

Reportes al 3T26

27 de octubre de 2026

- Los reportes que destacan hoy: Chdraui, Gcarso, Walmex, entre otros.
- Hasta ahora ha reportado el 80.0% de la muestra del S&P BMV IPyC.
- Hoy, el S&P's BMV IPyC ha presentado un incremento en ventas y ebitda de 7.6% y 16.3% respectivamente.

Ha reportado 80.0% de la muestra y 32.1% mejor a lo estimado

Una vez concluido el 3T26, las empresas que cotizan en la BMV reportarán sus resultados financieros hasta el próximo 28 de octubre. Hasta ahora ha reportado el 80.0% de la muestra del S&P BMV IPyC, el 32.1% han presentado resultados mejor a lo estimado, el 60.7% ha estado en línea y el 7.2% por debajo de lo estimado.

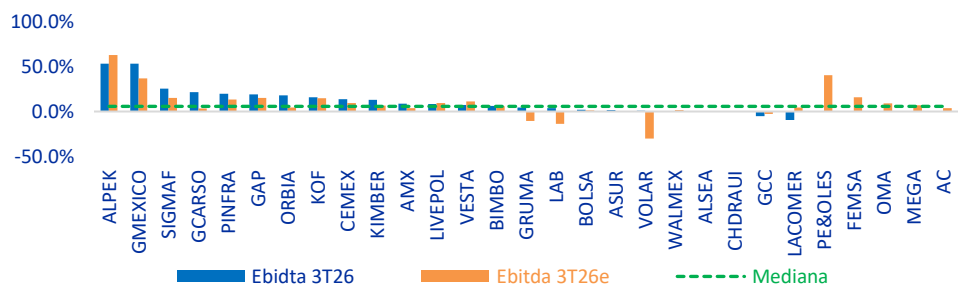
El IPyC ha registrado un incremento de 7.6% en ventas y 16.3% en EBITDA

Hoy, el S&P's BMV IPyC ha presentado un incremento en ventas y ebitda de 7.6% y 16.3% 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 3T26



Fuente: Monex con información de Bloomberg y BMV.

GCarso, mejoras operativas.

Al 3T26, GCarso presentó un incremento a nivel de Ingresos y Ebitda de 4.6% y 21.5%. Dicho desempeño fue impulsado principalmente por el sólido crecimiento de Zamajal, cuyos ingresos aumentaron 446.7%, derivado de la ejecución del contrato en Ixachi y la recuperación de la producción en Ichalkil y Pokoch. Asimismo, destacaron los avances de Grupo Condumex (+12.3%) y CICSA (+5.6%), mientras que Grupo Sanborns registró un incremento de 1.4%. Lo anterior compensó las caídas observadas en Elementia (-18.4%) y Carso Energy (-19.1%). **El Margen Ebitda se ubicó en 14.3%**, nivel que reconoce una expansión de +200 pbs. **A nivel de Utilidad Neta, la emisora alcanzó una ganancia por un monto de \$2,558 mdp**, equivalente a un aumento de 293.2%, favorecido por una reducción de 75.8% en el costo integral de financiamiento. **Para el cierre 2026 y hacia 2027**, mantendremos la atención en la evolución de los proyectos energéticos y de infraestructura, particularmente el desarrollo del gasoducto Centauro del Norte, el avance de los proyectos petroleros de Zamajal, así como la potencial adquisición de *Fieldwood Energy*. Asimismo, será relevante monitorear la ejecución del backlog de CICSA, la generación de flujo de los negocios industriales y la evolución del apalancamiento. **El Consenso Recomienda un PO promedio de \$130.0 para los próximos 12 meses.**

GCARSO 3T26 VS 3T25 (mdp)					
Cifras en mdp	3T26	3T25	3T26e	% vs 3T25	vs 3T26e
Ingresos	47,627	45,532	45,078	4.6%	5.7%
Ebitda	6,821	5,615	5,814	21.5%	17.3%
Utilidad Neta	2,558	651	703	>100.0%	>100.0%
Margen Ebitda	14.3%	12.3%	12.9%	+2.0 pp	+1.4 pp
Margen Neto	5.4%	1.4%	1.6%	+3.9 pp	+3.8 pp

GCC, retos operativos.

Al 3T26, GCC presentó un retroceso a nivel de Ingresos y Ebitda de 1.2% y 5.8% (en dólares), en línea respecto a las esperadas por el consenso. Dichas cifras son resultado de menores volúmenes de concreto y cemento en EE. UU., así como menores precios de cemento y concreto en ese mercado. Lo anterior fue parcialmente compensado por un incremento de 4.7% en los volúmenes de cemento en México y mayores precios de cemento y concreto en el país de 3.2% y 2.7%. **El Margen Ebitda se ubicó en 34.3%**, lo que representó una contracción de -1.7 pp a/a, como resultado de un aumento en el Costo de Ventas de +240 pbs como porcentaje de ventas (67.5%), derivado de mayores gastos de producción, mayores costos asociados a los negocios adquiridos durante el año, así como mayores gastos de flete. **Por su parte, la Utilidad Neta presentó una disminución de 41.6% hasta los \$59.0 mdd**, afectada por un gasto financiero neto de \$10.6 mdd. **Para el resto del 2026 y hacia 2027**, será importante mantener la atención en la demanda de infraestructura en EE. UU., la ejecución de inversiones estratégicas (Odessa), la evolución de costos y precios del cemento; así como el cumplimiento de la guía actualizada, que contempla un crecimiento de EBITDA de un dígito bajo, un Capex de \$220 mdd y una posición de deuda neta negativa al cierre de 2026. **El Consenso de Bloomberg Recomienda un PO promedio de \$251.9 para los próximos 12 meses.**

GCC 3T26 VS 3T25 (mdd)					
Cifras en mdp	3T26	3T25	3T26e	% vs 3T25	vs 3T26e
Ingresos	433	439	435	-1.2%	-0.3%
Ebitda	148	158	152	-5.8%	-2.3%
Utilidad Neta	59	101	96	-41.6%	-38.8%
Margen Ebitda	34.3%	35.9%	35.0%	-1.7 pp	-0.7 pp
Margen Neto	13.6%	23.1%	22.2%	-9.4 pp	-8.6 pp

Orbia con mejoras a la guía 2026.

Al 3T26, Orbia presentó un crecimiento a nivel de Ingresos y Ebitda (en dólares) de 11.7% y 12.5% respectivamente vs 3T25. Dichas cifras son resultado de los siguientes aspectos: 1) un fuerte avance en los ingresos del negocio de Polymer Solutions de 4.0%, debido a mayores precios de resinas de PVC; 2) un avance en el segmento de Building & Infrastructure (Wavin) de 2.0%, impulsado por las acciones comerciales proactivas de la empresa; 3) un mayor número de ventas en el negocio de Fluor de 37.0%, apoyado por mayores volúmenes; 4) un incremento en el segmento de Netafim de 1.0%, impulsado por proyectos en Medio Oriente; y 5) Un avance en Dura-Line de 47.0%, por una sólida demanda en telecomunicaciones, centros de datos e infraestructura para IA en EE. UU. **El Margen Ebitda se ubicó en 15.1%**, nivel que reconoce una expansión de +11 pb, reflejo de gastos resilientes que representaron como porcentaje de ventas el 15.4%. **A nivel de Utilidad Neta**, la emisora reportó una ganancia por un monto de \$38.0 mdd, por un menor gasto por impuestos; parcialmente contrarrestado por un incremento de 19.0% en el costo financiero. **Para la segunda mitad del año y hacia 2027**, será importante dar seguimiento a la reducción de los niveles de apalancamiento (DN/EBITDA en 3.10x desde 3.85x a/a y 3.28x t/t), así como al cumplimiento de la guía 2026 del Ebitda, la cual se ajustó al alza hacia el rango de \$1,250 mdd desde \$1,200 mdd previo. **Tomando en cuenta lo anterior, el consenso recomienda un PO promedio de \$27.6 para los próximos 12 meses.**

ORBIA 3T26 VS 3T25 (mdd)					
Cifras en mdp	3T26	3T25	3T26e	% vs 3T25	vs 3T26e
Ingresos	2,196	1,966	2,093	11.7%	4.9%
Ebitda	332	295	314	12.5%	5.6%
Utilidad Neta	38	-120	-7	NC	NC
Margen Ebitda	15.1%	15.0%	15.0%	+11 pb	+9 pb
Margen Neto	1.7%	NC	NC	NC	NC

Sigma, reporte mixto, pero con Volumen récord.

Al 3T26, Sigma presentó un crecimiento a nivel de Ingresos de 3.0% y en el Flujo Operativo de 23.7% (en dólares). Dichas cifras contemplan un avance en el volumen cercano al 2.0%, resultado de un aumento en México, Europa y LATAM del 3.0%, 5.0% y 1.0%, respectivamente, parcialmente contrarrestado por un ajuste en EE. UU. de -4.0%. **El Margen Flujo Operativo se ubicó en 12.2%**, nivel que reconoce una expansión de +204 pb, resultado de una mejor alineación precio/costo, eficiencias operativas y menores costos de materias primas en diversas regiones. **A nivel de Utilidad Neta**, la emisora reportó una ganancia de \$85.0 mdd, equivalente a un crecimiento de 13.3% a/a, atribuible al mayor ritmo operativo, aunque contrarrestado por un incremento de 64.0% en el costo financiero neto derivado de pérdidas cambiarias. **Para la segunda mitad del 2026 y de cara al 2027**; será importante evaluar la evolución de los precios de las materias primas y del tipo de cambio; los avances en las iniciativas por recuperar volumen en EE. UU.; la integración de *Roger Wood Foods*; así como la recuperación estructural de la región europea. Adicionalmente, la emisora elevó su guía de EBITDA 2026 a \$1,140 mdd, desde una expectativa previa de US\$1,100 mdd. **Tomando en cuenta lo anterior, el consenso recomienda un PO promedio de \$22.1 para los próximos 12 meses.**

SIGMA 3T26 VS 3T25 (mdd)					
Cifras en mdp	3T26	3T25	3T26e	% vs 3T25	vs 3T26e
Ingresos	2,493	2,422	2,377	2.9%	+4.9%
Flujo Operativo	303	245	278	23.7%	9.0%
Utilidad Neta	85	75	93	13.3%	-9.0%
Margen Flujo O	12.2%	10.1%	11.7%	+204 pb	+46 pb
Margen Neto	3.4%	3.1%	3.9%	+31 pb	-52 pb

Walmex, un reporte en línea con lo previsto

Walmex presentó un reporte en línea con lo esperado, los ingresos crecieron 3.0%, mientras que el Ebitda solo un 0.4% ante inversiones enfocadas en crecimiento. En México, los ingresos aumentaron 3.1% y las VMT 1.7%, impulsadas por un mayor ticket promedio y un tráfico estable por primera vez en nueve trimestres, lo que permitió ampliar la ventaja frente a ANTAD gracias a una mejor percepción de precios, mayor disponibilidad de inventario y un sólido desempeño de Sam's Club. En Centroamérica, los ingresos crecieron 6.0% y las VMT 4.8%. Por su parte, el negocio digital mantuvo una trayectoria favorable con un crecimiento de 15.0% en GMV, apoyado por Entrega Desde Tienda, Marketplace, mientras que la compañía abrió 42 tiendas. Hacia adelante, los principales retos serán recuperar el apalancamiento operativo ante el incremento de gastos asociados a estas inversiones, acelerar la captura de eficiencias para traducirlas en rentabilidad, mejorar el desempeño de Bodega Aurrerá en su proceso de transformación comercial. **La recomendación del consenso es Compra con un PO de \$54.00 para finales de 2026.**

WALMEX 3T26 VS 3T25 (mdp)					
Cifras en mdp	3T26	3T25	3T26e	% vs 3T25	vs 3T26e
Ingresos	247,001	239,795	251,536	3.0%	-1.8%
Ut. Operativa	18,683	19,021	18,950	-1.8%	-1.4%
Ebitda	25,372	25,266	25,702	0.4%	-1.3%
Ut. Neta	11,027	11,747	12,110	-6.1%	-8.9%
Margen Op.	7.6%	7.9%	7.5%	-37pbs	+3pbs
M. Ebitda	10.3%	10.5%	10.2%	-26pbs	+5pbs

Chdraui, consumo sigue bajo presión

Al 3T26, Chedraui registró una contracción en ventas y Ebitda de -2.0% y -0.3% anual, respectivamente, afectada principalmente por la debilidad del negocio en EE. UU. y por la apreciación del peso frente al dólar. En México, las ventas crecieron 4.6%, impulsadas por una expansión de 4.7% en piso de ventas, mientras que las VMT disminuyeron 0.7%, reflejando un entorno de consumo más débil, particularmente en la región Sureste por la menor inversión y la desaceleración del turismo. La contracción de las VMT se explicó por un incremento de 1.1% en el ticket promedio, que fue insuficiente para compensar una caída de 1.8% en transacciones. Por su parte, en EE. UU. las VMT retrocedieron 2.0% en dólares y las ventas disminuyeron 7.9% en pesos, afectadas por menores transacciones en los formatos orientados al mercado hispano, derivadas de una política migratoria más estricta, menores recursos del programa SNAP y un entorno de consumo más débil. A pesar de ello, la rentabilidad mostró resiliencia: el margen Ebitda mejoró 14 pbs hasta 8.7%, apoyado por eficiencias operativas y logísticas en EE. UU. derivadas del centro de distribución RCDC. Hacia adelante, será relevante conocer la visión de la administración para enfrentar la desaceleración observada en la región Sureste de México y en los formatos hispanos de Estados Unidos, así como la evolución de sus planes de expansión y eficiencia operativa. **La recomendación del consenso es Mantener con un PO de \$110.0 para finales de 2026.**

CHDRAUI 3T26 VS 3T25 (mdp)					
Cifras en mdp	3T26	3T25	3T26e	% vs 3T25	vs 3T26e
Ingresos	70,356	71,768	71,254	-2.0%	-1.3%
Ut. Operativa	3,718	3,745	3,790	-0.7%	-1.9%
Ebitda	6,110	6,129	6,167	-0.3%	-0.9%
Ut. Neta	1,626	1,646	1,657	-1.2%	-1.9%
Margen Op.	5.3%	5.2%	5.3%	0.07%	-0.03%
Margen Ebitda	8.7%	8.5%	8.7%	0.14%	0.03%

Industriales Comerciales y Servicios

			Ventas				Ebitda				Utilidad Neta				Mg Ebitda		Mg Neto		
Emisora	Tipo de Est.	Fecha de Reporte	3T25	3T26 (e/c)	3T26 (e/c) vs 3T25	3T26 vs 3T26e	3T25	3T26 (e/c)	3T26 (e/c) vs 3T25	3T26 vs 3T26e	3T25	3T26 (e/c)	3T26 (e/c) vs 3T25	3T26 vs 3T26e	3T25	3T26 (e/c)	3T25	3T26 (e/c)	
AC	C	30-oct-26*	62,920	64,399	2.4%		12,787	13,276	3.8%		5,311	5,443	2.5%		20.3%	20.6%	8.4%	8.5%	
ALPEK	C	21-oct-26	31,073	37,589	21.0%	35.7%	2,564	4,759	85.6%	13.9%	-	673	2,600	N.C.	135.7%	8.3%	12.7%	N.C.	6.9%
ALSEA	C	20-oct-26	21,146	21,397	1.2%	-0.2%	4,409	4,396	-0.3%	-0.8%	367	545	48.4%	-13.9%	20.9%	20.5%	1.7%	2.5%	
AMX	C	20-oct-26	232,919	250,634	7.6%	3.8%	93,823	102,156	8.9%	4.8%	22,700	24,282	7.0%	-4.1%	40.3%	40.8%	9.7%	9.7%	
ASUR	C	22-oct-26	6,953	7,829	12.6%	-0.7%	4,639	4,719	1.7%	1.5%	2,115	2,159	2.1%	-9.1%	66.7%	60.3%	30.4%	27.6%	
BIMBO	C	22-oct-26	107,427	106,061	-1.3%	-1.3%	15,556	16,518	6.2%	0.4%	3,364	4,109	22.1%	0.3%	14.5%	15.6%	3.1%	3.9%	
BOLSA	C	20-oct-26	1,102	1,161	5.4%	0.5%	623	635	2.0%	0.9%	393	397	1.0%	-3.7%	56.5%	54.7%	35.7%	34.2%	
CEMEX	C	26-oct-26	76,702	84,053	9.6%	1.9%	15,937	18,129	13.8%	3.8%	4,770	7,453	56.2%	19.4%	20.8%	21.6%	6.2%	8.9%	
CHDRAUI	C	27-oct-26	71,768	70,356	-2.0%	-1.3%	6,129	6,110	-0.3%	-0.9%	1,621	1,602	-1.2%	-3.3%	8.5%	8.7%	2.3%	2.3%	
FEMSA	C	28-oct-26*	214,638	229,566	7.0%		28,786	33,345	15.8%		2,414	8,450	250.1%		13.4%	14.5%	1.1%	3.7%	
GAP	C	20-oct-26	7,906	8,947	13.2%	5.1%	5,086	6,065	19.2%	3.7%	2,458	3,265	32.8%	13.4%	64.3%	67.8%	31.1%	36.5%	
GCARSO	C	27-oct-26	45,532	47,627	4.6%	5.7%	5,615	6,821	21.5%	17.3%	651	2,558	293.0%	263.9%	12.3%	14.3%	1.4%	5.4%	
GCC	C	27-oct-26	7,932	7,929	0.0%	-0.5%	2,855	2,710	-5.1%	-2.6%	1,825	1,080	-40.8%	-38.5%	36.0%	34.2%	23.0%	13.6%	
GMEXICO	C	20-oct-26	84,193	114,433	35.9%	8.7%	45,292	69,367	53.2%	11.8%	23,568	36,210	53.6%	3.9%	53.8%	60.6%	28.0%	31.6%	
GRUMA	C	21-oct-26	29,988	29,825	-0.5%	3.6%	5,306	5,138	-3.2%	8.1%	2,432	2,379	-2.2%	12.0%	17.7%	17.2%	8.1%	8.0%	
KIMBER	C	21-oct-26	13,410	13,362	-0.4%	-3.4%	3,355	3,410	1.6%	-4.7%	1,681	1,676	-0.3%	-9.9%	25.0%	25.5%	12.5%	12.5%	
KOF	C	26-oct-26	71,884	79,718	10.9%	4.6%	13,460	15,606	15.9%	0.9%	5,898	6,223	5.5%	-3.7%	18.7%	19.6%	8.2%	7.8%	
LAB	C	21-oct-26	4,441	4,498	1.3%	9.4%	1,054	945	-10.3%	3.8%	434	515	18.6%	47.1%	23.7%	21.0%	9.8%	11.4%	
LACOMER	C	20-oct-26	11,813	12,361	4.6%	-3.6%	1,251	1,132	-9.5%	-13.5%	641	508	-20.8%	-23.1%	10.6%	9.2%	5.4%	4.1%	
LIVEPOL	C	26-oct-26	48,062	49,115	2.2%	-2.6%	6,386	6,929	8.5%	-1.0%	3,953	3,382	-14.5%	-19.0%	13.3%	14.1%	8.2%	6.9%	
MEGA	C		8,921	9,480	6.3%		3,932	4,210	7.1%		628	862	37.3%		44.1%	44.4%	7.0%	9.1%	
OMA	C		3,929	3,810	-3.0%		2,625	2,860	8.9%		1,504	1,627	8.1%		66.8%	75.1%	38.3%	42.7%	
ORBIA	C	27-oct-26	36,045	39,680	10.1%	6.5%	5,249	6,195	18.0%	13.0%	-	2,200	687	N.C.	610.8%	14.6%	15.6%	N.C.	1.7%
PE&OLES	C		36,275	45,131	24.4%		12,963	18,188	40.3%		5,527	18,227	229.8%		35.7%	40.3%	15.2%	40.4%	
PINFRA	C	22-oct-26	4,993	6,640	33.0%	23.2%	2,761	3,304	19.7%	5.6%	9,606	3,001	-68.8%	41.3%	55.3%	49.8%	192.4%	45.2%	
SIGMAF	C	27-oct-26	43,763	45,653	4.3%	4.9%	4,427	5,549	25.3%	9.0%	1,355	1,557	14.9%	-8.6%	10.1%	12.2%	3.1%	3.4%	
VESTA	C	22-oct-26	1,328	1,438	8.3%	-0.9%	1,043	1,120	7.3%	-3.5%	458	1,999	336.7%	200.6%	78.6%	77.9%	34.5%	139.1%	
VOLAR	C	26-oct-26	14,166	19,008	34.2%	7.0%	4,770	4,816	1.0%	44.5%	108	-	476	N.C.	52.7%	33.7%	25.3%	0.8%	N.C.
WALMEX	C	27-oct-26	241,520	248,828	3.0%	-1.1%	25,266	25,371	0.4%	-1.3%	11,747	11,027	-6.1%	-8.9%	10.5%	10.2%	4.9%	4.4%	
ARA	C	26-oct-26	2,005	2,581	28.7%	17.0%	237	275	15.7%	12.4%	200	200	0.0%	-5.1%	11.8%	10.6%	10.0%	7.7%	
AUTLAN	C		1,437	5,980	316.1%		163	682	318.9%		-	196	-	175	N.C.	11.3%	11.4%	N.C.	N.C.
AXTEL	C	21-oct-26	3,064	3,153	2.9%	1.2%	906	771	-15.0%	-19.0%	-	79	17	N.C.	126.1%	29.6%	24.4%	N.C.	0.6%
CUERVO	C	28-oct-26*	10,922	10,025	-8.2%		3,459	2,204	-36.3%		4,125	1,301	-68.5%		31.7%	22.0%	37.8%	13.0%	
HCITY	C		1,080	1,090	0.9%		151	226	49.4%		-	182	155	N.C.	14.0%	20.7%	N.C.	14.2%	
MFRISCO	C	30-oct-26*	3,455	5,973	72.9%		1,700	3,391	99.5%		402	6,934	1625.0%		49.2%	56.8%	11.6%	116.1%	
NEMAK	C	20-oct-26	22,490	27,115	20.6%	3.8%	2,205	2,616	18.6%	-14.0%	452	2	-99.5%	-99.2%	9.8%	9.6%	2.0%	0.0%	
SIMEC	C	27-oct-26*	7,485	N.D.	N.C.		1,428	N.D.	N.C.		459	N.D.	N.C.		19.1%	N.C.	6.1%	N.C.	
SORIANA	C	30-oct-26*	42,683	40,560	-5.0%		2,517	2,350	-6.7%		578	619	7.1%		5.9%	5.8%	1.4%	1.5%	
TLEVISA	C		14,627	14,172	-3.1%		5,533	5,600	1.2%		-	1,932	483	N.C.	37.8%	39.5%	N.C.	3.4%	
TRAXION	C	26-oct-26	8,622	9,318	8.1%	3.1%	1,412	1,199	-15.1%	-17.6%	115	15	-87.3%	-88.0%	16.4%	12.9%	1.3%	0.2%	
Mediana					5.4%	3.4%			7.3%	1.2%			6.2%	-3.5%	20.6%	20.7%	8.2%	8.0%	
Var% Promedio del IPyC					8.8%	4.4%			12.3%	4.8%			48.7%	52.3%					
IPyC			1,542,749	1,660,527	7.6%	2.3%	337,948	393,778	16.5%	4.5%	114,656	153,344	33.7%	3.6%	21.9%	23.7%	7.4%	9.2%	
Acumulado al día de hoy			1,216,066	1,308,141	7.6%	2.9%	276,855	321,899	16.3%	5.6%	99,272	118,736	19.6%	4.7%					

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	3T25	3T26 (e/c)	3T26 (e/c) vs 3T25	3T26 vs 3T26e	3T25	3T26 (e/c)	3T26 (e/c) vs 3T25	3T26 vs 3T26e	3T25	3T26 (e/c)	3T26 (e/c) vs 3T25	3T26 vs 3T26e	3T25	3T26 (e/c)	3T25	3T26 (e/c)
▲ GENTERA	C	21-oct-26	12,421.0	13,247.0	6.7%	-1.5%	10,379.0	11,584.0	11.6%	-3.7%	2,156.0	2,342.0	8.6%	2.0%	7.6%	N.D.	25.6%	N.D.
◆ GFINBUR	C	26-oct-62	26,956.0	26,521.0	-1.6%	-1.8%	12,148.0	11,820.0	-2.7%	-5.3%	7,770.0	5,287.0	-32.0%	-34.1%	4.0%	N.D.	12.6%	N.D.
GFNORTE	C	03-nov-26	40,863.0	98,150.0	140.2%		80,356.0	38,050.0	-52.6%		12,638.0	15,738.8	24.5%		2.3%	N.D.	21.9%	N.D.
▲ R	C	26-oct-26	7,534.0	4,437.0	-41.1%	7.8%	3,905.0	4,025.0	3.1%	-1.1%	1,531.0	1,676.0	9.5%	0.2%	2.5%	N.D.	19.2%	N.D.
BBAJIO	C	28-oct-26	6,294.0	9,550.0	51.7%		N.D.	5,420.0	N.C.		2,267.4	2,177.8	-3.9%		2.6%	N.D.	21.0%	N.D.
Mediana					6.7%	-1.5%			0.2%	-3.7%			8.6%	0.2%				
			94,068.0	151,905.0	61.5%	-0.2%	106,788.0	70,899.0	-33.6%	-1.6%	26,362.4	27,221.6	3.3%	-6.4%				

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	3T25	3T26 (e/c)	3T26 (e/c) vs 3T25	3T26 vs 3T26e	3T25	3T26 (e/c)	3T26 (e/c) vs 3T25	3T26 vs 3T26e	3T25	3T26 (e/c)	3T26 (e/c) vs 3T25	3T26 vs 3T26e	3T25	3T26 (e/c)	3T25	3T26 (e/c)
▲ DANHOS	C	22-oct-26	1,900.0	2,063.0	8.6%	0.6%	1,492.0	1,599.0	7.2%	-0.1%	1,100.0	1,178.0	7.1%	-2.7%	78.5%	77.5%	57.9%	57.1%
▲ FIBRAPL	C	21-oct-26	2,927.2	3,223.0	10.1%	0.6%	2,565.8	2,655.3	3.5%	3.6%	1,626.2	1,776.3	9.2%	1.0%	87.7%	82.4%	55.6%	55.1%
FMTY	C		839.0	1,195.0	42.4%		770.0	1,050.0	36.4%		615.0	893.0	45.2%		91.8%	87.9%	73.3%	74.7%
Mediana					10.1%	0.6%			7.2%	1.8%			9.2%	-0.8%				
			5,666.2	6,481.0	14.4%		4,827.8	5,304.3	9.9%	0.0%	3,341.2	3,847.3	15.1%					

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.

