

ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS



Informe del Director General
2019

Durante el año 2019 RCO tuvo avances significativos alcanzando buenos resultados, en comparación con el crecimiento del PIB del país, en donde los **ingresos por peaje y otros ingresos de concesión aumentaron un 8.04%** y la **UAFIDA Ajustada se incrementó 6.06%** registrando **\$8,454.1 millones**, lo que nos posiciona como uno de los operadores de infraestructura carretera más importantes de México.

Es importante destacar que los **ingresos por servicios auxiliares tuvieron un crecimiento de 4.49%** gracias a la labor de comercialización del derecho de vía que provienen de la instalación de servicios propios como restaurantes y tiendas de conveniencia, ingresos recibidos por el uso del derecho de vía cobrados a locatarios por negocios tales como gasolineras y tiendas de conveniencia. Al cierre de 2019, RCO opera un total de 48 establecimientos de servicios auxiliares.

Durante 2019 RCO realizó **distribuciones de exceso de efectivo a sus accionistas por un monto total de \$10,419.0 millones, sumando así un total de \$23,100.80 millones distribuidos en los últimos cinco años**; lo anterior demuestra solidez financiera y generación de valor de la compañía a sus accionistas.

Cifras Relevantes, apalancamiento y liquidez

El uso de nuestras autopistas por parte de los usuarios se mantuvo firme con un incremento en el Tráfico Promedio Diario (TPD) de FARAC I de 2.45% en COVIQSA y en CONIPSA hubo un decremento de 7.63% y 2.10% respectivamente, comparado contra 2018. En relación con COTESA hubo un aumento de 3.37%. Es importante destacar que, al cierre de 2019, en FARAC I, el TPD de automóviles represento un 61.77%, el de camiones represento un 32.37% y de autobuses represento un 5.86%.

En temas de inversión carretera, terminamos el 2019 con un monto acumulado de \$3,184.7 millones en obras de ampliación y \$6,701.6 millones¹ en trabajos de rehabilitación desde el inicio de la concesión. Dentro de las obras de ampliación, se continuó con la construcción de la carretera Jiquilpan - La Barca (en los Estados de Michoacán y Jalisco), concluyendo en octubre del presente año.

Apalancamiento y Liquidez

El día 28 de junio RCO anunció que llevó a cabo: (i) la emisión de Certificados Bursátiles adicionales con clave de pizarra "RCO 18U" (la Primera Reapertura de la Primera Emisión), por una cantidad total de 11,503,953 (once millones quinientos tres mil novecientos cincuenta y tres) Certificados Bursátiles, equivalentes a 1,150,395,300 UDIs (mil ciento cincuenta millones trescientos noventa y cinco mil trescientas Unidades de Inversión); y (ii) la emisión de Certificados Bursátiles con clave de pizarra "RCO 19" (la Segunda Emisión), por una cantidad total de 28,000,000 (veintiocho millones) de Certificados Bursátiles, equivalentes a \$2,800.0 millones. Dichas emisiones, se llevan a cabo al amparo del Programa de Emisión de Certificados Bursátiles que RCO tiene autorizado hasta por un monto de \$20,000.0 millones o su equivalente en Unidades de Inversión, en los términos de los avisos de oferta pública publicados por RCO el 26 de junio de 2019, a través del sistema electrónico de información "Emisnet" de la Bolsa Mexicana de Valores.

El día 2 de julio se llevó a cabo la celebración de un contrato de crédito simple con Santander por un monto de hasta \$2,000.0 millones cuyo destino principal será para gastos de capital. La contratación de dicho crédito ocurre en el contexto del refinanciamiento realizado por RCO el 28 de junio de 2019 (mediante la primera reapertura de la emisión con clave de pizarra RCO 18U y la emisión con clave de pizarra RCO 19) y el pago anticipado, realizado el 1 de julio de 2019, por un monto principal conjunto de \$3,650.0 millones de los créditos para gastos de capital que RCO tenía celebrados con Santander desde 2016 y 2017.

El saldo de la deuda consolidada (bancaria y bursátil) se situó en \$50,541.36 millones al cierre de 2019 sobre el saldo final de \$43,110.39 millones al cierre de 2018, lo que resulta en **razones de deuda neta² sobre capital contable y deuda neta sobre UAFIDA Ajustada** al cierre de 2019 de **12.40 y 5.53** respectivamente.

Al cierre de 2019, la **Razón de Cobertura del Servicio de Deuda³** de FARAC I, COVIQSA y CONIPSA fueron de **1.85x, 2.75x y 8.03x**, respectivamente.

Para mayor información sobre el desempeño financiero de RCO se anexa al presente un reporte detallado.

¹ Monto sin IVA.

² Deuda Total menos reservas contractuales de efectivo.

³ Para mayor información sobre Razón de Cobertura del Servicio de Deuda se anexa al presente un reporte detallado con el cálculo correspondiente.

Implementación de Estrategia Operativa y Comercial

El día 10 de febrero de 2020 la SCT procedió a modificar el Título de Concesión otorgado a RCO, a efecto de incorporar la construcción, operación, conservación y mantenimiento de tres tramos carreteros ("Ramales"): (i) un tramo carretero libre de peaje con una longitud aproximada de 39.3 kilómetros, con inicio en el entronque con la Autopista Maravatío-Zapotlanejo a la altura del km 360+100, en el Estado de Michoacán, y terminación en el entronque con el inicio del Libramiento Norte de La Piedad, en el Estado de Guanajuato (Ecuandureo-La Piedad); (ii) un tramo carretero libre de peaje con una longitud aproximada de 71.3 kilómetros, con inicio en el entronque con la Autopista Maravatío-Zapotlanejo a la altura del km 168+000, en el Estado de Michoacán, y terminación en Zitácuaro, en el Estado de Michoacán (Maravatío-Zitácuaro); y (iii) un libramiento libre de peaje con una longitud aproximada de 25.0 kilómetros, con inicio en el entronque con la autopista Zapotlanejo-Lagos de Moreno a la altura del km 146+200, en el Estado de Jalisco, y terminación en el entronque con la autopista Lagos de Moreno-San Luis Potosí, en el Estado de Jalisco (Libramiento de Lagos de Moreno).

Toda vez que la construcción de los Ramales constituye proyectos adicionales y no considerados originalmente en el Título de Concesión, con la finalidad de mantener el equilibrio económico de la Concesión la modificación antes referida contempla una prórroga a la vigencia de la Concesión por un plazo de seis años, lo que resulta en una vigencia de la concesión hasta el 3 de abril de 2048.

Estando los activos de RCO ubicados en una posición estratégica dentro de México, el tráfico comercial representa una oportunidad para incrementar el flujo dentro de las autopistas. Es por esta razón que, durante el 2019, RCO se enfocó en las ventas directas para el tráfico comercial, ampliando y consolidando los convenios con los principales grupos transportistas del país, representando un número significativo de unidades y de flotillas que día a día circulan por nuestra concesión. La venta directa se basa en la comunicación de las ventajas competitivas de nuestra concesión, que incluyen rapidez y servicio.

Siendo los servicios proporcionados al usuario un distintivo de las autopistas de RCO, en 2019 se consolidó el plan de desarrollo de servicios auxiliares, operando de manera directa un total de 48 establecimientos. Teniendo como objetivo el incrementar la variedad y calidad de la oferta de servicio en las autopistas, RCO incursionó en el negocio de los cafés, a través de la franquicia de "Black Coffee", abriendo una ubicación a finales del año 2018. Además de esta ubicación RCO opera cinco restaurantes de hamburguesas "Cuarto de Kilo", once restaurantes "Subway", diez bajo la marca "Papa John's" y veintinueve tiendas de conveniencia "área 24/7", la cual es un concepto propio de RCO.

Siendo el comunicar a los usuarios los destinos principales de las autopistas concesionadas una actividad importante, RCO continúa monitoreando el señalamiento inductivo de las autopistas, facilitando así el uso de nuestros tramos para todos los usuarios. Su correcta instalación, mantenimiento, y posición dentro de la red carretera del país corresponde una actividad crucial para el éxito de las autopistas en términos de tráfico y servicio.

Por último, RCO continúa fortaleciendo la conectividad con sus autopistas mediante la instalación, mantenimiento y monitoreo de señalamiento inductivo, facilitando así el uso de nuestros tramos carreteros para todos los usuarios. El análisis de la posición de los señalamientos dentro del país corresponde a una actividad crucial para el éxito de las autopistas en términos de tráfico y servicio al cliente.

RCO hacia el futuro

RCO continuará en la búsqueda del crecimiento orgánico e inorgánico de la compañía para transformarla en una plataforma que opere activos de infraestructura carretera y servicios conexos. Estamos convencidos de que nos mantenemos ejecutando de manera exitosa las estrategias planteadas y que todavía hay mucho por hacer. Nuestro enfoque es continuar trabajando con el mismo entusiasmo y dedicación para brindar a nuestros usuarios viajes seguros, rápidos y cómodos al menor costo posible, potenciando a nuestros colaboradores, proveedores, accionistas y promoviendo relaciones sostenibles con el medio ambiente y las comunidades vecinas.

Demetrio Javier Sodi Cortés