

ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS



Informe del Director General
2025

Estimados inversionistas,

El ejercicio 2025 se desarrolló en un entorno macroeconómico retador. La economía mexicana registró una ralentización, alcanzando un crecimiento estimado del Producto Interno Bruto de 0.7%, ligeramente superior a las expectativas del mercado, en un contexto marcado por la incertidumbre derivada de tensiones comerciales internacionales y un entorno global más restrictivo.

A pesar de este escenario, Red de Carreteras de Occidente ("RCO") demostró nuevamente la solidez y resiliencia de su modelo de negocio, así como la fortaleza de sus activos concesionados y su disciplina operativa y financiera.

Desempeño operativo y financiero

Durante 2025, los ingresos por peaje y otros ingresos de concesión crecieron 5.44%, reflejando una gestión eficiente de tarifas, tráfico y operación. La UAFIDA Ajustada alcanzó MXN \$13,828.4 millones, lo que representa un crecimiento anual de 4.75%, consolidando a RCO como uno de los operadores de infraestructura carretera más relevantes del país.

Los servicios auxiliares continuaron fortaleciendo la diversificación de ingresos, con un crecimiento de 7.76%, impulsado por la comercialización del derecho de vía y la operación directa de establecimientos propios y de terceros. Al cierre del ejercicio, RCO operaba 42 establecimientos, incluyendo restaurantes, tiendas de conveniencia y centros de distribución, reafirmando su enfoque en maximizar el valor de los activos concesionados.

En línea con nuestro compromiso de generación de valor para los accionistas, durante 2025 se realizó un pago de dividendos por MXN \$3,000 millones, aprobado por el Consejo de Administración y la Asamblea de Accionistas, y distribuido de manera proporcional.

Los contratos de concesión de CONIPSA llegaron a su término el 12 de septiembre de 2025 y, en consecuencia, cesaron las operaciones directamente vinculadas con dichos contratos. En este contexto, RCO dio cumplimiento a los estándares de desempeño que marca el título y contrato PPS, llevando a cabo una exitosa reversión de la concesión y recibiendo el Certificado de entrega en tiempo y forma.

Tráfico e inversión en activos

El Tráfico Promedio Diario (TPD) de FARAC I presentó un incremento marginal de 0.21% respecto a 2024. Si bien el tráfico de automóviles se vio afectado por el menor dinamismo económico, con una disminución de 1.78%, el tráfico de camiones creció 3.5%, evidenciando la resiliencia estructural del transporte de carga. Otras concesiones del grupo mostraron variaciones positivas y estables, pese a afectaciones puntuales por eventos sociales y trabajos de mantenimiento.

En materia de inversión, RCO cerró 2025 con una inversión acumulada de MXN \$7,448.1 millones en obras de ampliación y MXN \$9,885.4 millones¹ en rehabilitación, destacando proyectos estratégicos como la carretera Maravatío-Zitácuaro y el Libramiento de Lagos de Moreno, que fortalecen la capacidad y competitividad de la red.

¹ Montos sin IVA

Estructura financiera, apalancamiento y liquidez

El saldo de la deuda consolidada² (bancaria y bursátil) se ubicó en MXN \$45,870.5 millones, reduciéndose frente al cierre de 2024. Al cierre del ejercicio, los indicadores financieros se mantuvieron en niveles sólidos y consistentes con nuestro perfil crediticio:

Deuda neta³ / Capital contable: 3.56x

Deuda neta³ / UAFIDA Ajustada: 2.97x

El 50.9% de la deuda se encuentra denominada en UDI y el 100% está a tasa fija o cubierta mediante instrumentos financieros derivados, lo que mitiga la exposición a volatilidad en tasas de interés e inflación. Asimismo, FARAC I registró una Razón de Cobertura del Servicio de la Deuda⁴ de 2.24x, reflejando una holgada capacidad de pago.

Estrategia operativa, ESG y gobierno corporativo

Durante 2025, RCO avanzó de manera consistente en la implementación de su Plan ESG 2025–2027, integrando criterios ambientales, sociales y de gobernanza en la operación y toma de decisiones.

En materia ambiental, se registraron avances relevantes en eficiencia energética, reducción de emisiones —incluyendo la incorporación de vehículos híbridos—, uso de energías limpias y economía circular, alcanzando una tasa de reciclaje del 98%. En gobernanza, se renovó la certificación ISO 14001 (Sistema de Gestión Ambiental) y se obtuvo la certificación ISO 37001 (Sistema de Gestión Antisoborno) reforzando buenas prácticas para la gobernanza y fortaleciendo los procesos de control interno, cumplimiento y auditoría.

En el ámbito social y de seguridad vial, se reforzaron programas de prevención de accidentes, capacitación, señalización y gestión de riesgos, consolidando una cultura de seguridad tanto para usuarios como para colaboradores y contratistas.

RCO también trabajó en fortalecer su plan de seguridad vial para reducir accidentes y promover una cultura de prevención entre colaboradores, contratistas y usuarios. Se realizaron estudios de comportamiento y velocidad para identificar riesgos y diseñar campañas preventivas. Asimismo, se consolidaron los análisis de Tramos de Acumulación de Accidentes (TAA's), permitiendo identificar riesgos de infraestructura y definir planes de mitigación progresiva.

Por otro lado, se actualizaron los manuales de señalización para aumentar la seguridad en zonas de obra, se llevaron a cabo inspecciones internas, investigaciones de accidentes y acciones de mitigación en plazas de cobro.

Crecimiento y visión de largo plazo

En línea con nuestra estrategia de crecimiento orgánico e inorgánico, durante 2025 se concretó la modificación al Título de Concesión de AUTOVIM, incorporando nuevos tramos, compensado con incremento de tarifas y extendiendo el plazo actual de la concesión, para preservar el equilibrio económico-financiero de la concesión y asegurar la sostenibilidad de largo plazo.

² No incluye comisiones y gastos por financiamiento.

³ Deuda Total menos reservas contractuales de efectivo.

⁴ Para mayor información sobre Razón de Cobertura del Servicio de Deuda se anexa al presente un reporte detallado con el cálculo correspondiente.

Mirando hacia adelante, RCO continuará consolidándose como una plataforma integral de infraestructura carretera y servicios conexos, enfocada en la generación de flujos de efectivo estables, la disciplina financiera, la sostenibilidad y la creación de valor para todos sus grupos de interés.

Agradecemos profundamente la confianza de nuestros inversionistas y acreedores y reiteramos nuestro compromiso con una gestión responsable, transparente y orientada al largo plazo.

Atentamente,



Gonzalo Alcalde Rodríguez
Director General
Red de Carreteras de Occidente