

Previos SIC al 2T25

8 de julio de 2025

Elaborado por:
Janneth Quiroz
J. Roberto Solano
Cesar A. Salinas

- Inician los reportes corporativos del SIC al 2T25, nuestra atención estará en las 230 emisoras más importantes de este universo.
- Para la muestra de las 230 emisoras más representativas, esperaríamos un incremento a nivel de Ingresos y utilidad neta de 3.8% y 5.1% respectivamente.
- Las empresas con mayor expectativa de crecimiento en Utilidades son las siguientes: SCHW; TRV; NFLX; NVDA; GE; ABT; CRM; MS; BK; y JNJ.

Emisoras del SIC Previo al 2T25

Con esta nota del SIC damos seguimiento a las cifras previas a la temporada de reportes corporativos en EUA, con especial atención a las 230 emisoras más importantes de este universo. Cabe mencionar que el Sistema Internacional de Cotizaciones (SIC) es una plataforma que permite invertir en acciones y Exchange Traded Funds (ETFs) cuyos valores fueron listados en otras partes del mundo. En este reporte estaremos revisando las cifras correspondientes al 2T25.

Los reportes más atractivos a nivel de utilidades

Con nuestras cifras preliminares, destacamos a las siguientes 10 empresas con mayor expectativa de crecimiento en utilidades: Charles Schwab Corporation (SCHW), The Travelers Companies (TRV), Netflix (NFLX), Nvidia (NVDA), General Electric (GE), Abbott (ABT), Salesforce (CRM), Morgan Stanley (MS), The Bank of New York Mellon Corporation (BK) y Johnson & Johnson (JNJ). **De este Top 10, las que mantienen la mejor inercia de crecimiento son: SCHW, NFLX, NVDA, CRM y BK, respectivamente.**

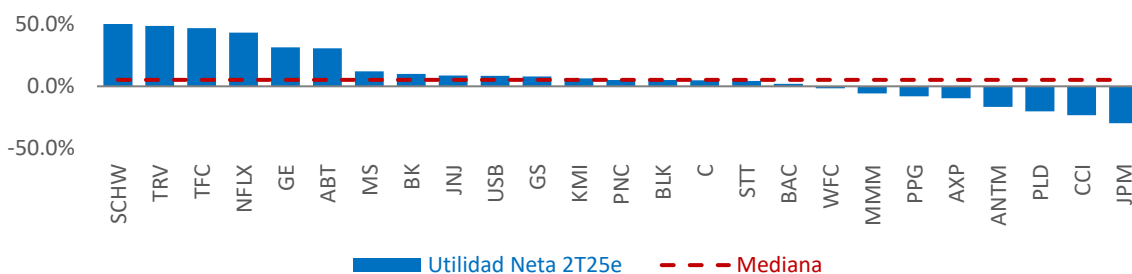
Para esta muestra de 230 emisoras, esperamos un incremento en Utilidad Neta de 5.1%

Tomando en cuenta los previos, se espera de manera preliminar para nuestra muestra de 230 emisoras un incremento en ventas y utilidad neta de 3.8 % y 5.1% respectivamente. Para nuestra muestra se anticipa un crecimiento modesto, **mientras que para el S&P solo se espera un ligero incremento de 2.2%.** Previo a esta temporada, se mantiene para 2025 un aumento estimado en las utilidades de 8.0%.

Inician Reportes Corporativos en EUA

En los próximos días iniciará formalmente la temporada de reportes corporativos de las emisoras del SIC correspondientes al 2T25. Cabe recordar que, desde la temporada pasada, el entorno de crecimiento ha sido menor en comparación con trimestres anteriores. A pesar de ello, recientemente hemos observado máximos históricos en el S&P 500. Durante esta temporada de reportes, los mercados deberán validar los siguientes aspectos: 1) **nuevos anuncios de negociaciones comerciales**, con avances significativos con ciertos países, aunque con limitada capacidad de negociación con otros; 2) **una postura más cautelosa por parte de la Reserva Federal**, ante la activa política comercial de Trump y considerando las actualizaciones al escenario económico, 3) **resultados mixtos en los sectores tecnológico y de comunicaciones**, considerados los de mayor potencial y donde se encuentran los "8 magníficos"; 4) **un entorno operativo desafiante**, debido a posibles ajustes derivados de los aranceles globales; 5) **la salud financiera de la banca estadounidense**; 6) **el entorno competitivo en el sector de streaming**; y 7) **las elevadas expectativas en el sector de semiconductores**. Si bien los índices estadounidenses han alcanzado recientemente máximos históricos, consideramos clave que los próximos resultados no impliquen revisiones a la baja en las guías de crecimiento.

Reportes 2T25 del 14 al 18 de julio de 2025



Fuente: Monex con información de Bloomberg y BMV.

Industriales Comerciales y Servicios

				Ventas				Ebitda				Utilidad Neta				Mg Ebitda		Mg Neto	
Ticker	Ticker	Emisora	Fecha de Reporte	2T24	2T25 (e/c)	2T25 (e/c) vs 2T24	2T25 vs 2T25e	2T24	2T25 (e/c)	2T25 (e/c) vs 2T24	2T25 vs 2T25e	2T24	2T25 (e/c)	2T25 (e/c) vs 2T24	2T25 vs 2T25e	2T24	2T25 (e/c)	2T24	2T25 (e/c)
BK US Equity	BK	THE BANK OF NEW YORK I	15-jul-25	1,030	1,077	4.6%		1,534	1,682	9.7%		1,143	1,258	10.1%		148.9%	156.2%	111.0%	116.8%
BLK US Equity	BLK	BLACKROCK, INC.	15-jul-25	4,805	5,389	12.2%		1,920	2,271	18.3%		1,495	1,572	5.2%		40.0%	42.1%	31.1%	29.2%
STT US Equity	STT	STATE STREET CORPORAT	15-jul-25	735	738	0.5%		912	952	4.4%		655	683	4.2%		124.1%	129.0%	89.1%	92.5%
C US Equity	C	Citigroup Inc	15-jul-25	20,139	20,865	3.6%		28,294		N.C.		2,962	3,107	4.9%		140.5%	N.C.	14.7%	14.9%
JWN US Equity	JWN	NORDSTROM INC	15-jul-25	3,785				379		N.C.		122	36	N.C.		10.0%	N.C.	3.2%	N.C.
PLD US Equity	PLD	PROLOGIS INC.	16-jul-25	2,008	2,061	2.6%		1,719	1,662	-3.3%		860	687	-20.1%		85.6%	80.7%	42.8%	33.3%
PNC US Equity	PNC	THE PNC FINANCIAL SERVI	16-jul-25	3,302	3,574	8.2%		1,819	1,886	3.7%		1,362	1,433	5.2%		55.1%	52.8%	41.2%	40.1%
JNJ US Equity	JNJ	JOHNSON & JOHNSON	16-jul-25	22,447	22,847	1.8%		8,682	8,602	-0.9%		4,686	5,090	8.6%		38.7%	37.6%	20.9%	22.3%
TRV US Equity	TRV	THE TRAVELERS COMPANI	17-jul-25	11,348	12,166	7.2%				N.C.		534	793	48.5%		N.C.	N.C.	4.7%	6.5%
NFLX US Equity	NFLX	NETFLIX, INC.	17-jul-25	9,559	11,036	15.5%		2,684	3,819	42.3%		2,147	3,072	43.1%		28.1%	34.6%	22.5%	27.8%
GE US Equity	GE	GENERAL ELECTRIC COMF	17-jul-25	8,223	9,511	15.7%		1,947	2,403	23.4%		1,266	1,662	31.3%		23.7%	25.3%	15.4%	17.5%
KMI US Equity	KMI	Kinder Morgan Inc	17-jul-25	3,572	3,852	7.8%		1,858	1,966	5.8%		575	612	6.4%		52.0%	51.0%	16.1%	15.9%
ABT US Equity	ABT	ABBOTT LABORATORIES	17-jul-25	10,377	11,063	6.6%		2,607	2,862	9.8%		1,302	1,701	30.7%		25.1%	25.9%	12.5%	15.4%
ANTM US Equity	ANTM	ANTHEM, INC.	17-jul-25	43,223	48,088	11.3%		3,100	3,048	-1.7%		2,300	1,922	-16.5%		7.2%	6.3%	5.3%	4.0%
CCI US Equity	CCI	Crown Castle Internationa	17-jul-25	1,626	1,038	-36.2%		1,006	683	-32.1%		251	192	-23.4%		61.9%	65.8%	15.4%	18.5%
SCHW US Equity	SCHW	THE CHARLES SCHWAB CC	18-jul-25	4,690	5,652	20.5%		2,155	3,094	43.6%		1,211	1,891	56.2%		45.9%	54.7%	25.8%	33.5%
AXP US Equity	AXP	AMERICAN EXPRESS COMI	18-jul-25	16,333	17,706	8.4%		6,275		N.C.		2,977	2,694	-9.5%		38.4%	N.C.	18.2%	15.2%
TFC US Equity	TFC	Truist Financial Corp	18-jul-25	5,018	5,026	0.2%				N.C.		826	1,212	46.8%		N.C.	N.C.	16.5%	24.1%
MMM US Equity	MMM	3M COMPANY	18-jul-25	6,019	6,096	1.3%		1,576	1,760	11.7%		1,145	1,081	-5.6%		26.2%	28.9%	19.0%	17.7%
PPG US Equity	PPG	PPG INDUSTRIES, INC.	18-jul-25	4,794	4,161	-13.2%		930	789	-15.1%		528	485	-8.2%		19.4%	19.0%	11.0%	11.7%
VZ US Equity	VZ	VERIZON COMMUNICATIC	21-jul-25	32,796	33,618	2.5%		12,301	12,685	3.1%		4,593	4,949	7.8%		37.5%	37.7%	14.0%	14.7%
ROP US Equity	ROP	ROPER TECHNOLOGIES, IN	21-jul-25	1,717	1,925	12.1%		695	759	9.3%		337	369	9.3%		40.5%	39.5%	19.6%	19.1%
DHR US Equity	DHR	DANAHER CORPORATION	22-jul-25	5,743	5,840	1.7%		1,748	1,661	-5.0%		907	823	-9.3%		30.4%	28.4%	15.8%	14.1%
DHI US Equity	DHI	DR Horton Inc	22-jul-25	9,966	8,787	-11.8%		1,741	1,225	-29.7%		1,354	900	-33.5%		17.5%	13.9%	13.6%	10.2%
MSCI US Equity	MSCI	MSCI Inc	22-jul-25	708	764	7.9%		430	464	8.0%		267	297	11.5%		60.7%	60.8%	37.7%	39.0%
COF US Equity	COF	CAPITAL ONE FINANCIAL C	22-jul-25	7,546	8,663	14.8%		690	1,431	107.4%		531	727	36.9%		9.1%	16.5%	7.0%	8.4%
ISRG US Equity	ISRG	INTUITIVE SURGICAL, INC.	22-jul-25	2,010	2,349	16.9%		759	952	25.4%		527	606	15.0%		37.8%	40.5%	26.2%	25.8%
RTX US Equity	RTX	Raytheon Technologies Cc	22-jul-25	19,791	20,715	4.7%		3,071	3,339	8.7%		111	1,655	1391.0%		15.5%	16.1%	0.6%	8.0%
TXN US Equity	TXN	TEXAS INSTRUMENTS INC.	22-jul-25	3,822	4,348	13.8%		1,629	1,967	20.8%		1,127	1,230	9.2%		42.6%	45.2%	29.5%	28.3%
IQV US Equity	IQV	IQVIA HOLDINGS INC.	22-jul-25	3,814	3,962	3.9%		887	907	2.3%		363	297	-18.1%		23.3%	22.9%	9.5%	7.5%
LMT US Equity	LMT	LOCKHEED MARTIN CORP	22-jul-25	18,122	18,584	2.5%		2,507	2,580	2.9%		1,641	1,552	-5.4%		13.8%	13.9%	9.1%	8.4%
NOC US Equity	NOC	NORTHROP GRUMMAN Ci	22-jul-25	10,218	10,134	-0.8%		1,416	1,530	8.0%		940	977	4.0%		13.9%	15.1%	9.2%	9.6%
PM US Equity	PM	Philip Morris International	22-jul-25	9,468	10,281	8.6%		3,713	4,581	23.4%		2,528	2,795	10.6%		39.2%	44.6%	26.7%	27.2%
GM US Equity	GM	GENERAL MOTORS COMP.	22-jul-25	47,969	45,681	-4.8%		7,318	4,130	-43.6%		2,933	2,332	-20.5%		15.3%	9.0%	6.1%	5.1%
CSGP US Equity	CSGP	CoStar Group Inc	22-jul-25	678	772	13.9%		41	59	43.5%		19	15	N.C.		6.0%	7.6%	2.8%	N.C.
SHW US Equity	SHW	THE SHERWIN-WILLIAMS C	22-jul-25	6,272	6,309	0.6%		1,438	1,447	0.7%		890	922	3.6%		22.9%	22.9%	14.2%	14.6%
KO US Equity	KO	THE COCA-COLA COMPAN	22-jul-25	12,313	12,541	1.9%		4,306	4,479	4.0%		2,411	3,575	48.3%		35.0%	35.7%	19.6%	28.5%
CSX US Equity	CSX	CSX CORPORATION	23-jul-25	3,701	3,581	-3.3%		1,858	1,661	-10.6%		963	786	-18.4%		50.2%	46.4%	26.0%	21.9%
TSLA US Equity	TSLA	TESLA, INC.	23-jul-25	25,500	22,901	-10.2%		3,674	3,215	-12.5%		1,478	1,246	-15.7%		14.4%	14.0%	5.8%	5.4%
T US Equity	T	AT&T INC.	23-jul-25	29,797	30,416	2.1%		11,337	11,605	2.4%		3,546	3,797	7.1%		38.0%	38.2%	11.9%	12.5%
NOW US Equity	NOW	ServiceNow Inc	23-jul-25	2,627	3,124	18.9%		856	998	16.6%		262	362	38.1%		32.6%	31.9%	10.0%	11.6%
GOOG US Equity	GOOG	ALPHABET INC.	23-jul-25	71,355	79,402	11.3%		36,998	41,799	13.0%		23,619	26,521	12.3%		51.9%	52.6%	33.1%	33.4%
TMO US Equity	TMO	THERMO FISHER SCIENTIF	23-jul-25	10,541	10,693	1.4%		2,623	2,571	-2.0%		1,548	1,585	2.4%		24.9%	24.0%	14.7%	14.8%
CMG US Equity	CMG	CHIPOTLE MEXICAN GRILL	23-jul-25	2,973	3,108	4.5%		670	660	-1.4%		456	441	-3.2%		22.5%	21.2%	15.3%	14.2%
CME US Equity	CME	CME Group Inc	23-jul-25	1,533	1,713	11.8%		1,029	1,262	22.6%		872	1,041	19.3%		67.2%	73.7%	56.9%	60.7%
BSX US Equity	BSX	Boston Scientific Corp	23-jul-25	4,120	4,889	18.7%		1,196	1,472	23.0%		324	775	139.1%		29.0%	30.1%	7.9%	15.8%
TMUS US Equity	TMUS	T-Mobile US Inc	23-jul-25	19,772	21,013	6.3%		8,053	8,436	4.8%		2,925	3,069	4.9%		40.7%	40.1%	14.8%	14.6%
GOOGL US Equity	GOOGL	ALPHABET INC.	23-jul-25	71,355	79,402	11.3%		36,998	41,799	13.0%		23,619	26,521	12.3%		51.9%	52.6%	33.1%	33.4%
MCO US Equity	MCO	MOODY'S CORPORATION	23-jul-25	1,817	1,818	0.1%		902	878	-2.7%		552	534	-3.3%		49.6%	48.3%	30.4%	29.3%
APH US Equity	APH	AMPHENOL CORPORATIO	23-jul-25	3,610	4,993	38.3%		892	1,420	59.1%		525	838	59.7%		24.7%	28.4%	14.5%	16.8%
Promedio						3.6%				2.0%				39.5%		37.0%	33.8%	19.2%	19.0%
Muestra 230 Emisoras				3,113,104	3,232,501	3.8%		935,387	728,142	-22.2%		406,124	427,034	5.1%		30.0%	22.5%	13.0%	13.2%

Fuente: Monex con información de Bloomberg y BMV.

(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

Industriales Comerciales y Servicios

				Ventas				Ebitda				Utilidad Neta				Mg Ebitda		Mg Neto	
Ticker	Ticker	Emisora	Fecha de Reporte	2T24	2T25 (e/c)	2T25 (e/c) vs 2T24	2T25 vs 2T25e	2T24	2T25 (e/c)	2T25 (e/c) vs 2T24	2T25 vs 2T25e	2T24	2T25 (e/c)	2T25 (e/c) vs 2T24	2T25 vs 2T25e	2T24	2T25 (e/c)	2T24	2T25 (e/c)
GD US Equity	GD	GENERAL DYNAMICS CORP	23-jul-25	11,976	12,205	1.9%		1,373	1,430	4.1%		905	946	4.5%		11.5%	11.7%	7.6%	7.8%
V US Equity	V	VISA INC.	23-jul-25	8,900	9,852	10.7%		6,237	6,891	10.5%		4,872	5,503	12.9%		70.1%	69.9%	54.7%	55.9%
IBM US Equity	IBM	INTERNATIONAL BUSINESS	23-jul-25	15,770	16,579	5.1%		3,784	4,320	14.2%		1,830	2,012	9.9%		24.0%	26.1%	11.6%	12.1%
HLT US Equity	HLT	HILTON WORLDWIDE HOTELS	23-jul-25	2,951	3,082	4.4%		917	952	3.9%		421	462	9.9%		31.1%	30.9%	14.3%	15.0%
ORLY US Equity	ORLY	O'REILLY AUTOMOTIVE, INC.	23-jul-25	4,272	4,536	6.2%		977	1,040	6.5%		623	672	7.9%		22.9%	22.9%	14.6%	14.8%
KMB US Equity	KMB	Kimberly-Clark Corp	23-jul-25	5,029	4,865	-3.3%		1,033	969	-6.2%		544	519	-4.5%		20.5%	19.9%	10.8%	10.7%
HON US Equity	HON	HONEYWELL INTERNATIONAL	24-jul-25	9,577	10,033	4.8%		2,508	2,514	0.2%		1,544	1,608	4.1%		26.2%	25.1%	16.1%	16.0%
DOW US Equity	DOW	Dow Inc	24-jul-25	10,915	10,331	-5.4%		1,501	819	-45.4%		439	81	N.C.		13.8%	7.9%	4.0%	N.C.
BX US Equity	BX	Blackstone Group Inc/The	24-jul-25	2,516	2,787	10.8%		1,550	1,561	0.7%		444	833	87.5%		61.6%	56.0%	17.7%	29.9%
LVS US Equity	LVS	LAS VEGAS SANDS CORP.	24-jul-25	2,761	2,822	2.2%		990	1,031	4.2%		353	408	15.7%		35.9%	36.5%	12.8%	14.5%
NEE US Equity	NEE	NEXTERA ENERGY, INC.	24-jul-25	6,069	7,402	22.0%		3,079	4,011	30.3%		1,622	1,987	22.5%		50.7%	54.2%	26.7%	26.8%
EW US Equity	EW	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	24-jul-25	1,386	1,488	7.4%		486	444	-8.7%		365	363	-0.4%		35.0%	29.8%	26.3%	24.4%
UNP US Equity	UNP	UNION PACIFIC CORPORATION	24-jul-25	6,007	6,106	1.6%		2,996	3,126	4.3%		1,673	1,706	2.0%		49.9%	51.2%	27.9%	27.9%
NEM US Equity	NEM	NEWMONT MINING CORP	24-jul-25	4,402	4,785	8.7%		1,966	2,498	27.1%		853	1,221	43.1%		44.7%	52.2%	19.4%	25.5%
INTC US Equity	INTC	INTEL CORPORATION	24-jul-25	12,833	11,880	-7.4%		2,593	2,728	5.2%		1,610	1,225	23.9%		20.2%	23.0%	N.C.	N.C.
VRSN US Equity	VRSN	VERISIGN, INC.	24-jul-25	387	410	5.9%		276	302	9.6%		199	205	3.1%		71.2%	73.7%	51.4%	50.0%
OTIS US Equity	OTIS	Otis Worldwide Corp	24-jul-25	3,601	3,707	2.9%		654	660	1.0%		415	363	-12.5%		18.2%	17.8%	11.5%	9.8%
VLO US Equity	VLO	VALERO ENERGY CORP	24-jul-25	34,490	26,710	-22.6%		1,917	1,563	-18.5%		880	599	-31.9%		5.6%	5.9%	2.6%	2.2%
FISV US Equity	FISV	FISERV, INC.	24-jul-25	4,794	5,192	8.3%		2,255	2,492	10.5%		894	1,062	18.8%		47.0%	48.0%	18.6%	20.5%
KLAC US Equity	KLAC	KLA Corp	24-jul-25	2,569	3,079	19.9%		1,155	1,436	24.4%		836	1,094	30.8%		45.0%	46.6%	32.6%	35.5%
HCA US Equity	HCA	HCA HEALTHCARE, INC.	25-jul-25	17,492	18,483	5.7%		3,550	3,704	4.3%		1,461	1,554	6.4%		20.3%	20.0%	8.4%	8.4%
CHTR US Equity	CHTR	CHARTER COMMUNICATIONS	25-jul-25	13,685	13,767	0.6%		5,665	5,773	1.9%		1,231	1,394	13.2%		41.4%	41.9%	9.0%	10.1%
CARR US Equity	CARR	Carrier Global Corp	25-jul-25	6,689	6,095	-8.9%		1,838	1,308	-28.8%		2,337	700	-70.0%		27.5%	21.5%	34.9%	11.5%
CNC US Equity	CNC	Centene Corp	25-jul-25	39,836	44,735	12.3%		1,535	745	-51.5%		1,146	565	-50.7%		3.9%	1.7%	2.9%	1.3%
CDNS US Equity	CDNS	CADENCE DESIGN SYSTEM	28-jul-25	1,061	1,261	18.9%		342	557	63.1%		230	264	15.1%		32.2%	44.2%	21.6%	20.9%
UNH US Equity	UNH	UNITEDHEALTH GROUP INC	29-jul-25	98,855	111,676	13.0%		8,895	7,628	-14.2%		4,216	4,333	2.8%		9.0%	6.8%	4.3%	3.9%
EQR US Equity	EQR	Equity Residential	29-jul-25	734	769	4.7%		453	467	3.3%		177	122	-31.4%		61.6%	60.8%	24.1%	15.8%
BA US Equity	BA	THE BOEING COMPANY	29-jul-25	16,866	20,073	19.0%		649	604	N.C.		1,439	320	77.7%		N.C.	3.0%	N.C.	N.C.
NSC US Equity	NSC	Norfolk Southern Corp	29-jul-25	3,044	3,107	2.1%		1,466	1,482	1.1%		737	738	0.1%		48.2%	47.7%	24.2%	23.7%
PG US Equity	PG	THE PROCTER & GAMBLE	29-jul-25	20,532	20,779	1.2%		4,719	5,064	7.3%		3,137	3,474	10.7%		23.0%	24.4%	15.3%	16.7%
MRK US Equity	MRK	MERCK & CO., INC.	29-jul-25	16,112	15,801	-1.9%		7,692	6,748	-12.3%		5,455	4,817	-11.7%		47.7%	42.7%	33.9%	30.5%
BKNG US Equity	BKNG	BOOKING HOLDINGS INC	29-jul-25	5,859	6,534	11.5%		1,895	2,197	16.0%		1,521	1,604	5.5%		32.3%	33.6%	26.0%	24.6%
GLW US Equity	GLW	CORNING INC.	29-jul-25	3,604	3,861	7.1%		934	1,017	8.8%		104	390	274.6%		25.9%	26.3%	2.9%	10.1%
RSG US Equity	RSG	Republic Services Inc	29-jul-25	4,048	4,262	5.3%		1,258	1,344	6.9%		512	543	6.2%		31.1%	31.5%	12.6%	12.7%
ECL US Equity	ECL	ECOLAB INC.	29-jul-25	3,986	4,025	1.0%		905	970	7.2%		491	532	8.4%		22.7%	24.1%	12.3%	13.2%
PYPL US Equity	PYPL	PAYPAL HOLDINGS, INC.	29-jul-25	7,885	8,085	2.5%		1,723	1,724	0.0%		1,128	1,225	8.6%		21.9%	21.3%	14.3%	15.1%
SWK US Equity	SWK	Stanley Black & Decker Inc	29-jul-25	3,751	4,002	6.7%		406	285	-30.0%		91	36	-61.0%		10.8%	7.1%	2.4%	0.9%
MCD US Equity	MCD	MCDONALD'S CORPORATION	29-jul-25	6,490	6,691	3.1%		3,174	3,714	17.0%		2,022	2,240	10.8%		48.9%	55.5%	31.2%	33.5%
SBAC US Equity	SBAC	SBA Communications Corp	29-jul-25	660	670	1.4%		467	468	0.1%		163	227	39.1%		70.7%	69.8%	24.7%	33.8%
SYY US Equity	SYY	SYSCO CORPORATION	29-jul-25	20,556	21,011	2.2%		1,300	1,275	-1.9%		612	667	9.0%		6.3%	6.1%	3.0%	3.2%
UPS US Equity	UPS	UNITED PARCEL SERVICE OF AMERICA	29-jul-25	21,818	20,860	-4.4%		2,951	2,781	-5.8%		1,409	1,311	-6.9%		13.5%	13.3%	6.5%	6.3%
EA US Equity	EA	ELECTRONIC ARTS INC.	29-jul-25	1,262	1,275	1.0%		873	178	-79.6%		280	124	-55.6%		69.2%	14.0%	22.2%	9.7%
MTCH US Equity	MTCH	MATCH GROUP, INC.	30-jul-25	864	854	-1.1%		306	299	-2.5%		133	129	-3.5%		35.5%	35.0%	15.4%	15.1%
AWK US Equity	AWK	American Water Works Company	30-jul-25	1,149	1,200	4.5%		642	708	10.3%		277	300	8.3%		55.9%	59.0%	24.1%	25.0%
AMT US Equity	AMT	AMERICAN TOWER CORP	30-jul-25	2,900	2,582	-11.0%		1,890	1,730	-8.4%			778	N.C.		65.2%	67.0%	N.C.	30.1%
MSFT US Equity	MSFT	MICROSOFT CORPORATION	30-jul-25	64,727	73,840	14.1%		34,305	40,031	16.7%		22,036	25,351	15.0%		53.0%	54.2%	34.0%	34.3%
HUM US Equity	HUM	HUMANA INC.	30-jul-25	29,540	31,798	7.6%		1,353	1,330	-1.7%		1,420	696	-51.0%		4.6%	4.2%	4.8%	2.2%
DXCM US Equity	DXCM	DEXCOM, INC.	30-jul-25	1,004	1,126	12.1%		284	310	9.3%		144	175	22.0%		28.3%	27.6%	14.3%	15.5%
Promedio						3.6%				2.0%				39.5%		37.0%	33.8%	19.2%	19.0%
Muestra 230 Emisoras				3,113,104	3,232,501	3.8%		935,387	728,142	-22.2%		406,124	427,034	5.1%		30.0%	22.5%	13.0%	13.2%

Fuente: Monex con información de Bloomberg y BMV.

(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

Industriales Comerciales y Servicios

				Ventas				Ebitda				Utilidad Neta				Mg Ebitda		Mg Neto		
Ticker	Ticker	Emisora	Fecha de Reporte	2T24	2T25 (e/c)	2T25 (e/c) vs 2T24	2T25 vs 2T25e	2T24	2T25 (e/c)	2T25 (e/c) vs 2T24	2T25 vs 2T25e	2T24	2T25 (e/c)	2T25 (e/c) vs 2T24	2T25 vs 2T25e	2T24	2T25 (e/c)	2T24	2T25 (e/c)	
F US Equity	F	FORD MOTOR CO.	30-jul-25	44,811	42,925	-4.2%		4,671	2,687	-42.5%		1,831	1,161	-36.6%		10.4%	6.3%	4.1%	2.7%	
ITW US Equity	ITW	ILLINOIS TOOL WORKS INC	30-jul-25	4,027	4,012	-0.4%		1,079	1,140	5.6%		759	748	-1.4%		26.8%	28.4%	18.8%	18.6%	
KHC US Equity	KHC	THE KRAFT HEINZ COMPA	30-jul-25	6,476	6,262	-3.3%		1,640	1,467	-10.5%		102	761	645.6%		25.3%	23.4%	1.6%	12.1%	
SBUX US Equity	SBUX	STARBUCKS CORP	30-jul-25	9,114	9,284	1.9%		1,898	1,522	-19.8%		1,055	763	-27.7%		20.8%	16.4%	11.6%	8.2%	
PRU US Equity	PRU	PRUDENTIAL FINANCIAL IN	30-jul-25	13,841	13,880	0.3%				N.C.		1,198	1,125	-6.1%		N.C.	N.C.	8.7%	8.1%	
MDLZ US Equity	MDLZ	MONDELEZ INTERNATIONAL	30-jul-25	8,343	8,817	5.7%		1,809	1,526	-15.7%		601	867	44.3%		21.7%	17.3%	7.2%	9.8%	
EQIX US Equity	EQIX	EQUINIX, INC.	30-jul-25	2,159	2,257	4.6%		1,036	1,108	6.9%		301	344	14.3%		48.0%	49.1%	13.9%	15.2%	
ADM US Equity	ADM	ARCHER DANIELS MIDLAN	30-jul-25	22,248	21,307	-4.2%		1,032	877	-15.0%		486	399	-17.8%		4.6%	4.1%	2.2%	1.9%	
AMD US Equity	AMD	ADVANCED MICRO DEVICI	30-jul-25	5,835	7,405	26.9%		1,430	1,312	-8.3%		265	1	N.C.		24.5%	17.7%	4.5%	N.C.	
ALGN US Equity	ALGN	ALIGN TECHNOLOGY, INC.	30-jul-25	1,028	1,063	3.4%		266	261	-1.9%		97	132	37.2%		25.8%	24.5%	9.4%	12.5%	
HSY US Equity	HSY	Hershey Co/The	30-jul-25	2,074	2,516	21.3%		494	429	-13.2%		181	196	8.3%		23.8%	17.0%	8.7%	7.8%	
AEP US Equity	AEP	American Electric Power C	30-jul-25	4,579	4,870	6.3%		1,931	1,967	1.9%		340	619	81.8%		42.2%	40.4%	7.4%	12.7%	
META US Equity	META	Meta Platforms	30-jul-25	39,071	44,606	14.2%		184,844	23,011	-87.6%		13,465	15,026	11.6%		473.1%	51.6%	34.5%	33.7%	
CMCSA US Equity	CMCSA	COMCAST CORP	31-jul-25	29,688	29,813	0.4%		10,171	9,989	-1.8%		3,929	3,942	0.3%		34.3%	33.5%	13.2%	13.2%	
XEL US Equity	XEL	Xcel Energy Inc	31-jul-25	3,028	3,310	9.3%		1,152	1,347	16.9%		302	351	16.1%		38.0%	40.7%	10.0%	10.6%	
MA US Equity	MA	MASTERCARD INCORPORO	31-jul-25	6,961	7,935	14.0%		4,261	4,987	17.0%		3,258	3,642	11.8%		61.2%	62.9%	46.8%	45.9%	
AAPL US Equity	AAPL	APPLE COMPUTER INC	31-jul-25	85,777	88,995	3.8%		28,202	28,995	2.8%		21,448	21,324	-0.6%		32.9%	32.6%	25.0%	24.0%	
BMJ US Equity	BMJ	BRISTOL-MYERS SQUIBB C	31-jul-25	12,201	11,294	-7.4%		7,270	5,265	-27.6%		1,680	1,546	-8.0%		59.6%	46.6%	13.8%	13.7%	
SPGI US Equity	SPGI	S AND P GLOBAL INC.	31-jul-25	3,549	3,647	2.8%		2,356	1,823	-22.6%		1,011	1,062	5.0%		66.4%	50.0%	28.5%	29.1%	
EXC US Equity	EXC	EXELON CORP.	31-jul-25	5,361	5,421	1.1%		1,807	1,827	1.1%		448	380	-15.3%		33.7%	33.7%	8.4%	7.0%	
RMD US Equity	RMD	ResMed Inc	31-jul-25	1,223	1,327	8.5%		444	497	11.9%		292	355	21.4%		36.3%	37.4%	23.9%	26.7%	
MET US Equity	MET	METLIFE, INC.	31-jul-25	18,683	18,902	1.2%				N.C.		946	1,517	60.4%		N.C.	N.C.	5.1%	8.0%	
CTSH US Equity	CTSH	COGNIZANT TECHNOLOGY	31-jul-25	4,850	5,181	6.8%		865	944	9.1%		566	619	9.3%		17.8%	18.2%	11.7%	11.9%	
ICE US Equity	ICE	INTERCONTINENTAL EXCH	31-jul-25	2,317	2,515	8.6%		1,751	1,676	-4.3%		632	812	28.4%		75.6%	66.6%	27.3%	32.3%	
DD US Equity	DD	DuPont de Nemours Inc	31-jul-25	3,171	3,238	2.1%		798	823	3.1%		176	353	100.4%		25.2%	25.4%	5.6%	10.9%	
CI US Equity	CI	CIGNA CORPORATION	31-jul-25	60,470	62,420	3.2%		3,065	3,072	0.2%		1,548	1,573	1.6%		5.1%	4.9%	2.6%	2.5%	
LRCX US Equity	LRCX	Lam Research Corp	31-jul-25	3,872	4,992	28.9%		1,276	1,770	38.7%		1,020	1,533	50.3%		32.9%	35.4%	26.4%	30.7%	
ABBV US Equity	ABBV	ABBVIE INC.	31-jul-25	14,462	14,971	3.5%		8,289	8,052	-2.9%		1,370	3,132	128.6%		57.3%	53.8%	9.5%	20.9%	
ANSS US Equity	ANSS	ANSYS Inc	31-jul-25	594	652	9.7%		303	303	0.0%		130	154	18.8%		50.9%	46.4%	21.9%	23.7%	
SYK US Equity	SYK	STRYKER CORPORATION	31-jul-25	5,422	5,936	9.5%		1,437	1,626	13.1%		825	982	19.0%		26.5%	27.4%	15.2%	16.5%	
MO US Equity	MO	ALTRIA GROUP, INC.	31-jul-25	5,277	5,220	-1.1%		2,607	3,247	24.5%		3,803	2,321	-39.0%		49.4%	62.2%	72.1%	44.5%	
BIIB US Equity	BIIB	BIOGEN INC.	31-jul-25	2,465	2,321	-5.8%		775	868	12.1%		584	473	-18.9%		31.4%	37.4%	23.7%	20.4%	
PSA US Equity	PSA	Public Storage	31-jul-25	1,173	1,173	0.0%		989	859	-13.1%		521	458	-12.1%		84.3%	73.3%	44.4%	39.1%	
QCOM US Equity	QCOM	QUALCOMM INC.	31-jul-25	10,244	10,319	0.7%		4,297	3,888	-9.5%		2,920	2,553	-12.6%		41.9%	37.7%	28.5%	24.7%	
APD US Equity	APD	Air Products and Chemical	31-jul-25	2,986	2,968	-0.6%		1,267	1,261	-0.5%		697	666	-4.3%		42.4%	42.5%	23.3%	22.4%	
EBAY US Equity	EBAY	EBAY INC.	31-jul-25	2,572	2,641	2.7%		797	795	-0.2%		226	438	93.9%		31.0%	30.1%	8.8%	16.6%	
K US Equity	K	Kellogg Co	31-jul-25	3,192	3,204	0.4%		597	595	-0.3%		344	349	1.4%		18.7%	18.6%	10.8%	10.9%	
CVS US Equity	CVS	CVS HEALTH CORPORATIC	31-jul-25	91,234	94,739	3.8%		4,388	3,905	-11.0%		1,768	1,395	-21.1%		4.8%	4.1%	1.9%	1.5%	
VRSK US Equity	VRSK	VERISK ANALYTICS, INC	31-jul-25	717	769	7.2%		397	430	8.2%		308	235	-23.7%		55.4%	55.9%	43.0%	30.6%	
XOM US Equity	XOM	EXXON MOBIL CORPORAT	01-ago-25	93,060	79,881	-14.2%		16,649	16,359	-1.7%		9,240	6,825	-26.1%		17.9%	20.5%	9.9%	8.5%	
SNAP US Equity	SNAP	Snap Inc	01-ago-25	1,237	1,346	8.8%		55	50	-8.3%		-	249	-	260	-4.4%	4.4%	3.7%	N.C.	N.C.
MRNA US Equity	MRNA	Moderna Inc	01-ago-25	241	109	-54.9%	-	2,516	-	1,227	51.2%	-	1,279	-	1,122	12.3%	N.C.	N.C.	N.C.	N.C.
MCHP US Equity	MCHP	MICROCHIP TECHNOLOGY	01-ago-25	1,241	1,053	-15.2%		514	287	-44.2%		129	-	54	N.C.	41.4%	27.2%	10.4%	N.C.	
TWLO US Equity	TWLO	Twilio Inc	01-ago-25	1,083	1,188	9.7%		227	235	3.2%		-	32	18	N.C.	21.0%	19.8%	N.C.	1.5%	
RNG US Equity	RNG	RingCentral Inc	01-ago-25	593	618	4.2%		146	164	12.8%		-	15	7	N.C.	24.6%	26.6%	N.C.	1.1%	
REGN US Equity	REGN	REGENERON PHARMACEU	01-ago-25	3,547	3,285	-7.4%		1,454	1,001	-31.1%		1,432	783	-45.3%		41.0%	30.5%	40.4%	23.8%	
LYB US Equity	LYB	LyondellBasell Industries I	01-ago-25	10,558	7,682	-27.2%		1,373	771	-43.9%		924	275	-70.3%		13.0%	10.0%	8.8%	3.6%	
AME US Equity	AME	AMETEK Inc	01-ago-25	1,735	1,730	-0.3%		478	544	13.9%		338	343	1.5%		27.6%	31.5%	19.5%	19.8%	
CLX US Equity	CLX	Clorox Co/The	01-ago-25	1,903	1,933	1.6%		367	437	19.0%		216	259	20.0%		19.3%	22.6%	11.4%	13.4%	
CMI US Equity	CMI	CUMMINS INC.	01-ago-25	8,796	8,423	-4.2%		1,345	1,320	-1.9%		726	706	-2.7%		15.3%	15.7%	8.3%	8.4%	
CL US Equity	CL	COLGATE-PALMOLIVE CO.	01-ago-25	5,058	5,035	-0.4%		1,275	1,224	-4.0%		731	723	-1.0%		25.2%	24.3%	14.5%	14.4%	
Promedio						3.6%				2.0%				39.5%		37.0%	33.8%	19.2%	19.0%	
Muestra 230 Emisoras				3,113,104	3,232,501	3.8%		935,387	728,142	-22.2%		406,124	427,034	5.1%		30.0%	22.5%	13.0%	13.2%	

Fuente: Monex con información de Bloomberg y BMV.

(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

Industriales Comerciales y Servicios

				Ventas				Ebitda				Utilidad Neta				Mg Ebitda		Mg Neto	
Ticker	Ticker	Emisora	Fecha de Reporte	2T24	2T25 (e/c)	2T25 (e/c) vs 2T24	2T25 vs 2T25e	2T24	2T25 (e/c)	2T25 (e/c) vs 2T24	2T25 vs 2T25e	2T24	2T25 (e/c)	2T25 (e/c) vs 2T24	2T25 vs 2T25e	2T24	2T25 (e/c)	2T24	2T25 (e/c)
AMZN US Equity	AMZN	AMAZON. COM INC	01-ago-25	147,977	161,862	9.4%		33,432	37,858	13.2%		13,485	14,176	5.1%		22.6%	23.4%	9.1%	8.8%
CVX US Equity	CVX	CHEVRON CORP.	01-ago-25	51,181	45,127	-11.8%		9,545	9,202	-3.6%		4,434	3,089	-30.3%		18.6%	20.4%	8.7%	6.8%
CHD US Equity	CHD	Church & Dwight Co Inc	01-ago-25	1,511	1,477	-2.3%		376	348	-7.4%		244	187	-23.2%		24.9%	23.5%	16.1%	12.7%
MTD US Equity	MTD	METTLER-TOLEDO INTERN	01-ago-25	947	957	1.1%		302	285	-5.8%		222	194	-12.5%		31.9%	29.8%	23.4%	20.3%
ETN US Equity	ETN	Eaton Corp PLC	01-ago-25	6,350	6,913	8.9%		1,483	1,569	5.8%		993	1,032	4.0%		23.4%	22.7%	15.6%	14.9%
VRTX US Equity	VRTX	VERTEX PHARMACEUTICA	01-ago-25	2,646	2,898	9.6%	-	3,092	1,312	N.C.	-	3,594	968	N.C.	N.C.	45.3%	N.C.	33.4%	
TSN US Equity	TSN	Tyson Foods Inc	04-ago-25	13,353	13,514	1.2%		823	855	3.9%		191	297	55.4%		6.2%	6.3%	1.4%	2.2%
W US Equity	W	Wayfair Inc	04-ago-25	3,117	3,119	0.1%		163	147	-9.9%	-	42	40	4.9%		5.2%	4.7%	N.C.	N.C.
PFE US Equity	PFE	PFIZER INC.	05-ago-25	13,283	13,412	1.0%		5,482	7,490	36.6%		41	1,865	4448.8%		41.3%	55.8%	0.3%	13.9%
AFL US Equity	AFL	Aflac Inc	05-ago-25	5,138	4,346	-15.4%				N.C.		1,755	915	-47.9%		N.C.	N.C.	34.2%	21.0%
AMGN US Equity	AMGN	AMGEN INC.	05-ago-25	8,388	8,856	5.6%		5,273	5,004	-5.1%		746	1,739	133.1%		62.9%	56.5%	8.9%	19.6%
MPC US Equity	MPC	MARATHON PETROLEUM	05-ago-25	38,362	30,813	-19.7%		3,392	2,953	-12.9%		1,515	1,056	-30.3%		8.8%	9.6%	3.9%	3.4%
BRK/B US Equity	BRK/B	Berkshire Hathaway Inc	05-ago-25	93,653	95,135	1.6%		41,083		N.C.		30,348	12,033	-60.3%		43.9%	N.C.	32.4%	12.6%
DUK US Equity	DUK	Duke Energy Corp	05-ago-25	7,172	7,435	3.7%		3,116	3,425	9.9%		886	983	11.0%		43.4%	46.1%	12.4%	13.2%
CAT US Equity	CAT	CATERPILLAR INC.	05-ago-25	15,840	15,632	-1.3%		4,006	3,441	-14.1%		2,681	2,258	-15.8%		25.3%	22.0%	16.9%	14.4%
ZTS US Equity	ZTS	ZOETIS INC.	05-ago-25	2,361	2,411	2.1%		976	1,042	6.7%		624	682	9.3%		41.3%	43.2%	26.4%	28.3%
TDG US Equity	TDG	TransDigm Group Inc	06-ago-25	2,046	2,293	12.1%		1,091	1,222	12.0%		461	520	12.8%		53.3%	53.3%	22.5%	22.7%
YUM US Equity	YUM	Yum! Brands Inc	06-ago-25	1,763	1,938	9.9%		686	697	1.7%		367	409	11.5%		38.9%	36.0%	20.8%	21.1%
DIS US Equity	DIS	THE WALT DISNEY COMP	06-ago-25	23,155	23,673	2.2%		5,119	5,214	1.9%		2,621	2,339	-10.8%		22.1%	22.0%	11.3%	9.9%
BAX US Equity	BAX	BAXTER INTERNATIONAL I	06-ago-25	3,812	2,824	-25.9%		810	577	-28.7%	-	314	262	N.C.		21.2%	20.4%	N.C.	9.3%
UBER US Equity	UBER	Uber Technologies Inc	06-ago-25	10,700	12,472	16.6%		1,570	2,092	33.2%		1,015	1,326	30.6%		14.7%	16.8%	9.5%	10.6%
AIG US Equity	AIG	AMERICAN INTERNATIONAL	06-ago-25	6,560	6,803	3.7%				N.C.	-	3,977	902	N.C.		N.C.	N.C.	N.C.	13.3%
TRIP US Equity	TRIP	TRIPADVISOR INC	06-ago-25	497	530	6.7%		97	94	-3.1%		24	27	12.2%		19.5%	17.7%	4.8%	5.1%
ILMN US Equity	ILMN	ILLUMINA, INC.	06-ago-25	1,112	1,046	-5.9%		189	264	39.9%	-	1,988	139	N.C.		17.0%	25.3%	N.C.	13.3%
FTNT US Equity	FTNT	Fortinet Inc	06-ago-25	1,434	1,626	13.3%		561	558	-0.6%		380	399	5.1%		39.1%	34.3%	26.5%	24.5%
SRE US Equity	SRE	SEMPRA ENERGY	06-ago-25	3,011	3,033	0.7%		1,175	1,414	20.3%		713	591	-17.1%		39.0%	46.6%	23.7%	19.5%
FIS US Equity	FIS	FIDELITY NATIONAL INFOR	06-ago-25	2,489	2,580	3.6%		1,000	1,030	3.0%		243	294	20.8%		40.2%	39.9%	9.8%	11.4%
MCK US Equity	MCK	MCKESSON CORPORATION	06-ago-25	79,283	95,872	20.9%		1,474	1,491	1.1%		915	962	5.1%		1.9%	1.6%	1.2%	1.0%
PH US Equity	PH	PARKER-HANNIFIN CORPO	07-ago-25	5,187	5,086	-1.9%		1,362	1,348	-1.0%		785	778	-0.8%		26.3%	26.5%	15.1%	15.3%
FLT US Equity	FLT	FleetCor Technologies Inc	07-ago-25	976	1,097	12.4%		518	585	13.0%		252	285	13.2%		53.1%	53.3%	25.8%	26.0%
COP US Equity	COP	CONOCOPHILLIPS	07-ago-25	14,136	14,728	4.2%		6,727	6,107	-9.2%		2,329	1,825	-21.6%		47.6%	41.5%	16.5%	12.4%
SQ US Equity	SQ	Square Inc	07-ago-25	6,156	6,301	2.4%		759	827	8.8%		190	311	63.7%		12.3%	13.1%	3.1%	4.9%
EOG US Equity	EOG	EOG RESOURCES, INC.	07-ago-25	6,025	5,176	-14.1%		3,114	2,781	-10.7%		1,690	1,201	-28.9%		51.7%	53.7%	28.0%	23.2%
BDX US Equity	BDX	BECTON, DICKINSON AND	07-ago-25	4,990	5,490	10.0%		1,844	1,561	-15.3%		487	638	31.0%		37.0%	28.4%	9.8%	11.6%
GPN US Equity	GPN	Global Payments Inc	07-ago-25	2,324	2,353	1.2%		1,520	1,165	-23.4%		375	404	7.9%		65.4%	49.5%	16.1%	17.2%
MINST US Equity	MINST	MONSTER BEVERAGE COR	07-ago-25	1,901	2,084	9.7%		547	629	15.0%		425	466	9.6%		28.8%	30.2%	22.4%	22.4%
LLY US Equity	LLY	ELI LILLY & CO.	07-ago-25	11,303	14,464	28.0%		4,428	6,499	46.8%		2,967	4,906	65.3%		39.2%	44.9%	26.3%	33.9%
ZBH US Equity	ZBH	ZIMMER BIOMET HOLDING	07-ago-25	1,942	2,056	5.9%		796	699	-12.2%		243	249	2.4%		41.0%	34.0%	12.5%	12.1%
EMR US Equity	EMR	EMERSON ELECTRIC CO.	07-ago-25	4,380	4,603	5.1%		968	1,296	33.9%		329	627	90.7%		22.1%	28.2%	7.5%	13.6%
GILD US Equity	GILD	GILEAD SCIENCES INC.	08-ago-25	6,954	6,951	0.0%		3,959	3,843	-2.9%		1,614	1,831	13.5%		56.9%	55.3%	23.2%	26.3%
ADAP US Equity	ADAP	Adaptimmune Therapeutic	08-ago-25	128	10	-92.0%		71		N.C.		70	36	N.C.		55.7%	N.C.	54.2%	N.C.
TTD US Equity	TTD	Trade Desk Inc/The	08-ago-25	585	685	17.2%		242	261	7.9%		85	91	7.6%		41.4%	38.1%	14.5%	13.4%
Promedio						3.6%				2.0%				39.5%		37.0%	33.8%	19.2%	19.0%
Muestra 230 Emisoras				3,113,104	3,232,501	3.8%		935,387	728,142	-22.2%		406,124	427,034	5.1%		30.0%	22.5%	13.0%	13.2%

Fuente: Monex con información de Bloomberg y BMV.

(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

Industriales Comerciales y Servicios

				Ventas				Ebitda				Utilidad Neta				Mg Ebitda		Mg Neto	
Ticker	Ticker	Emisora	Fecha de Reporte	2T24	2T25 (e/c)	2T25 (e/c) vs 2T24	2T25 vs 2T25e	2T24	2T25 (e/c)	2T25 (e/c) vs 2T24	2T25 vs 2T25e	2T24	2T25 (e/c)	2T25 (e/c) vs 2T24	2T25 vs 2T25e	2T24	2T25 (e/c)	2T24	2T25 (e/c)
DDOG US Equity	DDOG	Datadog Inc	08-ago-25	645	790	22.5%		170	170	0.1%		44	11	-74.0%		26.3%	21.5%	6.8%	1.4%
CAH US Equity	CAH	CARDINAL HEALTH	12-ago-25	59,867	60,921	1.8%		714	837	17.3%		235	431	83.2%		1.2%	1.4%	0.4%	0.7%
CSCO US Equity	CSCO	CISCO SYSTEMS INC.	14-ago-25	13,642	14,637	7.3%		5,263	5,470	3.9%		2,162	2,752	27.3%		38.6%	37.4%	15.8%	18.8%
AMAT US Equity	AMAT	APPLIED MATERIALS, INC.	14-ago-25	6,778	7,207	6.3%		2,048	2,280	11.3%		1,705	1,881	10.3%		30.2%	31.6%	25.2%	26.1%
DE US Equity	DE	DEERE & COMPANY	14-ago-25	11,387	10,311	-9.4%		2,850	1,795	-37.0%		1,734	1,278	-26.3%		25.0%	17.4%	15.2%	12.4%
PANW US Equity	PANW	Palo Alto Networks Inc	15-ago-25	2,190	2,502	14.3%		664	800	20.5%		358	347	-3.0%		30.3%	32.0%	16.3%	13.9%
EL US Equity	EL	THE ESTÉE LAUDER COMP	19-ago-25	3,871	3,383	-12.6%		560	306	-45.4%		-	284	-	6	14.5%	9.0%	N.C.	N.C.
HD US Equity	HD	THE HOME DEPOT, INC.	19-ago-25	43,175	45,476	5.3%		7,272	7,606	4.6%		4,561	4,650	1.9%		16.8%	16.7%	10.6%	10.2%
LOW US Equity	LOW	LOWE'S COMPANIES, INC.	20-ago-25	23,586	23,998	1.7%		3,870	3,965	2.4%		2,383	2,389	0.2%		16.4%	16.5%	10.1%	10.0%
TIJX US Equity	TIJX	THE TIJX COMPANIES INC.	20-ago-25	13,468	14,127	4.9%		1,687	1,758	4.2%		1,099	1,136	3.4%		12.5%	12.4%	8.2%	8.0%
TGT US Equity	TGT	TARGET CORPORATION	20-ago-25	25,021	24,612	-1.6%		2,398	2,003	-16.5%		1,192	914	-23.4%		9.6%	8.1%	4.8%	3.7%
WMT US Equity	WMT	WALMART INC	21-ago-25	169,335	175,741	3.8%		11,151	11,884	6.6%		4,501	5,854	30.1%		6.6%	6.8%	2.7%	3.3%
SNPS US Equity	SNPS	Synopsys Inc	21-ago-25	1,526	1,758	15.3%		625	751	20.2%		408	446	9.4%		41.0%	42.7%	26.7%	25.4%
INTU US Equity	INTU	INTUIT INC.	21-ago-25	3,184	3,745	17.6%		938	1,106	17.9%		-	20	230	N.C.	29.5%	29.5%	N.C.	6.2%
ZM US Equity	ZM	Zoom Video Communicat	21-ago-25	1,163	1,198	3.1%		485	495	2.2%		219	218	-0.3%		41.7%	41.3%	18.8%	18.2%
M US Equity	M	MACY'S INC	21-ago-25	4,937	4,739	-4.0%		438	316	-27.8%		150	49	-67.3%		8.9%	6.7%	3.0%	1.0%
NVDA US Equity	NVDA	NVIDIA CORPORATION	22-ago-25	30,040	45,513	51.5%		20,370	29,237	43.5%		16,599	23,282	40.3%		67.8%	64.2%	55.3%	51.2%
AAP US Equity	AAP	ADVANCE AUTO PAR	22-ago-25	2,683	1,974	-26.4%		239	113	-52.7%		45	26	-42.0%		8.9%	5.7%	1.7%	1.3%
WDAY US Equity	WDAY	Workday Inc	22-ago-25	2,085	2,341	12.3%		597	736	23.3%		132	200	51.8%		28.6%	31.4%	6.3%	8.6%
ROST US Equity	ROST	ROSS STORES, INC.	22-ago-25	5,288	5,550	5.0%		768	760	-1.1%		527	501	-4.9%		14.5%	13.7%	10.0%	9.0%
CRM US Equity	CRM	SALESFORCE.COM, INC.	27-ago-25	9,325	10,139	8.7%		4,051	4,254	5.0%		1,429	1,748	22.4%		43.4%	42.0%	15.3%	17.2%
DELL US Equity	DELL	Dell Technologies Inc	28-ago-25	25,026	29,114	16.3%		2,535	2,870	13.2%		846	1,279	51.2%		10.1%	9.9%	3.4%	4.4%
HPQ US Equity	HPQ	HP INC.	28-ago-25	13,519	13,702	1.4%		1,297	1,173	-9.5%		640	574	-10.4%		9.6%	8.6%	4.7%	4.2%
VEEV US Equity	VEEV	Veeva Systems Inc	28-ago-25	676	768	13.6%		291	342	17.7%		171	226	31.9%		43.0%	44.5%	25.3%	29.4%
ULTA US Equity	ULTA	ULTA BEAUTY INC	28-ago-25	2,552	2,654	4.0%		395	368	-6.7%		253	221	-12.4%		15.5%	13.9%	9.9%	8.3%
BBY US Equity	BBY	BEST BUY CO., INC.	29-ago-25	9,288	9,223	-0.7%		617	552	-10.5%		291	255	-12.5%		6.6%	6.0%	3.1%	2.8%
MRVL US Equity	MRVL	Marvell Technology Group	29-ago-25	1,273	2,012	58.1%		408	759	86.1%		-	193	189	N.C.	32.1%	37.7%	N.C.	9.4%
MOMO US Equity	MOMO	HELLO -SPN ADR	29-ago-25	2,691	2,606	-3.2%		497	386	-22.3%		398	317	-20.4%		18.5%	14.8%	14.8%	12.2%
BURL US Equity	BURL	BURLINGTON STORE	29-ago-25	2,466	2,627	6.5%		202	214	6.0%		74	80	8.6%		8.2%	8.1%	3.0%	3.0%
DLTR US Equity	DLTR	DOLLAR TREE, INC.	04-sep-25	33,901	33,218	-2.0%		2,277	1,831	-19.6%		1,455	1,209	-16.9%		6.7%	5.5%	4.3%	3.6%
HPE US Equity	HPE	HEWLETT PACKA	04-sep-25	7,710	8,372	8.6%		1,396	1,350	-3.3%		512	445	-13.1%		18.1%	16.1%	6.6%	5.3%
KR US Equity	KR	THE KROGER CO.	09-sep-25	33,912	34,074	0.5%		1,714	1,800	5.0%		466	649	39.2%		5.1%	5.3%	1.4%	1.9%
WBA US Equity	WBA	WALGREEN BOOTS ALLIA	03-oct-25	37,547	37,199	-0.9%		1,046	639	-39.0%		-	3,005	-	254	2.8%	1.7%	N.C.	N.C.
Promedio						3.6%				2.0%				39.5%		37.0%	33.8%	19.2%	19.0%
Muestra 230 Emisoras				3,113,104	3,232,501	3.8%		935,387	728,142	-22.2%		406,124	427,034	5.1%		30.0%	22.5%	13.0%	13.2%

Bancos y Grupos Financieros

				Ingresos por Intereses				Margen Financiero				Utilidad Neta				ROA		ROE	
Ticker	Ticker	Emisora	Fecha de Reporte	2T24	2T25 (e/c)	2T25 (e/c) vs 2T24	2T25 vs 2T25e	2T24	2T25 (e/c)	2T25 (e/c) vs 2T24	2T25 vs 2T25e	2T24	2T25 (e/c)	2T25 (e/c) vs 2T24	2T25 vs 2T25e	2T24	2T25 (e/c)	2T24	2T25 (e/c)
JPM US Equity	JPM	JP MORGAN CHASE & CO.	15-jul-25	22,746.0	23,321.0	2.5%		23,839.0	16,572.5	-30.5%		17,718.0	12,470.6	-29.6%		1.3%	N.D.	17.4%	N.D.
WFC US Equity	WFC	WELLS FARGO & CO.	15-jul-25	11,923.0	11,819.4	-0.9%		6,160.0	6,061.6	-1.6%		4,640.0	4,565.0	-1.6%		1.0%	N.D.	11.1%	N.D.
MS US Equity	MS	MORGAN STANLEY	16-jul-25	2,067.0	1,992.3	-3.6%		4,074.0	4,499.5	10.4%		2,942.0	3,292.6	11.9%		0.9%	N.D.	10.7%	N.D.
GS US Equity	GS	GOLDMAN SACHS GROUP	16-jul-25	2,242.0	2,490.0	11.1%		4,020.0	4,325.1	7.6%		2,891.0	3,117.6	7.8%		0.7%	N.D.	10.0%	N.D.
BAC US Equity	BAC	BANK OF AMERICA CORPC	16-jul-25	13,702.0	14,772.1	7.8%		7,561.0	7,900.7	4.5%		6,582.0	6,708.0	1.9%		0.8%	N.D.	8.7%	N.D.
USB US Equity	USB	US BANCORP	17-jul-25	4,023.0	4,220.7	4.9%		2,082.0	2,220.8	6.7%		1,518.0	1,645.0	8.4%		0.8%	N.D.	10.3%	N.D.
Promedio						3.6%				-0.5%				-0.2%					

Fuente: Monex con información de Bloomberg y BMV.

(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

Directorio

DIRECCIÓN DE ANÁLISIS ECONÓMICO CAMBIARIO Y BURSÁTIL

Janneth Quiroz Zamora	Directora de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0669	iquirozz@monex.com.mx
J. Roberto Solano Pérez	Gerente de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0760	rsolano@monex.com.mx
Brian Rodríguez Ontiveros	Analista Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 4195	brodriguez1@monex.com.mx
André Maurin Parra	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 2307	amauring@monex.com.mx
Rosa M. Rubio Kantún	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4465	rmrubiok@monex.com.mx
Kevin Louis Castro	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4186	klouisc@monex.com.mx
César Adrián Salinas Garduño	Analista de Sistemas de Información	T. 5230-0200 Ext. 4790	casalinasg@monex.com.mx

Disclaimer

Nosotros, el Área de Análisis y Estrategia Bursátil, certificamos que las opiniones contenidas en este documento reflejan exclusivamente el punto de vista del analista responsable de su elaboración. Asimismo, certificamos que no hemos recibido, ni recibiremos, compensación alguna directa o indirecta a cambio de expresar una opinión específica de este reporte.

Es importante mencionar que los analistas no mantienen inversiones directas o a través de interpósita persona, en los valores o instrumentos derivados objeto del reporte de análisis, así como que ninguno de los miembros del Consejo, directores generales y directivos del nivel inmediato inferior a éste, funge con algún cargo en las emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente documento.

En los últimos doce meses, es posible que Monex Grupo Financiero, S.A. de C.V. y/o las Entidades Financieras que lo conforman (en lo sucesivo "Monex"), a través de sus áreas de negocio, haya recibido compensaciones por prestar algún servicio de representación común, financiamiento corporativo, banca de inversión, asesoría corporativa u otorgamiento de créditos bancarios, a emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente informe. Monex no mantiene inversiones, al cierre del último trimestre, directa o indirectamente, en valores o instrumentos financieros derivados, cuyo subyacente sean valores, objeto del presente reporte, que representen el uno por ciento o más de su cartera de inversión, de los valores en circulación o del subyacente de los valores emitidos.

Este reporte está dirigido a la Dirección de Promoción de Banca Privada, Asesoría Patrimonial y Banca de Empresas de Monex. Las recomendaciones reflejan una expectativa de comportamiento de un valor contra su mercado de referencia y en un plazo determinado. Este comportamiento puede estar explicado por el valor fundamental de la compañía, pero también por otros factores. El cálculo del valor fundamental realizado se basa en una combinación de una o más metodologías generalmente aceptadas en los análisis financieros, y que pueden incluir, entre otras, análisis de múltiplos, flujos de efectivo descontados, análisis por partes o alguna otra que aplique al caso particular que se esté analizando. Sin perjuicio de lo que antecede, podrían tener más peso otros factores, entre los que se encuentran el flujo de noticias, momento de beneficios, fusiones y adquisiciones, el apetito del mercado por un determinado sector, entre otros; estos factores pueden llevar a una recomendación opuesta a la indicada solamente por el valor fundamental y su comparación directa con la cotización.

Nuestra política de recomendación contempla los siguientes escenarios: Compra. - Cuando el rendimiento esperado de la acción supere en más del 5% el rendimiento esperado del IPyC; Mantener.- Cuando el rendimiento esperado de la acción se ubique entre el $\pm$ 5% el rendimiento esperado del IPyC; Venta.- Cuando el rendimiento esperado de la acción sea inferior en más del 5% el rendimiento esperado del IPyC.

El presente documento fue elaborado por Monex con 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. El inversionista que tenga acceso al presente documento debe ser consciente de que los valores, instrumentos o inversiones a que el mismo se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo. El contenido de este mensaje no constituye una oferta, invitación o solicitud de Monex para comprar, vender o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas. Monex no asume, ni asumirá obligación alguna derivada del contenido del presente documento, por lo que ningún tercero podrá alegar un daño, perjuicio, pérdida o menoscabo en su patrimonio derivado de decisiones de inversión que hubiese basado en este documento. Las opiniones aquí expresadas sólo representan la opinión del analista y no representan la opinión de Monex ni de sus funcionarios. Los empleados de las áreas de promoción, operación, directivos o cualquier otro profesional de Monex, podrían proporcionar comentarios de mercado, verbalmente o por escrito a los clientes que reflejen opiniones contrarias a las expresadas en el presente documento. Inclusive, Monex o cualquiera de sus promotores, operadores, afiliadas o personas relacionadas podrían realizar decisiones de inversión inconsistentes con las opiniones expresadas en el presente documento.