



**27 DE MAYO, 2024**

**CPXACB 24U**

**EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES**

Emisión de deuda

Concesionaria Autopista Perote-Xalapa,  
S.A. de C.V. (COPEXA)

CPXACB 24U – EMISIÓN DE DEUDA

‘AAA(mex)vra’| Fuente: Fitch Ratings

27 de mayo de 2024

El 14 de Febrero de 2008, la Secretaría de Comunicaciones y Transportes otorgó a la empresa Concesionaria Autopista Perote Xalapa, S.A. de C.V. (COPEXA) la concesión para construir explotar, operar, conservar y mantener la Autopista Perote – Banderilla y Libramiento de Xalapa de 30 y 29.6 km. respectivamente, ambos tramos en el Estado de Veracruz.

EN MAY’24 FITCH ASIGNA CALIFICACIONES A DEUDA DE CONCESIONARIA AUTOPISTA PEROTE-XALAPA.

La fuente de pago de la emisión estará respaldada por los

Derechos de cobro

de las cuotas de peaje de la Autopista Perote-Banderilla y el Libramiento de Xalapa.

Activos Esenciales con Competencia Elevada

Riesgo de Ingreso – Volumen: Medio

Los activos sirven como una conexión crítica entre la región central de México y el puerto de Veracruz.

Tarifas Actualizadas por Inflación

Riesgo de Ingreso – Precio: Medio

Las tarifas pueden ser actualizadas anualmente de acuerdo a inflación. El título de concesión permite aplicar incrementos diferenciados por tipo de vehículo, siempre y cuando la tarifa promedio observada no supere a la tarifa máxima permitida por el otorgante. A la fecha, las cuotas de peaje han sido actualizadas oportunamente sin intervención política.

Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de calificación negativa/baja:

- La calificación de la deuda preferente podría bajar ante decrementos significativos y recurrentes de tráfico o incrementos importantes en costos que lleven a Fitch a proyectar una RCSD por debajo de 1.4x.

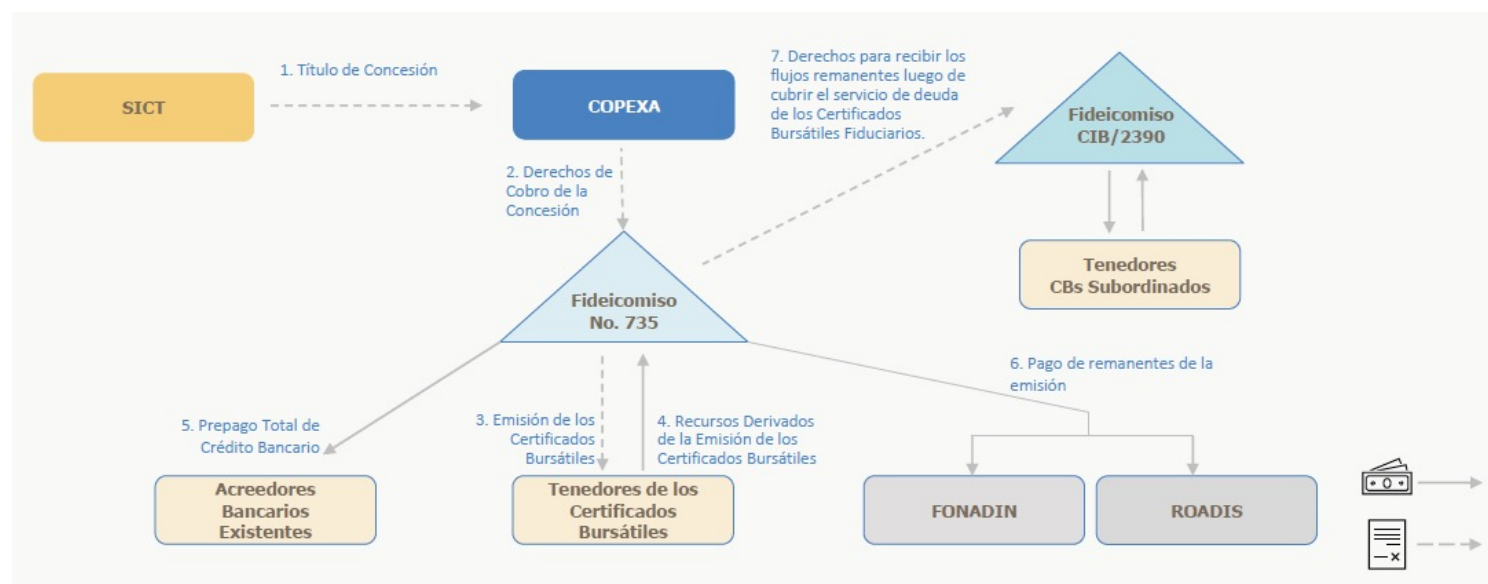
- La calificación de la deuda subordinada podría bajar ante decrementos significativos y recurrentes de tráfico o incrementos importantes en costos que lleven a Fitch a proyectar una RCSD\* consolidada por debajo de 1.3x.

Emisor / Fiduciario:	Fideicomiso Irrevocable de Inversión, Administración, Fuente de Pago y Emisión de Invox No. F/735
Concesionaria y Fideicomitente:	Concesionaria Autopista Perote-Xalapa, S.A. de C.V.
Instrumento (Tipo Valor):	Certificados Bursátiles Fiduciarios (Tipo Valor 91)
Monto del Programa:	MXN 10,000 millones
Monto de la Emisión:	Hasta MXN [5,200] millones denominados en UDIs
Clave de Pizarra:	CPXACB 24U
Garantía:	Quirografaria
Fuente de Pago:	Derechos de Cobro Derivados del Título de Concesión
Calificación de la Emisión:	AAA(mex) por Fitch y HR AAA por HR
Formato de Tasa de Interés	Fija Real en UDIs
Amortización / Frecuencia de Pago	Calendario de Amortización Obligatorio / Semestral
Plazo Legal	~30 años (~15 años de cola)
Vida Media / Duración Aproximada	[22.9] años / [12.6] años
RCSD (min / promedio)	Calend[2.62]x / [4.04]x
Tasa de Referencia	Interpolado entre UDIBono 2040 y 2043
Reserva de Servicio de la Deuda	6 meses
Prepago Obligatorio	RCSD menor a 1.20x en la última fecha de cálculo
Fecha de Cierre de Libro / Emisión	[26] de [junio] de 2024 / [28] de [junio] de 2024
Intermediarios Colocadores	Banorte Casa de Bolsa / Inbursa Casa de Bolsa / Casa de Bolsa Santander

Fuente: bmv.com.mx (Presentación a Inversionistas)

\*Razón de cobertura para el servicio de la deuda.

### Al momento de la Emisión



```

graph TD
    SICT[SICT]
    Operador[Operador]
    COPEXA[COPEXA]
    ROADIS[ROADIS]
    FONADIN[FONADIN]
    Fideicomiso735[Fideicomiso No. 735]
    FideicomisoCIB[Fideicomiso CIB/2390]
    TenedoresCBs[Tenedores de los Certificados Bursátiles]
    TenedoresSub[Tenedores CBs Subordinados]

    Operador -- "1. Cobro de cuotas de peaje" --> Fideicomiso735
    Fideicomiso735 -- "4. Gastos de O&M y MM" --> Operador
    Fideicomiso735 -- "2. Pagos IVA, Contraprestación SICT e Impuestos" --> COPEXA
    COPEXA -- "3. Contraprestación SICT" --> SICT
    COPEXA -- "12. En su caso, distribución de flujos remanentes" --> ROADIS
    COPEXA -- "12. En su caso, distribución de flujos remanentes" --> FONADIN
    Fideicomiso735 -- "11. En su caso, flujos remanentes" --> COPEXA
    Fideicomiso735 -- "5. Servicio de Deuda de los Certificados Bursátiles" --> TenedoresCBs
    Fideicomiso735 -- "6. En su caso, Pagos de Amortización Anticipada Obligatoria" --> TenedoresCBs
    FideicomisoCIB -- "7. Distribuciones de flujos remanentes luego del servicio de deuda de los Certificados Bursátiles Fiduciarios" --> Fideicomiso735
    FideicomisoCIB -- "8. En su caso, Pagos Programados de principal e intereses de los CBs Subordinados" --> TenedoresSub
    FideicomisoCIB -- "9. En su caso, Pagos de Amortización Anticipada Obligatoria" --> TenedoresSub
  
```

## Disclaimer:

El presente documento y la información que se señala en el mismo emana de fuentes públicas por lo que se emite únicamente para fines informativos y no constituye una recomendación de inversión. Todas las personas que tengan acceso al mismo, deberán remitirse y leer el prospecto de información al público inversionista, el folleto informativo, los documentos clave de inversión, o cualquier otra información o documentación de carácter público para conocer, de manera enunciativa mas no limitativa, todas las características de los valores, la emisión, los factores de riesgo del mismo, o de la emisora o valores correspondientes. Asimismo, la información contenida en este documento es indicativa y no necesariamente exhaustiva, aunque refleja la postura u opinión de Indexity, S.A. de C.V., misma que se emite con carácter personal y no así en representación de cualquier asociación gremial, entidad o institución financiera.

Se advierte que las opiniones resultantes en el contenido de presente documento derivaron de un proceso analítico, utilizando información pública del desempeño financiero de la (s) compañías y/o valores colocados y/o registrados en alguna bolsa de valores o en algún instituto para el depósito de valores o sociedad que haga dichas funciones, por lo que, deben ser entendidas como una manifestación de una opinión individual e independiente, sin perjuicio de lo anterior, Indexity, S.A. de C.V. se reserva el derecho de cambiar su opinión en cualquier momento sin asumir responsabilidad alguna al respecto.

En caso de que en este documento se utilicen vocablos tales como "intenta", "anticipa", "cree", "considera", "podría", "estima", "espera", "pronostica", "pretende", "puede", "planea", "potencial", "predice", "busca", "debería", "será" así como, expresiones similares u homólogas tendrán el único propósito de identificar las mencionadas estimaciones futuras, por lo que, Indexity, S.A. de C.V., no asumen obligación de actualizar estimaciones futuras. Es de advertir que, las proyecciones han sido preparadas y tienen un propósito meramente ilustrativo e informativo, y no constituyen un pronóstico de cualquier índole.

Nuestra información emplea, de manera enunciativa más no limitativa datos: públicos, históricos, financieros, contables, sectoriales, tendencias, capacidad de administración, eventos relevantes, entre otros, que ayudan al conocimiento de la compañía/emisión/estructura, de que se trate, así como los elementos que intervienen en el comportamiento del instrumento cotizado y/o registrado en alguna bolsa de valores o cualquier otra entidad y difundidos por medios masivos de comunicación incluidos los referentes a la red mundial (Internet), sin exigencia de comprobación.

Todas nuestras opiniones y comentarios, se basan única y exclusivamente en las características de la entidad y/o emisora, estructura, emisión y/u operación, que se trate, con independencia de cualquier actividad de negocio diferente a la presentada o informada públicamente de la emisora o sus accionistas.

La información y/u opiniones emitidas y publicadas no constituyen recomendaciones para invertir, comprar, vender, mantener algún instrumento de inversión, definir una estrategia de inversión, legal o fiscal o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas, asimismo, no implica por ningún motivo la certificación sobre la bondad del valor (es) o la solvencia del emisor (es) así como tampoco para llevar a cabo ningún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con nuestro proceso de análisis, derivado de algún evento conocido públicamente. En consecuencia, el inversionista o la persona que tenga acceso al presente documento deberá adoptar sus propias decisiones de inversión sujeto a su perfil de inversión o de riesgo, teniendo en cuenta dichas circunstancias y

procurando obtener el asesoramiento específico y especializado de personas autorizadas para tales fines, sin responsabilidad alguna para Indexity, S.A. de C.V..

El análisis, opiniones y publicaciones que se presentan están basadas y construidas con fuentes originales u originarias del emisor y, en su caso, de las autoridades supervisoras, que se consideran fieles, confiables y actuales. Sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la certeza, temporalidad, exactitud o totalidad de cualquier información, por lo que Indexity, S.A. de C.V. no es responsable por errores u omisiones de los resultados obtenidos de dicha información.

Es necesario señalar que, Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de cualquier cambio, actualización o información adicional posterior a la fecha de publicación del presente documento. Este material proporciona información con un panorama general, por lo que, Indexity, S.A. de C.V. no tendrá responsabilidad alguna, por las decisiones de inversión en que pudiera incurrir el inversionista o persona que tenga acceso a este documento, derivado de la lectura o análisis del presente documento, de tal manera que, Indexity, S.A. de C.V. no responderá por ningún tipo de daño(s) y/o perjuicio(s).

El presente documento podrá ser publicado o distribuido a través de cualquier medio de comunicación electrónica o convencional. En consecuencia, la información contenida no será información confidencial, y estará disponible a todo posible inversionista(s) o persona(s) en igualdad de condiciones. La información que se incluye en esta presentación ha sido obtenida de fuentes públicas y que se consideran confiables, por lo cual Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de la validez, puntualidad, integridad o veracidad para cualquier propósito. Derivado de lo anterior, la presentación no se deberá entender como recomendación alguna, ya sea expresa o tácita, ni garantiza o sugiere que el inversionista se deberá basar en la exactitud, integridad o precisión de la información o las opiniones aquí contenidas.

El presente documento tiene como finalidad promover la inclusión y educación financiera, mediante un análisis serio a través del conocimiento de las empresas o valores analizados.

Para la distribución o divulgación del presente documento, bastará que se mencione la fuente y como autor del mismo a Indexity, S.A. de C.V., así como que el mismo, no implica una oferta, recomendación de inversión o estrategia fiscal, en caso de que alguna persona lo utilice o distribuya para fines distintos a los señalados, será responsable de los daños y perjuicios que se le lleguen a ocasionar a Indexity, S.A. de C.V., así como a sus accionistas, asociados, afiliados (en cualquiera de sus modalidades), consejeros, administradores, directivos, representantes legales, asesores, y demás empleados, dependientes y factores.