

Reportes al 2T26

23 de julio de 2026

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

- Los reportes que destacan hoy: Ac, Cemex, Asur, entre otros.
- Hasta ahora ha reportado el 71.4% de la muestra del S&P BMV IPyC.
- Hoy, el S&P's BMV IPyC ha presentado un incremento en ventas y ebitda de 24.5% y 25.6% respectivamente.

Ha reportado 71.4% de la muestra y 20.0% 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 71.4% de la muestra del S&P BMV IPyC, el 20.0% han presentado resultados mejor a lo estimado, el 48.0% ha estado en línea y el 32.0% por debajo de lo estimado.

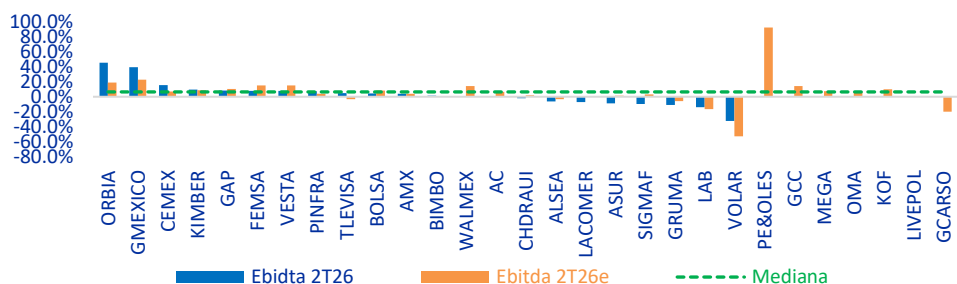
El IPyC ha registrado un incremento de 24.5% en ventas y 25.6% en EBITDA

Hoy, el S&P's BMV IPyC ha presentado un incremento en ventas y ebitda de 24.5% y 25.6% 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.

Cemex, ajuste al alza en la Guía 2026.

Al 2T26, Cemex presentó un importante crecimiento a nivel de Ingresos y Ebitda de 12.2% y 23.8% (en dólares). Los Ingresos de Cemex se beneficiaron principalmente por mayores ventas en todas las regiones, un avance en México, EE. UU., EMEA y SCAC de 24.0%, 1.0%, 13.0% y 7.0% a/a. **El Margen Flujo Operativo se ubicó en 22.2%**, lo que representó una expansión de +208 pbs a/a, como resultado de una disminución en el Costo de Ventas de 1.1 pps como porcentaje de ventas (64.8%), atribuible principalmente al Proyecto Cutting Edge. **Por su parte, la Utilidad Neta presentó una ganancia de \$347 mdd (+9.1% a/a)**, reflejando la fortaleza financiera de la empresa, con mejoras en su perfil de apalancamiento. **Para el resto del 2026**, destacamos la continuidad del Proyecto Cutting Edge, que generó ahorros por \$60.0 mdd durante el trimestre; la integración de Omega en EE. UU., que continúa aportando a los volúmenes de cemento; el cierre esperado de la desinversión de activos en Colombia por aproximadamente \$485 mdd antes de finalizar el año; así como a la ejecución del programa de recompra de acciones aprobado por la Asamblea. **Tomando en cuenta lo anterior, reiteramos Nuestra Recomendación de Compra con un PO de \$26.0 para finales del 2026.**

CEMEX 2T26 VS 2T25 (mdd)					
Cifras en mdp	2T26	2T25	2T26e	% vs 2T25	vs 2T26e
Ingresos	4,593	4,093	4,472	12.2%	2.7%
Flujo Operativo	1,018	822	944	23.8%	7.8%
Utilidad Neta	347	318	321	9.1%	8.0%
Margen Flujo O	22.2%	20.1%	21.1%	+208 pbs	+105 pbs
Margen Neto	7.6%	7.8%	7.2%	-21 pbs	+37 pbs

GFinbur con crecimiento a nivel de la cartera de crédito.

Al 2T26, GFinbur reportó una utilidad neta de \$5,971 mdp, lo que representa una caída de -29.3% a/a (-19.1% t/t), afectada principalmente por un mayor costo de riesgo, menores ingresos relacionados con mercado (tipo de cambio y tasas) y menores ingresos netos de seguros. **Los ingresos por intereses se ubicaron en \$26,330 mdp**, mientras que **el margen financiero alcanzó los \$12,407 mdp, mostrando una recuperación de 2.4% a/a (+7.6% a/a)**, apoyado por el crecimiento de la cartera de crédito. Por su parte, el costo de riesgo continuó siendo el principal factor de presión, con provisiones de \$2,662 mdp, un incremento de 40.1% a/a. Por su parte, la cartera de crédito creció 8.6% a/a, impulsada tanto por los segmentos comercial como de consumo, sin embargo, el índice de morosidad se ubicó en 1.93% desde 1.36% previo. En términos operativos, la emisora mantuvo una destacada eficiencia, con un índice de eficiencia de 17.6%. **Para la segunda mitad del año**, será importante evaluar la evolución del costo de riesgo, la resolución de los casos corporativos que detonaron provisiones extraordinarias; así como el rumbo de la política monetaria en México. **El Consenso de Bloomberg recomienda Mantener con un PO promedio de \$47.9 para los próximos 12 meses.**

GFINBUR 2T26 VS 2T25 (mdp)					
Cifras en mdp	2T26	2T25	2T26e	% vs 2T25	vs 2T26e
Ingresos x Inter	26,330	27,529	28,100	-4.3%	-6.3%
Ingresos Netos	12,407	12,121	15,783	2.4%	-21.4%
Utilidad Neta	5,971	8,447	8,212	-29.3%	-27.3%
Margen Financi	47.1%	44.0%	56.2%	+3.1 pp	-9.1 pp
Margen Neto	22.7%	30.7%	29.2%	-8.0 pp	-6.6 pp

Asur, reporte mixto.

Al 2T26, Asur presentó un ligero ajuste en los Ingresos (excluyendo construcción) y Ebitda de -0.3% y -8.7% vs el 2T25 (2.4%e y 1.6%e). Dichas cifras son resultado de un ajuste en los ingresos aeronáuticos de -5.7%, compensado por un avance en los ingresos no aeronáuticos de 9.5%, las cuales contemplan una disminución en el Tráfico Total de Pasajeros de 2.7% vs 2T25 (México -5.0%, Puerto Rico -3.5% y Colombia +3.6%), reflejando los retos a los que se enfrenta el complejo de Cancún, pero con soporte en Colombia. **En cuanto al Margen Ebitda, éste se ubicó en 62.0%**, nivel que reconoce una contracción de -5.7 pps, reflejando mayores costos y gastos operativos de 16.6% (excluyendo construcción) y el impacto de mayor depreciación/amortización en Colombia por el ajuste al método de amortización de la concesión. **En lo que respecta a la Utilidad Neta Mayoritaria, Asur reportó un incremento de 7.1% a \$2,296 mdp**, beneficiada por una menor pérdida cambiaria, menores impuestos en México y Colombia, así como el efecto favorable derivado de la amortización del fair value asociado al financiamiento de Colombia. Para el resto del 2026, nos mantendremos atentos a los siguientes aspectos: 1) la dinámica del complejo de Cancún, ante los retos observados en el segmento internacional; 2) la integración de ASUR US (con presencia en EE. UU.), que apoya a la diversificación de ingresos; 3) la continuidad del sólido desempeño de los complejos en Colombia; 4) la ejecución del capex en México bajo el PMD; y 5) los avances de la propuesta corporativa para internalizar los servicios de asistencia técnica de ITA y la aprobación de dividendos extraordinarios en agosto de 2026. **Tomando en cuenta lo anterior, Reiteramos Nuestra Recomendación de Compra con un nuevo PO de \$650.0 para finales del 2026.**

Pinfra, mantiene sesgo positivo para la segunda mitad del 2026.

Al 2T26, Pinfra presentó un crecimiento a nivel de ingresos y Ebitda de 6.7% y 7.2%, respectivamente vs 2T25 (3.5%e y 4.0%e). Dichas cifras contemplan un incremento de 4.0% en tráfico promedio diario (TPDV) y por los ajustes tarifarios autorizados en abril de 2026, los cuales impulsaron un aumento de 15.0% en los ingresos de las autopistas consolidadas. **En lo que respecta al Margen Ebitda, este se ubicó en 80.2%**, nivel que reconoce una expansión de +38 pb, reflejando la rentabilidad del negocio concesionado y la fortaleza operativa de los activos carreteros. **A nivel de la Utilidad Neta, Pinfra reportó una ganancia de \$1,766 mdp (-17.4% a/a)**, afectada principalmente por un mayor costo integral de financiamiento, un menor beneficio fiscal diferido y una mayor participación minoritaria. Hacia el cierre del 2026, seguimos anticipando un desempeño resiliente en tráfico vehicular, apoyado por incrementos tarifarios, la incorporación de nuevos activos como Rumbo Nuevo, así como por los avances en proyectos estratégicos como Armería-Manzanillo, Colima-Armería, el Macro libramiento Sur Colima y las ampliaciones del Paquete Michoacán. **Reiteramos Nuestra Recomendación de Compra con un PO de \$330.0 para finales del 2026.**

ASUR 2T26 VS 2T25 (mdp)					
Cifras en mdp	2T26	2T25	2T26e	% vs 2T25	vs 2T26e
Ingresos	7,408	7,432	7,610	-0.3%	-2.7%
Utilidad de Op.	3,890	4,414	3,990	-11.9%	-2.5%
Ebitda	4,590	5,025	5,103	-8.7%	-10.1%
Utilidad Neta	2,296	2,145	2,742	7.1%	-16.2%
Margen Ebitda	62.0%	67.6%	67.1%	-5.7 pp	-5.1 pp
Margen Neto	31.0%	28.9%	36.0%	+2.1 pp	-5.0 pp

PINFRA 2T26 VS 2T25 (mdp)					
Cifras en mdp	2T26	2T25	2T26e	% vs 2T25	vs 2T26e
Ingresos	4,240	3,975	4,115	6.7%	3.0%
Ebitda	3,400	3,173	3,300	7.2%	3.0%
Utilidad Neta	1,766	2,138	1,973	-17.4%	-10.5%
Margen Ebitda	80.2%	79.8%	80.2%	+38 pb	+1 pb
Margen Neto	41.7%	53.8%	48.0%	-12.1 pp	-6.3 pp

Nota: Ingresos Excluyendo Construcción

Televisa, mejora operativa y expansión de márgenes.

Al 2T26, Televisa presentó una caída a nivel de Ingresos de -3.0% a/a a \$14,289 mdp, mientras que la Utilidad del Segmento Operativo (USO) creció 5.0% a/a a \$5,978 mdp, equivalente a un margen de 41.8%, lo que representó una expansión de 318 pb. Dichas cifras reflejan un desempeño mixto entre segmentos. Por un lado, los servicios residenciales crecieron 1.8% a/a, apoyados por el crecimiento de la base de banda ancha y una mejor evolución comercial; asimismo, los servicios empresariales avanzaron 0.8% a/a, impulsados por nuevos proyectos en los sectores público y privado. Por otro lado, los servicios satelitales continuaron mostrando debilidad, con una caída de 20.3% a/a en ingresos y aproximadamente 279.1 mil desconexiones netas de RGUs durante el trimestre, principalmente en video. **A nivel de Utilidad Neta, la emisora reportó una pérdida de \$497.0 mdp**, debido a mayores gastos fiscales. Hacia la segunda mitad del 2026, será importante seguir los siguientes aspectos: la continuidad en la expansión en márgenes, la estabilidad en la base de suscriptores, así como la velocidad de reducción de las desconexiones en Sky. **El consenso de Bloomberg recomienda en su mayoría Compra/Mantener con un PO promedio de \$13.5 para los próximos 12 meses.**

TLEVISA 2T26 VS 2T25 (mdp)					
Cifras en mdp	2T26	2T25	2T26e	% vs 2T25	vs 2T26e
Ingresos	14,289	14,729	14,267	-3.0%	0.2%
USO	5,978	5,694	5,510	5.0%	8.5%
Utilidad Neta	-497	474	166	NC	NC
Margen USO	41.8%	38.7%	38.6%	+318 pb	+322 pb
Margen Neto	NC	3.2%	1.2%	-670 pb	-464 pb

AC mantiene un entorno defensivo pese a retos

Al 2T26, las ventas de AC registraron un ligero incremento del 0.1%, mientras que el EBITDA disminuyó ligeramente 0.2%, manteniendo un margen EBITDA estable de 20.7%. En el 1S26, el volumen total aumentó 1.6% (2T26 +0.6%). Por región, México mostró un incremento de 1.5% en ventas y de 0.8% en EBITDA, ante una reducción de 3.0% en volumen sin garrafón, compensada por un aumento de 4.5% en el precio promedio por caja unidad. En EE. UU., el volumen se contrajo 2.3% y las ventas cayeron 4.4% por el efecto cambiario (+6.3% en moneda local); asimismo, el EBITDA en pesos se redujo 4.3%. En términos operativos, el costo de ventas disminuyó 1.6% por el efecto cambiario, pero los gastos de administración y venta crecieron 4.9%, lo que presionó la utilidad de operación. La utilidad neta cayó 9.4%, afectada por una menor utilidad de operación y pérdidas en la participación de utilidades netas de asociadas, entre otros aspectos. De cara al resto de 2026, AC se enfocará en un crecimiento rentable y el fortalecimiento de capacidades digitales. En un entorno de consumo retador y volatilidad de mercados, la compañía ha mostrado resiliencia operativa y una fuerte conexión con los consumidores **Reiteramos nuestra recomendación de compra, con un PO de \$235.00 para finales de 2026.**

AC 2T26 VS 2T25 (mdp)					
Cifras en mdp	2T26	2T25	2T26e	% vs 2T25	vs 2T26e
Ingresos	63,489	63,427	65,800	0.1%	-3.5%
Ut. Operativa	10,308	10,628	10,670	-3.0%	-3.4%
Ebitda	13,133	13,155	14,002	-0.2%	-6.2%
Ut. Neta	4,952	5,467	5,819	-9.4%	-14.9%
Margen Op.	16.2%	16.8%	16.2%	-52pbs	+2pbs
Margen Ebitda	20.7%	20.7%	21.3%	-5pbs	-59pbs

Bimbo presenta sus resultados al 2T26, mejor a lo previsto.

Al 2T26, Bimbo reportó que las Ventas disminuyeron 2.2% (4.5% excluyendo el efecto del tipo de cambio). El Ebitda aumentó 1.5% en pesos (6.3% sin tipo de cambio) y el margen se expandió a 14.4% (+50 pb), apoyado en una ejecución operativa disciplinada. En Norteamérica, las ventas cayeron 9.7% en pesos (crecieron 1.3% sin tipo de cambio), mientras que el margen Ebitda subió a 10.0% (+100 pb) y la Utilidad de Operación aumentó 27.5% gracias a beneficios récord de productividad derivados del proyecto de transformación. En México, las ventas crecieron 4.7%, con un margen Ebitda de 20.7% (+40 pb), impulsado por un sólido crecimiento de las ventas y menores gastos de distribución y administración. En EAA, las ventas cayeron 1.8% y el margen Ebitda se expandió a 11.7% (+140 pb), apoyado por el desempeño en moneda local y adquisiciones recientes. En LATAM, las ventas crecieron 8.2%, beneficiadas por la contribución de Wickbold y el notable desempeño en Centroamérica, Perú, Colombia y Chile; sin embargo, el margen Ebitda se redujo a 7.7% (-160 pb) debido al proceso de integración de Wickbold en Brasil. El trimestre reflejó la resiliencia del modelo diversificado y una sólida generación de efectivo, sentando una base sólida para cumplir con los compromisos del año. **La recomendación del consenso es Compra con un PO de \$70.0 para finales de 2026.**

BIMBO 2T26 VS 2T25 (mdp)					
Cifras en mdp	2T26	2T25	2T26e	% vs 2T25	vs 2T26e
Ingresos	105,026	107,389	105,300	-2.2%	-0.3%
Ut. Operativa	8,827	8,478	8,835	4.1%	-0.1%
Ebitda	15,113	14,890	15,026	1.5%	0.6%
Ut. Neta	2,935	2,826	3,265	3.9%	-10.1%
Margen Op.	8.4%	7.9%	8.4%	+51pbs	1pbs
M. Ebitda	14.4%	13.9%	14.3%	+52pbs	12pbs

Fibra Prologis, crecimiento favorable en 2025

Al 2T26, FIBRA Prologis reportó en Ingresos, NOI y FFO un crecimiento de 10.8%, 10.6% y 9.0%, respectivamente. El portafolio operativo cerró el trimestre con una ocupación final de 95.8% y 96.1% promedio, respaldado por un incremento de 40.8% en la renta neta efectiva por renovación y una absorción neta de mercado de 6.1 millones de pies², con 2.3 millones de pies² en contratos de arrendamiento formalizados. Por segmentos, el portafolio de consumo sumó 40.5 millones de pies² de ABR con 95.4% de ocupación, destacando niveles de 98.3% en Monterrey y 98.5% en Guadalajara, mientras que el segmento de manufactura alcanzó 26.1 millones de pies² con 96.5% de ocupación. Asimismo, la integración de Terrafina avanzó al 99.84%, registrándose adquisiciones por \$94.5 mdd y desinversiones por \$16.8 mdd. Finalmente, la administración reiteró su guía para el ejercicio completo de 2026 con un FFO modificado por CBFI de US\$0.24 a US\$0.26 y una ocupación esperada de 96.5% a 98.5%. **Nuestra Recomendación es de Compra con un PO de \$95.0 para finales de 2026.**

FIBRA PROLOGIS 2T26 VS 2T25 (mdd)					
Cifras en mdp	2T26	2T25	2T26e	% vs 2T25	vs 2T26e
Ingresos	177	160	177	10.8%	0.3%
NOI	152	137	153	10.6%	-0.7%
FFO	102	94	101	9.0%	1.3%
Margen NOI	85.8%	86.0%	86.7%	-16pbs	-9pbs
Margen FFO	57.8%	58.8%	57.2%	-97pbs	+60pbs

Cuervo, reporte débil al inicio de año

Cuervo reportó un desempeño presionado en el 2T26, con una disminución de 13.9% en ventas netas (\$9,886 millones de pesos) y una caída de 8.7% en el volumen total (8.0 millones de cajas), afectadas principalmente por efectos cambiarios negativos en EE. UU. y la venta de boost en México, lo cual fue parcialmente compensado por un crecimiento de 3.5% en volumen en el Resto del Mundo. La utilidad bruta descendió 21.2%, ubicando su margen en 50.4% (-470 pb) debido a la conversión de divisas, mientras que las iniciativas de productividad lograron reducir los gastos de AMP (-18.9%), distribución (-13.4%) y SG&A (-9.2%). A pesar de estas eficiencias, la menor absorción operativa provocó que la utilidad de operación cayera 27.3% (\$1,712 millones de pesos, margen de 17.4%) y el UAFIDA disminuyera 23.4%, situando su margen en 20.4% (-250 pb). A nivel neto, la utilidad neta se contrajo 29.6% a \$1,410 millones de pesos (margen de 14.3%), afectada por el resultado operativo pero mitigada por menores gastos por intereses. Por categorías, Jose Cuervo (-17.9%), RTD (-20.0%) y Bebidas No alcohólicas (-40.2%) continuaron bajo presión, aunque la compañía mantuvo una sólida generación de flujo neto de efectivo por \$1,291 millones de pesos, cerrando con \$8,881 mdp en caja para afrontar el retador entorno competitivo del resto de 2026. **La recomendación del consenso es Mantener, con un PO de \$15.0 pesos para finales de 2026.**

CUERVO 2T26 VS 2T25 (mdp)					
Cifras en mdp	2T26	2T25	2T26e	% vs 2T25	vs 2T26e
Ingresos	9,865	11,462	10,163	-13.9%	-2.9%
Ut. Operativa	1,712	2,356	1,850	-27.3%	-7.5%
Ebitda	2,057	2,687	2,026	-23.4%	1.5%
Ut. Neta	1,413	2,006	1,113	-29.6%	27.0%
Margen Op.	17.4%	20.6%	18.2%	-320pbs	-80pbs
M. Ebitda	20.9%	23.4%	19.9%	-260pbs	+90pbs

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	63,489	0.1%	-3.5%	13,155	13,133	-0.2%	-6.2%	5,467	4,952	-9.4%	-14.9%	20.7%	20.7%	8.6%	7.8%
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	7,408	-0.3%	-2.7%	5,025	4,590	-8.7%	-10.1%	2,145	2,296	7.0%	-16.3%	67.6%	62.0%	28.9%	31.0%
BIMBO	C	23-jul-26		107,389	105,026	-2.2%	-0.3%	14,890	15,113	1.5%	0.6%	2,826	2,935	3.9%	-19.0%	13.9%	14.4%	2.6%	2.8%
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-24		76,734	80,332	4.7%	2.8%	15,410	17,805	15.5%	7.9%	5,962	6,069	1.8%	8.1%	20.1%	22.2%	7.8%	7.6%
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%
ORBITA	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	23-jul-26		3,975	4,240	6.7%	3.0%	3,173	3,400	7.2%	3.0%	2,138	1,766	-17.4%	-10.5%	79.8%	80.2%	53.8%	41.7%
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	14,289	-3.0%	0.2%	5,694	5,978	5.0%	8.5%	474	497	N.C.		38.7%	41.8%	3.2%	N.C.
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-24		11,462	9,865	-13.9%	-2.9%	2,356	2,057	-12.7%	1.5%	2,687	1,413	-47.4%	26.9%	20.6%	20.9%	23.4%	14.3%
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						4.6%	-0.2%			4.8%	-1.0%			7.2%	-5.8%	20.3%	20.3%	8.3%	7.8%
Var% Promedio del IPyC						5.7%	-0.5%			6.3%	1.5%			21.2%	-8.3%				
IPyC				1,533,940	1,609,946	5.0%	0.1%	340,671	380,592	11.7%	1.4%	108,123	123,625	14.3%	-0.1%	22.2%	23.6%	7.0%	7.7%
Acumulado al día de hoy				907,217	1,129,396	24.5%	0.2%	227,222	285,380	25.6%	1.9%	73,384	100,798	37.4%	-0.2%				

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

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	23-jul-26	27,529.0	26,330.0	-4.4%	-6.3%	12,121.0	12,407.0	2.4%	-21.4%	8,447.0	5,971.0	-29.3%	-27.3%	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.
BBAJO	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					-1.1%	-0.6%			6.1%	-3.6%			3.7%	1.0%				
			162,827.2	147,015.0	-9.7%	-1.2%	66,587.5	70,778.0	6.3%	-5.6%	28,977.5	27,710.4	-4.4%	-5.1%				

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	23-jul-26	2,999.6	3,095.7	3.2%	0.0%	2,568.4	2,658.5	3.5%	-0.7%	1,762.3	1,784.0	1.2%	1.0%	85.6%	85.9%	58.8%	57.6%
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					3.2%	2.6%			3.5%	-0.6%			2.4%	-0.4%				
			5,718.6	6,001.7	5.0%		4,810.4	5,044.5	4.9%	0.0%	3,509.3	3,641.0	3.8%					

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

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.

