SEPTIEMBRE 03, 2025

RCO

REPORTE TRIMESTRAL 2T25

RED DE CARRETERAS DE OCCIDENTE, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRAL

Visítanos en: www.indexity.mx

Invitamos a dar lectura del Disclaimer contenido en la presente ficha.

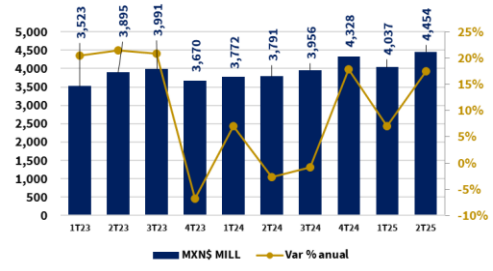
RED DE CARRETERAS DE OCCIDENTE, S.A.B. DE C.V.

REPORTE TRIMESTRAL 2T25

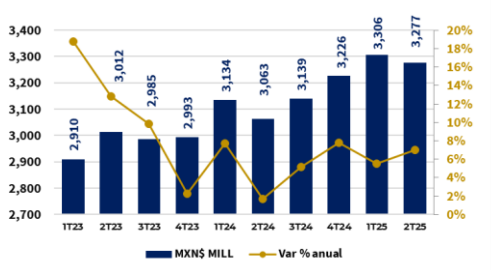
Calificación S&P Global Ratings: 'mxAAA' Estable | **03 de septiembre de 2025**

RCO ES UNA EMPRESA CREADA EN 2007 CUYA ACTIVIDAD PRINCIPAL ES OP ERAR, MANTENER, CONSERVAR Y EXPLOTAR CUATRO AUTOPISTAS: MARAVATIO-ZAPOTALENJO, GUADALAJARA-ZAPOTLANEJO, ZAPOTLANEJO-LAGOS DE MORENO Y LEON-AGUASCALIENTES. EN AGOSTO DE 2007, EL GOBIERNO MEXICANO LE OTORGÓ LA CONCESIÓN POR 30 AÑOS DEL PAQUETE DE AUTOPISTAS DE PEAJE CONOCIDO COMO FARAC I; EN 2014 SE AMPLIÓ POR 4.5 AÑOS ADICIONALES, Y EN 2020 POR SEIS AÑOS MÁS. RCO TAMBIÉN OPERA VARIAS SUBSIDIARIAS TALES COMO CONCESIONARIA DE VÍAS IRAPUATO QUERÉTARO, S.A. DE C.V. (COVIQSA), CONCESIONARIA IRAPUATO PIEDAD, S.A. DE C.V. (CONIPSA), CONCESIONARIA TEPIC SAN BLAS S.R.L. DE C.V. (COTESA) Y AUTOVÍAS DE MICHOACÁN, S.A. DE C.V. (AUTOVÍM).

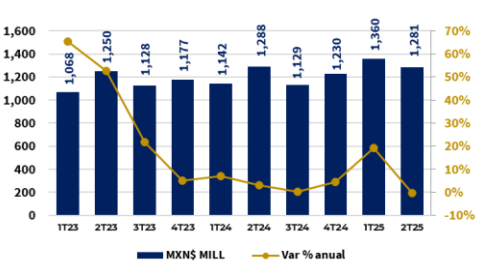
Ingresos Netos



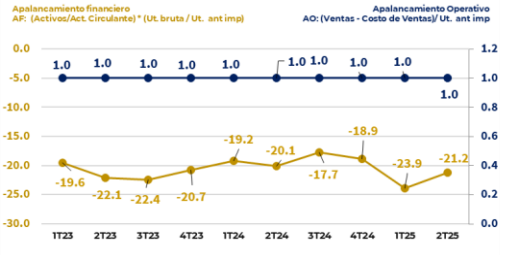
EBITDA



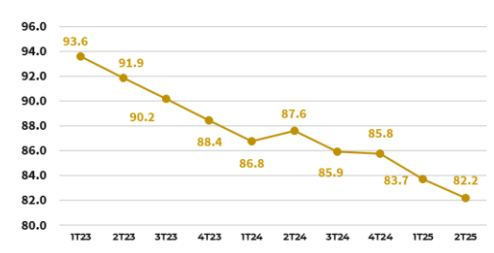
Utilidad Neta



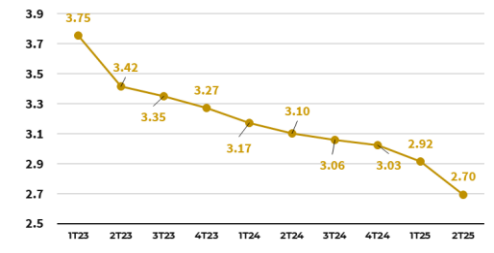
Apalancamiento (veces)



Pasivo Total / Activo Total



Deuda Neta / EBITDA (%)

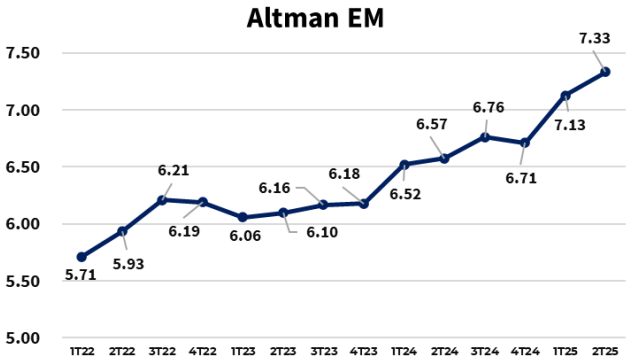


Modelo Z Score para explicar trayectoria de solvencia

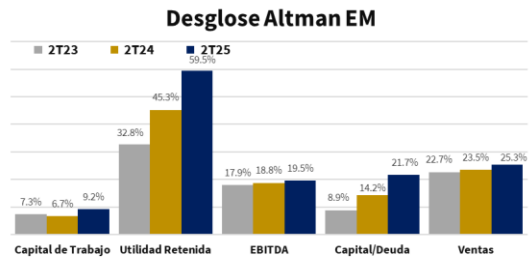
Utilizamos el modelo de Altman para países emergentes (ALTMAN EM 2005) debido a su utilidad como herramienta de análisis en la trayectoria de razones financieras concernientes a la solvencia de las empresas. Reiteramos el uso del modelo como instrumento de benchmark o punto de referencia.

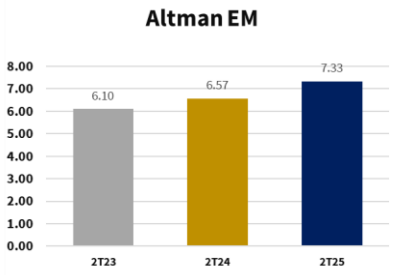
Fórmula: Z score= 3.25 + 6.56*T1 + 3.26*T2 + 6.72*T3 + 1.05*T4
Donde:
Constante exclusiva para países emergentes: 3.25
T1: Capital de Trabajo: ((Activo Corriente – Pasivo Corriente) /Activos Totales)
T2: Utilidad Retenida: (Utilidades no distribuidas 12M / Activos Totales)
T3: EBITDA: (EBITDA/Activos Totales)
T4: Capital / Deuda: (Pasivo Total / (Capital Contable* Valor en Libros por Acción)
Sólo para análisis se incluye el rubro de Ventas: (Ventas Netas 12M/ Activos Totales), variable incluida en modelos de Altman anteriores.

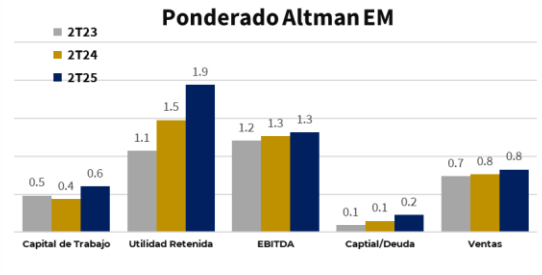
Lectura General: Z > 2.6 Zona Estable. Z Entre 2.6 y 1.1 Zona Neutral. Z < 1.1 Zona de Revisión.

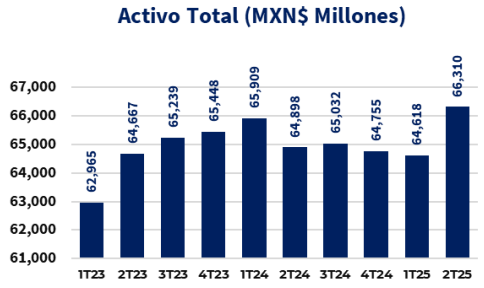


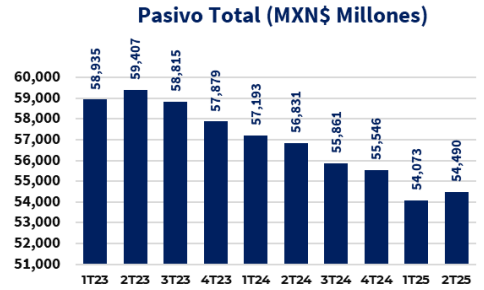
MODELO Z SCORE. Altman para Países Emergentes (Altman EM 2005)

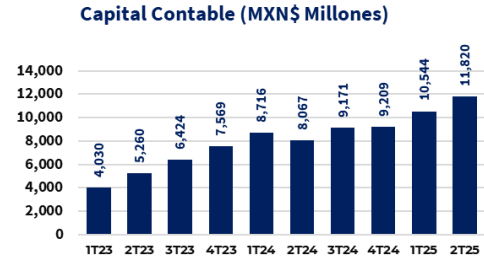


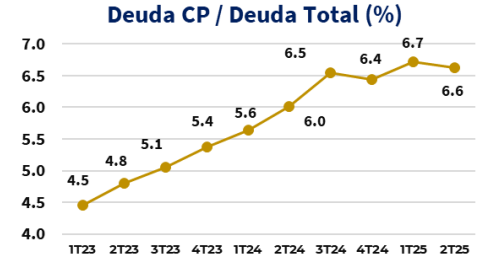


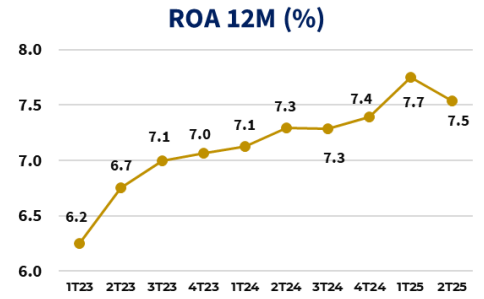


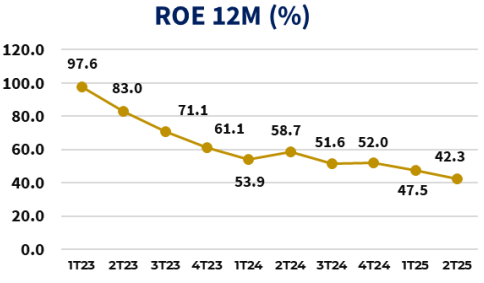












Resumen Financiero al 2T25

Ingresos totales

MXN$4,454.2 millones

Durante el 2T25, la compañía reportó ingresos por MXN$4,454.2 millones, lo que representa un incremento del 17.5% anual respecto al 2T24 (MXN$3,791.3 millones), impulsado por un mayor volumen de operaciones y mejores condiciones comerciales.

Utilidad Operativa

MXN$2,790.5 millones

La utilidad de operación del trimestre ascendió a MXN$2,790.5 millones, mostrando un aumento del 3.5% frente al mismo trimestre del año anterior (MXN$2,696.2 millones), a pesar de un incremento del 52% en el costo de ventas.

Utilidad Neta

MXN$1,281.3 millones

La utilidad neta atribuible a la participación controladora fue de MXN$1,281.3 millones, prácticamente sin variación respecto al 2T24 (MXN$1,287.7 millones), reflejando una ligera reducción en ingresos financieros y una mejora en el resultado operativo.

Gastos financieros

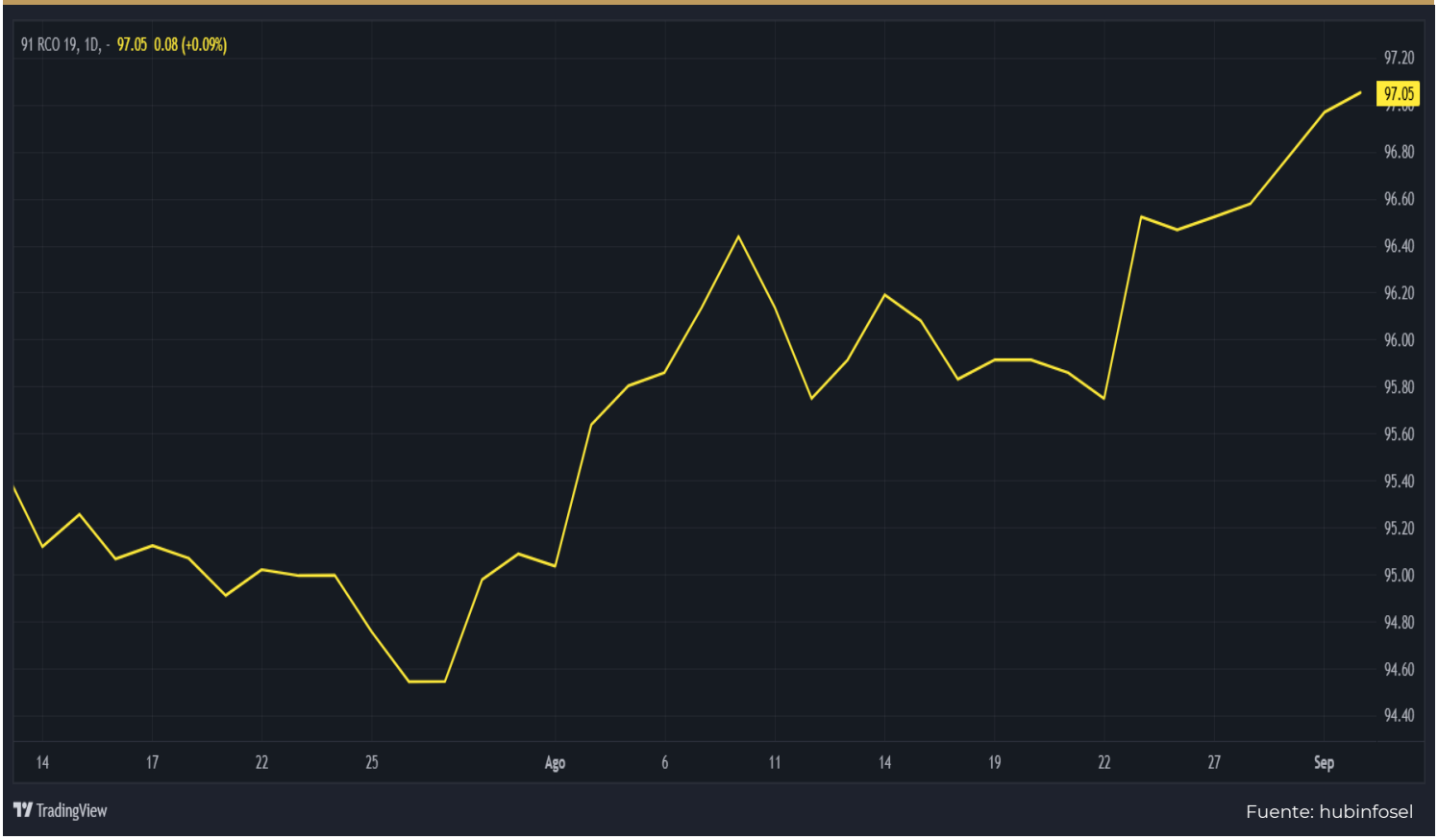
MXN$1,233.1 millones

Los gastos financieros se ubicaron en MXN$1,233.1 millones, ligeramente superiores al periodo comparable del año anterior (MXN$1,116.8 millones), probablemente por mayores pasivos financieros o tasas de interés.

Fuente: Reporte Trimestral BMV

Calificación S&P Global Ratings: 'mxAAA' Estable | **03 de septiembre de 2025**

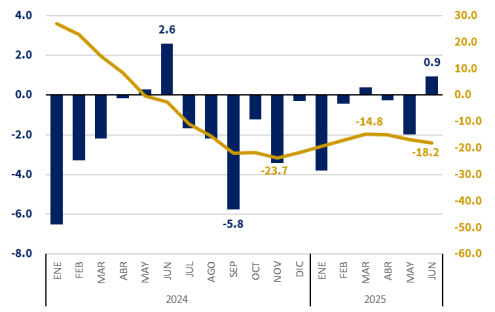
Desempeño 91 RCO 19



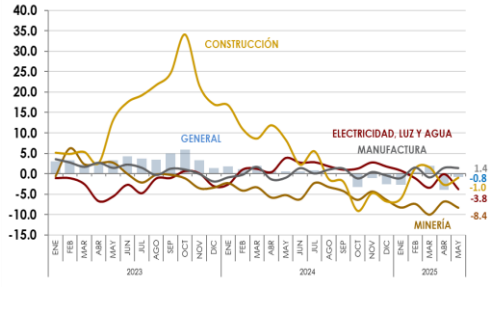
Fuente: hubinfosel

INDICADORES ECONÓMICOS SELECCIONADOS

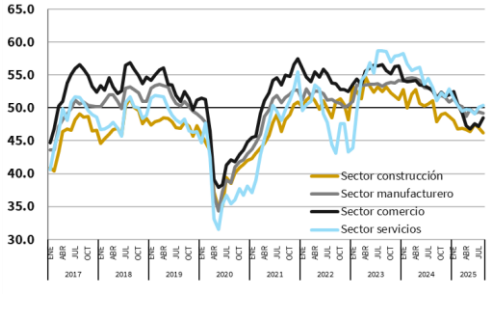
México – Índice Valor de Producción del ENEC (pts)



México – Ventas Minoristas (%)



México – Conf. Del Inversionista por sector (pts)



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.