RCO

Reporte Trimestral 3T26

Red de Carreteras de Occidente , S.A.B. de C.V.

Trimestral

29 de Octubre, 2026



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

RCO

RCO es una empresa de Abertis que opera, mantiene, conserva y explota autopistas de peaje en el occidente de México: las cuatro autopistas de FARAC I (Guadalajara–Zapotlanejo, Maravatío–Zapotlanejo, Zapotlanejo–Lagos y León–Aguascalientes), COTESA (Tepic–San Blas) y AUTOVIM (Zamora–La Piedad). La concesión de FARAC I vence en 2067, en lugar de 2048.

BMV · RCO | S&P · mxAAA | Fitch · AAA(mex)

SECTOR Concesiones de autopistas de peaje

Highlights del Trimestre · 3T26 vs 3T25 y 2T26

INGRESOS DE PEAJE Y OTROS
MXN$4,150.8
▲ +2.69% vs 3T25
2T26: MXN$4,325.9

3T25	4,041.9
2T26	4,325.9
3T26	4,150.8

UAFIDA AJUSTADA
MXN$3,608.3
▲ +1.27% vs 3T25
Margen 86.93% · 2T26: MXN$3,758.1

3T25	3,563.0
2T26	3,758.1
3T26	3,608.3

UTILIDAD DE OPERACIÓN
MXN$3,357.3
▲ +13.57% vs 3T25
Margen 80.88% · 2T26: MXN$3,185.4

3T25	2,956.2
2T26	3,185.4
3T26	3,357.3

UTILIDAD NETA
MXN$1,715.1
▲ +20.03% vs 3T25
2T26: MXN$1,392.8

3T25	1,428.9
2T26	1,392.8
3T26	1,715.1

TRÁFICO DIARIO FARAC I
18,509.9
▲ +1.37% vs 3T25
Vehículos ponderados · 2T26: 18,218.6

3T25	18,260.6
2T26	18,218.6
3T26	18,509.9

COBERTURA DEL SERVICIO DE DEUDA
3.00x
▼ -5.16% vs 3T25
FARAC I · 2T26: 3.08x

3T25	3.16x
2T26	3.08x
3T26	3.00x

DEUDA A LARGO PLAZO
MXN$45,058.0
▲ +5.32% vs Dic-25
2T26: MXN$45,871.3

Dic25	42,783.4
2T26	45,871.3
3T26	45,058.0

OBRAS DE AMPLIACIÓN FARAC I
MXN$452.9
Invertidos en 3T26 · Acumulado: MXN$9,284.8 · 2T26: MXN$1,049.9

1T26	335.4
2T26	1,049.9
3T26	452.9

Contexto del Trimestre

Los ingresos de peaje y otros ingresos de concesión crecieron 2.69% anual por ajustes tarifarios y una mezcla vehicular favorable, y el tráfico de FARAC I subió 1.37%. La utilidad de operación aumentó 13.57% con menores costos y gastos, y la utilidad neta 20.03%. S&P asignó mxAAA a la emisión propuesta RCO 26U.

- Peaje por concesión +4.69% anual
- Margen UAFIDA Ajustada 86.93%
- FARAC I con vigencia hasta 2067
- S&P mxAAA · RCO 26U

Calificación Crediticia

mxAAA

S&P NATIONAL RATINGS
mxAAA · escala nacional
Confirmada · Perspectiva Estable

AAA(mex)

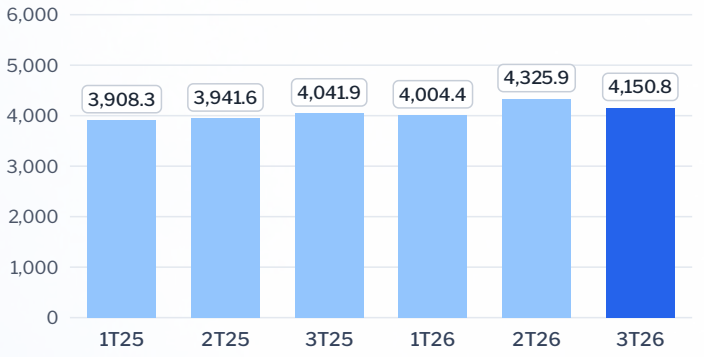
FITCH RATINGS
AAA(mex) · escala nacional
Certificados bursátiles de RCO

Fuente: Reporte Trimestral 3T26

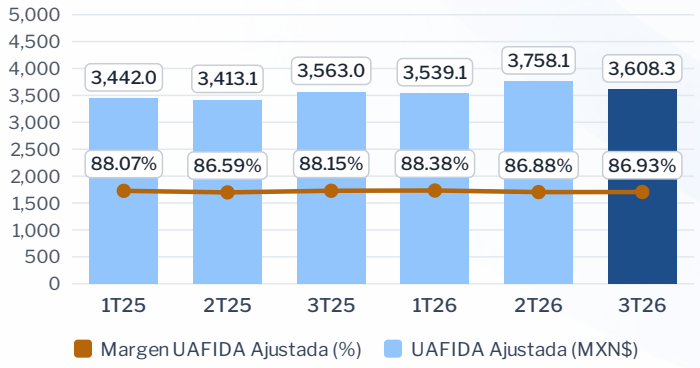
Red de Carreteras de Occidente , S.A.B. de C.V.
Reporte Trimestral 3T26

Ingresos y UAFIDA Ajustada Trimestrales

Ingresos de Peaje y Otros Ingresos de Concesión
Millones de pesos · 1T25 a 3T26



UAFIDA Ajustada y Margen
Millones de pesos y % de ingresos · 1T25 a 3T26



Ingresos de Peaje y Otros
+2.69% anual

MXN$4,150.8 · 3T25: MXN$4,041.9

Los ingresos de peaje por concesión sumaron MXN$4,023.4 (+4.69%) por incrementos tarifarios en FARAC I, COTESA y AUTOVIM y una mezcla vehicular favorable. No hubo ingresos por servicios de operación (MXN$72.1 en 3T25) por el vencimiento de los contratos PPS de CONIPSA y COVIQSA.

UAFIDA Ajustada
+1.27% anual

MXN$3,608.3 · margen 86.93% (88.15% en 3T25)

La UAFIDA subió 2.84% a MXN$3,546.2, con margen de 85.44%. Los costos y gastos sin construcción fueron 30.73% menores a los de 3T25.

Estado de Situación Financiera · Sep-26 vs Jun-26 y Dic-25

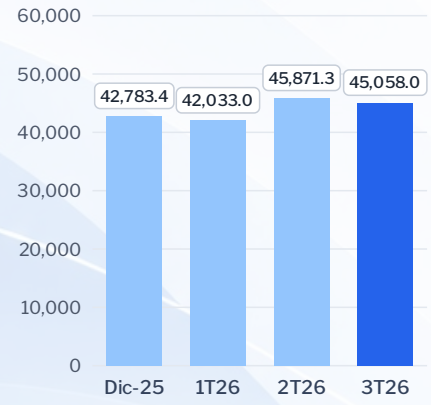
EFECTIVO Y EQUIVALENTES
MXN$9,507.4
▲ +4.75% vs Dic-25
Efectivo restringido: MXN$4,020.8

LIQUIDEZ CORRIENTE
1.37x
▼ vs 1.41x en Dic-25
2T26: 1.33x

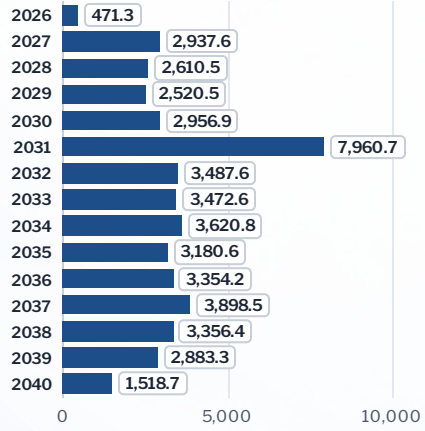
CAPITAL CONTABLE
MXN$15,019.8
▲ +30.20% vs Dic-25
Sep-25: MXN$13,240.5

DEUDA A LARGO PLAZO
MXN$45,058.0
▲ +5.32% vs Dic-25
Porción circulante: MXN$3,087.6

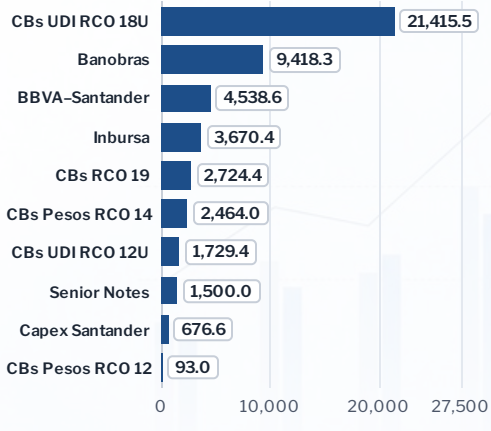
Deuda a Largo Plazo
Millones de pesos · Dic-25 a 3T26



Perfil de Vencimientos
Millones de pesos · por año, 2026 a 2040



Saldo por Instrumento
Millones de pesos · 3T26



Flujo de Efectivo · Enero a Septiembre

FLUJO DE OPERACIÓN
MXN$12,529.0
▲ vs MXN$8,771.9 en 9M25

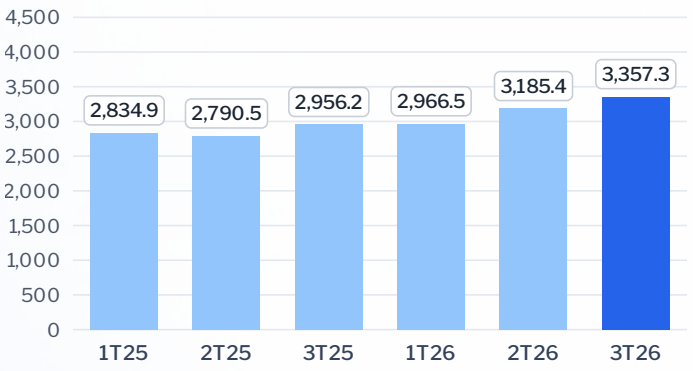
FLUJO DE INVERSIÓN
-MXN$5,168.7
▼ vs -MXN$1,135.4 en 9M25

FLUJO DE FINANCIAMIENTO
-MXN$2,908.9
▲ vs -MXN$6,172.8 en 9M25

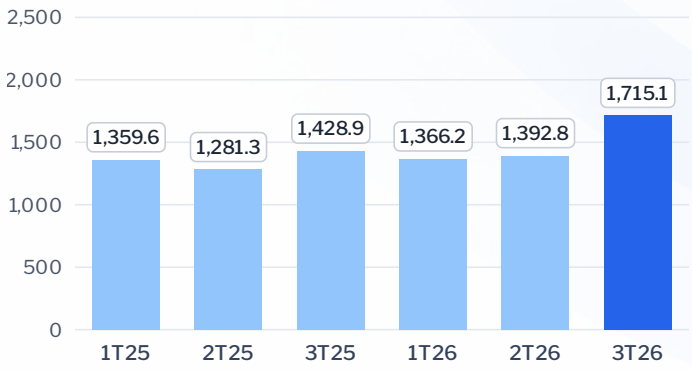
Fuente: Reporte Trimestral 3T26

Utilidad de Operación, Financiamiento y Utilidad Neta

Utilidad de Operación
Millones de pesos · 1T25 a 3T26



Utilidad Neta
Millones de pesos · 1T25 a 3T26



Utilidad de Operación
+13.57% anual

MXN$3,357.3 · margen 80.88% (73.14% en 3T25)

Los menores costos y gastos compensaron los otros ingresos netos de MXN$13.5 (MXN$79.3 en 3T25, que incluyeron la reversión de un deterioro de CONIPSA).

Utilidad Neta
+20.03% anual

MXN$1,715.1 · 3T25: MXN$1,428.9

La utilidad antes de impuestos creció 20.93% a MXN$2,470.9. La utilidad básica por acción fue de Ps. 0.0597 (Ps. 0.0498 en 3T25).

Eventos Relevantes del Trimestre

Calificación

S&P asigna mxAAA a la emisión propuesta RCO 26U

El 25 de septiembre de 2026, S&P National Ratings asignó mxAAA, con Perspectiva Estable, a certificados bursátiles por hasta MXN$8,000 millones, a tasa fija, con intereses semestrales y plazo de 20 años, y confirmó las calificaciones mxAAA de la deuda existente.

Financiamiento

Crédito Revolvente BBVA–Santander por MXN$8,000.0

Contrato del 14 de mayo de 2026. El perfil de vencimientos al 3T26 muestra MXN$4,538.6 de este crédito, con vencimiento en 2031. Los recursos de RCO 26U refinanciarían la línea revolvente.

Concesión

FARAC I con vigencia hasta 2067

El título pasó de vencer en 2048 a 2067 e incorporó las Obras de Ampliación Adicionales: ampliación a tres carriles por sentido de Zapotlanejo–Lagos de Moreno y modernización de plazas de cobro, carriles y sistemas de peaje.

Operación

Concluyen las concesiones de COVIQSA y CONIPSA

COVIQSA terminó el 21 de junio de 2026 y CONIPSA el 12 de septiembre de 2025; ambas recibieron el certificado de entrega de reversión. En 3T26 no hubo ingresos por servicios de operación.

Obras

MXN$452.9 invertidos en obras de ampliación

El acumulado desde el inicio de la concesión es de MXN$9,284.8. Maravatío–Zitácuaro, el Libramiento de Lagos de Moreno y las Obras de Ampliación Adicionales siguen en proceso.

Fuente: Reporte Trimestral 3T26

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 más 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 del 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 asume 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.