

Reportes al 2T26

22 de julio de 2026

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

- Los reportes que destacan hoy: Gruma, Walmex, Chdraui, entre otros.
- Hasta ahora ha reportado el 51.4% de la muestra del S&P BMV IPyC.
- Hoy, el S&P's BMV IPyC ha presentado un incremento en ventas y ebitda de 4.3% y 10.7% respectivamente.

Ha reportado 51.4% de la muestra y 16.7% mejor a lo estimado

Una vez concluido el 2T26, las empresas que cotizan en la BMV reportarán sus resultados financieros hasta el próximo 28 de julio. Hasta ahora han reportado el 51.4% de la muestra del S&P BMV IPyC, el 16.7% han presentado resultados mejor a lo estimado, el 55.6% ha estado en línea y el 27.7% por debajo de lo estimado.

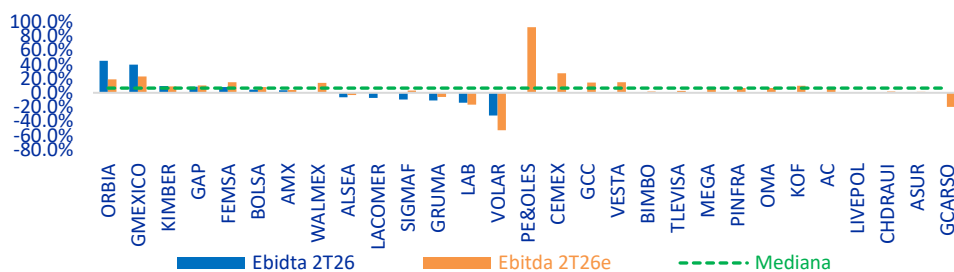
El IPyC ha registrado un incremento de 4.3% en ventas y 10.7% en EBITDA

Hoy, el S&P's BMV IPyC ha presentado un incremento en ventas y ebitda de 4.3% y 10.7% respectivamente. En este reporte incorporamos los resultados a nivel de Ventas, Ebitda y Utilidad Neta, la variación de dichas cifras respecto al mismo periodo del año anterior y respecto a sus estimados, así como sus cifras preliminares para las emisoras que aún no han reportado. Incorporamos una gráfica con la variación en Ebitda de las empresas que conforman la muestra del S&P BMV IPyC, para identificar los mejores reportes y los más débiles, así como las sorpresas positivas y negativas.

¡Atención al Crecimiento en Ebitda!

En este reporte presentamos los resultados esperados para las empresas del S&P's BMV IPyC, así como para una muestra más amplia. Es importante atender al crecimiento que tengan las empresas a nivel de Ebitda principalmente, pues un mayor crecimiento en este rubro mejora las valuaciones de la empresa (en su múltiplo FV/Ebitda, el más visto por los inversionistas) y aumenta el potencial de rendimiento por precios objetivo. Emisoras con crecimientos mayores a lo esperado (+5% vs. estimado), podrían tener un efecto inmediato positivo en el precio de la acción. Por el contrario, emisoras con crecimientos abajo de lo esperado (-5% vs. estimado), podrían tener un efecto inmediato negativo en su cotización.

Reportes 2T26



Fuente: Monex con información de Bloomberg y BMV.

Gruma, un entorno débil en EE. UU., pero con avances en otros países

Al 2T26, Gruma reportó un avance en ingresos de 3.1%, pero un ajuste en el EBITDA de -4.6%. El volumen total presentó una ligera disminución de -0.7% vs 2T25, con un ajuste en EE. UU. de -2.8%, un comportamiento estable o neutral en México (GIMSA), y volúmenes estables en Europa (0%), mientras que Asia/Oceanía y Centroamérica crecieron 4.0% y 3.9%, respectivamente. El margen Ebitda se ubicó en 16.8% (-134pbs vs 2T25), ya que los gastos de venta y administración crecieron 7.0% por mayores costos de distribución y marketing. El volumen en EE. UU. continuó presionado por una débil confianza del consumidor y caídas en el canal institucional, a pesar del enfoque de la empresa en marcas propias y productos de valor agregado. En México, se mostró una demanda estable en su negocio principal. En Europa, la continua expansión en el canal minorista compensó la volatilidad del negocio de harina. El costo de ventas creció 3%, mientras que los gastos de venta y administración aumentaron 7% debido a mayores costos de distribución y mercadotecnia. Finalmente, en la utilidad neta mayoritaria se reportó un ajuste de -11.5%. Esperamos una mejora muy gradual hacia 2S26: en EE. UU. el consumo seguiría presionado, pero con apoyo del *retail*, mientras que en México la demanda estable y el fuerte posicionamiento de marca deberían permitir capturar un mayor volumen. **Recomendamos Mantener con un PO de \$345.0 pesos para finales de 2026.**

GRUMA 2T26 VS 2T25 (mdd)					
Cifras en mdp	2T26	2T25	2T26e	% vs 2T25	vs 2T26e
Ingresos	1,650	1,601	1,680	3.1%	-1.8%
Ut. Operativa	215	230	218	-6.5%	-1.5%
Ebitda	277	290	285	-4.6%	-3.0%
Ut. Neta	119	134	120	-11.5%	-1.1%
Margen Op.	13.0%	14.4%	13.0%	-134pbs	+4pbs
Margen Ebitda	16.8%	18.1%	17.0%	-134pbs	-21pbs

Walmex, un reporte en línea con lo previsto, persisten retos operativos

Walmex presentó un reporte en línea con lo previsto. Los ingresos aumentaron 1.9%; sin embargo, el Ebitda presentó un modesto avance de 0.6%). En México se reportó un aumento en ingresos de 4.4% y VMT de 3.1%, impulsados por un aumento en ticket de 4.0% y una leve caída en tráfico de -0.9%, superando a la ANTAD por +170 pbs junto a todos los formatos y con el Norte como la región líder. Mientras Bodega Aurrerá tuvo un desempeño moderado por su transición a EDLP, Sam's Club destacó con fuerte crecimiento digital y un NPS récord en e-commerce, y Supercenter mostró un inicio sólido apoyado en eventos estacionales. El avance en CA (ingresos +2.5% y VMT +0.9%) fue limitado por Costa Rica. El margen bruto consolidado mejoró a 24.3%, apoyado por México (24.4%) gracias a nuevos negocios y eficiencias comerciales; no obstante, los gastos generales aumentaron a 16.9% por inversiones en tiendas, tecnología y comercio electrónico. Este último canal continuó expandiendo su penetración, registrando un alza en el GMV de +9.0% en México y de 24.0% en CA, en un periodo que sumó 17 aperturas (14 de Bodega Aurrerá en México y 3 en CA). Hacia 2026, será clave el enfoque en estas inversiones que eventualmente favorezcan el crecimiento, a pesar de que operativamente se perciben retos. **La recomendación es Compra, con un PO de \$60.00 para finales de 2026.**

WALMEX 2T26 VS 2T25 (mdp)					
Cifras en mdp	2T26	2T25	2T26e	% vs 2T25	vs 2T26e
Ingresos	250,948	246,254	250,410	1.9%	0.2%
Ut. Operativa	17,020	17,267	18,780	-1.4%	-9.4%
Ebitda	23,641	23,495	26,809	0.6%	-11.8%
Ut. Neta	11,152	11,227	12,250	-0.7%	-9.0%
Margen Op.	6.8%	7.0%	7.5%	-23pbs	-72pbs
M. Ebitda	9.4%	9.5%	10.7%	-12pbs	-129pbs

Chdraui, buen crecimiento operativo, será clave el escenario en EE. UU.

Al 2T26, Chedraui registró una contracción en ventas y en el EBITDA de -3.9% y -2.2%, respectivamente. En el negocio de autoservicio en México, el crecimiento en ventas fue de 5.1%, impulsado por VMT de 1.3%, superando nuevamente al sector de la ANTAD por vigésimo cuarto trimestre consecutivo. Este avance se apoyó en un mayor ticket promedio de 2.2%, el cual compensó un menor número de transacciones de -0.9%. Dicho desempeño ocurrió en un entorno de consumo más débil de lo previsto, en especial en la Zona Sureste por una desaceleración en el turismo. Por su parte, en autoservicio en EE. UU. se observó una desaceleración, con una caída de 2.3% en VMT en dólares y de 11.6% en ventas en pesos, afectada por menores transacciones en los formatos orientados al mercado hispano como El Super y Fiesta debido a una política migratoria más estricta, una base de comparación elevada y la reducción de recursos SNAP. El margen operativo consolidado se ubicó en 5.7%, mientras que el margen EBITDA consolidado mejoró 15 puntos base para cerrar en 9.0%, impulsado por eficiencias en costos logísticos en EE. UU. gracias al centro de distribución RCDC que elevaron su margen a 8.5%. Esperamos en el corto plazo conocer la visión de la emisora sobre su [guía de crecimiento 2026](#). **La recomendación del consenso es Mantener con un PO de \$120 para finales de 2026.**

Chdraui 2T26 VS 2T25 (mdp)					
Cifras en mdp	2T26	2T25	2T26e	% vs 2T25	vs 2T26e
Ingresos	71,035	73,884	73,219	-3.9%	-3.0%
Ut. Operativa	4,017	4,248	4,115	-5.4%	-2.4%
Ebitda	6,407	6,552	6,670	-2.2%	-3.9%
Ut. Neta	1,825	2,062	1,840	-11.5%	-0.8%
Margen Op.	5.7%	5.7%	5.6%	-0.09%	0.03%
Margen Ebitda	9.0%	8.9%	9.1%	0.15%	-0.09%

Vesta, mantiene crecimiento durante el 2026

Al 2T26, Vesta presentó un crecimiento en los ingresos, NOI y EBITDA de 16.7%, 15.6% y 15.7% respectivamente. Los resultados consideran: 1) un aumento en el ABR de 3.8% vs 2T25; 2) un incremento en la renta promedio en dólares de 12.8%; y 3) una ocupación operativa y estabilizada de 91.7% y 93.7%, respectivamente (-60 pbs y -180 pbs vs 2T25). En cuanto a los márgenes NOI y EBITDA, estos se ubicaron en 91.0% y 81.0%, niveles que implicaron una contracción de -85 pbs y -71 pbs. La ligera contracción en márgenes refleja mayores costos operativos y administrativos; sin embargo, Vesta mantuvo una rentabilidad sólida. Por región, en el Centro, Norte y Bajío se observó un crecimiento en los ingresos por rentas de 30.0%, 21.3% y 6.7%, respectivamente. Durante el trimestre, los ingresos por arrendamiento crecieron 16.7% anual a US\$78.5 millones, mientras que la actividad de arrendamiento alcanzó 2.4 millones de pies cuadrados, con una mejora de 200 pb en la ocupación total hasta 91.7%. Además, la compañía cerró el periodo con 1.8 millones de pies cuadrados en desarrollo y fortaleció su posición financiera tras una oferta global de capital por \$270 mdd, respaldando la ejecución de su estrategia Ruta 2030. **Recomendamos compra con un PO de \$70.0 pesos para finales de 2026.**

VESTA 2T26 VS 2T25 (mdd)					
Cifras en mdp	2T26	2T25	2T26e	% vs 2T25	vs 2T26e
Ingresos	78.5	67.3	78.0	16.7%	0.6%
NOI	71.5	61.8	71.1	15.6%	0.5%
Ebitda	63.6	55.0	63.0	15.7%	1.0%
Margen NOI	91.0%	91.9%	91.2%	-85pbs	-11pbs%
Margen Ebitda	81.0%	81.8%	80.8%	-71pvs	+28pbs

Lab, cifras que siguen marcando debilidad, pero un posible punto de inflexión

Al 2T26, Lab reportó disminuciones en ventas netas y EBITDA de -6.0% y -13.9%, respectivamente, caídas explicadas principalmente por un retroceso de -3.6% en las ventas Like-for-Like (LFL) y por el impacto negativo de la apreciación cambiaria del peso mexicano. En México, las ventas netas disminuyeron -4.4% ante la debilidad del mercado, pero el sell-out mejoró secuencialmente a -4.0% y redujo la brecha con el sell-in a 43 puntos base; esto reflejó inventarios más saludables en el canal y una participación de mercado estable o creciente en todas las categorías, impulsada por el sólido desempeño de Bebidas y Fórmula Infantil. En el plano internacional, Latam mostró resiliencia con un incremento del 3.9% en ventas LFL debido al fuerte dinamismo de Centroamérica y la región Andina en OTC y Bebidas, mientras que las ventas netas en EE.UU. cayeron -27.7% (baja de -21.3% en LFL) debido a la persistente debilidad en el canal minorista hispano y a una menor intensidad estacional en Gripe y Tos, balanceado por un crecimiento de doble dígito en el sell-out de Suerox. Hacia la segunda mitad de 2026, la administración proyecta una recuperación gradual conforme sus iniciativas de productividad mitiguen la inflación y su nuevo portafolio de innovación continúe ganando tracción en el mercado. **La recomendación es Mantener con un PO de \$20.0 para finales de 2026.**

LAB 2T26 VS 2T25 (mdp)					
Cifras en mdp	2T26	2T25	2T26e	% vs 2T25	vs 2T26e
Ingresos	4,397	4,676	4,633	-6.0%	-5.1%
Ut. Operativa	877	1,031	895	-14.9%	-2.0%
Ebitda	959	1,113	930	-13.9%	3.1%
Ut. Neta	375	355	345	5.5%	8.6%
Margen Op.	19.9%	22.0%	19.3%	-200pbs	+63pbs
M. Ebitda	21.8%	23.8%	20.1%	-200pbs	+173pbs

Lacomer presentó favorables cifras en el 1S26

La Comer presentó resultados mixtos, con un crecimiento de 5.7% en ventas y un avance de 2.9% en VMT, impulsado por el desempeño de su campaña Temporada Naranja y los Miércoles de Plaza. El EBITDA registro un decremento de 7.2%, alcanzando un margen de 10.3%; este indicador y la utilidad operativa se vieron afectados por una alta base de comparación, debido a que en el mismo periodo del año anterior se registró una utilidad extraordinaria por la venta de un terreno. El flujo fue impactado por mayores gastos generales relacionados con aperturas, sueldos y salarios, y publicidad. El margen bruto mejoro a 29.4%, superior en 67 puntos base, apoyado por un cambio gradual en la mezcla hacia bienes con mayor diferenciación y eficiencias logísticas. La utilidad de operación disminuyó 9.2%, con un margen del 7.2%, mientras que la utilidad neta contrajo un 16.4%. Todos los formatos, regiones y categorías registraron crecimientos en ventas. La plataforma digital La Comer en tu Casa mantuvo una contribución estable dentro del total de ingresos. Al cierre del trimestre, la compañía contaba con 94 tiendas, un crecimiento de 5.6% en unidades, tras realizar el 3 de junio la apertura de una unidad en formato Sumesa, que represento el relanzamiento de dicha marca e identidad corporativa. **La recomendación del consenso es Compra con un PO de \$42.00 pesos para finales de 2026.**

LACOMER 2T26 VS 2T25 (mdp)					
Cifras en mdp	2T26	2T25	2T26e	% vs 2T25	vs 2T26e
Ingresos	12,933	12,233	13,400	5.7%	-3.5%
Ut. Operativa	932	1,026	980	-9.2%	-4.9%
Ebitda	1,331	1,434	1,450	-7.2%	-8.2%
Ut. Neta	671	803	709	-16.4%	-5.4%
Margen Op.	7.2%	8.4%	7.3%	-118pbs	-11pbs
M. Ebitda	10.3%	11.7%	10.8%	-143pbs	-53pbs

Gentera, ajuste a la guía para la cartera de crédito

Al 2T26, Gentera presentó un atractivo crecimiento a nivel de Ingresos por Intereses y Margen Financiero de 9.8% y 13.9% (10.5%e y 13.3%e). Es importante mencionar que, los principales cambios a nivel de Ingresos se presentaron por un incremento en la cartera de 13.1% vs 2T25 (+\$10,943 mdp a/a), así como un aumento en el número de clientes de 6.0% (+264.7 mil vs 2T25), impulsados principalmente por el negocio de Banco Compartamos en México con aumento del portafolio del 13.8%. **En cuanto al Margen Financiero éste se ubicó en 86.0%**, nivel que reconoce una expansión de +305 pbs, resultado que contempla un menor Gasto por Intereses del 9.9% (el costo de fondeo en México se ubicó en 7.2% vs 9.1% al 2T25). Durante el 2T26, es importante destacar que el MIN ajustado de la compañía se ubicó en niveles de 28.5% (vs 29.8% al 2T25), además la empresa reportó un índice de Cobertura de 219.5% (inferior respecto al 2T25 de 238.2%), así como un fuerte ROE de 25.0% (24.9% al 2T25). **Hacia futuro**, será importante evaluar el desempeño del crecimiento económico tanto a nivel local como internacional, los posibles cambios que se presenten a nivel de tasas durante el presente año (6.50%e Monex 2026), así como al cumplimiento de la nueva guía por parte de la emisora, la cual contempla un ajuste al rango del 6.0% al 9.0% desde el rango del 13.0% - 16.0% para todo el 2026. **Reiteramos Nuestra Recomendación de Compra con un PO de \$60.0 para finales del 2026.**

GENTERA 2T26 VS 2T25 (mdp)					
Cifras en mdp	2T26	2T25	2T26e	% vs 2T25	vs 2T26e
Ingresos por Int	12,967	11,805	13,045	9.8%	-0.6%
Mgn Financiero	11,157	9,797	11,100	13.9%	0.5%
Utilidad Neta	2,353	2,108	2,308	11.6%	1.9%
Mgn Financiero	86.0%	83.0%	85.1%	+305 pbs	+95 pbs
Margen Neto	18.2%	17.9%	17.7%	+29 pbs	+45 pbs

Orbia con mejoras a la guía 2026

Al 2T26, Orbia presentó un crecimiento a nivel de Ingresos y Ebitda (en dólares) de 20.0% y 56.0% respectivamente vs 2T25. Dichas cifras son resultado de los siguientes aspectos: 1) un fuerte avance en los ingresos del negocio de Polymer Solutions de 25.0%, debido a mayores precios de resinas; 2) un avance en el segmento de Building & Infraestructure (Wavin) de 15.0%, impulsado por las acciones comerciales proactivas de la empresa; 3) un mayor número de ventas en el negocio de Fluor de 33.0%; y 4) un incremento en el segmento de Netafim de 13.0%, impulsado por una demanda favorable en EE. UU. Turquía y Perú. **El Margen Ebitda se ubicó en 19.9%**, nivel que reconoce una expansión de +460 pbs, reflejo de menores gastos como porcentaje de ventas de 14.9%. **A nivel de Utilidad Neta, la emisora reportó una ganancia por un monto de \$15.0 mdd**, pese a un mayor Costo Financiero de \$145.0 mdd (+51.0%), pero un menor gasto de impuestos a solo \$117.0 mdd. Para la segunda mitad del año, será importante dar seguimiento a la reducción de los niveles de apalancamiento (DN/EBITDA en 3.28x desde 3.98x), así como al cumplimiento de la guía 2026 del Ebitda, la cual se ajustó al alza hacia el rango alto de la guía de \$1,200 mdd y de Capex de ~\$400 mdd. **Tomando en cuenta lo anterior, Reiteramos nuestra Recomendación de Compra con un nuevo PO de \$30.0 para finales del 2026.**

ORBIA 2T26 VS 2T25 (mdd)					
Cifras en mdp	2T26	2T25	2T26e	% vs 2T25	vs 2T26e
Ingresos	2,352	1,967	2,290	19.6%	2.7%
Ebitda	467	300	382	55.7%	22.3%
Utilidad Neta	15	-126	43	NC	-64.8%
Margen Ebitda	19.9%	15.3%	16.7%	+460 pb	+317 pb
Margen Neto	0.6%	-6.4%	1.9%	+704 pb	-122 pb

Industriales Comerciales y Servicios

			Ventas				Ebitda				Utilidad Neta				Mg Ebitda		Mg Neto	
Emisora	Tipo de Est.	Fecha de Reporte	2T25	2T26 (e/c)	2T26 (e/c) vs 2T25	2T26 vs 2T26e	2T25	2T26 (e/c)	2T26 (e/c) vs 2T25	2T26 vs 2T26e	2T25	2T26 (e/c)	2T26 (e/c) vs 2T25	2T26 vs 2T26e	2T25	2T26 (e/c)	2T25	2T26 (e/c)
AC	C	23-jul-26*	63,427	65,980	4.0%		13,155	14,002	6.4%		5,467	5,918	8.2%		20.7%	21.2%	8.6%	9.0%
▲ ALSEA	C	20-jul-26	21,184	20,990	-0.9%	-2.3%	3,012	2,825	-6.2%	-3.0%	1,025	528	-48.5%	-18.8%	14.2%	13.5%	4.8%	2.5%
▲ AMX	C	21-jul-26	233,785	241,071	3.1%	0.5%	92,409	95,908	3.8%	-0.2%	22,282	24,332	9.2%	-13.4%	39.5%	39.8%	9.5%	10.1%
ASUR	C	23-jul-26	7,432	7,610	2.4%		5,025	5,103	1.6%		2,145	2,742	27.8%		67.6%	67.1%	28.9%	36.0%
BIMBO	C	23-jul-26*	107,503	105,300	-2.0%		14,730	15,026	2.0%		2,823	3,625	28.4%		13.7%	14.3%	2.6%	3.4%
▲ BOLSA	C	21-jul-26	1,107	1,198	8.3%	2.0%	633	662	4.6%	-3.2%	400	407	1.8%	-3.9%	57.2%	55.3%	36.1%	34.0%
CEMEX	C	23-jul-26*	70,886	78,150	10.2%		12,937	16,500	27.5%		5,464	5,613	2.7%		18.3%	21.1%	7.7%	7.2%
▲ CHDRAUI	C	22-jul-26	73,884	71,035	-3.9%	-3.0%	6,552	6,407	-2.2%	-3.9%	2,062	1,825	-11.5%	-0.8%	8.9%	9.0%	2.8%	2.6%
FEMSA	C	28-jul-26*	211,364	226,005	6.9%		29,589	34,005	14.9%		5,593	6,005	7.4%		14.0%	15.0%	2.6%	2.7%
▲ GAP	C	13-jul-26	8,206	8,605	4.9%	-0.1%	5,503	5,965	8.4%	-1.9%	2,235	2,450	9.6%	-22.8%	67.1%	69.3%	27.2%	28.5%
GCARSO	C	27-jul-26	46,369	45,800	-1.2%		8,259	6,613	-19.9%		2,679	2,005	-25.2%		17.8%	14.4%	5.8%	4.4%
GCC	C	28-jul-26*	6,253	7,035	12.5%		2,002	2,286	14.2%		1,263	1,524	20.6%		32.0%	32.5%	20.2%	21.7%
● GMEXICO	C	21-jul-26	79,471	100,008	25.8%	3.2%	44,319	61,845	39.5%	13.6%	20,566	36,607	78.0%	31.3%	55.8%	61.8%	25.9%	36.6%
◆ GRUMA	C	22-jul-26	30,015	28,859	-3.9%	2.3%	5,437	4,845	-10.9%	-5.6%	2,512	2,081	-17.2%	-13.8%	18.1%	16.8%	8.4%	7.2%
▲ KIMBER	C	21-jul-26	14,070	14,448	2.7%	-1.1%	3,569	3,912	9.6%	0.7%	1,866	2,034	9.0%	-1.1%	25.4%	27.1%	13.3%	14.1%
KOF	C	27-jul-26*	72,917	76,902	5.5%		13,176	14,464	9.8%		5,312	6,038	13.7%		18.1%	18.8%	7.3%	7.9%
▲ LAB	C	22-jul-26	4,676	4,397	-6.0%	-5.1%	1,113	959	-13.8%	3.1%	355	375	5.6%	8.7%	23.8%	21.8%	7.6%	8.5%
◆ LACOMER	C	22-jul-26	12,233	12,933	5.7%	-3.5%	1,434	1,331	-7.2%	-8.2%	803	671	-16.4%	-5.4%	11.7%	10.3%	6.6%	5.2%
LIVEPOL	C	28-jul-26*	56,424	59,203	4.9%		8,625	8,680	0.6%		3,295	4,795	45.5%		15.3%	14.7%	5.8%	8.1%
MEGA	C	24-jul-26*	8,700	9,491	9.1%		3,990	4,282	7.3%		768	908	18.3%		45.9%	45.1%	8.8%	9.6%
OMA	C	28-jul-26*	3,438	3,535	2.8%		2,513	2,680	6.6%		1,335	1,552	16.2%		73.1%	75.8%	38.8%	43.9%
● ORBIA	C	22-jul-26	36,876	41,136	11.6%	2.7%	5,624	8,168	45.2%	22.3%	2,362	262	N.C.	-65.1%	15.3%	19.9%	N.C.	0.6%
PE&OLES	C	27-jul-26	35,714	52,580	47.2%		11,555	22,202	92.1%		5,726	N.D.	N.C.		32.4%	42.2%	16.0%	N.C.
PINFRA	C	30-jul-26*	3,975	4,115	3.5%		3,000	3,200	6.7%		2,138	1,973	-7.7%		75.5%	77.8%	53.8%	47.9%
◆ SIGMAF	C	21-jul-26	43,063	42,588	-1.1%	-1.4%	5,718	5,177	-9.5%	-12.2%	319	1,662	421.3%	-0.6%	13.3%	12.2%	0.7%	3.9%
TLEVISA	C	23-jul-26	14,729	14,267	-3.1%		5,356	5,510	2.9%		474	166	-65.0%		36.4%	38.6%	3.2%	1.2%
◆ VESTA	C	22-jul-26	1,262	1,373	8.8%	-6.1%	1,159	1,251	7.9%	-6.2%	1,031	1,112	7.9%	-5.8%	91.8%	91.1%	81.7%	81.0%
● VOLAR	C	21-jul-26	12,992	15,024	15.6%	1.3%	3,637	2,466	-32.2%	43.9%	1,181	2,221	N.C.	7.3%	28.0%	16.4%	N.C.	N.C.
◆ WALMEX	C	22-jul-26	246,254	250,948	1.9%	0.2%	23,495	23,641	0.6%	-11.8%	11,227	11,152	-0.7%	-9.0%	9.5%	9.4%	4.6%	4.4%
ALPEK	C	22-jul-26*	32,789	39,607	20.8%		1,913	3,706	93.8%		572	850	N.C.		5.8%	9.4%	N.C.	2.1%
ARA	C	22-jul-26*	2,075	2,428	17.0%		227	282	24.2%		172	174	1.4%		10.9%	11.6%	8.3%	7.2%
AUTLAN	C	16-jul-26*	1,421	1,421	0.0%		135	263	N.C.		263	N.D.	N.C.		9.5%	N.C.	N.C.	N.C.
AXTEL	C	21-jul-26*	3,032	3,168	4.5%		965	1,137	17.8%		396	259	N.C.		31.8%	35.9%	13.0%	N.C.
CUERVO	C	23-jul-26*	11,462	10,163	-11.3%		2,687	2,026	-24.6%		2,003	1,113	-44.4%		23.4%	19.9%	17.5%	11.0%
HCITY	C	16-jul-26*	1,049	1,106	5.4%		184	234	27.1%		0	206	74537.7%		17.5%	21.2%	0.0%	18.6%
MFRISCO	C	30-oct-26*	3,143	3,143	0.0%		1,422	401	-71.8%		401	N.D.	N.C.		45.3%	12.8%	12.8%	N.C.
NEMAK	C	16-jul-26*	21,795	25,354	16.3%		3,031	2,912	-3.9%		410	330	N.C.		13.9%	11.5%	N.C.	1.3%
SIMEC	C	30-jul-26*	7,052	7,052	0.0%		1,474	N.D.	N.C.		1,000	N.D.	N.C.		20.9%	N.C.	N.C.	N.C.
SORIANA	C	30-jul-26*	45,810	45,139	-1.5%		3,015	3,037	0.7%		736	799	8.5%		6.6%	6.7%	1.6%	1.8%
TRAXION	C	28-jul-26*	6,863	8,809	28.3%		1,204	1,347	11.9%		56	112	97.6%		17.5%	15.3%	0.8%	1.3%
Mediana					4.3%	-0.1%			5.5%	-3.0%			8.2%	-5.4%	19.5%	19.9%	8.3%	7.5%
Var% Promedio del IPyC					6.0%	-0.7%			7.3%	1.8%			20.7%	-7.5%				
IPyC			1,528,206	1,610,585	5.4%	0.2%	337,527	379,914	12.6%	1.2%	107,623	126,139	17.2%	1.8%	22.1%	23.6%	7.0%	7.8%
Acumulado al día de hoy			819,077	854,613	4.3%	0.3%	203,614	225,361	10.7%	2.1%	63,140	83,277	31.9%	2.8%				

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

			Ingresos por Intereses				Margen Financiero				Utilidad Neta				ROA		ROE	
Emisora	Tipo de Est.	Fecha de Reporte	2T25	2T26 (e/c)	2T26 (e/c) vs 2T25	2T26 vs 2T26e	2T25	2T26 (e/c)	2T26 (e/c) vs 2T25	2T26 vs 2T26e	2T25	2T26 (e/c)	2T26 (e/c) vs 2T25	2T26 vs 2T26e	2T25	2T26 (e/c)	2T25	2T26 (e/c)
▲ GENTERA	C	22-jul-26	11,805.0	12,967.0	9.8%	-0.6%	9,797.0	11,157.0	13.9%	0.5%	2,108.0	2,353.0	11.6%	1.9%	7.0%	N.D.	19.7%	N.D.
GFINBUR	C	22-jul-26	27,529.0	28,100.0	2.1%		12,121.0	15,783.0	30.2%		8,447.0	8,212.3	-2.8%		4.2%	N.D.	14.8%	N.D.
▲ GFNORTE	C	21-jul-26	105,831.0	90,098.0	-14.9%	0.0%	35,453.0	37,614.0	6.1%	-3.6%	14,618.0	15,550.0	6.4%	1.0%	2.3%	N.D.	22.0%	N.D.
R	C	27-jul-26	7,741.2	7,810.0	0.9%		3,814.5	4,050.0	6.2%		1,638.5	1,699.2	3.7%		2.8%	N.D.	22.6%	N.D.
BBAJIO	C	29-jul-26	9,921.0	9,810.0	-1.1%		5,402.0	5,550.0	2.7%		2,166.0	2,137.2	-1.3%		3.3%	N.D.	28.6%	N.D.
Mediana					0.9%	-0.3%			6.2%	-1.5%			3.7%	1.5%				
			162,827.2	148,785.0	-8.6%	-0.1%	66,587.5	74,154.0	11.4%	-1.7%	28,977.5	29,951.7	3.4%	0.7%				

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

Fibras

			Ingresos Totales				NOI				AFFO				Mg NOI		Mg AFFO	
Emisora	Tipo de Est.	Fecha de Reporte	2T25	2T26 (e/c)	2T26 (e/c) vs 2T25	2T26 vs 2T26e	2T25	2T26 (e/c)	2T26 (e/c) vs 2T25	2T26 vs 2T26e	2T25	2T26 (e/c)	2T26 (e/c) vs 2T25	2T26 vs 2T26e	2T25	2T26 (e/c)	2T25	2T26 (e/c)
▲ DANHOS	C	21-jul-26	1,874.0	2,051.0	9.4%	5.2%	1,475.0	1,600.0	8.5%	-0.6%	1,117.0	1,212.0	8.5%	-1.9%	78.7%	78.0%	59.6%	59.1%
FIBRAPL	C		3,152.0	3,245.0	3.0%		2,722.0	2,854.0	4.8%		1,868.0	1,910.0	2.2%		86.4%	88.0%	59.3%	58.9%
FMTY	C		845.0	855.0	1.2%		767.0	786.0	2.5%		630.0	645.0	2.4%		90.8%	91.9%	74.6%	75.4%
Mediana					3.0%	5.2%			4.8%	-0.6%			2.4%	-1.9%				
			5,871.0	6,151.0	4.8%		4,964.0	5,240.0	5.6%	0.0%	3,615.0	3,767.0	4.2%					

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.

