

Mexico Market Chatter

23 a 30 de julio de 2026

MERCADOS

El **S&P/BMV IPC** repuntó **1.5%** durante la última semana para cerrar en **67,290.40 puntos**, impulsado por datos macroeconómicos positivos y resultados trimestrales mixtos. En tanto, el **peso mexicano** se apreció **1.0%**, cerrando en **17.34 pesos por dólar**, mientras que el rendimiento del **M-Bono a 10 años** disminuyó **2 puntos base**, ubicándose en **9.22%**.

Las principales ganancias semanales del **S&P/BMV IPC** fueron: ****RA *** (+11.0%)**, ****CUERVO *** (+8.0%)** y ****GFINBUR O *** (+6.7%)**. Por otro lado, las mayores pérdidas de la semana correspondieron a: **CEMEX CPO (-3.7%)**, **AMX B (-3.7%)** y ****GCC *** (-3.1%)**.

Indexes (Americas)	30-Jul-26	23-Jul-26	%	FX	30-Jul-26	23-Jul-26	%
Dow Jones	52,208.06	51,711.65	1.0%	Dollar Index	99.97	101.43	-1.4%
S&P 500	7,437.63	7,408.30	0.4%	Euro	1.15	1.14	1.3%
Nasdaq Comp	25,122.18	25,137.69	-0.1%	MXN	17.34	17.51	-1.0%
VIX	17.09	18.70	-8.6%	Brazilian Real	5.07	5.06	0.2%
S&P/BMV IPC	67,290.40	66,266.01	1.5%	Japanese Yen	159.96	163.83	-2.4%
Bovespa	177,158.86	176,724.00	0.2%	Chinese Yuan	6.74	6.77	-0.5%
Indexes (Europe)	30-Jul-26	23-Jul-26	%	Commodities (Energy)	30-Jul-26	23-Jul-26	%
Eurostoxx 50	6,344.40	6,316.99	0.4%	WTI	84.07	92.19	-8.8%
FTSE 100	10,897.27	10,717.00	1.7%	Brent	89.38	100.69	-11.2%
DAX 40	25,612.03	25,155.41	1.8%	Natural Gas	2.75	2.92	-5.8%
Indexes (Asia)	30-Jul-26	23-Jul-26	%	Commodities (Metals)	30-Jul-26	23-Jul-26	%
Shanghai Comp	3,804.69	3,867.03	-1.6%	Gold	4,162.50	4,046.60	2.9%
CSI 300	4,549.72	4,780.79	-4.8%	Silver	59.24	57.80	2.5%
Hang Seng	25,858.88	24,892.66	3.9%	Copper	6.50	6.30	3.1%
Nikkei 225	61,867.43	66,115.60	-6.4%	Aluminum	3,369.00	3,564.50	-5.5%
10-Year Bonds	30-Jul-26	23-Jul-26	bps	Cryptocurrencies	30-Jul-26	23-Jul-26	%
US	4.66	4.70	-4	Bitcoin	64,900.00	65,044.81	-0.2%
Japan	2.80	2.77	3	Ethereum	1,926.36	1,877.10	2.6%
Germany	3.17	3.20	-3	Binance	592.70	566.95	4.5%
Mexico	9.22	9.24	-2	Solana	74.65	75.86	-1.6%
Brazil	14.80	14.81	-1	XRP	1.09	1.11	-1.9%

NOTICIAS CORPORATIVAS

Femsa reportó resultados positivos en el **2T26**. Los ingresos totales aumentaron **9.3%**, impulsados por el sólido desempeño de **OXXO México, Coca-Cola FEMSA, Américas y Movilidad y Salud**, parcialmente compensado por Europa, mientras que los ingresos comparables crecieron **10.1%**, excluyendo los efectos de conversión cambiaria y la consolidación de **OXXO Brasil**. Las ventas de **OXXO México** crecieron **11.8%**, respaldadas por un incremento de **9.5%** en ventas mismas tiendas (SSS), un aumento de **7.4%** en el ticket promedio, el regreso a un tráfico positivo, una demanda favorable relacionada con la **Copa Mundial de la FIFA**, iniciativas comerciales y la apertura neta de **253 tiendas**. Los ingresos de **Américas y Movilidad**

aumentaron **17.4%**, reflejando mayores volúmenes de combustible y tráfico, sólidas ventas de mercancías y la incorporación de **OXO Brasil**, aunque la compresión de los márgenes de combustible en México y las pérdidas derivadas del inicio de operaciones en Brasil afectaron la rentabilidad. Europa registró una caída de **3.8%** en ingresos debido a los efectos cambiarios, aunque los ingresos comparables aumentaron **3.2%**, apoyados por las operaciones minoristas en Suiza. Los ingresos del segmento de **Salud** crecieron **2.2%**, impulsados por **Colombia Retail** y **Ecuador**, parcialmente compensados por un desempeño más débil en México y efectos cambiarios desfavorables. El **EBITDA ajustado** aumentó **12.7%**, mientras que el margen EBITDA se expandió **40 puntos base**, hasta **14.4%**. La utilidad neta se disparó **64.9%**, beneficiada por un mejor desempeño operativo, pérdidas cambiarias significativamente menores y mejores resultados de sus asociadas.

Coca-Cola FEMSA reportó sólidos resultados en el **2T26**, con un volumen y una rentabilidad superiores a lo esperado. Los ingresos totales aumentaron **4.7%**, impulsados por un crecimiento de **3.5%** en volumen y por iniciativas de gestión de ingresos, parcialmente compensados por una mezcla de productos desfavorable y efectos adversos por conversión cambiaria. La utilidad bruta creció **8.8%**, con un margen bruto que se expandió **1.8 puntos porcentuales** hasta **47.1%**, ya que los menores costos de edulcorantes y PET, las estrategias de cobertura de materias primas y los efectos cambiarios favorables compensaron con creces el aumento en los costos del aluminio y una mezcla desfavorable. El **EBITDA ajustado** avanzó **12.1%**, con un margen que se amplió **1.3 puntos porcentuales** hasta **19.7%**, apoyado por el apalancamiento operativo y eficiencias en gastos, pese al incremento en los costos de transporte, mercadotecnia y depreciación. La utilidad neta aumentó **16.9%**, principalmente por un mayor resultado operativo y una menor tasa efectiva de impuestos, parcialmente compensados por un mayor gasto financiero integral tras emisiones adicionales de deuda.

Fibra Uno reportó sólidos resultados en el **2T26**. Los ingresos totales aumentaron **5.5% anual**, impulsados por incrementos en rentas ligados a la inflación, mayores diferenciales en renovaciones de arrendamientos, ingresos variables estacionales y la consolidación de **Fibra NEXT**, a pesar de la venta de ocho propiedades del portafolio Memorial durante el **1T26**. La ocupación del portafolio mejoró **70 puntos base**, hasta **95.7%**, mientras que el **GLA** aumentó **12.1%**, alcanzando **134.5 millones de pies cuadrados**. Las renovaciones de contratos se mantuvieron sólidas, con diferenciales denominados en pesos de **1,220 puntos base** en el segmento industrial, **730 puntos base** en Otros, **590 puntos base** en oficinas y **470 puntos base** en comercio, mientras que las renovaciones denominadas en dólares aumentaron **1,560 puntos base** en comercio, **510 puntos base** en industrial y **260 puntos base** en oficinas. El **NOI** avanzó **5.8%**, con un margen NOI sobre ingresos por rentas que mejoró **20 puntos base**, hasta **82.4%**, tras la eliminación de las comisiones de asesoría derivada del proceso de internalización. El **EBITDA** creció **10.8%**, elevando el margen EBITDA **390 puntos base**, hasta **82.4%**. El **FFO** aumentó **9.7%**, mientras que el **FFO por CBFI** creció **9.4%** y la distribución trimestral por CBFI alcanzó **0.6398 pesos**, un incremento de **12.2%**.

Fibra Next reportó sólidos resultados en el **2T26**. Los ingresos totales aumentaron **3.2% trimestral**, apoyados por la contribución de un trimestre completo de **Calopark**, incrementos contractuales en rentas, la depreciación del peso mexicano frente al dólar estadounidense y el reconocimiento de ingresos retroactivos por mantenimiento relacionados con transiciones del portafolio. La ocupación se mantuvo

estable en **97.8%**, mientras que los diferenciales de arrendamiento continuaron fortaleciéndose, con renovaciones denominadas en pesos que aumentaron **12.2%**, lideradas por **Bajío y Occidente (+21.8%)**, **Centro (+12.1%)**, **Norte (+10.0%)** y **Mercados Secundarios (+8.9%)**, mientras que las renovaciones denominadas en dólares avanzaron **5.1%**. El **NOI** aumentó **2.8% trimestral**, con un margen de **89.3%**. El **EBITDA** creció **3.8% trimestral**, elevando el margen EBITDA a **86.0%**. El **AFFO total** avanzó **5.4% trimestral**, el **AFFO por CBFI** aumentó **5.4%** y el **AFFO controlado por CBFI** creció **9.0%**, respaldando una distribución de **1.5455 pesos por CBFI**, equivalente al **100% del AFFO trimestral**. Las propiedades de inversión alcanzaron un valor de **159.3 mil millones de pesos**, tras el cierre de la adquisición **Triple Home Run** y la continuidad de las inversiones en el portafolio de desarrollo. La razón **LTV** se mantuvo en **33.1%** y el efectivo ascendió a aproximadamente **5.4 mil millones de pesos** al cierre del trimestre.

BBVA México anunció una transición en su liderazgo mediante la cual **Eduardo Osuna**, director general del banco desde 2015, será propuesto como **Presidente del Consejo de Administración**, en sustitución de **Jaime Serra Puche**, quien se retira tras ocupar el cargo desde 2018. En su nueva posición no ejecutiva, Osuna supervisará la estrategia del banco, el gobierno corporativo, las relaciones institucionales, los consejos regionales y las relaciones con clientes mayoristas. Al mismo tiempo, **José Luis Elechiguerra**, actual director de Riesgos Globales, será propuesto como **Country Manager**, director general y vicepresidente del Consejo de Administración. Elechiguerra, quien forma parte de BBVA desde 2008, ocupó previamente diversos cargos directivos dentro del banco y sucederá a Osuna como principal ejecutivo de la institución.

Banamex anunció que **Ignacio Deschamps** dejó la Presidencia del Consejo de Administración, con efecto a partir del **29 de julio**, tras la separación del banco de **Citi**. **Fernando Chico Pardo**, presidente de **Grupo Financiero Banamex**, confirmó que continuará como presidente del consejo del grupo financiero. Deschamps señaló que buscará nuevas oportunidades de asesoría enfocadas en tecnología y operaciones dentro del sector financiero mexicano.

Banco Santander México reportó resultados mixtos en el **2T26**. La cartera de crédito creció **7.7% anual**, impulsada por un mayor dinamismo en el financiamiento comercial, particularmente a empresas y Pymes, junto con un sólido crecimiento en créditos hipotecarios, automotrices y otros productos de consumo, que compensaron con creces la contracción en tarjetas de crédito. La calidad de los activos se mantuvo resiliente, con un índice de cartera vencida de **2.35%**, un costo de riesgo que aumentó a **2.87%** en línea con el crecimiento de la cartera y la actualización de los modelos de reservas, y un índice de cobertura que mejoró a **137.8%**. El índice de capitalización total alcanzó **19.2%**, reflejando la sólida posición de capital del banco. Santander continuó fortaleciendo su ecosistema digital, con un aumento de **7.4% anual** en clientes digitales hasta **8.8 millones**, mientras que los canales digitales representaron **76.4%** de las ventas totales, reforzando el compromiso con los clientes y sus capacidades de distribución. Los depósitos totales crecieron **1.7%**, apoyados por los depósitos a la vista y a plazo, mientras que los depósitos a la vista del segmento minorista aumentaron **8.8%**, elevando su participación en el total de depósitos a **25.3%**. El ingreso neto por intereses aumentó **6.9%**, beneficiado por el crecimiento del balance y una gestión activa de activos y pasivos, aunque el margen financiero se redujo **4 puntos base**, hasta **5.35%**. Los ingresos netos por comisiones crecieron **11.8%**, reflejando una mayor actividad en tarjetas, seguros y valores, mientras que

los ingresos por intermediación aumentaron **16.3%**, impulsados por operaciones cambiarias y de mercado. La utilidad neta disminuyó **3.0%**, ya que el incremento en provisiones para pérdidas crediticias e impuestos superó el crecimiento de los ingresos y el disciplinado control de costos. El **ROAE** mejoró a **20.5%**, desde **18.9%** en el **2T25**, mientras que el **ROAA** aumentó a **1.67%**, desde **1.54%** un año antes. En información relacionada, **State Street** alcanzó un acuerdo para adquirir las operaciones de la empresa conjunta **Santander CACEIS Latam Securities Services en Brasil, Colombia y México**. El monto de la transacción no fue revelado. La empresa conjunta entre Santander y CACEIS, que ofrece servicios de custodia, administración de fondos y banca a inversionistas institucionales, administra **470 mil millones de dólares** en activos bajo custodia y **225 mil millones de dólares** en activos bajo administración. Se espera que la operación concluya en **2027**, sujeta al cumplimiento de las condiciones habituales de cierre.

Grupo Carso reportó resultados mixtos en el **2T26**. Los ingresos totales crecieron **3.9%**, a pesar del efecto adverso por conversión derivado de la apreciación de **14.3%** del peso mexicano. Los ingresos del segmento comercial aumentaron **8.4%**, impulsados por **Grupo Sanborns**. Los ingresos industriales crecieron **1.7%**, ya que el desempeño de **Condumex** compensó los efectos cambiarios desfavorables. Los ingresos de infraestructura y construcción disminuyeron **5.0%**, reflejando la conclusión de proyectos importantes, a pesar de una mayor actividad respecto al trimestre previo. Los ingresos de **Elementia** cayeron **17.1%** debido a una menor demanda en el mercado estadounidense y a efectos por tipo de cambio, parcialmente compensados por mayores volúmenes en América Latina. Los ingresos de **Carso Energy** disminuyeron **13.0%**, explicados en su totalidad por la apreciación del peso frente al dólar estadounidense. Los ingresos de **Zamajal** se dispararon **580.9%**, impulsados por el contrato de perforación de **Ixachi**. La utilidad operativa reportada disminuyó **19.7%**; excluyendo la ganancia extraordinaria de **1.3 mil millones de pesos** registrada en el **2T25** por la desinversión del negocio de cemento en Estados Unidos, la utilidad operativa ajustada habría aumentado aproximadamente **1% anual**. El **EBITDA** disminuyó **15.7%**, con una contracción del margen EBITDA de **3.5 puntos porcentuales**, hasta **14.9%**, ya que la comparación siguió afectada por el impacto contable de la desinversión del negocio de cemento en Estados Unidos. La utilidad neta aumentó **10.6%**, principalmente por una mejora de **72.1%** en el resultado integral de financiamiento.

Grupo Bimbo estaría negociando la adquisición del fabricante español de waffles **Punto Gofre**, de acuerdo con un reporte de **El Confidencial**. De concretarse las negociaciones, la compra del proveedor de la cadena minorista **Mercadona** podría cerrarse durante el **cuarto trimestre de 2026**, según fuentes consultadas por el medio español, aunque no se revelaron los términos de la posible transacción.

Orbia Advance Corporation anunció que el **Tribunal de Distrito de Ámsterdam** desestimó dos demandas relevantes contra Orbia y su filial **Vestolit GmbH** ("Vestolit") dentro del litigio holandés por daños relacionados con el etileno. El tribunal emitió resoluciones en dos casos: uno presentado por una **Stichting** (fundación) neerlandesa en representación de tres entidades españolas y portuguesas de **Repsol**, y otro por **Shell Chemicals Europe**, los cuales reclamaban más de **mil millones de euros** en daños. Estas resoluciones desestiman las dos primeras de un total de **13 demandas** presentadas por grandes empresas petroleras y petroquímicas, como Shell, que buscan indemnizaciones derivadas de un acuerdo alcanzado con la **Comisión Europea** en 2020.

Liverpool reportó débiles resultados en el **2T26**. Los ingresos consolidados avanzaron **1.5%**, apoyados por el sólido crecimiento de los negocios **Financiero** e **Inmobiliario**, que compensaron con creces el desempeño moderado del negocio minorista en un entorno de débil demanda del consumidor y de interrupciones temporales asociadas con la **Copa Mundial de la FIFA**. Los ingresos del segmento comercial aumentaron **1.8%**, mientras que las ventas mismas tiendas (**SSS**) de Liverpool crecieron **1.7%**, impulsadas por un mayor ticket promedio; en contraste, **Suburbia** registró una caída de **6.4%** debido a una demanda más débil, menores ventas de liquidación y el reposicionamiento de las categorías de motocicletas y teléfonos móviles. El **GMV digital** aumentó **4.8%**, con una penetración digital que se expandió **55 puntos base**, hasta **32.3%**, pese al impacto temporal de la migración hacia la nueva plataforma de comercio electrónico. El **EBITDA** disminuyó **1.2%**, ya que el incremento en gastos de personal, mercadotecnia y logística relacionados con el centro de distribución **Arco Norte** compensó con creces la expansión de **140 puntos base** en el margen bruto comercial, mientras que el margen EBITDA se contrajo **40 puntos base**, hasta **14.9%**. La utilidad neta se disparó **55.4%**, principalmente debido a una reducción de **53.8%** en los gastos financieros netos y a la contribución de **Nordstrom** durante un trimestre completo.

Esentia reportó sólidos resultados en el **2T26**. Los ingresos ajustados aumentaron **9.4%**, impulsados por mayores ventas netas de gas natural, un mejor desempeño de los servicios de compresión y una resiliente base de contratos de largo plazo. Los servicios de transporte en firme se mantuvieron prácticamente estables; las ventas netas de gas natural aumentaron **67.5%** gracias a la incorporación de nuevos clientes y mayores márgenes de comercialización, mientras que los servicios de compresión se más que duplicaron tras la contribución de un trimestre completo de **SLM**. El **EBITDA ajustado** aumentó **7.1%**, aunque su margen se redujo **170 puntos base**, hasta **77.2%**, debido al calendario de reconocimiento de ciertos gastos operativos y administrativos. La utilidad neta se incrementó **138.6%**, principalmente por una carga fiscal significativamente menor, que compensó con creces el aumento en los costos financieros netos asociados con el refinanciamiento realizado en **mayo de 2026**.

Grupo Aeroportuario del Sureste (ASUR) informó que la adquisición de los **20 aeropuertos de Motiva en Brasil** concluirá durante la **segunda mitad de 2026**. La empresa atribuyó el retraso a un proceso de aprobación regulatoria en Brasil más lento de lo previsto.

Fibra Macquarie reportó resultados neutrales en el **2T26**. Los ingresos consolidados aumentaron **7.7% anual**, impulsados por mayores rentas y ajustes de arrendamiento vinculados a la inflación. La actividad de arrendamiento industrial alcanzó aproximadamente **1.1 millones de pies cuadrados**, principalmente por renovaciones, mientras que las rentas industriales y comerciales aumentaron **5.5%** y **2.5%**, respectivamente. El **NOI**, excluyendo el efecto de rentas lineales, creció **5.9%**, aunque el margen NOI se redujo **148 puntos base**, hasta **83.3%**, debido al incremento en gastos relacionados con las propiedades. El **EBITDA** aumentó **3.4%**, con una contracción en su margen por el incremento en los costos operativos, mientras que el **FFO** avanzó **0.3%**. La ocupación del portafolio disminuyó **206 puntos base**, hasta **92.5%**, reflejando condiciones de arrendamiento más débiles.

Grupo Elektra reportó débiles resultados en el **2T26**. Los ingresos consolidados disminuyeron **6.1% anual**, reflejando una caída de **10.1%** en los ingresos comerciales y una contracción de **3.7%** en los ingresos financieros. La cartera bruta de crédito de **Banco Azteca México** creció **8.0%**, mientras que su índice de

cartera vencida se ubicó en **5.35%**. Los depósitos consolidados aumentaron **2.7%**, y Banco Azteca México mantuvo un sólido índice estimado de cobertura de liquidez de **504%** y un índice de capitalización de **14.67%**. El **EBITDA** cayó **12.7%**, con una contracción del margen EBITDA de **0.9 puntos porcentuales**, hasta **11.2%**, debido a menores ingresos y mayores costos financieros. La utilidad neta disminuyó **79.2%**, principalmente por un menor resultado operativo, una pérdida cambiaria frente a una ganancia cambiaria registrada un año antes y un deterioro en otros resultados financieros.

OMA reportó sólidos resultados en el **2T26**. Los ingresos totales aumentaron **2.6%**, impulsados por mayores ingresos aeronáuticos y no aeronáuticos, que compensaron con creces la disminución en los ingresos por construcción. El tráfico de pasajeros creció **0.4%**, hasta **7.2 millones**, reflejando un aumento en el tráfico nacional que compensó la disminución del tráfico internacional, mientras que los ingresos aeronáuticos avanzaron **3.9%**, impulsados por mayores tarifas a pasajeros nacionales. Los ingresos no aeronáuticos crecieron **9.8%**, apoyados por una mayor actividad comercial, mayores ingresos de **OMA Carga** y la continua expansión de los negocios de diversificación, con un ingreso comercial por pasajero que aumentó **6.3%**. El **EBITDA ajustado** creció **6.2%** y su margen se expandió **60 puntos base**, hasta **75.2%**, apoyado por el crecimiento de los ingresos, pese al incremento en gastos de nómina y servicios contratados. La utilidad neta aumentó **9.8%**, beneficiada por menores gastos financieros.

Megacable reportó sólidos resultados en el **2T26**, respaldados por el crecimiento sostenido del **Segmento Masivo**, la continua incorporación de suscriptores y un desempeño operativo resiliente. Los ingresos totales crecieron **7.2% anual**, impulsados por la maduración de los territorios de expansión, un mejor desempeño en los mercados tradicionales y la estabilización del **Segmento Corporativo**. Los ingresos del Segmento Masivo aumentaron **7.9% anual**, mientras que los del Segmento Corporativo crecieron **3.6% anual**. Los suscriptores de internet alcanzaron **6.0 millones**, un incremento de **8.5% anual**, reflejando **474 mil** altas netas en los últimos doce meses y **112 mil** durante el trimestre, mientras que la penetración de fibra aumentó a **88%** de la base de suscriptores. Los suscriptores de video crecieron **3.5% anual**, hasta **4.0 millones**; los de telefonía fija aumentaron **6.8%**, hasta **5.3 millones**; los de telefonía móvil crecieron **26.0%**, hasta **781 mil**; y las **RGUs** totales avanzaron **6.6%**, hasta **15.3 millones**. El **ARPU** disminuyó **1.3% anual** debido al impacto temporal de campañas promocionales orientadas a apoyar la adquisición y retención de clientes. El **EBITDA** aumentó **5.9% anual**, ya que el crecimiento de los ingresos compensó las presiones en costos, aunque el margen EBITDA se contrajo **50 puntos base**, hasta **44.9%**, debido al incremento en gastos laborales y operativos. La utilidad neta aumentó **11.0% anual**, beneficiada por menores gastos por intereses y una ganancia cambiaria.

Industrias CH reportó sólidos resultados en el **2T26**. Las ventas netas aumentaron **18.0% anual**, impulsadas por un incremento de **24.0%** en los volúmenes de embarques de acero, ya que las ventas nacionales crecieron **25.0%** y las exportaciones avanzaron **7.0%**, pese a una disminución de **4.0%** en los precios promedio de venta. La utilidad bruta aumentó **24.0%**, elevando el margen bruto **100 puntos base**, hasta **25.0%**, gracias a un mayor apalancamiento operativo. El **EBITDA** creció **14.0%**, debido a los mayores volúmenes de embarques, aunque el margen EBITDA disminuyó **60 puntos base**, hasta **19.9%**. La utilidad neta alcanzó **676 millones de pesos**, frente a una pérdida neta de **1.17 mil millones de pesos** en el **2T25**, principalmente porque las pérdidas cambiarias se redujeron significativamente tras la apreciación del peso

mexicano. La empresa cerró el trimestre con **30.3 mil millones de pesos** en efectivo e inversiones temporales y sin deuda financiera.

GCC reportó sólidos resultados en el **2T26**. Las ventas netas crecieron **15.0% anual**, impulsadas por mayores volúmenes de cemento y concreto en Estados Unidos, un mayor volumen de cemento en México y mayores precios del concreto en ambos mercados, parcialmente compensados por menores precios del cemento en Estados Unidos. Las ventas en Estados Unidos aumentaron **14.1%**, apoyadas por un crecimiento de **28.7%** en los volúmenes de concreto, un incremento de **10.8%** en los volúmenes de cemento y un aumento de **5.7%** en los precios del concreto, mientras que las ventas en México crecieron **17.7%**, ya que los volúmenes de cemento aumentaron **6.2%**, los precios del concreto mejoraron **5.2%** y los precios del cemento avanzaron **0.2%**, a pesar de una disminución de **0.5%** en los volúmenes de concreto. El **EBITDA** aumentó **12.3%**, aunque el margen EBITDA se redujo **70 puntos base**, hasta **31.8%**, reflejando mayores costos de producción, transporte y adquisiciones, parcialmente compensados por un favorable apalancamiento operativo. La utilidad neta aumentó **1.0%**, ya que el mejor desempeño operativo fue compensado en gran medida por menores ingresos financieros netos, derivados de la apreciación del peso mexicano, menores ingresos por intereses y mayores gastos financieros asociados con la expansión de **Odessa**.

Los sobrecargos de vuelo de **Grupo Aeroméxico**, representados por la **ASSA**, ratificaron un nuevo contrato colectivo de trabajo, evitando una huelga prevista. El acuerdo contempla un incremento salarial general de **4.16%** y un aumento de **4.0%** en los viáticos para ciertos destinos. Asimismo, extiende por dos años la cláusula de jubilación para los sobrecargos del **Contrato A** y garantiza un incremento salarial en **2027** equivalente a la inflación más **0.5%**, en la próxima revisión contractual bienal. El acuerdo fue aprobado con **162 votos a favor y 17 en contra**.

Regional reportó débiles resultados en el **2T26**. La cartera total de crédito creció **11%**, impulsada por el continuo crecimiento del financiamiento comercial, particularmente a **Pymes**, así como por un sólido dinamismo en los créditos al consumo. La calidad de los activos se mantuvo sólida, con un índice de cartera vencida que mejoró **16 puntos base anual**, hasta **1.4%**, un índice de cobertura de reservas para pérdidas crediticias estable en **1.4 veces**, y un índice de capitalización de **15.2%** en **Banco Regional**. Los depósitos núcleo aumentaron **16%**, apoyados por un crecimiento de doble dígito tanto en depósitos a la vista como a plazo, mientras que el costo de fondeo nacional se ubicó en **4.5%**. El margen financiero aumentó **4%**, reflejando menores costos de fondeo pese a una disminución en los ingresos por intereses, mientras que los ingresos netos por comisiones crecieron **9%**, impulsados principalmente por mayores comisiones relacionadas con tarjetas y adquirencia. La utilidad operativa disminuyó **5%**, ya que el incremento en los gastos no financieros y mayores pérdidas operativas superaron el crecimiento de los ingresos. La utilidad neta cayó **7%**, con un **ROAE** de **17.7%**.

BanBajío reportó resultados mixtos en el **2T26**. La cartera de crédito creció **11.8% anual**, impulsada por un crecimiento de doble dígito en los créditos comerciales, gubernamentales y de consumo, mientras que los depósitos totales aumentaron **9.8%**, reflejando un sólido crecimiento en los depósitos a la vista. La calidad de los activos se mantuvo resiliente, con los créditos en **Etapas 3** representando **1.8%** de la cartera frente a **1.9%** un año antes, aunque el índice de cartera vencida se ubicó en **1.81%**, el índice de cobertura disminuyó

a **99.4%** y el costo de riesgo mejoró a **55 puntos base**. El índice de capitalización total alcanzó **14.7%**, manteniéndose cómodamente por encima de los requerimientos regulatorios. El ingreso neto por intereses antes de provisiones disminuyó **3.4%**, ya que las menores tasas de referencia comprimieron el margen financiero en **71 puntos base**, hasta **5.4%**, pese al aumento en los activos productivos promedio. Los ingresos no financieros crecieron **1.5%**, apoyados por un mejor desempeño en servicios de banca electrónica, mayores comisiones de fondos de desarrollo y ganancias por valuación de valores. La utilidad operativa aumentó **0.5%**, ya que la reducción significativa en las provisiones para pérdidas crediticias compensó en gran medida un incremento de **10.1%** en los gastos operativos. La utilidad neta disminuyó **2.2%**, mientras que el **ROE** y el **ROA** trimestrales se ubicaron en **17.4%** y **2.1%**, respectivamente. La administración revisó al alza su guía para **2026**, elevando la expectativa de crecimiento de la cartera de crédito a **11%-12%** (desde **8%-10%**), la de depósitos a **10%-12%** (desde **10%-11%**), reduciendo el costo de riesgo esperado a **0.7%-0.8%** (desde **0.8%-1.0%**), incrementando el rango previsto de utilidad neta a **8.4-9.0 mil millones de pesos** (desde **8.25-9.0 mil millones**) y la meta de **ROAE** a **16.9%-18.0%** (desde **16.5%-18.0%**), al tiempo que redujo la perspectiva de crecimiento para ingresos por comisiones e intermediación a **11%-13%** (desde **13%-15%**) y ajustó la meta del índice de cobertura a **más de 100%** (desde **más de 110%**). BanBajío también modificó su estructura organizacional mediante la creación de cuatro nuevas **Vicepresidencias Ejecutivas: Planeación y Finanzas**, encabezada por **Joaquín David Domínguez Cuenca**; **Administración y Capital Humano**, liderada por **Blanca Verónica Casillas Placencia**; **Riesgo y Crédito**, a cargo de **Francisco Dovalina Lara**; e **Inteligencia de Negocios y Analítica**, encabezada por **Ramón Santoyo Vázquez**. De forma separada, **Auditoría Corporativa**, que reporta al Comité de Auditoría, quedó bajo la responsabilidad de **Lucía Angélica Muñoz Olvera**.

Bafar reportó resultados positivos en el **2T26**, con un fuerte crecimiento en ingresos y una mejora en los niveles de rentabilidad. Los ingresos totales aumentaron **17.1% anual**, impulsados por un crecimiento de **15.9%** en los ingresos del negocio de alimentos, principalmente por la apertura de tiendas propias, especialmente **CarneMart**, una mejor mezcla de productos de valor agregado y la alianza con **Ciems Food Services**, que aportó **288 millones de pesos** en ventas durante el trimestre. Los ingresos de **Fibra Nova** crecieron **9.5%** gracias a la expansión del portafolio y nuevos contratos de arrendamiento. Los ingresos de la división financiera aumentaron **6.7%** debido a una mayor originación de créditos y mejores costos de fondeo. Las ventas del negocio inmobiliario crecieron **125.2%** por un mayor número de lotes vendidos en el proyecto **Valle de los Encinos**. El negocio agroindustrial registró **38 millones de pesos** en ventas de nuez pecana y continuó creciendo en el segmento de botellas para vino. La utilidad bruta consolidada aumentó **16.1% anual**, aunque el margen bruto se contrajo **30 puntos base**, hasta **32.2%**, debido al incremento en los precios de las materias primas, mayores costos de manufactura y ajustes salariales. No obstante, el **EBITDA** creció **21.2% anual** y el margen EBITDA se expandió **70 puntos base**, hasta **22.1%**, impulsado por eficiencias operativas. La utilidad neta aumentó **7.3% anual**, debido en parte a una mejora en los resultados operativos y a una menor reserva fiscal, parcialmente compensadas por una reducción en las ganancias cambiarias.

Fibra Nova reportó sólidos resultados en el **2T26**. Los ingresos totales aumentaron **9.5%**, impulsados principalmente por un crecimiento de **7.3%** en los ingresos por rentas, respaldado por la contribución de los contratos de arrendamiento de **Regal Rexnord Fase II**, **Emerson** y **Vista Print**, así como por la expansión

del portafolio, parcialmente compensados por la apreciación del peso mexicano. El portafolio mantuvo una ocupación de **99%**, frente al **100%** registrado un año antes, y se expandió a **127 propiedades**, con un **GLA** de **744,715 metros cuadrados**. Durante el trimestre, Fibra Nova firmó dos contratos **build-to-suit** con **Home Depot** y **J&T Express** en Chihuahua, incorporando cerca de **19,500 metros cuadrados** a un portafolio de desarrollo de aproximadamente **66,000 metros cuadrados**. Los ingresos por rentas de propiedades comparables aumentaron **4.9%**, reflejando ajustes de rentas ligados a la inflación y una mayor actividad de arrendamiento. El **NOI** creció **9.4%**, con un margen que se mantuvo en **97.1%**. El **EBITDA** aumentó **8.0%**, aunque su margen se redujo **140 puntos base**, hasta **94.0%**. Excluyendo ingresos extraordinarios relacionados con mejoras solicitadas por inquilinos, el **EBITDA ajustado** creció **6.0% anual**. El **FFO** aumentó **14.4%**, respaldando una distribución estimada de efectivo de **0.6222 pesos por CBF**.

Traxión reportó resultados positivos en el **2T26**, con un sólido crecimiento de ingresos y una elevada generación de flujo de efectivo libre (**FCF**), aunque con menores niveles de rentabilidad. Los ingresos crecieron **36.2% anual**, acelerando respecto al **1T26**. El desempeño estuvo impulsado principalmente por un incremento de **124.1%** en el segmento de **Logística y Tecnología**, favorecido por la adquisición de **Solística** y un mejor desempeño de las soluciones logísticas **3PL** y **4PL**. Los ingresos del segmento de **Movilidad de Personal** aumentaron **6.0%**, apoyados por un mayor ingreso por kilómetro, aunque esta unidad enfrentó reducciones temporales en las operaciones de algunos clientes. Los ingresos de **Movilidad de Carga** disminuyeron **11.7%**, afectados por una menor demanda en algunos sectores, un entorno cambiario desfavorable para clientes exportadores, la apreciación del peso sobre los ingresos denominados en dólares y la migración de servicios al modelo de corretaje de **Traxporta**. El **EBITDA consolidado** creció **1.1% anual**, mientras que el margen EBITDA se contrajo **450 puntos base**, hasta **13.0%**, debido a una mayor participación del negocio de Logística y Tecnología, que opera con menores márgenes, y a la presión sobre la rentabilidad de los segmentos de Personal y Carga derivada de mayores costos de combustible. La utilidad neta cayó **50.8% anual** como consecuencia de un mayor gasto por depreciación y una mayor reserva fiscal.

Promotora de Hoteles Norte 19 reportó sólidos resultados en el **2T26**. Los ingresos totales aumentaron **1.4%**, impulsados por un crecimiento de **1.8%** en los ingresos por operación hotelera, que compensó una caída de **9.3%** en los ingresos por cuotas de administración. El **RevPAR** avanzó **3.8%**, apoyado por un incremento de **1.8%** en la tarifa diaria promedio (**ADR**) y una mejora de **1.1 puntos porcentuales** en la ocupación, hasta **55.9%**. El **EBITDA** aumentó **63.7%**, mientras que el margen EBITDA se expandió **10.8 puntos porcentuales**, hasta **28.3%**, beneficiado por menores gastos administrativos, depreciación, costos de apertura de hoteles y cargos por deterioro. El **EBITDA ajustado** creció **60.9%**, con un margen que también se amplió **10.4 puntos porcentuales**, hasta **28.3%**. La utilidad neta se disparó **279.5%**, impulsada por una mayor rentabilidad operativa y una reducción de **21.3%** en el resultado integral de financiamiento.

Sports World reportó sólidos resultados operativos en el **2T26**. Los ingresos totales aumentaron **8.5%**, apoyados por una base estable de socios activos, una normalización gradual de precios, mayores ingresos por planes corporativos de bienestar, mayores ingresos por patrocinios e intercambios comerciales (**barter**), un mejor desempeño de las ventas de productos de la marca **Sports World** y una mayor actividad en los clubes. El número de socios activos disminuyó **5.6% anual**, hasta **96,930**, ya que la compañía continuó

implementando su estrategia para optimizar la rentabilidad de su base de membresías. Sports World operó **49 clubes** al cierre del trimestre, mientras que el tráfico mensual aumentó **13.0%** y las visitas por socio crecieron **18.8%**. El **EBITDA**, excluyendo el efecto de la **NIIF 16**, aumentó **6.0%**, aunque el margen EBITDA se redujo **40 puntos base**, hasta **16.1%**, debido a mayores gastos operativos, particularmente en mercadotecnia, consumo de agua, lavandería de toallas y mantenimiento de instalaciones, que compensaron parcialmente el crecimiento de los ingresos. La utilidad neta, excluyendo la **NIIF 16**, disminuyó **56.2%**, reflejando una comparación fiscal menos favorable y mayores gastos operativos, pese a costos financieros netos estables.

Autlán reportó sólidos resultados operativos en el **2T26**. Los ingresos netos aumentaron **27.0% anual**, impulsados por el inicio de las ventas comerciales de oro en **Autlán Metallorum** y el continuo crecimiento en los embarques de **EMD**. Los volúmenes de venta de ferroaleaciones disminuyeron **5.7% anual** debido a menores embarques, mientras que los volúmenes de mineral de manganeso se más que duplicaron, con un crecimiento de **107.7%**, conforme se normalizó la actividad comercial. Los volúmenes de ventas de **EMD** aumentaron **3.1% anual**, alcanzando un nivel trimestral récord en la planta del **País Vasco**, mientras que las ventas de oro alcanzaron **4.3 mil onzas**, frente a ninguna venta un año antes, tras la exitosa puesta en marcha de **Metallorum**. El **EBITDA** aumentó **46.7% anual**, impulsado por un mayor apalancamiento operativo y mejores márgenes en metales preciosos. La pérdida neta se redujo **40.3% anual**, hasta **9.1 millones de dólares**, gracias a una mejora en la rentabilidad operativa y menores costos financieros.

Fibra Upsite reportó resultados neutrales en el **2T26**, ya que el sólido crecimiento en términos de dólares estadounidenses fue compensado por la apreciación del peso mexicano. Los ingresos operativos totales disminuyeron **5.0%**, exclusivamente por el efecto cambiario, parcialmente compensado por mayores ingresos por mantenimiento y ajustes inflacionarios en las rentas. En dólares estadounidenses, los ingresos aumentaron **6.8%**. Los costos operativos de las propiedades de inversión crecieron **10.7%** debido al incremento en los impuestos prediales. El **NOI** disminuyó **5.4%** por el efecto cambiario, mientras que el margen NOI se redujo de **93.6%** a **93.2%**. Los gastos administrativos aumentaron **4.9%** debido a mayores costos fijos relacionados con la operación del fideicomiso. El **EBITDA** disminuyó **12.5%**, como resultado de menores ingresos en pesos y mayores gastos administrativos. El **FFO** cayó **16.1%**.

Grupo Nutrisa reportó resultados mixtos en el **2T26**. Las ventas netas disminuyeron **2.9% anual**, ya que una caída de **9.1%** en las visitas de clientes, las iniciativas de optimización del portafolio y el menor tráfico en centros comerciales durante los partidos de la **Copa Mundial de la FIFA** compensaron con creces un incremento de **6.0%** en el ticket promedio, mientras que el canal de **Otros Canales** creció **9.0%**, impulsado por mayores ventas a supermercados, clubes de precio y nuevos clientes. La compañía cerró el trimestre con **639 puntos de venta**, tras el cierre selectivo de siete tiendas como parte de su estrategia de optimización de la red, priorizando la rentabilidad de su base de establecimientos. La utilidad bruta disminuyó **0.7%**, aunque el margen bruto se expandió **140 puntos base**, hasta **63.3%**, gracias a una menor intensidad promocional, mejores condiciones de compra y un abastecimiento más eficiente. El **EBITDA** aumentó **27.4%**, con una expansión del margen EBITDA de **320 puntos base**, hasta **13.3%**, reflejando mayores márgenes brutos y un mejor control de costos. La pérdida neta se redujo **73.3% anual**, hasta **16 millones de pesos**, apoyada por la mejora en la rentabilidad operativa y menores gastos operativos.

Fibra HD espera completar su transformación en una **FIBRA 100% industrial** durante la **segunda mitad de 2026**, mediante la adquisición de los activos industriales restantes de **Fibra Plus**. El fideicomiso prevé incorporar **425,000 metros cuadrados** de **GLA** a través de tres portafolios industriales ya aprobados, incrementando su portafolio a aproximadamente **530,000 metros cuadrados**, distribuidos en **31 propiedades industriales** y **dos propiedades comerciales**. La estrategia se enfoca en activos industriales de alto rendimiento ubicados en los principales corredores logísticos de México. Como parte de esta reestructura, Fibra HD transfirió previamente **22 activos no industriales** a Fibra Plus.

Grupo Cox informó que las acciones de su subsidiaria mexicana dejarán de cotizar en el mercado **BME Growth** de España y permanecerán listadas únicamente en **BIVA**.

La **Comisión Reguladora de Telecomunicaciones (CRT)** abrió una **consulta pública de 20 días hábiles** sobre los **Lineamientos Generales para la Protección de los Derechos de las Audiencias** en radio y televisión, la cual permanecerá abierta del **27 de julio al 21 de agosto**.

OTRAS COMPAÑÍAS

Kia México invertirá **649 millones de dólares** para ampliar la producción en su planta de **Pesquería, Nuevo León**, e iniciar la fabricación del **Kia EV3**, su primer vehículo totalmente eléctrico producido en México, a partir del **4 de agosto**. El proyecto generará **500 empleos en 2026** y **1,500 empleos directos adicionales entre 2027 y 2030**. Inicialmente, la producción estará enfocada en el mercado nacional antes de expandirse a las exportaciones hacia **América Latina** y otras regiones. Kia también planea elevar el contenido nacional del **EV3** por encima del **27%**, desarrollar infraestructura de energía renovable y reciclaje de agua, e instalar estaciones de carga para vehículos eléctricos, reforzando su compromiso de largo plazo con México y con la política industrial del **Plan México**.

Viva Aerobus reportó débiles resultados en el **2T26**. Los ingresos operativos totales aumentaron **10.9%**, impulsados por iniciativas de recuperación del costo del combustible a través de ingresos auxiliares, ajustes disciplinados de capacidad y la apreciación del peso mexicano, a pesar de una disminución de **3.7%** en el número de pasajeros, hasta **7.2 millones**, y una reducción de **7.7%** en los **ASMs**. El **TRASM** aumentó **20.1%**, ya que las acciones de precios compensaron el fuerte incremento en los costos de combustible, mientras que el factor de ocupación se mantuvo prácticamente sin cambios en **85.9%**. El **EBITDAR** disminuyó **22.0%**, con una contracción del margen de **9.7 puntos porcentuales**, hasta **23.1%**, debido a un incremento de **57.6%** en el **CASM** de combustible, la fortaleza del peso mexicano, una menor utilización de aeronaves, mayores costos relacionados con la flota y las continuas interrupciones derivadas de los motores **Pratt & Whitney**, factores que superaron el crecimiento de los ingresos. La compañía registró una **pérdida neta de 59 millones de dólares**, frente a la utilidad neta obtenida un año antes, como resultado del menor desempeño operativo y de mayores costos financieros netos.

Banco Plata nombró a **Michael S. Piwowar** y **John J. Sullivan** como miembros independientes de su **Consejo de Administración**, con efecto a partir del **1 de agosto de 2026**, como parte de su estrategia para fortalecer el gobierno corporativo tras la reciente autorización para operar como banco en México. **Piwowar** fue comisionado de la **SEC** de Estados Unidos y actualmente dirige el **Psaros Center for Financial Markets**

and Policy de la **Universidad de Georgetown**, mientras que **Sullivan** cuenta con más de **40 años de experiencia** en diplomacia, derecho y servicio público, incluyendo su desempeño como **Embajador de Estados Unidos en Rusia**.

ECONOMÍA

El **PIB preliminar del 2T26** creció **1.5% trimestral** con cifras ajustadas por estacionalidad, una marcada aceleración frente a la contracción de **0.6%** registrada en el primer trimestre y por encima de la expectativa del consenso de **1.3%**. Las **actividades primarias** lideraron el avance trimestral con un crecimiento de **3.3%**, seguidas por las **actividades secundarias (1.6%)** y las **terciarias (1.5%)**. En términos anuales, el PIB aumentó **2.2%** con cifras originales, mejorando frente al crecimiento de **0.2%** del trimestre previo y superando también la estimación del consenso de **1.5%**. Por sector, las actividades primarias crecieron **7.6%**, las terciarias **2.6%** y las secundarias **0.9%**.

La **balanza comercial** registró un superávit de **2.3 mil millones de dólares** en **mayo de 2026**, frente a **1.2 mil millones de dólares** un año antes. Las exportaciones aumentaron **25.4% anual**, hasta **69.5 mil millones de dólares**, con un crecimiento de **25.6%** en las exportaciones no petroleras y de **18.0%** en las petroleras. Las importaciones crecieron **24.0% anual**, hasta **67.3 mil millones de dólares**, impulsadas por un aumento de **23.7%** en las importaciones no petroleras y de **27.9%** en las petroleras.

La **tasa de desocupación** aumentó a **2.9%** de la población económicamente activa en **junio de 2026**, desde **2.8%** registrado en mayo.

La **Secretaría de Hacienda** incrementó los estímulos fiscales aplicables a los combustibles para la semana del **25 al 31 de julio**, elevando el subsidio para la gasolina **Magna a 38.18%** (desde **31.29%**), para la gasolina **Premium a 30.06%** (desde **8.23%**) y para el **diésel a 71.58%** (desde **60.10%**).

T-MEC. La **Secretaría de Economía** informó avances constructivos en la **tercera ronda de negociaciones bilaterales** del **T-MEC** con Estados Unidos, realizada en la **Ciudad de México** del **21 al 23 de julio** y encabezada por el secretario **Marcelo Ebrard** y el representante comercial estadounidense (**USTR**) **Jamieson Greer**. Las discusiones avanzaron en temas relacionados con **acero, aluminio y sus derivados**, sectores estratégicos, fortalecimiento de cadenas de valor y sustitución de importaciones provenientes de Asia. Ambas partes acordaron celebrar una **cuarta ronda** de negociaciones en **Washington** antes de septiembre.

La **Oficina del Representante Comercial de Estados Unidos (USTR)**, encabezada por **Jamieson Greer**, formalizó la aplicación de aranceles bajo la **Sección 301**, con tasas de entre **10% y 12.5%** para **60 socios comerciales**, por presuntas prácticas de trabajo forzoso, coincidiendo con el vencimiento del arancel global previamente aplicado bajo la **Sección 122**. Los bienes que cumplen con las reglas del **T-MEC** (alrededor del **85%**) quedaron excluidos de estas medidas.

El subgobernador del **Banco de México**, **Gabriel Cuadra**, señaló que la persistente inflación en los servicios representa el principal riesgo para que el banco central alcance su objetivo de **3%**, y que eventualmente

podría obligar a revisar sus pronósticos. Durante una conferencia organizada por **Banco Invex**, Cuadra atribuyó los desafíos inflacionarios a repetidos choques de oferta y explicó que los precios de los servicios han moderado su crecimiento sólo de manera gradual debido a las persistentes presiones salariales y de costos de insumos. Agregó que la inflación debería seguir disminuyendo conforme estos efectos se desvanezcan, apoyada por el esperado debilitamiento de la economía y la apreciación del peso, aunque consideró que **Banxico** debe explicar con mayor detalle sus perspectivas para fortalecer el anclaje de las expectativas del mercado. Asimismo, señaló que la Junta de Gobierno debería mantener la tasa de referencia en **6.50%**, incluso si la **Reserva Federal** eleva las tasas de interés más adelante este año.

El **Fovissste** invertirá **60 mil millones de pesos** en un programa de vivienda social para trabajadores del Estado, con el objetivo de construir **100,000 viviendas** en todo el país, comenzando con un proyecto en **Puebla**. Los desarrollos estarán dirigidos a trabajadores gubernamentales con ingresos de hasta **dos salarios mínimos**, quienes accederán a créditos denominados en pesos con pagos fijos. Los complejos también incluirán consultorios médicos, tiendas **Superissste** e instalaciones deportivas.

Subasta de CETES: los **CETES a 28 días** aumentaron **2 puntos base**, hasta **6.20%**; los **CETES a 91 días** subieron **7 puntos base**, hasta **6.56%**; los **CETES a 175 días** avanzaron **3 puntos base**, hasta **6.78%**; y los **CETES a 679 días** aumentaron **8 puntos base**, hasta **8.02%**.



Ticker	Price	Return in Pesos						
	30-Jul-26	1D	1W	1M	3M	6M	12M	YTD
IPC	67,290.40	1.2%	1.5%	0.5%	-0.8%	-3.2%	17.2%	4.6%
Peso/USD	17.34	-0.6%	-1.0%	-0.9%	-0.7%	0.7%	-8.0%	-3.6%
Telecommunications								
Amx B	22.00	1.1%	-3.7%	-3.2%	-5.3%	19.0%	28.8%	18.3%
Axtel CPO	2.72	0.7%	-1.1%	-2.9%	-0.4%	-3.2%	15.3%	-5.6%
Media / Entertainment								
Tlevisa CPO	9.88	0.2%	0.9%	2.6%	-0.9%	-11.9%	-6.1%	-6.2%
Aguilas CPO	76.33	-0.7%	-3.3%	-6.2%	-0.9%	3.7%	64.3%	3.4%
Mega CPO	61.92	-1.1%	-0.2%	-0.8%	0.8%	-0.4%	19.9%	19.5%
CIE B	32.50	0.0%	0.0%	-22.6%	-17.7%	-20.7%	-18.1%	-18.8%
Diablos O	43.18	-0.0%	-0.1%	2.8%	13.6%	66.7%	101.8%	76.2%
Self-service								
Walmex *	50.19	1.3%	6.2%	-2.1%	-9.1%	-10.1%	-11.8%	-10.4%
Soriana B	29.60	0.3%	1.0%	-2.1%	-11.2%	-14.1%	16.2%	-27.7%
Lacomer UBC	34.20	-0.1%	2.6%	-3.2%	-13.3%	-9.5%	-15.1%	-9.5%
Chdraui B	90.12	0.0%	4.5%	0.7%	-11.8%	-25.6%	-40.9%	-26.9%
Specialty Retail								
Alsea *	42.27	0.7%	5.7%	-7.7%	-17.9%	-22.2%	-25.2%	-21.8%
Livepol C	104.33	0.7%	4.2%	2.3%	1.1%	0.3%	12.8%	4.3%
Sports	8.00	3.2%	2.6%	-5.9%	-11.1%	-11.0%	25.0%	-20.0%
Beverages/Spirits								
AC *	199.18	0.7%	1.3%	-4.8%	-5.1%	0.1%	2.4%	2.4%
Femsa UBD	219.34	3.8%	-1.3%	-1.9%	6.3%	20.1%	29.6%	20.5%
Kof UBL	188.20	1.1%	4.9%	1.3%	6.4%	5.0%	19.8%	10.0%
Cultiba B	11.80	-0.0%	-0.0%	-10.1%	-9.0%	2.6%	9.8%	-1.7%
Cuervo *	15.56	-1.1%	8.0%	7.3%	10.0%	-15.5%	-34.9%	-24.4%
Food								
Bimbo A	60.71	1.3%	2.8%	6.3%	2.2%	1.2%	9.2%	2.9%
Gruma B	268.99	0.7%	0.3%	-4.6%	-11.4%	-14.1%	-17.2%	-13.1%
SigmaF A	17.57	1.3%	4.2%	9.5%	5.8%	12.3%	31.1%	12.3%
Herdez *	52.86	-0.2%	1.7%	-8.0%	-20.6%	-29.1%	-5.3%	-37.1%
Nutrisa A	3.37	0.0%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Consumer Goods								
Kimber A	40.26	-0.3%	2.7%	4.2%	2.1%	0.8%	14.6%	4.8%
Lab B	14.48	0.1%	3.4%	-3.3%	-11.9%	-11.4%	-32.3%	-19.2%
Cement, Construction & Infrastructure								
Cemex CPO	20.69	0.9%	-3.7%	-1.5%	-3.6%	-6.8%	28.6%	0.0%
Ideal B1	43.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-2.3%	17.2%	-2.3%
Pinfra *	276.90	-0.3%	-0.6%	-0.3%	0.1%	-0.4%	23.2%	3.6%
Lamosa *	90.50	-1.1%	-5.7%	-5.2%	-6.7%	-11.3%	-20.6%	-12.1%
GCC *	200.92	-0.9%	-3.1%	-3.3%	-2.5%	3.9%	16.0%	10.1%
CMoctez *	85.00	2.4%	0.0%	0.0%	2.4%	4.9%	3.8%	3.7%
Housing								
Ara *	4.97	0.0%	1.0%	2.9%	7.3%	27.1%	53.4%	32.2%
Cadu A	7.22	-1.8%	-1.8%	-3.5%	-6.5%	44.4%	114.2%	44.4%
Vinte *	35.96	1.4%	-0.1%	-1.2%	14.5%	4.4%	19.9%	13.3%



Ticker	Price	Return in Pesos						
	30-Jul-26	1D	1W	1M	3M	6M	12M	YTD
Mining & Metals								
GMexico B	212.97	2.5%	2.2%	7.8%	11.2%	1.8%	79.0%	25.1%
Peñoles *	810.24	2.8%	1.2%	6.2%	-8.6%	-30.7%	61.0%	-14.3%
Mfrisco A1	13.71	0.1%	1.3%	5.5%	45.1%	-10.6%	242.8%	54.7%
Autlan B	7.40	-0.0%	-2.5%	-3.6%	-0.3%	-4.0%	9.5%	2.6%
Steel								
Ich B	175.00	-1.6%	-2.8%	-2.8%	7.0%	2.3%	1.5%	-2.8%
Simec B	180.00	5.9%	4.7%	3.4%	-1.1%	-1.1%	1.8%	-1.1%
Airlines / Airports								
Volar A	13.73	3.3%	3.8%	-16.0%	5.2%	-18.1%	26.3%	-14.2%
Asur B	478.08	0.8%	1.2%	-10.8%	-10.0%	-20.5%	-15.4%	-17.7%
Gap B	380.75	0.2%	1.4%	-13.8%	-13.5%	-20.4%	-11.8%	-19.2%
Oma B	233.30	0.1%	2.7%	-5.6%	1.2%	-8.1%	-6.0%	-4.5%
Industrials								
GCarso A1	147.14	-1.9%	4.7%	12.7%	10.4%	20.0%	10.5%	24.4%
Orbia *	24.34	0.5%	1.5%	7.9%	16.9%	29.2%	93.0%	56.2%
Alpek A	12.86	-0.6%	3.0%	0.6%	2.9%	45.1%	41.0%	39.2%
Esentia II	50.52	-6.5%	-7.2%	-1.3%	-15.2%	n.a.	n.a.	n.a.
Nemak A	2.87	-1.0%	6.3%	-12.0%	-13.0%	-15.6%	-8.9%	-20.9%
Kuo B	49.50	0.0%	0.0%	-4.8%	-14.6%	-17.2%	12.5%	-17.5%
Agua *	13.92	2.8%	2.7%	3.7%	8.6%	18.5%	1.8%	19.4%
Gissa A	12.10	-3.2%	1.7%	-1.6%	-3.2%	-6.6%	-18.8%	-13.6%
Vitro A	4.90	-2.0%	-2.0%	-7.4%	-14.0%	-16.9%	-10.9%	-16.8%
Financial								
Bolsa A	38.72	-1.6%	4.4%	11.1%	-1.5%	9.6%	-3.9%	4.7%
GFinbur O	44.60	0.4%	6.7%	7.0%	3.7%	0.3%	-8.5%	2.7%
GFNorte O	200.28	1.7%	6.0%	8.1%	5.2%	-2.3%	19.8%	20.0%
Regional	141.30	3.9%	11.0%	5.8%	-3.7%	-11.4%	-4.6%	-0.6%
Bbajio O	58.26	-2.3%	2.8%	2.8%	6.0%	9.8%	33.6%	27.9%
Q *	160.87	-0.1%	1.2%	-8.2%	-7.9%	-0.4%	-9.1%	-13.6%
Gentera *	40.15	-1.8%	2.5%	5.9%	-12.0%	-20.4%	-8.2%	-12.6%
Actinvr B	21.51	0.0%	-1.1%	-0.0%	-1.1%	-2.2%	15.4%	-1.1%
Invex A	100.00	0.0%	0.0%	0.0%	3.1%	5.3%	11.1%	5.3%
FHipo 14	14.29	2.1%	1.3%	2.8%	-4.7%	0.6%	6.2%	2.8%
Findep *	7.15	-0.0%	-0.0%	-7.0%	-14.1%	-18.3%	-15.9%	-18.3%
REITs / Real Estate								
FibraPL 14	77.88	1.0%	1.8%	3.2%	-2.7%	-3.5%	14.1%	3.5%
Funo 11	31.20	-0.9%	1.4%	3.8%	4.1%	8.3%	16.5%	15.3%
Educa 18	54.00	0.0%	-0.9%	0.2%	-1.8%	10.2%	1.4%	4.9%
Soma 21	48.00	0.0%	0.0%	-2.0%	-4.0%	-4.0%	-4.0%	-4.0%
Dahnos 13	29.25	0.0%	3.5%	2.2%	6.1%	5.1%	17.0%	4.4%
FMTY 14	15.01	-1.5%	1.1%	2.3%	-0.6%	-0.2%	12.1%	-2.5%
Fibra MQ	44.98	-0.0%	-0.0%	-0.0%	3.9%	23.8%	48.0%	33.0%
F Nova 17	43.10	-1.6%	-1.6%	-4.2%	7.8%	20.5%	58.0%	16.5%
FShop 13	11.82	-0.7%	-0.5%	-1.0%	-0.7%	28.5%	32.8%	28.6%
Storage 18	24.00	0.0%	-4.0%	-7.7%	-9.1%	-2.4%	10.6%	-4.0%
Fiho 12	7.84	2.1%	5.4%	5.4%	1.8%	-1.8%	-10.9%	-1.5%
Finn 13	4.80	-0.2%	1.1%	6.7%	-7.7%	-11.1%	-0.8%	-15.8%
FPlus 16	5.05	0.4%	-0.8%	0.2%	-5.1%	-6.1%	-8.2%	-15.8%
Fibraup 18	38.00	0.0%	0.0%	-0.3%	-7.3%	-0.3%	-3.0%	2.7%
Vesta *	59.76	-1.6%	0.4%	-0.6%	-4.1%	10.6%	14.4%	8.5%
Plani *	14.20	0.0%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Hotels								
RLH A	15.46	-0.0%	-0.0%	-0.0%	-6.0%	-6.3%	-3.4%	-6.3%
Hotel *	5.03	-0.0%	15.9%	11.8%	0.6%	29.6%	32.4%	26.4%
HCity *	5.75	-0.3%	7.3%	-0.2%	-5.7%	-9.9%	19.8%	-7.0%
Posadas A	28.60	-0.0%	-0.0%	-2.4%	-3.6%	2.9%	1.2%	-1.4%
Hospitals								
Medica B	59.50	0.0%	0.0%	-2.1%	-2.5%	2.1%	29.3%	-0.8%