

Reportes Previos al 4T25

3 de febrero de 2026

Elaborado por: Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil
analisis@monex.com.mx

- Modesta temporada de reportes al 4T25, con crecimientos en Ventas y en el Ebitda (será clave el efecto cambiario con la apreciación del peso).
- Para este periodo, estimamos un crecimiento en Ventas y Ebitda de 2.9% y 7.8% respectivamente.
- Las Ganadoras: Gmexico, Lacomer, Pe&oles, Cuervo y Mega.

Reportes al 4T25: Crecimiento en Ventas y Ebitda de 2.9% y 7.8% respectivamente

Con el cierre del 4T25, las empresas que cotizan en Bolsa tienen hasta el 27 de febrero para presentar resultados. Para las emisoras del S&P/BMV/IPC estimamos crecimientos de 2.9% en ventas, 7.8% en Ebitda y 41.6% en utilidad neta. En una muestra de más de 40 emisoras, la mediana de crecimiento fue de 0.4% en Ventas y 2.2% en Ebitda.

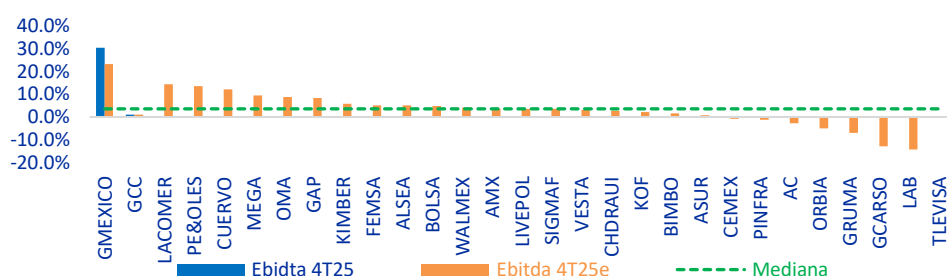
Aspectos clave: consumo, desempeño de los metales y apreciación del peso

En este 4T25, Los ingresos podrían resultar más alentadores; sin embargo, a nivel operativo aún se verían afectados por los elevados niveles de inflación, al observarse, por un lado, un incremento en costos y, por otro, una disminución en el poder adquisitivo del consumidor. Si bien los niveles de tasas se han reducido, algunas emisoras seguirían enfrentando un alto costo financiero. Esperamos una ligera mejora operativa en algunas empresas (principalmente a nivel de gastos), aunque, en términos generales, estimamos que el margen EBITDA de las empresas del IPyC se ubique en 22.3%, por arriba del 22.1% al 4T24. Un aspecto que podría tener un impacto positivo o negativo en las emisoras será la apreciación del peso frente al dólar (promedio de 8.9% vs. 4T24, variación al final del periodo de 13.5%). En cuanto al resultado neto, esperamos un incremento de 21.6%, con un margen neto de 7.3%, superior al observado en el mismo periodo del año anterior.

Las Ganadoras: Gmexico, Lacomer, Pe&oles, Cuervo y Mega

Dentro de la muestra de las empresas que componen el IPyC, resaltan como los mejores reportes estimados a nivel de Ebitda: Gmexico, Lacomer, Pe&oles, Cuervo y Mega, reflejando: la revalorización de los metales, mayor consumo y cierta recuperación respecto al 4T24. Los reportes más débiles los esperamos en Lab y Gcarso. Será clave evaluar las expectativas de crecimiento para este 2026.

Reportes 4T25



Fuente: Monex con información de Bloomberg y BMV.

Industriales Comerciales y Servicios

Emisora	Tipo de Est.	Fecha de Reporte	Ventas				Ebitda				Utilidad Neta				Mg Ebitda		Mg Neto	
			4T24	4T25 (e/c)	4T25 (e/c) vs 4T24	4T25 vs 4T25e	4T24	4T25 (e/c)	4T25 (e/c) vs 4T24	4T25 vs 4T25e	4T24	4T25 (e/c)	4T25 (e/c) vs 4T24	4T25 vs 4T25e	4T24	4T25 (e/c)	4T24	4T25 (e/c)
AC	C	12-feb-26*	64,947	62,400	-3.9%		14,181	13,790	-2.8%		5,265	4,750	-9.8%		21.8%	22.1%	8.1%	7.6%
SIGMAF	C	11-feb-26	45,757	44,129	-3.6%		4,395	4,550	3.5%	-	6,477	1,465	N.C.		9.6%	10.3%	N.C.	3.3%
ALSEA	C	25-feb-26*	22,016	23,227	5.5%		5,168	5,430	5.1%		211	420	99.1%		23.5%	23.4%	1.0%	1.8%
AMX	C	10-feb-26	236,940	241,738	2.0%		91,108	94,508	3.7%		9,480	24,508	158.5%		38.5%	39.1%	4.0%	10.1%
ASUR	C	24-feb-26	7,330	7,525	2.7%		5,111	5,150	0.8%		3,415	2,925	-14.3%		69.7%	68.4%	46.6%	38.9%
BIMBO	C	26-feb-26*	110,312	110,520	0.2%		13,994	14,210	1.5%		3,121	3,554	13.9%		12.7%	12.9%	2.8%	3.2%
BOLSA	C	10-feb-26*	1,138	1,197	5.2%		671	703	4.8%		467	428	-8.4%		59.0%	58.7%	41.1%	35.8%
CEMEX	C	05-feb-26	79,381	73,631	-7.2%		14,553	14,446	-0.7%		1,006	492	-51.1%		18.3%	19.6%	1.3%	0.7%
CHDRAUI	C	18-feb-26*	77,582	77,950	0.5%		6,179	6,350	2.8%		1,876	1,957	4.3%		8.0%	8.1%	2.4%	2.5%
CUERVO	C	26-feb-26*	12,900	12,955	0.4%		2,639	2,959	12.1%		1,551	1,816	17.1%		20.5%	22.8%	12.0%	14.0%
FEMSA	C	27-feb-26*	208,311	221,500	6.3%		34,567	36,339	5.1%		10,961	10,080	-8.0%		16.6%	16.4%	5.3%	4.6%
GAP	C	23-feb-26	7,110	8,020	12.8%		4,757	5,150	8.3%		2,157	2,657	23.2%		66.9%	64.2%	30.3%	33.1%
GCARSO	C	04-feb-26*	59,961	57,063	-4.8%		9,512	8,283	-12.9%		4,642	1,866	-59.8%		15.9%	14.5%	7.7%	3.3%
GCC	C	27-ene-26	6,917	6,568	-5.0%	0.2%	2,442	2,466	1.0%	5.8%	1,506	4,950	228.7%		35.3%	37.5%	21.8%	75.4%
GMEXICO	C	27-ene-26	80,122	92,813	15.8%	6.4%	39,676	51,701	30.3%	5.8%	19,578	24,185	23.5%	5.0%	49.5%	55.7%	24.4%	26.1%
GRUMA	C	18-feb-26*	32,386	29,923	-7.6%		6,082	5,655	-7.0%		3,228	2,760	-14.5%		18.8%	18.9%	10.0%	9.2%
KIMBER	C		13,771	14,159	2.8%		3,502	3,707	5.8%		1,792	1,968	9.8%		25.4%	26.2%	13.0%	13.9%
KOF	C	20-feb-26*	75,302	78,611	4.4%		16,104	16,452	2.2%		7,286	7,213	-1.0%		21.4%	20.9%	9.7%	9.2%
LAB	C	24-feb-26*	4,666	4,006	-14.1%		1,061	910	-14.2%		474	402	-15.2%		22.7%	22.7%	10.2%	10.0%
LACOMER	C	24-feb-26*	11,422	12,516	9.6%		937	1,072	14.4%		408	513	25.8%		8.2%	8.6%	3.6%	4.1%
LIVEPOL	C	27-feb-26*	75,335	80,149	6.4%		14,886	15,422	3.6%		9,661	8,849	-8.4%		19.8%	19.2%	12.8%	11.0%
MEGA	C	20-feb-26*	8,505	9,220	8.4%		3,765	4,120	9.4%		524	747	42.7%		44.3%	44.7%	6.2%	8.1%
OMA	C	23-feb-26	3,299	3,530	7.0%		2,433	2,645	8.7%		1,187	1,517	27.8%		73.7%	74.9%	36.0%	43.0%
ORBIA	C	24-feb-26	37,072	35,700	-3.7%		5,686	5,400	-5.0%		-	1,291	89	N.C.	15.3%	15.1%	N.C.	0.3%
PE&OLES	C	26-feb-26	39,301	43,699	11.2%		13,621	15,466	13.5%		1,979	3,453	74.5%		34.7%	35.4%	5.0%	7.9%
PINFRA	C	13-feb-26*	5,014	5,380	7.3%		3,228	3,190	-1.2%		3,147	2,657	-15.6%		64.4%	59.3%	62.8%	49.4%
TLEVISA	C	20-feb-26*	15,226	14,718	-3.3%	-	864	5,166	N.C.	-	9,854	-	4	N.C.	N.C.	35.1%	N.C.	N.C.
VESTA	C	19-feb-26*	1,358	1,363	0.4%		1,231	1,270	3.2%		1,089	990	-9.1%		90.6%	93.2%	80.2%	72.6%
WALMEX	C	18-feb-26*	272,881	288,333	5.7%		27,383	28,500	4.1%		15,200	15,267	0.4%		10.0%	9.9%	5.6%	5.3%
ALPEK	C	10-feb-26	34,862	30,624	-12.2%		3,371	2,243	-33.5%	-	1,601	120	N.C.		9.7%	7.3%	N.C.	0.4%
ARA	C	17-feb-26*	1,783	1,397	-21.7%		217	158	-27.4%		189	111	-41.4%		12.2%	11.3%	10.6%	7.9%
AUTLAN	C	20-feb-26*	1,275	6,174	384.4%		191	605	216.5%	-	160	-	715	N.C.	15.0%	9.8%	N.C.	N.C.
AXTEL	C	05-feb-26*	3,298	2,916	-11.6%		1,160	1,150	-0.8%		88	215	143.8%		35.2%	39.4%	2.7%	7.4%
HCITY	C	26-feb-26*	1,060	943	-11.1%		258	21	-91.9%		58	N.D.	N.C.		24.3%	2.2%	5.4%	N.C.
MFRISCO	C	26-feb-26*	3,093	2,508	-18.9%		1,302	848	-34.9%	-	86	2,987	N.C.		42.1%	33.8%	N.C.	119.1%
NEMAK	C	19-feb-26*	25,180	21,208	-15.8%		3,249	2,405	-26.0%	-	1,062	-	373	N.C.	12.9%	11.3%	N.C.	N.C.
SIMEC	C	27-feb-26*	8,830	7,746	-12.3%		1,674	1,325	-20.9%		2,888	1,140	-60.5%		19.0%	17.1%	32.7%	14.7%
SORIANA	C	20-feb-26*	48,992	49,004	0.0%		3,904	3,720	-4.7%		1,854	1,285	-30.7%		8.0%	7.6%	3.8%	2.6%
TRAXION	C	28-abr-26*	7,583	9,893	30.5%		1,340	1,556	16.1%		224	221	-1.4%		17.7%	15.7%	3.0%	2.2%
VOLAR	C	24-feb-26*	17,391	16,250	-6.6%		6,894	5,765	-16.4%		958	616	-35.7%		39.6%	35.5%	5.5%	3.8%
Mediana					0.4%	3.3%			2.2%	5.8%			-1.2%	5.0%	21.4%	21.5%	8.1%	8.0%
Var% Promedio del IPyC					2.1%	3.3%			3.6%	5.8%			20.5%	5.0%				
IPyC			1,616,263	1,662,544	2.9%	0.3%	348,008	375,011	7.8%	0.8%	93,588	132,475	41.6%	0.9%	21.5%	22.6%	5.8%	8.0%
Acumulado al día de hoy			87,039	99,397	14.2%	5.9%	42,118	54,309	28.9%	5.8%	21,084	24,185	14.7%	5.0%				

Fuente: Monex con información de Bloomberg y BMV. / *Fecha tentativa de Reporte.

Cifras nominales en millones de MXN\$

(e / c) Dato estimado cuando la empresa no ha reportado. Dato conocido cuando la empresa ha presentado su reporte

M Estimado Monex

C Estimado de Consenso

T Estimados por Tendencia

● Crecimiento en EBITDA mejor a lo esperado

▲ Crecimiento en EBITDA en línea a lo esperado

◆ Crecimiento en EBITDA peor a lo esperado

Bancos y Grupos Financieros

Emisora	Tipo de Est.	Fecha de Reporte	Ingresos por Intereses				Margen Financiero				Utilidad Neta				ROA		ROE	
			4T24	4T25 (e/c)	4T25 (e/c) vs 4T24	4T25 vs 4T25e	4T24	4T25 (e/c)	4T25 (e/c) vs 4T24	4T25 vs 4T25e	4T24	4T25 (e/c)	4T25 (e/c) vs 4T24	4T25 vs 4T25e	4T24	4T25 (e/c)	4T24	4T25 (e/c)
GENTERA	C	26-feb-26*	10,211.0	12,514.3	22.6%		8,446.0	10,650.0	26.1%		1,749.0	1,971.0	12.7%		5.9%	7.6%	20.0%	25.6%
GFINBUR	C	04-feb-26*	29,722.0	16,095.0	-45.8%		12,966.0	13,050.0	0.6%		8,910.0	8,729.5	-2.0%		4.9%	4.0%	15.3%	12.6%
GFNORTE	C	27-ene-26	110,788.0	93,577.0	-15.5%	127.0%	36,332.0	39,135.0	7.7%		13,724.0	15,874.0	15.7%	5.8%	2.4%	2.3%	22.5%	23.6%
R	C	26-ene-26	7,930.0	7,565.0	-4.6%	58.1%	3,769.0	4,022.0	6.7%	12.0%	1,693.0	1,816.0	7.3%	1.8%	2.7%	2.5%	21.5%	19.2%
BBAJIO	C	28-ene-26	10,754.0	9,450.0	-12.1%	57.0%	5,725.0	5,324.0	-7.0%	-4.8%	2,538.0	2,155.0	-15.1%	0.9%	3.0%	2.4%	24.5%	19.4%
Mediana					-12.1%	58.1%			6.7%	3.6%			7.3%	1.8%				
			169,405.0	139,201.3	-17.8%	92.4%	67,238.0	72,181.0	7.4%	0.3%	28,614.0	30,545.5	6.8%	3.2%				

Fuente: Monex con información de Bloomberg y BMV. / *Fecha tentativa de Reporte.

Fibras

Emisora	Tipo de Est.	Fecha de Reporte	Ingresos Totales				NOI				AFFO				Mg NOI		Mg AFFO	
			4T24	4T25 (e/c)	4T25 (e/c) vs 4T24	4T25 vs 4T25e	4T24	4T25 (e/c)	4T25 (e/c) vs 4T24	4T25 vs 4T25e	4T24	4T25 (e/c)	4T25 (e/c) vs 4T24	4T25 vs 4T25e	4T24	4T25 (e/c)	4T24	4T25 (e/c)
DANHOS	C		1,923.0	2,010.0	4.5%		1,500.0	1,610.0	7.3%		1,188.0	1,290.0	8.6%		78.0%	80.1%	61.8%	64.2%
FIBRAPL	C		3,064.0	3,350.0	9.3%		2,585.0	2,850.0	10.3%		1,521.0	1,670.0	9.8%		84.4%	85.1%	49.6%	49.9%
FMTY	C		776.0	840.0	8.2%		707.0	760.0	7.5%		661.0	680.0	2.9%		91.1%	90.5%	85.2%	81.0%
Mediana					8.2%				7.5%				8.6%					
			5,763.0	6,200.0	7.6%		4,792.0	5,220.0	8.9%	0.0%	3,370.0	3,640.0	8.0%					

Fuente: Monex con información de Bloomberg y BMV. / *Fecha tentativa de Reporte.

Cifras nominales en millones de MXN\$

(e / c) Dato estimado cuando la empresa no ha reportado. Dato conocido cuando la empresa ha presentado su reporte

M Estimado Monex

C Estimado de Consenso

T Estimados por Tendencia

● Crecimiento en EBITDA mejor a lo esperado

▲ Crecimiento en EBITDA en línea a lo esperado

◆ Crecimiento en EBITDA peor a lo esperado

Disclaimer

Los reportes compartidos contienen ciertas declaraciones e información actual y a futuro que se basan en información pública, obtenida de fuentes consideradas como fidedignas, sin embargo, no existe garantía, explícita o implícita, de su confiabilidad, por lo que MONEX no ofrece ninguna garantía en cuanto a su precisión o integridad.

La información que se presenta pudiera estar sujeta a eventos futuros e inciertos, los cuales podrían tener un impacto material sobre la misma.

El público que tenga acceso a estos reportes debe ser consciente de que el contenido de este NO constituye una oferta o recomendación de MONEX para comprar o vender valores o divisas, o bien para la realización de operaciones específicas. Asimismo, no implica por ningún motivo la certificación sobre la bondad del valor o la solvencia del emisor.

