

**ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS**



**Informe del Director General  
2021**

El año 2021 representó para RCO un año de retos ante la recuperación por la propagación del coronavirus (SARS-CoV2), que en marzo de 2020 se convirtió en una pandemia y puso de manifiesto nuestra fragilidad física y la fragilidad de nuestros sistemas económicos, sociales y de salud.

Durante 2021 tuvimos varios eventos de propagación masiva en ciertos periodos específicos, sin embargo, México cierra el año 2021 con aproximadamente 149 millones de vacunas aplicadas contra SARS-CoV2 a aproximadamente 82 millones personas. Del total de quienes han recibido el biológico, aproximadamente el 89%, tienen esquema completo, y aproximadamente un 11%, cuentan con una primera vacuna. Lo anterior ha propiciado una lenta recuperación en la economía del país.

La recuperación de la economía en 2021 no fue la esperada debido a la aparición de nuevas cepas del virus SARS - CoV2, llegando a un crecimiento aproximado del PIB de México de 5.0% respecto al 2020, el cual estuvo por debajo del esperado por instituciones como el Banco de México, el Fondo Monetario Internacional o la Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Durante la pandemia, las autopistas de RCO se han mantenido en operación al constituir vías generales de comunicación y ser infraestructura crítica que asegura la transportación tanto de personas como de mercancías las cuales son consideradas actividades esenciales por el Gobierno Federal. La Compañía se ha asegurado de que el personal a cargo de la operación y el mantenimiento de las autopistas cuente con las medidas de protección necesarias para continuar con sus labores (señaladamente cubrebocas, guantes y desinfectante), adicionalmente se están desinfectando de manera regular las cabinas de las plazas de cobro, así como los diferentes centros administrativos y de operaciones.

Las operaciones y resultados de RCO han tenido una recuperación superior a la de la economía de México teniendo un incremento en los **ingresos por peaje y otros ingresos de concesión de 21.16% y en la UAFIDA Ajustada de 31.63% registrando \$9,802.0 millones**. Se presentó un incremento en el Tráfico Promedio Diario (TPD) de FARAC I de 21.76% en COVIQSA y en CONIPSA de 7.58% y 12.05% respectivamente, comparado contra 2020 y en COTESA el incremento fue de 186.06%, dicho incremento se debe a que durante el año 2020, un grupo de manifestantes tomaron la plaza de cobro desde el 24 de febrero de 2020 al 27 de septiembre de 2020, de tal forma que no se registraron movimientos vehiculares durante dicho periodo de 2020. Por otro lado, AUTOVIM inició operaciones en diciembre 2020, pasando de un Tráfico Promedio Diario (TPD) de 20.9 vehículos a 2,232.5 al cierre de 2021.

Derivado de lo anterior, las concesiones carreteras de RCO continúan mostrando resiliencia ante los efectos de la pandemia, ya que se ha cubierto a un 100% el servicio de deuda y al cierre del 2021 la Compañía cuenta con instrumentos de carácter financiero para hacer frente a la situación antes descrita, consistentes en líneas de crédito disponibles para cubrir el mantenimiento mayor de las autopistas de FARAC I y/u obras de ampliación por un monto de hasta \$1,148.9 millones y una línea revolvente de hasta \$2,000.0 millones. Adicionalmente, la Compañía cuenta con reservas en efectivo para el servicio de deuda por un monto de \$4,185.8 millones en FARAC I, \$133.1 millones en COVIQSA y \$14.1 millones en CONIPSA al cierre del 2021. Por lo comentado anteriormente, la compañía estima que los ingresos, las líneas de crédito y las reservas son suficientes para mantener el negocio en marcha.

El 3 de diciembre de 2021, previa autorización por parte de la Secretaría de Infraestructura, Comunicaciones y Transportes, los accionistas de RCO resolvieron, mediante resoluciones unánimes de fecha 30 de noviembre de 2021, aprobar la reforma de sus estatutos sociales, incluyendo el que RCO adopte la modalidad y régimen legal de una Sociedad Anónima Promotora de Inversión (por su abreviación "S.A.P.I."). Lo anterior, de conformidad con lo dispuesto en el oficio de cancelación de la inscripción de las acciones de RCO en el Registro Nacional de Valores emitido por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores el 4 de junio de 2020.

### **Cifras Relevantes, apalancamiento y liquidez**

El uso de nuestras autopistas por parte de los usuarios tuvo un incremento en FARAC I de 21.76%, en COVIQSA y en CONIPSA de 7.58% y 12.05% respectivamente, comparado contra 2020 y en COTESA el incremento fue de 186.06%. AUTOVIM comenzó operaciones en diciembre 2020 y al cierre de 2021 tiene un Tráfico Promedio Diario (TPD) de 2,232.5 vehículos.

En temas de inversión carretera, terminamos el 2021 con un monto acumulado de \$3,626.5 millones en obras de ampliación y \$8,330.2 millones<sup>1</sup> en trabajos de rehabilitación desde el inicio de la concesión.

### **Apalancamiento y Liquidez**

El saldo de la deuda consolidada<sup>2</sup> (bancaria y bursátil) se situó en \$51,186.9 millones al cierre de 2021, sobre el saldo final de \$51,127.8 millones al cierre de 2020, lo que resulta en **razones de deuda neta<sup>3</sup> sobre capital contable y deuda neta sobre UAFIDA Ajustada** al cierre de 2021 de **8.29 y 4.78**, respectivamente. Es importante mencionar que al cierre de 2021 el 39.3% de la deuda está denominado en UDI, correspondiente a las emisiones RCO12U y RCO18U. Adicionalmente, el 96.6% de la deuda consolidada se encuentra denominada en tasa fija y el monto restante cuenta con instrumentos financieros derivados (swaps) para fijar o topar tasas variables de interés para cambiar el perfil del financiamiento en tasa variable a una tasa fija.

Al cierre de 2021, la **Razón de Cobertura del Servicio de Deuda<sup>4</sup>** de FARAC I, COVIQSA y CONIPSA fueron de **1.55x, 2.01x y 7.88x**, respectivamente.

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

### **Implementación de Estrategia Operativa y Comercial**

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 2021, 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 2021 se consolidó el plan de desarrollo de servicios auxiliares, operando de manera directa un total de 47 establecimientos. Teniendo como objetivo el incrementar la variedad y calidad de la oferta de servicio en las autopistas, RCO opera cinco restaurantes de hamburguesas "Cuarto de Kilo", doce restaurantes "Subway", seis bajo la marca "Papa John's", una cafetería "Black Coffee Gallery" y veintitrés 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.

---

<sup>1</sup> Monto sin IVA.

<sup>2</sup> No incluye comisiones y gastos por financiamiento.

<sup>3</sup> Deuda Total menos reservas contractuales de efectivo.

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

**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