, que resultó en la salida de recursos económicos, se amortiza a resultados a lo largo de la vigencia del derecho.

j. ***Pagos basados en acciones***

Las transacciones con pagos basados en acciones liquidables mediante instrumentos de capital a empleados se valúan al valor razonable de los instrumentos de capital a la fecha en que se otorgan. Los detalles relacionados con las transacciones con pagos basados en acciones liquidadas mediante instrumentos de capital se presentan en la Nota 14.

k. ***Costos por préstamos***

Los costos por préstamos generales o atribuibles directamente a la adquisición o construcción de activos para uso de la Entidad y que constituyen activos calificables que requieren de un período de tiempo substancial hasta que estén listos y útiles, se adicionan al costo de esos activos durante ese tiempo hasta el momento en que estén listos para su uso. Los costos sujetos a capitalización incluyen diferencias cambiarias relacionadas con préstamos denominados en moneda extranjera, y estos se consideran como un ajuste al gasto por interés hasta el equivalente a un gasto por interés en moneda local.

El ingreso que se obtiene por la inversión temporal de fondos de préstamos específicos pendientes de ser utilizados en activos calificables, se deduce de los costos por préstamos para ser capitalizados.

Todos los otros costos por préstamos se reconocen en resultados durante el período en que se incurren.

l. ***Arrendamientos***

La Entidad como arrendatario

La Entidad evalúa si un contrato contiene un arrendamiento en su origen. La Entidad reconoce un activo por derechos de uso y un pasivo por arrendamiento correspondiente respecto a todos los contratos de arrendamiento en los que sea arrendatario, exceptuando los arrendamientos de corto plazo (plazo de 12 meses o menos). Para estos arrendamientos, la Entidad reconoce los pagos de renta como un gasto operativo bajo el método de línea recta a través del periodo de vigencia del arrendamiento, a menos que otro método sea más representativo del patrón del tiempo en que los beneficios económicos provenientes del consumo de los activos arrendados.

El pasivo por arrendamiento es medido inicialmente al valor presente de los pagos de renta que no sean pagados en la fecha de inicio, descontado por la tasa implícita en el contrato. Si esta tasa no puede ser fácilmente determinada, la Entidad utiliza tasas de endeudamiento incrementales.

Los pagos de renta incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento consisten en:

- Pagos de renta fijos (incluyendo pagos fijos en sustancia), menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido;
- El monto esperado a pagarse por el arrendatario bajo garantías de valor residual;
- El precio de ejercicio de opciones de compra, si el arrendatario está razonablemente certero de ejercitar las opciones; y



- Pagos por penalizaciones resultantes de la terminación del arrendamiento, si el periodo del arrendamiento refleja el ejercicio de una opción de terminación del arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se presenta como un concepto separado en el estado de posición financiera.

El pasivo por arrendamiento es medido subsecuentemente con el aumento del valor en libros para reflejar los intereses devengados por el pasivo por arrendamiento (usando el método de interés efectivo) y reduciendo el valor en libros para reflejar los pagos de renta realizados.

La Entidad revalúa el pasivo por arrendamiento (y realiza el ajuste correspondiente al activo por derechos de uso relacionado) siempre que:

- El plazo del arrendamiento es modificado o hay un evento o cambio significativo en las circunstancias del arrendamiento resultando en un cambio en la evaluación del ejercicio de opción de compra, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es medido descontando los pagos de renta actualizados usando una tasa de descuento actualizada.
- Un contrato de arrendamiento se modifique y la modificación del arrendamiento no se contabilice como un arrendamiento separado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se revalúa basándose en el plazo del arrendamiento modificado, descontando los pagos de renta actualizados usando una tasa de descuento actualizada a la fecha de entrada en vigor de la modificación.

Los activos por derechos de uso consisten en la medición inicial del pasivo por arrendamiento correspondiente, los pagos de renta realizados en o antes de la fecha de inicio, menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido y cualquier costo inicial directo. La valuación subsecuente es el costo menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Los activos por derechos de uso se deprecian sobre el periodo que resulte más corto entre el periodo del arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Si un arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente o el costo del activo por derechos de uso refleja que la Entidad planea ejercer una opción de compra, el activo por derecho de uso se depreciará sobre la vida útil. La depreciación comienza en la fecha de inicio del arrendamiento.

Los activos por derechos de uso son presentados como un concepto separado en el estado de posición financiera.

La Entidad aplica IAS 36 para determinar si un activo por derechos de uso está deteriorado y contabiliza cualquier pérdida por deterioro identificada como se describe en la política de “Inmuebles, maquinaria y equipo - Neto”.

m. ***Deterioro de activos de larga duración en uso***

La Entidad revisa el valor en libros de los activos de larga duración en uso, ante la presencia de algún indicio de deterioro que pudiera indicar que el valor en libros pudiera no ser recuperable, considerando el mayor del valor presente de los flujos netos de efectivo futuros o el precio neto de venta en el caso de su eventual disposición. El deterioro se registra si el valor en libros excede al mayor de los valores antes mencionados. Los indicios de deterioro que se consideran para estos efectos, son entre otros, las pérdidas de operación o flujos de efectivo negativos en el período, si es que están combinados con un historial o proyección de pérdidas, depreciaciones y amortizaciones cargadas a resultados que en términos porcentuales, en relación con los ingresos, sean substancialmente superiores a las de ejercicios anteriores, efectos de obsolescencia, competencia y otros factores económicos y legales. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no existen indicios de deterioro en dichos activos.



n. ***Pasivos financieros***

La Entidad evalúa la clasificación como instrumentos de deuda o capital de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y de sus características con los otros pasivos financieros, incluyendo los préstamos. Se valúan netos de los costos de la transacción, con posterioridad al reconocimiento inicial a costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva.

La Entidad da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones de la Entidad se cumplen, cancelan o expiran.

o. ***Impuestos a la utilidad***

La Entidad está sujeta a las disposiciones de la Ley del Impuesto Sobre la Renta (“ISR”). El impuesto causado ISR, se basa en las utilidades fiscales de cada año determinado conforme a las leyes. La utilidad fiscal difiere de la ganancia reportada en la utilidad integral, debido a las partidas de ingresos o gastos gravables o deducibles aplicables. El pasivo de la Entidad por concepto de impuestos causados se calcula utilizando las tasas fiscales promulgadas al final del período sobre el cual se informa.

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad fiscal. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporales gravables. Se reconoce un activo por impuestos diferidos, por todas las diferencias temporales deducibles y las pérdidas fiscales por amortizar, en la medida en que resulte probable que la Entidad disponga de utilidades fiscales futuras contra las que pueda aplicar esas diferencias temporales deducibles.

Los impuestos causados y diferidos se reconocen como ingreso o gasto en el estado de resultados y otros resultados integrales, excepto cuando se refieren a partidas que se reconocen en el renglón de otros componentes de la utilidad integral o directamente en el capital contable, en cuyo caso el impuesto también se reconoce en otros componentes de la utilidad integral.

p. ***Provisiones***

Se reconocen cuando se tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un evento pasado, que probablemente resulte en la salida de recursos económicos y que pueda ser estimada razonablemente.

El importe reconocido como provisión es la mejor estimación del desembolso necesario para liquidar la obligación presente, al final del período sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres que rodean a la obligación. Cuando se valúa una provisión usando los flujos de efectivo estimados para liquidar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dichos flujos de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido razonablemente.

q. ***Costos de beneficios al retiro y beneficios por terminación***

Las aportaciones a los planes de beneficios al retiro de contribuciones definidas se reconocen como gastos al momento en que los empleados han prestado los servicios que les otorgan el derecho a las contribuciones.



En el caso de los planes de beneficios definidos, que incluyen prima de antigüedad y pensiones, su costo se determina utilizando el método de crédito unitario proyectado, con valuaciones actuariales que se realizan al final de cada periodo sobre el que se informa. Las remediones, que incluyen las ganancias y pérdidas actuariales, el efecto de los cambios en el piso del activo (en su caso) y el retorno del plan de activos (excluidos los intereses), se reflejan de inmediato en el estado de posición financiera con cargo o crédito que se reconoce en otros resultados integrales en el período en que se incurren. Las remediones que reconocen en otros resultados integrales se reconocen de inmediato en las utilidades acumuladas y no se reclasifican a resultados. Costo por servicios pasados se reconoce en resultados en el período de la modificación al plan. Los intereses netos se calculan aplicando la tasa de descuento al inicio del período de la obligación al activo por beneficios definidos. Los costos por beneficios definidos se clasifican de la siguiente manera:

- Costo por servicio (incluido el costo del servicio actual, costo de los servicios pasados, así como las ganancias y pérdidas por reducciones o liquidaciones).
- Los gastos o ingresos por intereses - netos.
- Remediones.

La Entidad presenta los dos primeros componentes de los costos por beneficios definidos en una línea como costos directos del servicio en el estado de resultados y otros resultados integrales. Las ganancias y pérdidas por reducción del servicio se reconocen como costos por servicios pasados.

Las obligaciones por beneficios al retiro reconocidas en el estado de posición financiera representan las pérdidas y ganancias actuales en los planes por beneficios definidos de la Entidad. Cualquier ganancia que surja de este cálculo se limita al valor presente de cualquier beneficio económico disponible de los reembolsos y reducciones de contribuciones futuras al plan.

Cualquier obligación por indemnización se reconoce al momento que la Entidad ya no puede retirar la oferta de indemnización y/o cuando la Entidad reconoce los costos de reestructuración relacionados.

Beneficios a los empleados a corto plazo y otros beneficios a largo plazo

Se reconoce un pasivo por beneficios que correspondan a los empleados con respecto a sueldos y salarios, vacaciones anuales y licencia por enfermedad en el periodo de servicio en que es prestado por el importe no descontado por los beneficios que se espera pagar por ese servicio.

Los pasivos reconocidos por los beneficios a los empleados a corto plazo se valúan al importe no descontado por los beneficios que se espera pagar por ese servicio.

Los pasivos reconocidos por otros beneficios a largo plazo se valúan al valor presente de las salidas de efectivo futuras estimadas que la Entidad espera hacer relacionadas con los servicios provistos por los empleados a la fecha de reporte.

r. ***Participación de los trabajadores en las utilidades (“PTU”)***

La PTU se registra en los resultados del año en que se causa y se presenta en una línea como costos directos del servicio en el estado de resultados y otros resultados integrales. La PTU se determina con base en la utilidad fiscal conforme al artículo 9 de la Ley del impuesto sobre la Renta (“LISR”).

s. ***Transacciones en moneda extranjera***

La moneda funcional de la Entidad es el peso. Las transacciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción. Los saldos de los activos y pasivos en moneda extranjera se ajustan en forma mensual al tipo de cambio de mercado a la fecha de cierre de los estados financieros. Los efectos de las fluctuaciones cambiarias se registran en el estado de resultados y otros resultados integrales, excepto en los casos en los que procede su capitalización.



t. **Reconocimiento de ingresos**

La Entidad reconoce ingresos por servicios de flete y determina sus tarifas con base en las condiciones competitivas de mercado de transporte y a sus gastos de operación que garanticen un margen de utilidad razonable.

Reconocimiento de ingresos: Los ingresos por flete se reconocen a medida que se presta el servicio desde el origen hasta el destino. La asignación de ingresos entre períodos de informe se basa en el tiempo de tránsito relativo en cada período en relación con los gastos incurridos. Otros ingresos operativos derivados de los servicios de flete se reconocen a medida que se realiza el servicio o se cumplen las obligaciones contractuales. Los incentivos para clientes, que se proporcionan principalmente por enviar un volumen acumulado específico o para envíos desde y hacia ubicaciones específicas, se registran como una reducción de los ingresos operativos en función de los envíos de clientes.

u. **Cobertura contable de flujos de efectivo**

La Entidad cuenta con posiciones de activos derivados de cuentas por cobrar, de efectivo y equivalentes de efectivo y de pasivos financieros como arrendamientos denominados en dólares, moneda no-funcional. El reconocimiento contable de tales posiciones es con la fluctuación cambiaria (peso - dólar) en el estado de resultados como una cobertura natural.

En cumplimiento de IFRS 9, La Entidad designa como cobertura de flujo de efectivo (cobertura contable) el excedente del pasivo menos el activo en dólares como instrumento de cobertura y una proporción de las ventas proyectadas a un año (transacciones altamente probables) como instrumento cubierto, con la finalidad de reducir la asimetría contable del mayor valor de los arrendamientos en dólares contra el del efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar que arrojan un efecto de fluctuación cambiaria en el estado de resultados y otros resultados integrales.

4. **Juicios contables críticos y fuentes clave para la estimación de incertidumbres**

En la aplicación de las políticas contables, las cuales se describen en la Nota 3, la administración de la Entidad hace juicios, estimaciones y supuestos sobre los valores de activos y pasivos. Las estimaciones y supuestos asociados se basan en la experiencia y otros factores que se consideran relevantes. Los resultados reales podrían diferir de estas estimaciones.

Las fuentes de incertidumbre clave en las estimaciones efectuadas a la fecha del estado de posición financiera, y que tienen un riesgo significativo de derivar un ajuste en los valores en libros de activos y pasivos durante el siguiente período financiero son como sigue:

- Inmuebles, maquinaria y equipo: La Entidad revisa la estimación de su vida útil y método de depreciación. El efecto de cualquier cambio en la estimación se reconoce de manera prospectiva. Adicionalmente, al final de cada período, la Entidad revisa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos han sufrido alguna pérdida por deterioro.
- Deterioro: La Entidad realiza pruebas de deterioro cuando existen indicios. Estas pruebas implican la estimación de flujos futuros de efectivo que obtendrá la Entidad y de la tasa de descuento más apropiada.
- Beneficios a los empleados: Se basan en valuaciones actuariales con supuestos relativos a tasas de descuento, tasas de incremento de salarios y otras estimaciones actuariales utilizadas. Los supuestos son actualizados en forma anual.



- Contingencias: Como se detalla en la Nota 19, la Entidad está sujeta a contingencias que de materializarse no tendrían un impacto en la situación financiera, desempeño o flujos de efectivo futuros.
- Estimación de la tasa de descuento y plazo para el cálculo de los arrendamientos: La Entidad estima la tasa de descuento a utilizar en la determinación del pasivo por arrendamiento. También define el plazo de los arrendamientos como el periodo por el cual existe un compromiso contractual de pago, considerando el periodo no cancelable del contrato, así como las opciones de renovación y de terminación anticipada que es probable que se ejerzan.

La Entidad considera que los supuestos utilizados a la fecha de estos estados financieros son apropiados y bien fundamentados.

La Entidad también ha emitido juicios contables en la aplicación de ciertas normas contables. En particular, la Entidad ha concluido que sus concesiones no califican bajo el alcance de la *IFRIC 12; Acuerdos de Concesiones de Servicios*, debido a la naturaleza de la regulación a la que está sujeta.

5. Cuentas por cobrar a clientes

	2021	2020
Cuentas por cobrar a clientes	\$ 3,854,556	\$ 3,838,357
Estimación de pérdidas crediticias esperadas	<u>(28,123)</u>	<u>(34,029)</u>
Cientes - Neto	<u>\$ 3,826,433</u>	<u>\$ 3,804,328</u>

El plazo de crédito promedio sobre los servicios de flete es de 45 días. No se hace ningún cargo por intereses sobre las cuentas por cobrar a clientes. La Entidad ha reconocido estimación de pérdidas crediticias por el 100% de todas las cuentas por cobrar con antigüedad de 120 días o más.

Antes de aceptar cualquier nuevo cliente, la Entidad utiliza un sistema externo de calificación crediticia para evaluar la calidad crediticia del cliente potencial y define los límites de crédito por cliente.

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas, pero no incobrables:

	2021	2020
60 - 90 días	\$ 49,250	\$ 61,443
90 - 120 días	31,486	50,817
Más de 120 días	<u>164,205</u>	<u>42,285</u>
Total	<u>\$ 244,941</u>	<u>\$ 154,545</u>

La antigüedad promedio al 31 de diciembre 2021 y 2020 fue de 36 y 44 días cartera respectivamente.

Las cuentas por cobrar a clientes reveladas en los párrafos anteriores incluyen los montos que están vencidos al final del periodo sobre el que se informa, pero para los cuales la Entidad no ha reconocido estimación de pérdidas crediticias debido a que no ha habido cambio significativo en la calidad crediticia y los importes aún se consideran recuperables.

Cambio en la estimación de pérdidas crediticias esperadas:

	2021	2020
Saldos al inicio del año	\$ (34,029)	\$ (34,029)
Incremento en provisión	(3,884)	-
Castigo de importes considerados incobrables durante el año	<u>9,790</u>	<u>-</u>
Saldos al final del año	<u>\$ (28,123)</u>	<u>\$ (34,029)</u>



6. Inventarios

El saldo de este rubro se integra por:

	2021	2020
Materiales y accesorios	\$ 395,846	\$ 404,192
Diésel y lubricantes	251,811	219,501
Materiales en tránsito	<u>23,142</u>	<u>2,121</u>
	<u>\$ 670,799</u>	<u>\$ 625,814</u>

7. Inmuebles, maquinaria y equipo

El saldo de este rubro se integra como sigue:

	Saldos al 31 de diciembre de 2020	Adiciones directas	Bajas por ventas	Trasposos al activo	Saldos al 31 de diciembre de 2021
Inversión:					
Vías y estructuras	\$ 25,668,884	\$ -	\$ -	\$ 1,694,270	\$ 27,363,154
Construcciones en proceso	6,720,952	4,529,489	-	(2,777,324)	8,473,117
Locomotoras	4,896,448	-	-	320,463	5,216,911
Terminales y talleres	5,079,988	-	-	84,404	5,164,392
Equipo de arrastre	3,437,298	-	(28,724)	27,913	3,436,487
Equipo de telecomunicaciones	3,046,154	4,676	(24,259)	263,084	3,289,655
Puentes, túneles y alcantarillas	2,611,545	-	-	39,632	2,651,177
Maquinaria de vía	1,560,323	-	(45,954)	73,157	1,587,526
Equipo automotriz	798,168	145,880	(42,188)	635	902,495
Equipo de cómputo	627,249	48,648	(45,537)	-	630,360
Terrenos	376,737	-	-	242,801	619,538
Maquinaria y equipo	333,775	-	(508)	53,533	386,800
Maquinaria de talleres	184,643	-	-	-	184,643
Intereses por capitalizar	109,864	77,210	-	(25,400)	161,674
Sistemas de comunicación y tráfico	131,148	-	-	2,832	133,980
Mobiliario y equipo de oficina	51,902	-	(381)	-	51,521
Edificios	15,328	-	-	-	15,328
Contenedores	<u>2,354</u>	<u>-</u>	<u>(192)</u>	<u>-</u>	<u>2,162</u>
Total de inversión	<u>\$ 55,652,760</u>	<u>\$ 4,805,903</u>	<u>\$ (187,743)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 60,270,920</u>

	Saldos al 31 de diciembre de 2020	Adiciones directas	Bajas por ventas	Saldos al 31 de diciembre de 2021
Depreciación:				
Vías y estructuras	\$ 10,484,377	\$ 1,674,191	\$ -	\$ 12,158,568
Locomotoras	2,873,845	299,098	-	3,172,943
Equipo de arrastre	2,830,298	49,929	(18,236)	2,861,991
Terminales y talleres	2,368,496	237,005	-	2,605,501
Equipo de telecomunicaciones	2,033,015	109,335	(18,443)	2,123,907
Maquinaria de vía	1,012,200	113,942	(39,056)	1,087,086
Puentes, túneles y alcantarillas	855,646	128,632	-	984,278



	Saldos al 31 de diciembre de 2020	Adiciones directas	Bajas por ventas	Saldos al 31 de diciembre de 2021
Equipo automotriz	569,819	68,599	(39,624)	598,794
Equipo de cómputo	465,731	55,166	(44,806)	476,091
Maquinaria y equipo	204,499	25,436	(508)	229,427
Maquinaria de talleres	161,040	2,955	-	163,995
Sistemas de comunicación y tráfico	123,108	4,036	-	127,144
Mobiliario y equipo de oficina	46,085	948	(381)	46,652
Edificios	10,474	768	-	11,242
Contenedores	2,354	-	(192)	2,162
Total de depreciación acumulada	<u>24,040,987</u>	<u>2,770,040</u>	<u>(161,246)</u>	<u>26,649,781</u>
Reserva para bajas	<u>(20,231)</u>	<u>(4,173)</u>	<u>-</u>	<u>(24,404)</u>
Inversión neta	<u>\$ 31,591,542</u>	<u>\$ 2,031,690</u>	<u>\$ (26,497)</u>	<u>\$ 33,596,735</u>

	Saldos al 31 de diciembre de 2019	Adiciones directas	Bajas por ventas	Trasposos al activo	Saldos al 31 de diciembre de 2020
Inversión:					
Vías y estructuras	\$ 24,013,189	\$ -	\$ -	\$ 1,655,695	\$ 25,668,884
Construcciones en proceso	5,623,694	3,584,666	-	(2,487,408)	6,720,952
Terminales y talleres	4,880,149	-	-	199,839	5,079,988
Locomotoras	4,614,591	-	(4,067)	285,924	4,896,448
Equipo de arrastre	3,433,721	-	(11,784)	15,361	3,437,298
Equipo de telecomunicaciones	2,883,199	-	(16,954)	179,909	3,046,154
Puentes, túneles y alcantarillas	2,525,254	-	-	86,291	2,611,545
Maquinaria de vía	1,519,491	-	(20,214)	61,046	1,560,323
Equipo automotriz	770,028	34,268	(6,181)	53	798,168
Equipo de cómputo	563,082	27,870	(140)	36,437	627,249
Terrenos	352,287	-	-	24,450	376,737
Maquinaria y equipo	320,109	-	-	13,666	333,775
Sistemas de comunicación y tráfico	131,148	-	-	-	131,148
Maquinaria de talleres	184,643	-	-	-	184,643
Intereses por capitalizar	96,373	84,758	-	(71,267)	109,864
Mobiliario y equipo de oficina	51,901	-	-	1	51,902
Edificios	15,328	-	-	-	15,328
Contenedores	2,366	-	(12)	-	2,354
Total de inversión	<u>\$ 51,980,553</u>	<u>\$ 3,731,562</u>	<u>\$ (59,352)</u>	<u>\$ (3)</u>	<u>\$ 55,652,760</u>

	Saldos al 31 de diciembre de 2019	Adiciones directas	Bajas por ventas	Trasposos al activo	Saldos al 31 de diciembre de 2020
Depreciación:					
Vías y estructuras	\$ 8,939,480	\$ 1,544,898	\$ -	\$ (1)	\$ 10,484,377
Locomotoras	2,563,093	311,864	(1,115)	3	2,873,845
Equipo de arrastre	2,790,580	49,115	(9,398)	1	2,830,298
Terminales y talleres	2,123,826	244,671	-	(1)	2,368,496
Equipo de telecomunicaciones	1,955,198	94,683	(16,867)	1	2,033,015
Maquinaria de vía	919,200	108,543	(15,541)	(2)	1,012,200
Puentes, túneles y alcantarillas	727,444	128,203	-	(1)	855,646
Equipo automotriz	517,988	57,083	(5,255)	3	569,819
Equipo de cómputo	430,018	35,828	(116)	1	465,731



	Saldos al 31 de diciembre de 2019	Adiciones directas	Bajas por ventas	Trasposos al activo	Saldos al 31 de diciembre de 2020
Maquinaria y equipo	181,339	23,164	-	(4)	204,499
Maquinaria de talleres	157,499	3,543	-	(2)	161,040
Sistemas de comunicación y tráfico	117,895	5,212	-	1	123,108
Mobiliario y equipo de oficina	45,138	948	-	(1)	46,085
Edificios	9,712	765	-	(3)	10,474
Contenedores	<u>2,364</u>	<u>-</u>	<u>(12)</u>	<u>2</u>	<u>2,354</u>
Total de depreciación acumulada	<u>21,480,774</u>	<u>2,608,520</u>	<u>(48,304)</u>	<u>(3)</u>	<u>24,040,987</u>
Reserva para bajas	<u>(15,546)</u>	<u>(4,685)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(20,231)</u>
Inversión neta	<u>\$ 30,484,233</u>	<u>\$ 1,118,357</u>	<u>\$ (11,048)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 31,591,542</u>

La depreciación cargada a resultados al 31 de diciembre de 2021 y 2020 fue por \$2,770,040 y \$2,608,520, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2021, los inmuebles, maquinaria y equipo incluyen costos de préstamos capitalizados por \$77,210 de los cuales se transfirieron a la depreciación del ejercicio \$611. La capitalización de los costos de préstamos se calcula con base en el promedio ponderado de los proyectos en proceso que se tienen como activos calificables y que aún no han finalizado, a esa fecha el promedio de activos calificables ascendió a \$1,619,420. La tasa promedio de capitalización anualizada al 31 de diciembre de 2021 y 2020 fue del 17.51% y 25.17%, respectivamente.

8. Activos por derechos de uso y obligaciones bajo arrendamiento

a. Activos por derechos de uso

	Saldos al 31 de diciembre de 2020	Adiciones y cambios en contratos	Depreciación	Saldos al 31 de diciembre de 2021
Equipo de arrastre	\$ 1,487,404	\$ 656,668	\$ 748,634	\$ 1,395,438
Equipo Tractivo	107,005	88,821	148,481	47,345
Contenedores	58,371	(144)	24,549	33,678
Edificios	222,237	46,132	68,068	200,301
Terrenos	<u>17,154</u>	<u>2,969</u>	<u>5,962</u>	<u>14,161</u>
Total	<u>\$ 1,892,171</u>	<u>\$ 794,446</u>	<u>\$ 995,694</u>	<u>\$ 1,690,923</u>

	Saldos al 31 de diciembre de 2019	Adiciones y cambios en contratos	Depreciación	Saldos al 31 de diciembre de 2020
Equipo de arrastre	\$ 2,000,193	\$ 265,351	\$ 778,140	\$ 1,487,404
Equipo Tractivo	208,945	64,468	166,408	107,005
Contenedores	86,958	(221)	28,366	58,371
Edificios	101,281	165,674	44,718	222,237
Terrenos	<u>18,512</u>	<u>3,778</u>	<u>5,136</u>	<u>17,154</u>
Total	<u>\$ 2,415,889</u>	<u>\$ 499,050</u>	<u>\$ 1,022,768</u>	<u>\$ 1,892,171</u>



La Entidad tiene la opción de comprar cierto equipo por un monto nominal al final del periodo del arrendamiento. El plazo mayor de los contratos de arrendamiento de algunos equipos es de 10 años y para algunos inmuebles como terrenos es de 26 años.

Los efectos cargados a resultados por activos por derechos de uso al 31 de diciembre de 2021 y 2020 fueron por depreciación \$995,694 y \$1,022,768 respectivamente.

b. Contratos de arrendamiento

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Entidad arrienda los siguientes activos:

Arrendador	Activo	Número de unidades	Tasas de interés %	Valor del pasivo 2021	Valor del pasivo 2020
BBVA	Locomotoras	38	4.32	\$ 51,583	\$ 108,668
BBVA	Equipo de arrastre y contenedores	2,202	3.38 a 9.79	567,606	737,830
Wells Fargo	Equipo de arrastre	968	2.97 a 3.59	282,602	99,613
CIT Bank, N.A.	Equipo de arrastre	592	3.47 y 3.55	120,727	125,625
Citicorp Railmark	Equipo de arrastre	70	3.47 y 3.55	5,649	4,820
GATX	Equipo de arrastre	527	3.10 a 3.54	39,757	37,960
Greenbrier	Equipo de arrastre	40	3.55	33,889	48,139
Infinity	Equipo de arrastre	118	3.47	883	9,353
The Cit Group	Equipo de arrastre	585	3.47 a 3.55	35,278	67,914
Trinity	Equipo de arrastre	1,280	3.03 y 3.59	305,443	353,876
Union Tank Car	Equipo de arrastre	250	3.38	27,677	1,659
ARC Rail	Equipo de arrastre	24	3.11	778	390
ATEL Leasing Corp	Equipo de arrastre	86	3.47	608	7,485
Varios	Terrenos para repetidoras y Edificios	88	2.26 a 9.88	<u>210,711</u>	<u>249,156</u>
				\$ 1,683,191	\$ 1,852,488
	Porción circulante de las Obligaciones bajo arrendamiento a largo plazo			<u>(976,635)</u>	<u>(914,146)</u>
	Obligaciones bajo arrendamiento a largo plazo			<u>\$ 706,556</u>	<u>\$ 938,342</u>

Los vencimientos de las obligaciones bajo arrendamiento a largo plazo son como sigue:

2021	
2023	\$ 325,851
2024	148,980
2025	81,330
2026	39,911
2027 y posteriores	<u>110,484</u>
	<u>\$ 706,556</u>

Los efectos cargados a resultados por obligaciones bajo arrendamiento al 31 de diciembre 2021 y 2020 son: Intereses \$68,745 y \$84,672, (utilidad) pérdida cambiaria \$(70,682) y \$138,952 y pagos por obligaciones \$1,080,149 y \$1,174,094, respectivamente. En 2021 el efecto en resultados por ISR diferido fue de \$(6,415).



9. Títulos de concesión

El saldo de este rubro se integra como sigue:

	2021	2020
Título de concesión:		
Vía troncal Pacífico-Norte	\$ 993,236	\$ 993,236
Vía corta Nogales-Nacozari	20,500	20,500
Vía corta Ojinaga-Topolobampo	2,674	2,674
Reparaciones mayores	<u>10,128</u>	<u>10,128</u>
	1,026,538	1,026,538
Radiofrecuencias	<u>28,934</u>	<u>28,934</u>
Total concesiones	1,055,472	1,055,472
Amortización acumulada	<u>(830,894)</u>	<u>(796,430)</u>
	<u>\$ 224,578</u>	<u>\$ 259,042</u>

La amortización cargada a los resultados al 31 de diciembre de 2021 y 2020 fue por \$34,464 y \$38,792, en cada periodo.

El valor del título de concesión de la Vía Troncal del Pacífico-Norte se determinó restando del precio pagado por GFM por la compra de las acciones de la Entidad, el valor de los activos tangibles recibidos, neto del pasivo por el arrendamiento de 24 locomotoras que FNM había celebrado con Arrendadora Internacional, S.A. de C.V. (ya liquidado desde 2001).

10. Inversión en acciones de asociada e inversiones permanentes

La Entidad tiene el 25% del capital social de FTVM (“asociada”), entidad responsable de operar la Terminal Ferroviaria de la Ciudad de México. Como se estableció en los lineamientos generales para la apertura a la inversión del Sistema Ferroviario Mexicano, las empresas conectantes con la Terminal tendrían cada una el 25% de las acciones representativas de su capital social.

En diciembre de 2007, la Entidad adquirió 100 acciones de TTX Company, siendo la principal actividad de esta empresa el proveer equipo de arrastre a sus socios, principalmente los Ferrocarriles Clase I de América del Norte.

Las inversiones en acciones de asociada e inversiones permanentes son (no auditado):

Entidad	2021	2020	Número de acciones	% de Tenencia
FTVM	\$ 124,371	\$ 107,971	5,364,210	25%
TTX Company	<u>119,335</u>	<u>119,335</u>	100	0.6%
Total	<u>\$ 243,706</u>	<u>\$ 227,306</u>		

La participación en los resultados es de la siguiente manera:

Entidad	2021	2020
FTVM	<u>\$ 16,400</u>	<u>\$ (37,882)</u>



11. Deuda a largo plazo

El 13 de mayo de 2021, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores autorizó a la Entidad un programa de certificados bursátiles hasta por un importe de \$20,000,000 (a valor nominal), con vigencia de cinco años.

El 14 de octubre de 2014, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores autorizó a la Entidad un programa de certificados bursátiles hasta por un importe de \$5,000,000 (a valor nominal), con vigencia de cinco años.

El 13 de noviembre de 2007, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores autorizó a la Entidad un programa de certificados bursátiles hasta por un importe de \$5,000,000 (a valor nominal), con vigencia de cuatro años.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Entidad tiene emisiones de certificados bursátiles con las siguientes características y cuyo saldo se integra a continuación:

Emisión	Fecha de contratación	Fecha de vencimiento	Tasa	2021	2020
FERROMX-07-2	16-Nov-2007	28-Oct-2022	Tasa fija de 9.03%	\$ 1,500,000	\$ 1,500,000
FERROMX-11	15-Abr-2011	02-Abr-2021	Tasa fija de 8.88%	-	1,500,000
FERROMX-14	20-Oct-2014	07-Oct-2024	Tasa fija de 6.76%	2,000,000	2,000,000
FERROMX-21	18-May-2021	09-May-2028	Tasa fija de 7.19%	1,692,000	-
FERROMX-21-2	18-May-2021	13-May-2025	TIIE 28d + 0.20%	<u>3,308,000</u>	<u>-</u>
				8,500,000	5,000,000
Costo de emisión de deuda				<u>(12,653)</u>	<u>(3,251)</u>
				<u>8,487,347</u>	<u>4,996,749</u>
Porción circulante de la deuda a largo plazo				<u>(1,499,587)</u>	<u>(1,499,787)</u>
Deuda a largo plazo				<u>\$ 6,987,760</u>	<u>\$ 3,496,962</u>

Los créditos establecen ciertas restricciones y obligaciones de hacer y no hacer, las cuales a la fecha de este dictamen se han cumplido.

Los intereses a cargo durante los ejercicios 2021 y 2020 ascendieron a \$494,964 y \$410,581, respectivamente.

El promedio de la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) a 28 días al 31 de diciembre de 2021 fue del 3.83%.

12. Beneficios a empleados

- El valor de las obligaciones por beneficios adquiridos al 31 de diciembre de 2021 y 2020 ascendió a \$269,998 y \$190,651, respectivamente.



- b. A continuación, se presenta un análisis del Costo Neto del Período (CNP) por tipo de plan:

	2021	2020
Costo laboral del servicio actual	\$ 15,887	\$ 13,008
Costo financiero	14,678	10,812
Pérdida actuarial del período	<u>48,782</u>	<u>12,224</u>
Total	<u>\$ 79,347</u>	<u>\$ 36,044</u>

- c. Principales hipótesis actuariales:

Las tasas nominales utilizadas en el cálculo de las obligaciones por beneficios y rendimientos del plan se muestran a continuación:

	2021 (%)	2020 (%)
Tasa de descuento	7.88	6.77
Tasa de incremento salarial	4.00	4.00
Tasa de incremento al salario mínimo	19.00 / 4.50*	4.00

*19.00% corresponde a la zona general y 4.50% corresponde a la zona de la frontera norte.

- d. Análisis de sensibilidad

Los análisis de sensibilidad que a continuación se presentan se determinaron en base a los cambios razonablemente posibles de los respectivos supuestos ocurridos al final del periodo que se informa, mientras todas las demás hipótesis se mantienen constantes.

Si la tasa de descuento es de 50 puntos base más alta (más baja), la obligación por beneficio definido disminuiría a \$257,316 o aumentaría a \$283,700.

Si el incremento en el salario previsto aumenta (disminuye) 50 puntos base, la obligación por beneficio definido aumentaría a \$270,059 o disminuiría a \$269,306.

Si el incremento del salario mínimo aumenta (disminuye) 50 puntos base, la obligación por beneficio definido aumentaría a \$283,225 o disminuiría a \$257,088.

Si la esperanza de vida aumenta (disminuye) en un año, tanto para hombres y mujeres, la obligación de beneficio definido se aumentaría a \$270,441 o disminuiría a \$269,583.

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación de beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis ocurra de forma aislada unas de otras debido a que algunas de las hipótesis pueden estar correlacionadas.

Por otra parte, al presentar el análisis de sensibilidad anterior, el valor presente de las obligaciones por prestaciones definidas se calcula utilizando el método de crédito unitario proyectado al final del periodo del que se reporta, el cual es el mismo que el que se aplicó en el cálculo del pasivo por obligaciones definidas reconocidas en el estado de situación financiera.

No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados en la preparación del análisis de sensibilidad de años anteriores.



13. Principales costos y gastos de operación

Los principales costos y gastos de operación se indican a continuación:

	2021	2020
Costo de operación:		
Diésel y gasolina	\$ 6,034,180	\$ 5,087,589
Mano de obra	4,049,497	3,787,277
Renta de carros (Car-Hire)	2,103,884	2,130,085
Arrendamiento de locomotoras	1,998,448	1,841,960
Mantenimiento de terceros a locomotoras	1,310,099	1,124,811
Arrendamiento de equipo de arrastre y contenedores	963,910	973,905
Derechos de concesión	454,355	404,551
Policía y vigilancia	431,403	481,414
Servicios de conexión y terminal	382,687	345,110
Materiales y refacciones para carros	309,087	280,442
Mantenimiento de terceros a carros	258,190	237,584
Pre-Trip e inspección automotriz	155,633	99,695
Sustracción de bienes	140,186	136,531
Contratistas	116,006	109,778
Gastos-ingresos por siniestros	85,107	110,667
Gastos de viaje	70,761	63,501
Otros	<u>2,414,322</u>	<u>1,831,988</u>
Total de costos de operación	<u>\$ 21,277,755</u>	<u>\$ 19,046,888</u>
Gasto de operación:		
Sueldos	\$ 451,448	\$ 453,759
Honorarios y asesorías	287,571	260,730
Mantenimiento y materiales de equipo de cómputo	142,454	107,607
Mantenimiento de terceros a inmuebles	32,315	31,023
Gastos de telecomunicaciones	25,848	22,313
Propaganda y publicidad	21,506	20,221
Gastos de viaje	21,091	12,875
Capacitación confianza	20,579	5,054
Donativos	9,362	274,966
Licencias de software	4,776	6,351
Arrendamiento de inmuebles	2,304	45
Otros	<u>77,448</u>	<u>62,957</u>
Total gastos de operación	<u>\$ 1,096,702</u>	<u>\$ 1,257,901</u>

14. Capital contable

a. El capital social al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se integra como se muestra a continuación:

Descripción	Acciones	Importe
Serie "B-1" (Clase I): representa la porción fija del capital sin derecho a retiro	25,500	\$ 25
Serie "B-2" (Clase I): representa la porción fija del capital sin derecho a retiro	10,017,578	10,025
Serie "B-1" (Clase II): representa la porción variable del capital con derecho a retiro	2,278,995,571	2,280,575
Serie "B-2" (Clase II): representa la porción variable del capital con derecho a retiro	<u>171,084,643</u>	<u>171,203</u>
Capital Social	<u>2,460,123,292</u>	<u>\$ 2,461,828</u>



- b. En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 19 de noviembre de 2021 se aprobó el pago de un dividendo contra las utilidades acumuladas por \$2,689,856 (equivalente a US\$130,000), el cual fue pagado en la misma fecha.
- c. En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 16 de agosto de 2021 se aprobó el pago de un dividendo contra las utilidades acumuladas por \$1,790,163 (equivalente a US\$90,000), el cual fue pagado en la misma fecha.
- d. En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 6 de mayo de 2021 se aprobó el pago de un dividendo contra las utilidades acumuladas por \$930,281 (equivalente a US\$46,000), el cual fue pagado el 14 de mayo de 2021.
- e. En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 12 de febrero de 2021 se aprobó el pago de un dividendo contra las utilidades acumuladas por \$1,303,822 (equivalente a US\$65,000), el cual fue pagado en la misma fecha.
- f. En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 19 de noviembre de 2020 se aprobaron los siguientes dividendos contra las utilidades acumuladas, ratificándose el del 18 de septiembre de 2020:
1. \$711,242 (equivalente a US\$35,000), el cual fue pagado el 19 de noviembre de 2020.
 2. \$526,730 (equivalente a US\$25,000), el cual fue pagado el 18 de septiembre de 2020.
- g. En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 19 de agosto de 2020 se aprobó el pago de un dividendo contra las utilidades acumuladas por \$1,345,477 (equivalente a US\$61,000), el cual fue pagado en la misma fecha.
- h. En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 18 de mayo de 2020 se aprobó el pago de un dividendo contra las utilidades acumuladas por \$970,832 (equivalente a US\$40,000), el cual fue pagado en la misma fecha.
- i. En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 14 de febrero de 2020 se aprobó el pago de un dividendo contra las utilidades acumuladas por \$931,540 (equivalente a US\$50,000), el cual fue pagado en la misma fecha.
- j. La utilidad del ejercicio está sujeta a la disposición legal que requiere que, cuando menos, un 5% de la utilidad de cada ejercicio sea destinada a incrementar la reserva legal hasta que ésta sea igual a una quinta parte del importe del capital social pagado. La reserva legal puede capitalizarse, pero no debe repartirse a menos que se disuelva la sociedad y debe ser reconstituida cuando disminuya por cualquier motivo. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 su importe a valor nominal asciende a \$492,366.
- k. La administración de la Entidad revisa la estructura de capital cuando presenta sus proyecciones financieras como parte del plan de negocio al Consejo de Administración y accionistas de la Entidad. Como parte de esta revisión el Consejo de Administración considera el costo de capital y sus riesgos asociados.
- l. Los saldos de las cuentas fiscales del capital contable al 31 de diciembre son:

	2021	2020
Cuenta de capital de aportación	\$ <u>9,873,184</u>	\$ <u>9,197,190</u>
Cuenta de utilidad fiscal neta	\$ <u>16,070,383</u>	\$ <u>17,022,771</u>



- m. Los pagos basados en acciones, incluyen inversiones no permanentes en acciones de GMéxico y GMXT y los planes de acciones para empleados.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 contienen las siguientes acciones:

	Acciones	
	2021	2020
1. Inversiones no permanentes:		
- Acciones de GMéxico	7,814,667	7,752,714
- Acciones de GMXT	<u>725,240</u>	<u>817,217</u>
	<u>8,539,907</u>	<u>8,569,931</u>
2. Plan de acciones:		
- 2015 - 2023	585,806	651,787
- 2018 - 2026	<u>2,122,224</u>	<u>1,882,320</u>
	<u>2,708,030</u>	<u>2,534,107</u>
Total	<u><u>11,247,937</u></u>	<u><u>11,104,038</u></u>

Plan de compra de acciones para los empleados - La Entidad cuenta con dos planes de compra de acciones para ciertos empleados a través de dos fideicomisos de los cuales Ferromex es fideicomitente y fideicomisario, mediante los cuales adquiere acciones de GMéxico y GMXT para la venta a sus empleados. El precio de venta fue establecido a su valor razonable de mercado en la fecha de asignación. Cada dos años los empleados podrán retirar el 50% de las acciones pagadas. Los empleados pagarán por las acciones a través de descuentos en la nómina quincenal durante el período de ocho años del plan, o anualmente contra la PTU en el caso de las acciones de GMXT. Al final del período de ocho años, la Entidad asignará al participante un bono de una acción por cada 10 acciones compradas.

Si la acción paga dividendos durante el período de ocho años, los participantes tendrán derecho a recibir el dividendo en efectivo y esos dividendos serán usados para deducir el saldo que se adeuda por las acciones compradas.

En caso de que el empleado renuncie voluntariamente, la Entidad le pagará el precio de compra aplicando una deducción de acuerdo con lo establecido en el contrato firmado por el empleado.

En caso de cese involuntario, la Entidad pagará al empleado la diferencia entre el valor razonable de las acciones pagadas en la fecha de término de la relación laboral y el precio de compra. Si el valor razonable de mercado de las acciones es mayor que el precio de compra, la Entidad aplicará una deducción sobre el monto que hay que pagar al empleado de acuerdo con lo establecido en el contrato firmado por el empleado.

En caso de jubilación o muerte del empleado, la Entidad entregará al comprador o a su beneficiario legal, las acciones efectivamente pagadas a la fecha de jubilación o deceso.

15. Administración de riesgo

- a. **Políticas contables significativas** - Los detalles de las políticas contables significativas y métodos adoptados (incluyendo los criterios de reconocimiento, bases de valuación y las bases de reconocimiento de ingresos y egresos) para cada clase de activo financiero, pasivo financiero e instrumentos de capital se revelan en la Nota 3.



- b. **Administración del riesgo de capital** - La Entidad administra su capital para asegurar que la misma estará en capacidad de continuar como negocio en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de capital. La estrategia general de la Entidad no ha sido modificada en comparación con 2020.

La estructura de capital de la Entidad está compuesta por capital social emitido y utilidades acumuladas como se revela en la Nota 14.

La Entidad no está sujeta a requerimiento alguno impuesto externamente para la administración de su capital.

- c. **Categorías de instrumentos financieros y políticas de administración de riesgos** - Las principales categorías de los instrumentos financieros son:

	Riesgo	2021	2020
Activos financieros:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(i)	\$ 2,706,255	\$ 1,379,369
Cuentas por cobrar:			
Clientes - Neto	(i)	3,826,433	3,804,328
Partes relacionadas	(i)	886,357	592,621
Otras	(i)	<u>18,341</u>	<u>22,661</u>
		<u>\$ 7,437,386</u>	<u>\$ 5,798,979</u>
Pasivos financieros a costo amortizado:			
Porción circulante de la deuda a largo plazo	(ii) (iii)	\$ 1,499,587	\$ 1,499,787
Proveedores	(ii) (iii)	1,020,083	1,101,616
Cuentas por pagar netas a otros ferrocarriles	(ii) (iii)	416,949	357,161
Partes relacionadas	(i)	1,007,723	644,687
Gastos acumulados	(ii)	533,776	717,712
Obligaciones bajo arrendamiento corto y largo plazo	(ii)	1,683,191	1,852,488
Deuda a largo plazo	(ii) (iii)	<u>6,987,760</u>	<u>3,496,962</u>
		<u>\$ 13,149,069</u>	<u>\$ 9,670,413</u>

Los activos y pasivos de la Entidad están expuestos a diversos riesgos económicos que incluyen: (i) Riesgo de crédito, (ii) Riesgo de liquidez, (iii) Riesgos financieros de mercado (tasa de interés y divisas).

La Entidad busca minimizar los efectos negativos potenciales de los riesgos antes mencionados en su desempeño financiero a través de diferentes estrategias las cuales se describen a continuación:

- c.1 **Administración del riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que las contrapartes incumplan sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida para la Entidad. En el caso de la Entidad, el principal riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes y de las cuentas por cobrar a clientes. Respecto al efectivo y equivalentes, la Entidad tiene como política únicamente llevar a cabo transacciones con instituciones de reconocida reputación y alta calidad crediticia.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la exposición máxima al riesgo de crédito asciende a \$6,532,688 y \$5,183,697, respectivamente.



- c.2 **Administración del riesgo de liquidez** - La Entidad administra el riesgo de liquidez invirtiendo sus excedentes de efectivo en instrumentos de inversión sin riesgo para ser utilizados en el momento que la Entidad los requiera. La Entidad tiene vigilancia continua de flujos de efectivo proyectados y reales.

Los vencimientos de la deuda a largo plazo, así como sus tasas de interés, se presentan en la Nota 11.

Al 31 de diciembre, los vencimientos contractuales de los pasivos financieros con base en los períodos de pago son como sigue:

2021	Menos de 1 año	Más de 1 año y menos de 5 años	Más de 5 años	Total
Porción circulante de la deuda a largo plazo	\$ 1,499,587	\$ -	\$ -	\$ 1,499,587
Proveedores	1,020,083	-	-	1,020,083
Cuentas por pagar netas a otros ferrocarriles	416,949	-	-	416,949
Partes relacionadas	1,007,723	-	-	1,007,723
Gastos acumulados	533,776	-	-	533,776
Obligaciones bajo arrendamiento corto y largo plazo	976,635	534,617	171,939	1,683,191
Deuda a largo plazo	-	5,299,587	1,688,173	6,987,760
Intereses de deuda	<u>603,292</u>	<u>1,259,940</u>	<u>184,510</u>	<u>2,047,742</u>
Total	\$ 6,058,045	\$ 7,094,144	\$ 2,044,622	\$ 15,196,811
2020	Menos de 1 año	Más de 1 año y menos de 5 años	Más de 5 años	Total
Porción circulante de la deuda a largo plazo	\$ 1,499,787	\$ -	\$ -	\$ 1,499,787
Proveedores	1,101,616	-	-	1,101,616
Cuentas por pagar netas a otros ferrocarriles	357,161	-	-	357,161
Partes relacionadas	644,687	-	-	644,687
Gastos acumulados	717,712	-	-	717,712
Obligaciones bajo arrendamiento corto y largo plazo	914,146	868,996	69,346	1,852,488
Deuda a largo plazo	-	3,496,962	-	3,496,962
Intereses de deuda	<u>204,168</u>	<u>547,062</u>	<u>-</u>	<u>751,230</u>
Total	\$ 5,439,277	\$ 4,913,020	\$ 69,346	\$ 10,421,643

- c.3 **Riesgo de mercado** - Las actividades de la Entidad la exponen principalmente a riesgos financieros de cambios en tasas de interés y de tipo de cambio.

- i. **Administración de riesgo de la tasa de interés** - La Entidad se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés, debido a que una de las emisiones de deuda, fue realizada a tasa variable (TIIE).



El análisis de sensibilidad que determina la Entidad se prepara con base en la exposición a las tasas de interés de la emisión de certificados bursátiles, sostenida en tasas variables. Para ello, se prepara un análisis asumiendo que el importe del pasivo pendiente al final del período sobre el que se informa ha sido el pasivo pendiente para todo el año. Para medir el riesgo en las tasas de interés, se utiliza un incremento o decremento de 0.071 puntos, lo cual representa la evaluación de la administración sobre el posible cambio razonable en las tasas de interés.

Si las tasas de interés hubieran estado 0.003 puntos por encima/por debajo y todas las otras variables permanecieran constantes:

El resultado del periodo que terminó el 31 de diciembre de 2021 disminuiría/aumentaría \$11,503. Esto es principalmente atribuible a la exposición de la Entidad a las tasas de interés sobre sus préstamos a tasa variable.

La sensibilidad a las tasas de interés de la Entidad ha aumentado durante el año en curso debido principalmente al incremento en la variable de instrumentos de deuda.

- ii. **Administración de riesgo cambiario** - La Entidad realiza transacciones denominadas en moneda extranjera; consecuentemente está expuesta a fluctuaciones en el tipo de cambio, las cuales son manejadas dentro de los parámetros de las políticas aprobadas.

El siguiente análisis detalla la sensibilidad de la Entidad a un incremento/decremento de 2.7% para 2021 y 8.1% para 2020 que representan las tasas de sensibilidad utilizadas cuando se reporta el riesgo cambiario y representan la evaluación de la administración sobre el posible cambio razonable en las tasas de cambio. El análisis de sensibilidad incluye únicamente las partidas monetarias pendientes denominadas en moneda extranjera y ajusta su conversión al final de los ejercicios. Si se presentara un debilitamiento en los porcentajes señalados, en el peso con respecto al dólar estadounidense, entonces habría un impacto comparable sobre los resultados de:

	Efecto en miles de dólares estadounidenses*	
	2021	2020
Resultados	\$ <u>222</u>	\$ <u>(2,395)</u>

- * Principalmente atribuible a la exposición de los saldos de las cuentas por cobrar y por pagar en dólares estadounidenses en la Entidad al final del ejercicio sobre el que se informa.

La sensibilidad de la Entidad a la moneda extranjera ha aumentado durante el periodo actual principalmente por el aumento en clientes y partes relacionadas y al decremento en cuentas por cobrar a otros ferrocarriles, inversiones bancarias y anticipos a proveedores, así como por el efecto en el aumento en el tipo de cambio.

En opinión de la administración, el análisis de sensibilidad no es representativo del riesgo cambiario inherente, ya que la exposición al final del ejercicio no refleja la exposición durante el año.

Los valores en libros de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera al final del ejercicio sobre el que se informa son los siguientes:

- a. La posición monetaria en dólares estadounidenses al 31 de diciembre es:

	2021	2020
Miles de dólares estadounidenses:		
Activos monetarios	\$ 148,422	\$ 109,788
Pasivos monetarios	<u>(140,285)</u>	<u>(139,542)</u>
Posición neta larga (corta)	\$ <u>8,137</u>	\$ <u>(29,754)</u>
Equivalentes en pesos	\$ <u>167,488</u>	\$ <u>(593,554)</u>



- b. Las transacciones en moneda extranjera fueron como sigue:

	Miles de dólares estadounidenses	
	2021	2020
Ingresos:		
Ingresos por servicios	\$ 902,599	\$ 742,737
Renta de carros (Car-Hire)	21,549	18,346
Recuperación de siniestros	1,374	67
Venta de durmientes y refacciones	1,239	730
Intereses	37	97
Arrendamiento de locomotoras	<u>1</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 926,799</u>	<u>\$ 761,977</u>
Egresos:		
Renta de carros (Car-Hire)	\$ 126,439	\$ 118,125
Compra de materiales	103,623	74,149
Renta de equipo tractivo	96,943	95,082
Arrendamiento de equipo de arrastre y contenedores	87,557	88,779
Mantenimiento de locomotoras y carros	31,217	25,793
Compra de activo fijo	30,107	32,595
Asistencia técnica y otros	8,249	11,273
Gastos por siniestros	3,886	1,781
Asesoría legal y especializada	2,000	2,000
Maniobras	1,809	1,186
Arrendamiento de oficina	1,651	1,585
Intereses y comisiones pagadas	<u>64</u>	<u>56</u>
	<u>\$ 493,545</u>	<u>\$ 452,404</u>

- c. Los tipos de cambio, en pesos, vigentes a la fecha de los estados financieros y a la fecha del informe, fueron como sigue:

	2021	2020	9 de marzo de 2022
Dólar estadounidense	<u>\$ 20.5835</u>	<u>\$ 19.9487</u>	<u>\$ 21.1947</u>

- d. **Valor razonable de los instrumentos financieros** - El valor razonable de los instrumentos financieros presentados a continuación ha sido determinado por la Entidad usando la información disponible en el mercado u otras técnicas de valuación que requieren de juicio para desarrollar e interpretar las estimaciones de valores razonables, asimismo utiliza supuestos que se basan en las condiciones de mercado existentes a cada una de las fechas del estado de posición financiera. Consecuentemente, los montos estimados que se presentan no necesariamente son indicativos de los montos que la Entidad podría realizar en un intercambio de mercado actual. El uso de diferentes supuestos y/o métodos de estimación podrían tener un efecto material en los montos estimados de valor razonable.

Los importes de efectivo y equivalentes de efectivo de la Entidad, así como las cuentas por cobrar y por pagar de terceros y partes relacionadas, se aproximan a su valor razonable porque tienen vencimientos a corto plazo. La deuda a largo plazo de la Entidad se registra a su costo amortizado y consiste en deuda que genera intereses a tasas fijas que están relacionadas a indicadores de mercado. Para obtener y revelar el valor razonable de la deuda a largo plazo se utilizan los precios de cotización del mercado o las cotizaciones de los operadores para instrumentos similares.



Los importes en libros de los instrumentos financieros por categoría y sus valores razonables estimados al 31 de diciembre de 2021 y 2020 son como sigue:

	2021		2020	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 2,706,255	\$ 2,706,255	\$ 1,379,369	\$ 1,379,369
Cuentas por cobrar	4,712,790	4,712,790	4,396,949	4,396,949
Otras	<u>18,341</u>	<u>18,341</u>	<u>22,661</u>	<u>22,661</u>
	<u>\$ 7,437,386</u>	<u>\$ 7,437,386</u>	<u>\$ 5,798,979</u>	<u>\$ 5,798,979</u>
Pasivos financieros a costo amortizado:				
Cuentas por pagar	\$ 2,444,755	\$ 2,444,755	\$ 2,103,464	\$ 2,103,464
Gastos acumulados	533,776	533,776	717,712	717,712
Obligaciones bajo arrendamiento corto y largo plazo	1,683,191	1,683,191	1,852,488	1,852,488
Deuda a largo plazo, incluyendo la porción circulante	<u>8,487,347</u>	<u>9,865,608</u>	<u>4,996,749</u>	<u>5,531,669</u>
	<u>\$ 13,149,069</u>	<u>\$ 14,527,330</u>	<u>\$ 9,670,413</u>	<u>\$ 10,205,333</u>

16. Operaciones y saldos con partes relacionadas

a. Los saldos con partes relacionadas son:

	2021	2020
Por cobrar:		
Union Pacific Railroad, Co.	\$ 426,524	\$ 330,319
Grupo Ferroviario Mexicano, S.A. de C.V.	255,420	-
Ferrocarril y Terminal del Valle de México, S.A. de C.V.	150,718	161,473
Operadora de Minas e Instalaciones, S.A. de C.V.	19,949	17,687
UP Logistic de México, S. de R.L.	11,607	7,098
Metalúrgica de Cobre, S.A. de C.V.	10,938	10,731
Mexicana de Cobre, S.A. de C.V.	4,771	12,669
Texas Pacífico Transportation, LTD.	2,365	2,045
Inmobiliaria Bosques de Ciruelos, S.A. de C.V.	2,160	2,094
México Proyectos y Desarrollos Servicios, S.A. de C.V.	1,209	1,333
Operadora de Minas de Nacozari, S.A. de C.V.	696	1,405
Coordinadora Ferrosur, S.A. de C.V.	-	3,281
México Compañía Constructora, S.A. de C.V.	-	35,408
Florida East Coast Railway, LLC.	-	6,134
GMéxico Transportes, S.A. de C.V.	-	700
UPDS de México, S. de R.L. de C.V.	-	223
Grupo México Servicios, S.A. de C.V.	-	14
Servicio y Control Empresarial, S.A. de C.V.	-	5
Buenavista del Cobre, S.A. de C.V.	-	2
	<u>\$ 886,357</u>	<u>\$ 592,621</u>



	2021	2020
Por pagar:		
Ferrosur, S.A. de C.V.	\$ 638,006	\$ 249,047
TTX Company	207,150	196,426
Intermodal México, S.A. de C.V.	105,974	116,606
Grupo México Servicios, S.A. de C.V.	23,877	-
México Compañía Constructora, S.A. de C.V.	20,500	-
PS Technology, Inc.	8,464	3,168
Eólica el Retiro, S.A.P.I. de C.V.	2,235	2,458
GMéxico Transportes, S.A. de C.V.	1,053	-
Industrial Minera México, S.A. de C.V.	440	3
Grupo México Servicios de Ingeniería, S.A. de C.V.	21	31,862
Grupo México, S.A.B. de C.V.	3	21,944
Intermodal México Arrendadora, S.A. de C.V.	-	11,766
Grupo Ferroviario Mexicano, S.A. de C.V.	-	11,107
Operadora de Cinemas, S.A. de C.V.	-	300
	<u>\$ 1,007,723</u>	<u>\$ 644,687</u>

- b. Las operaciones con partes relacionadas efectuadas en el curso normal de sus operaciones, fueron como sigue:

	2021	2020
Ingresos:		
Servicios de transportación prestados	\$ 5,312,231	\$ 4,665,964
Renta de carros (Car-Hire)	102,316	124,474
Asesoría legal y especializada	23,816	42,158
Intereses	12,147	-
Recuperación de donativos	-	40,617
	<u>\$ 5,450,510</u>	<u>\$ 4,873,213</u>
Egresos:		
Renta de locomotoras	\$ 1,998,449	\$ 1,841,960
Fletes interlineales	1,673,988	1,473,364
Renta de carros (Car-Hire)	1,579,542	1,629,783
Renta de unidades de arrastre y contenedores	826,498	837,222
Maniobras	462,918	332,608
Otros servicios	322,176	438,571
Adquisición de activo fijo	311,899	742,393
Arrastres	179,724	147,146
Reparación de carros	108,979	112,670
Mantenimiento locomotoras	108,909	-
Servicios de asesoría y licencias para software	99,497	90,909
Inspección automatizada	52,549	39,910
Asesoría legal y especializada	40,893	42,735
Arrendamiento de oficina	33,589	34,977
Fletes misceláneos	31,759	98,527
Siniestros	16,197	21,810
Derechos de paso	9,269	5,571
	<u>\$ 7,856,835</u>	<u>\$ 7,890,156</u>



17. Impuestos a la utilidad

La Entidad está sujeta al ISR, cuya tasa es del 30% para 2021 y 2020 y continuará al 30% para 2022 y años posteriores.

a. La provisión para ISR se analiza cómo se muestra a continuación:

	2021	2020
ISR causado	\$ 2,171,573	\$ 2,052,131
Impuesto diferido del ejercicio	<u>527,384</u>	<u>(356,975)</u>
Total provisión	<u>\$ 2,698,957</u>	<u>\$ 1,695,156</u>

b. Los principales conceptos que originan el saldo del pasivo por ISR diferido, son:

2021	Saldo inicial	Reconocimiento de resultados	Reconocimiento en utilidad integral	Saldo final
Diferencias temporales:				
Clientes	\$ 107,808	\$ (24,997)	\$ -	\$ 82,811
Proveedores	138,016	(52,264)	-	85,752
Cuentas por pagar netas a otros ferrocarriles	185,593	(19,127)	-	166,466
Pasivos acumulados y acreedores	52,082	6,670	-	58,752
Part. de los trabajadores en las ut.	454,287	(222,770)	-	231,517
Beneficios a los empleados	57,195	9,169	14,635	80,999
Deuda a corto y largo plazo	<u>14</u>	<u>16</u>	<u>-</u>	<u>30</u>
Total del impuesto anticipado activo	994,995	(303,303)	14,635	706,327
Inventarios	(187,744)	(13,496)	-	(201,240)
Inmuebles, maq. y equipo	(2,126,204)	(70,443)	-	(2,196,647)
Títulos de concesión	(77,713)	10,340	-	(67,373)
Pagos anticipados	(50,431)	(132,389)	-	(182,820)
Obligaciones bajo arrendamiento corto y largo plazo	<u>(11,905)</u>	<u>(18,093)</u>	<u>27,678</u>	<u>(2,320)</u>
Total del impuesto diferido pasivo	<u>(2,453,997)</u>	<u>(224,081)</u>	<u>27,678</u>	<u>(2,650,400)</u>
Total del impuesto diferido	<u>\$(1,459,002)</u>	<u>\$(527,384)</u>	<u>\$ 42,313</u>	<u>\$(1,944,073)</u>

2020	Saldo inicial	Reconocimiento de resultados	Reconocimiento en utilidad integral	Saldo final
Diferencias temporales:				
Clientes	\$ 100,117	\$ 7,691	\$ -	\$ 107,808
Proveedores	103,503	34,513	-	138,016
Cuentas por pagar netas a otros ferrocarriles	183,391	2,202	-	185,593
Pasivos acumulados y acreedores	41,680	10,402	-	52,082
Part. de los trabajadores en las ut.	232,146	222,141	-	454,287
Beneficios a los empleados	46,382	7,146	3,667	57,195
Deuda a corto y largo plazo	<u>214</u>	<u>(200)</u>	<u>-</u>	<u>14</u>
Total del impuesto anticipado activo	707,433	283,895	3,667	994,995



2020	Saldo inicial	Reconocimiento de resultados	Reconocimiento en utilidad integral	Saldo final
Inventarios	(245,638)	57,894	-	(187,744)
Inmuebles, maq. y equipo	(2,002,214)	(123,990)	-	(2,126,204)
Títulos de concesión	(87,614)	9,901	-	(77,713)
Plan de acciones	-	(786)	786	-
Pagos anticipados	(166,628)	116,197	-	(50,431)
Obligaciones bajo arrendamiento corto y largo plazo	<u>(25,769)</u>	<u>13,864</u>	<u>-</u>	<u>(11,905)</u>
Total del impuesto diferido pasivo	<u>(2,527,863)</u>	<u>73,080</u>	<u>786</u>	<u>(2,453,997)</u>
Total del impuesto diferido	<u>\$ (1,820,430)</u>	<u>\$ 356,975</u>	<u>\$ 4,453</u>	<u>\$ (1,459,002)</u>

- c. Los impuestos a la utilidad y la conciliación de la tasa legal y la tasa efectiva expresadas en importes y como un porcentaje de la utilidad antes de impuestos a la utilidad, es como sigue:

	2021		2020	
	Importe	Tasa %	Importe	Tasa %
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 9,195,182	-	\$ 6,996,408	-
Impuesto causado	2,758,555	30	2,098,922	30
Más (menos) efectos de diferencias permanentes y gastos no deducibles	111,939	1	141,447	2
Efectos de actualización y diferencia en tratamiento contable-fiscal	<u>(171,537)</u>	<u>(2)</u>	<u>(545,213)</u>	<u>(8)</u>
	<u>\$ 2,698,957</u>	<u>29</u>	<u>\$ 1,695,156</u>	<u>24</u>

18. Contratos de mantenimiento

La Entidad tiene celebrado un contrato con Alstom Transport México, S.A. de C.V. (“ALSTOM”), otro con Progress Rail Maintenance de México, S.A. de C.V. (“PROGRESS”) y otro con Locomotive Manufacturing and Services, S.A. de C.V. (“LMS”) para proporcionar los servicios de mantenimiento y reparación, así como reparaciones mayores (“overhauls”) de algunas locomotoras de la Entidad, como se muestra a continuación:

Proveedor	Número de locomotoras incluidas	Vigencia del contrato	
		Inicio	Terminación
ALSTOM	187	Julio 2016	Diciembre 2021
PROGRESS	117	Junio 2006	Junio 2026
LMS	<u>191</u>	Mayo 1999	Diciembre 2032
Total	<u>495</u>		

La Entidad tiene el derecho de rescindir los contratos de mantenimiento, asumiendo en ese caso el costo correspondiente por terminación anticipada.

El contrato con ALSTOM puede concluirse de manera anticipada, teniendo la Entidad que pagar el importe equivalente a tres meses del salario de todo el personal sindicalizado, los pagos no realizados correspondientes a los servicios de mantenimiento previamente prestados, el valor comercial del total del inventario de los materiales, partes, componentes y herramientas y pedidos pendientes con proveedores que ALSTOM tenga en ese momento, los gastos incurridos por ALSTOM o en proceso para: inversiones, trabajos adicionales y modernizaciones de las Locomotoras que hayan sido aprobados previamente por la Entidad, más el equivalente a seis meses de la cuota diaria en caso de que la fecha efectiva de terminación anticipada sea entre los años 2022 y 2023, o el equivalente a tres meses de la cuota diaria en caso de que la fecha efectiva de terminación anticipada sea entre los años 2024 y 2025.



La Entidad puede terminar anticipadamente el contrato con PROGRESS a partir de julio 2015 pagando una cantidad equivalente a 10 meses de facturación por cuotas de mantenimiento.

El contrato con LMS por 191 locomotoras vence el último día del trimestre calendario en que se cumpla lo siguiente: (1) la suma total de las tarifas de mantenimiento en USD y de las tarifas de reparaciones por overhauls alcancen o excedan US\$475.5 millones y (2) la suma total de las tarifas de mantenimiento y mano de obra en pesos alcancen o excedan \$1,521.6 millones. La Entidad puede cancelar el contrato pagando una penalidad de US\$34.0 millones.

Mantenimientos y reparaciones - Por lo que se refiere al mantenimiento y reparación de las locomotoras, de acuerdo con los contratos, la Entidad deberá realizar pagos mensuales con base en ciertas cuotas que incluyen principalmente el mantenimiento preventivo y correctivo. Estas cuotas son registradas como costo del mantenimiento y reparación en resultados conforme se van recibiendo los servicios. Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, el importe cargado a resultados ascendió a \$1,310,099 y \$1,124,811, respectivamente.

Reparaciones mayores (overhauls) - En el caso de overhauls, éstos se capitalizan en el equipo conforme se van realizando.

19. Compromisos y contingencias

a. **Procesos judiciales y administrativos** - La Entidad está involucrada en varios procedimientos legales derivados de sus operaciones normales; sin embargo, la administración de la Entidad y sus asesores legales consideran que cualquier definición en su conjunto con respecto a estos procedimientos no tendría un efecto material adverso en la posición financiera o en los resultados de sus operaciones. Los principales procesos judiciales y administrativos en los que se encuentra involucrada la Entidad son los siguientes:

a.1 Juicios de Nulidad contra diversos oficios emitidos por la Secretaría de Comunicaciones y Transportes (“SCT”) uno derivado de la modificación al trazo de la Vía de Ferromex y el otro en contra de la Asignación de una Concesión de pasajeros al Gobierno del Estado de Jalisco. Actualmente estos juicios se ventilan antes las autoridades correspondientes. La Entidad está en espera de la resolución correspondiente.

a.2 Con fecha 10 de septiembre de 2018 la COFECE, por conducto de la Autoridad Investigadora, inició una investigación de oficio a fin de determinar si existían condiciones de competencia efectiva en el servicio público de transporte ferroviario de carga, de productos químicos y/o petroquímicos en rutas con origen y/o destino en la zona sur del estado de Veracruz, investigación identificada bajo el número de expediente DC-003-2018.

El 8 de octubre de 2018 se notificó a GMéxico el Oficio No. COFECE-AI-DGMR-2018-119 para que, en su carácter de tercero coadyuvante relacionado con el mercado que se investiga, proporcionara diversa información y documentos; posteriormente el 8 de noviembre de 2018, GMéxico presentó el escrito de desahogo al Requerimiento ante la COFECE, entregando la información y documentación solicitados por la misma.

El 21 de noviembre y el 11 de diciembre de 2018, se notificó a GMéxico los acuerdos mediante los cuales se reiteran ciertas preguntas para aclarar la información ya presentada. Es por lo anterior que el 29 de noviembre y 19 de diciembre de 2018, respectivamente, GMéxico presentó los escritos de desahogo a los requerimientos, aclarando la información y documentación solicitada.

El 21 de diciembre de 2018 y 7 de enero de 2019, GMéxico presentó escritos en alcance respecto al escrito presentado el 19 de diciembre ante la COFECE, entregando la información y documentación requerida.



El día 14 de enero de 2019, se notificó a GMéxico el acuerdo mediante el cual se reiteran nuevamente ciertas preguntas para aclarar a la información ya presentada. Por lo anterior, GMéxico dio respuesta mediante escrito presentado el 22 de enero de 2019, aclarando la información y documentación solicitada.

El día primero de febrero de 2019 la COFECE notificó a GMéxico un acuerdo mediante el cual se tuvo por desahogado en su totalidad el Oficio y se identifica como confidencial cierta información solicitada con tal carácter.

Después de varias actuaciones, el 27 de enero de 2020 se emitió la resolución del expediente misma que fue notificada a GMéxico el 4 de febrero del mismo año, mediante la cual la COFECE determinó la ausencia de condiciones de competencia efectiva en 20 mercados relevantes. La administración de la Entidad ha evaluado que el impacto que se tendría en los resultados financieros no sería significativo.

GMéxico promovió una demanda de amparo indirecto ante los Juzgados de Distrito en Materia Administrativa, Especializados en Competencia Económica, en contra de la resolución emitida por el Pleno de la COFECE en el expediente DC-003-2018, misma que ya fue admitida a trámite desde el día 6 de marzo de 2020, en todos sus términos y a la fecha el litigio se encuentra en trámite.

El 12 de agosto de 2020, GMéxico ofreció una prueba pericial en el juicio de amparo con la finalidad de demostrar la incorrecta metodología empleada por las autoridades responsables para determinar la ausencia de condiciones de competencia económica en los mercados relevantes.

Por lo anterior, con la finalidad de dar oportunidad de que se desahogue dicha prueba pericial, la audiencia constitucional que se encontraba fijada para el 8 de octubre de 2020, fue diferida para ser celebrada el día 25 de marzo de 2021.

Asimismo, la COFECE solicitó se confirmara si las quejas promovieron algún medio de defensa en contra de los Lineamientos generales que deben observarse para desarrollar los modelos de costos que se aplicarán para resolver los procedimientos suscitados dentro del Sistema Ferroviario Mexicano, respecto de lo dispuesto en los artículos 35, 36, 36 Bis y 47 de la Ley Reglamentaria del Servicio Ferroviario, publicados en el DOF el día 4 de febrero de 2020 y los acuerdos ARTF 163/2020 y ARTF 164/2020.

El acuerdo recaído a dicha solicitud se notificó a GMéxico el día 18 de febrero de 2021, en el que se requirió informar si efectivamente se había hecho valer algún medio de impugnación.

En cumplimiento a lo anterior, el día 3 de marzo de 2021, se presentó el escrito de desahogo al requerimiento formulado, en el que se hizo del conocimiento del Juez de Distrito que tanto Ferrosur como Ferromex efectivamente impugnaron los Acuerdos y Lineamientos de referencia ante el Tribunal Federal de Justicia Administrativa, mismos que se encuentran radicados bajo los expedientes número 17748/20-17-13-2 y 17767/20-17-02-4 respectivamente.

En atención a lo anterior, el Juez de Distrito requirió al Tribunal Federal de Justicia Administrativa para que remitiera copia certificada de las constancias que integran los juicios radicados bajo los expedientes número 17748/20-17-13-2 y 17767/20-17-02-4, respectivamente; requerimiento que fue desahogado el 16 de julio de 2021.

El 2 de julio de 2021 se rindió el informe justificado por parte de la autoridad. Posteriormente, el 4 de agosto del mismo año se tuvieron por ratificados los peritos de las partes.

La audiencia constitucional estaba fijada para el 9 de febrero de 2022, sin embargo, fue diferida para el 25 de marzo de 2022, debido a que aún no se ha desahogado la prueba pericial.



- a.3 Juicios indirectos. Son aquellos en que Ferromex es codemandado, respecto de demandas laborales presentadas en contra de FNM, mismos que por su situación no pueden ser cuantificados, pero cuyo impacto económico se absorbería por el actual Órgano Liquidador de FNM o en su defecto por el Gobierno Federal, de acuerdo con los términos previamente acordados.
- a.4 Juicios directos. Son aquellos de índole laboral en los que Ferromex es el demandado. La cifra correspondiente se materializaría en el supuesto de que se pierdan los juicios en su totalidad y no hubiera posibilidad de negociación. El importe de las indemnizaciones pagadas durante 2021 y 2020, respecto de las demandas laborales, fue de \$1,597 y \$1,999, respectivamente.
- b. **Otros compromisos** - Las operaciones de la Entidad están sujetas a la legislación mexicana federal y estatal, a regulaciones relativas a la protección del medio ambiente. Bajo estas leyes, se han emitido regulaciones concernientes a la contaminación del aire, suelo y del agua, estudios de impacto ambiental, control de ruido y desechos peligrosos. La Secretaría de Medio Ambiente y Recursos Naturales (“SEMARNAT”) puede imponer sanciones administrativas y penales contra las empresas que violen leyes ambientales, y tiene la capacidad para cerrar parcial o totalmente las instalaciones que violen dichas regulaciones.

Al 31 de diciembre de 2021 se tienen abiertos dos expedientes administrativos con la Procuraduría Federal de Protección al Ambiente (“PROFEPA”) relacionado con derrames de productos químicos al suelo, por el cual la autoridad podría imponer sanciones económicas, sin embargo, este evento no tuvo relevancia o impacto en los estados financieros de la Entidad. Todos los eventos relativos a la liberación de productos al medio ambiente por accidentes ferroviarios, cuyo costo sea superior a cincuenta mil dólares, están amparados con coberturas de seguro por daños ambientales.

Bajo los términos de las concesiones, el Gobierno Federal tiene el derecho de recibir pagos equivalentes al 0.5% de los ingresos brutos de la Entidad durante los primeros 15 años de la concesión y 1.25% por los años remanentes del período de concesión. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y de 2020 el importe cargado a resultados ascendió a \$454,355 y \$404,551, respectivamente.

Se tiene celebrado un contrato con PEMEX Transformación Industrial por el cual la Entidad tiene la obligación de comprar, a valor de mercado, un mínimo de 7,550 metros cúbicos y un máximo de 12,920 metros cúbicos de diésel por mes, aunque este límite puede excederse, sin ninguna repercusión, de acuerdo al contrato de crédito de ventas al mayoreo de productos petrolíferos para el autoconsumo celebrado entre PEMEX Transformación Industrial y la Entidad, el cual entró en vigor a partir de la fecha en que ambas partes lo hayan firmado utilizando firmas electrónicas avanzadas y hasta el 8 de mayo de 2024.

Las obligaciones mínimas por los compromisos relacionados con equipo de arrastre y otros, por los siguientes ejercicios son como sigue:

	Miles			
	Dólares	Equivalente en pesos	Pesos	Total Pesos
2022	\$ 143,870	\$ 2,961,348	\$ 220,639	\$ 3,181,987
2023	144,477	2,973,842	231,671	3,205,513
2024	146,494	3,015,359	243,255	3,258,614
2025	148,617	3,059,058	255,418	3,314,476
2026 en adelante	<u>179,547</u>	<u>3,695,706</u>	<u>268,188</u>	<u>3,963,894</u>
Total de pagos mínimos	<u>\$ 763,005</u>	<u>\$ 15,705,313</u>	<u>\$ 1,219,171</u>	<u>\$ 16,924,484</u>

Los costos relacionados con equipo de arrastre y otros cargados a resultados de 2021 y 2020 fueron de \$2,989,963 y \$2,846,239 respectivamente.



20. Segmentos de operación

Durante el año 2021, el 98.5% de los ingresos de la Entidad provinieron de los siguientes segmentos de negocio; Agrícolas con el 33.5%, Minerales 11.0 %, Automotriz 10.1%, Productos Industriales 9.1%, Energía 8.0%, Químicos y Fertilizantes 7.6%, Intermodal 7.9%, Metales 6.3% y Cemento 5.0%. Los otros servicios que representan el 1.5% de los ingresos, incluyen: servicios comerciales diversos y servicio de transporte de pasajeros.

21. Autorización de la emisión de los estados financieros

Los estados financieros fueron autorizados para su emisión el 9 de marzo de 2022 por el Ing. Isaac Franklin Unkind, Director General de Administración y la C.P. Claudia Abaunza Castillo, Director de Finanzas, consecuentemente estos no reflejan los hechos ocurridos después de esa fecha y están sujetos a la aprobación de la asamblea ordinaria de accionistas de la Entidad, quien puede decidir su modificación de acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades Mercantiles.

* * * * *

