

# LACOMER

Reporte Trimestral 4T25

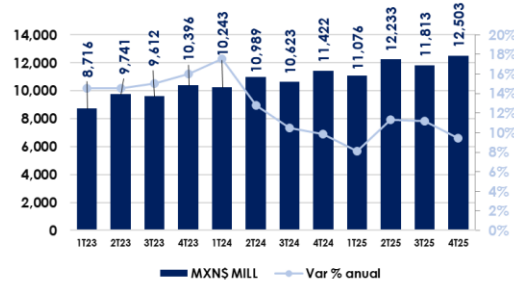
La Comer, S.A.B. DE C.V.

Trimestral

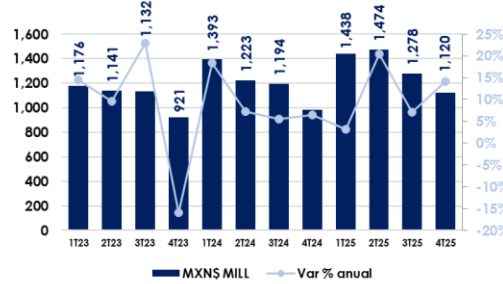
19 de Marzo, 2026

La Comer, S.A.B. de C.V. Es una empresa mexicana fundada en 1930 y se dedica al comercio minorista de supermercados y tiendas de autoservicio. Se especializa en la venta de productos de abarrotes, perecederos, artículos para el hogar y productos gourmet. Opera 4 principales marcas: La Comer, City Market, Fresko y Sumesa.

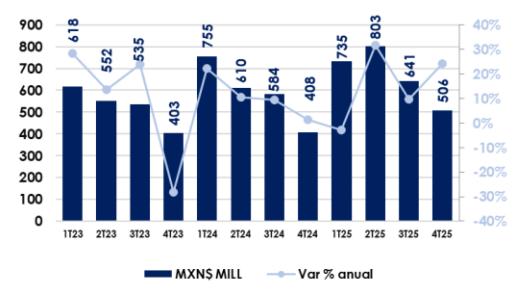
### Ingresos Netos



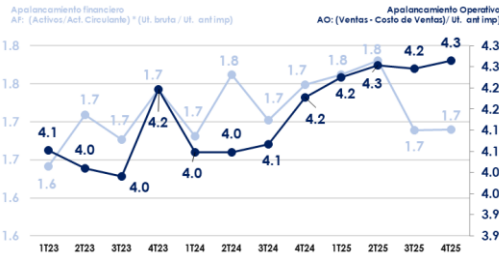
### EBITDA



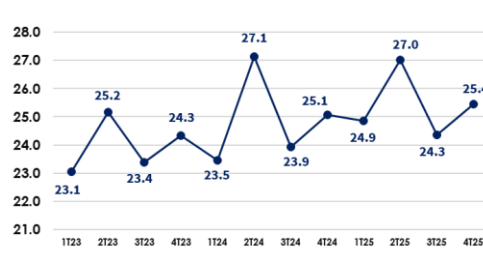
### Utilidad Neta



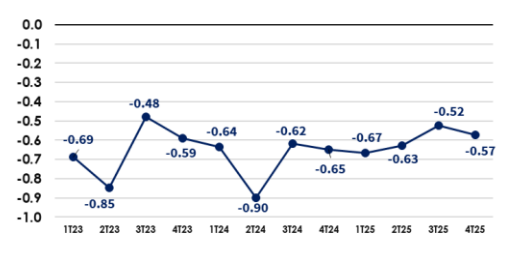
### Apalancamiento (veces)



### Pasivo Total / Activo Total



### Deuda Neta / EBITDA (%)



## Modelo Z Score para explicar trayectoria de solvencia

Utilizamos el modelo de Altman para países emergentes (ALTMAN EM 2005) debido a su utilidad como herramienta de análisis en la trayectoria de razones financieras concernientes a la solvencia de las empresas. Reiteramos el uso del modelo como instrumento de benchmark o punto de referencia.

$$\text{Fórmula: } Z \text{ score} = 3.25 + 6.56 * T1 + 3.26 * T2 + 6.72 * T3 + 1.05 * T4$$

Donde:

Constante exclusiva para países emergentes: 3.25

T1: Capital de Trabajo: ((Activo Corriente - Pasivo Corriente) / Activos Totales)

T2: Utilidad Retenida: (Utilidades no distribuidas 12M / Activos Totales)

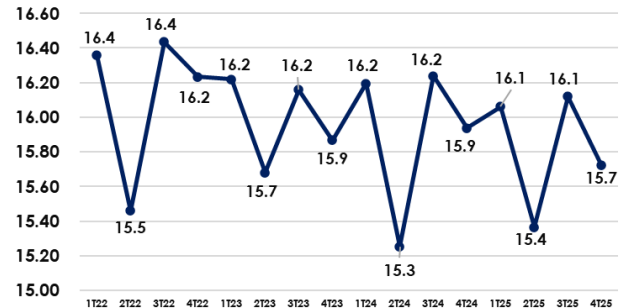
T3: EBITDA: (EBITDA / Activos Totales)

T4: Capital / Deuda: (Pasivo Total / (Capital Contable \* Valor en Libros por Acción))

Sólo para análisis se incluye el rubro de Ventas: (Ventas Netas 12M / Activos Totales), variable incluida en modelos de Altman anteriores.

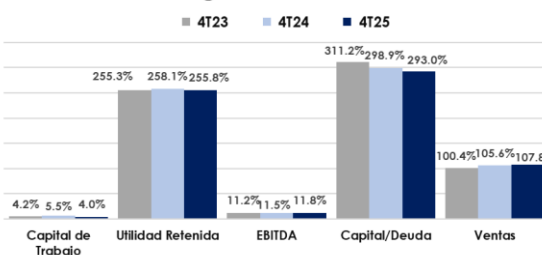
Lectura General: Z > 2.6 Zona Estable. Z Entre 2.6 y 1.1 Zona Neutral. Z < 1.1 Zona de Revisión.

### Altman EM

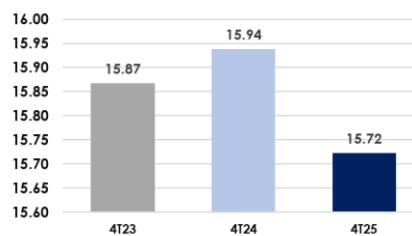


## MODELO Z SCORE. Altman para Países Emergentes (Altman EM 2005)

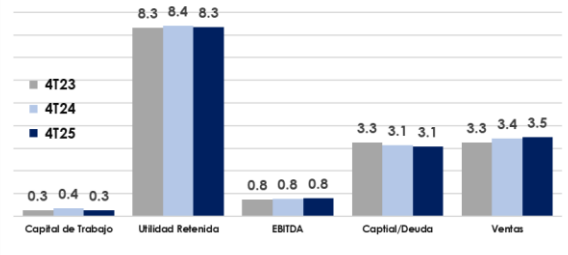
### Desglose Altman EM



### Altman EM



### Ponderado Altman EM



### Resumen Trimestral 4T25

#### Ventas

**MXN\$12,503 Millones**

Las ventas netas del trimestre alcanzaron \$12,503 millones de pesos, lo que representó un incremento de 9.5% en comparación con el mismo periodo de 2024. Asimismo, las ventas en mismas tiendas registraron un crecimiento de 6.4%. Durante el cuarto trimestre de 2025.

#### Utilidad de operación y EBITDA

**MXN\$713 Millones**

En el cuarto trimestre de 2025, la empresa registró una utilidad de operación de \$713 millones de pesos, lo que significó un crecimiento de 25.3% en comparación con el mismo periodo del año anterior, alcanzando además un margen operativo de 5.7%. Por su parte, el EBITDA se ubicó en \$1,110 millones de pesos, cifra que representa un aumento de 18.4% respecto al cuarto trimestre de 2024, acompañado de una expansión anual en el margen de 67 puntos base. Es importante señalar que, en el cuarto trimestre de 2024, se reconoció la baja de un activo en la Ciudad de México, lo que implicó un gasto extraordinario de \$130 millones de pesos. Entre los principales rubros que mostraron incrementos relevantes en los gastos operativos del trimestre se encuentran los gastos de mano de obra, empaques y sistemas.

#### Utilidad Bruta

**MXN\$3,809 Millones**

La utilidad bruta aumentó de \$3,421 millones de pesos en el cuarto trimestre de 2024 a \$3,809 millones de pesos en el mismo periodo de 2025, lo que representó un crecimiento de 11.3%. En consecuencia, el margen bruto alcanzó 30.5% en el cuarto trimestre de 2025, superando en 51 puntos base al registrado en el año previo. Este fortalecimiento en el margen se atribuye principalmente a un ajuste progresivo en la mezcla de productos, privilegiando aquellos con mayor diferenciación, así como al mantenimiento de altos niveles de eficiencia en la gestión de inventarios.

#### Impuesto y Utilidad Neta

**MXN\$191 Millones**

Durante este periodo, la empresa registró un impuesto sobre la utilidad por \$191 millones de pesos. En este contexto, la utilidad neta del cuarto trimestre de 2025 ascendió a \$506 millones de pesos, en comparación con los \$408 millones de pesos obtenidos en el mismo periodo del año anterior.

#### Resultados del Financiamiento

**MXN\$15 Millones**

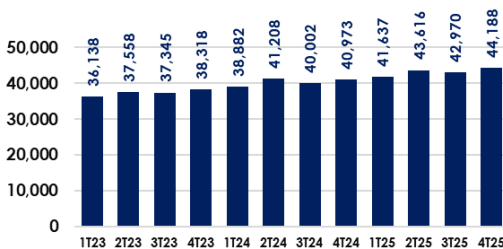
Dentro de este rubro, la empresa registró un gasto en el resultado de financiamiento neto por \$15 millones de pesos, derivado de \$45 millones de pesos por ingresos provenientes de rendimientos de inversión, \$65 millones de pesos asociados a intereses por arrendamiento y el resto explicado por efectos de variaciones cambiarias.

#### Responsabilidad social y sustentabilidad

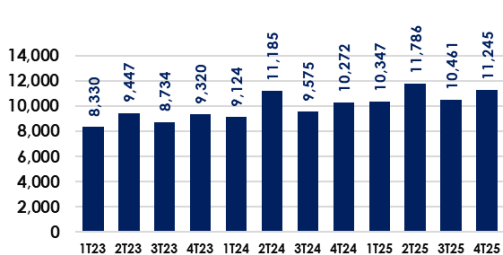
##### Fundaciones

La empresa mantuvo su respaldo a las fundaciones Pro-Bosque de Chapultepec y Un Kilo de Ayuda. En octubre, sus tiendas se ambientaron con el color rosa con el fin de fomentar la concientización y la prevención del cáncer de mama. De igual manera, realizó aportaciones tanto económicas como en especie para apoyar al sector agrícola y a distintas organizaciones benéficas.

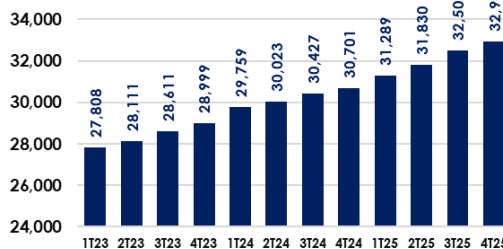
Activo Total (MXN\$ Millones)



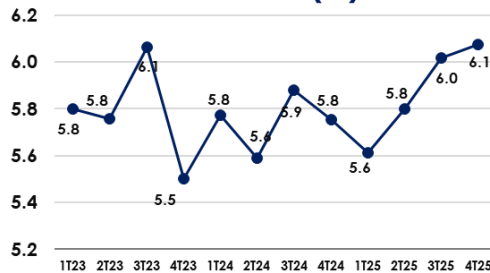
Pasivo Total (MXN\$ Millones)



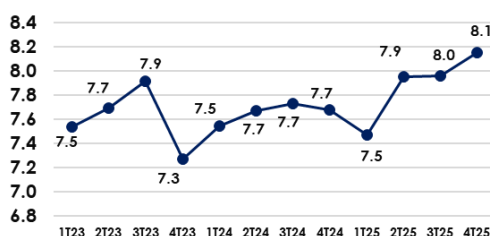
Capital Contable (MXN\$ Millones)



ROA 12M (%)



ROE 12M (%)



### Desempeño con la BMV

LACOMER	Precio	Cap. Bursátil (MXN\$ Mill)	P/U	P/VL	P/EBITDA	UPA	ROE	Bursatilización Participación 1Y %
	39.25	42,625,500	15.9	1.3	8.2	0.62	8.10	100

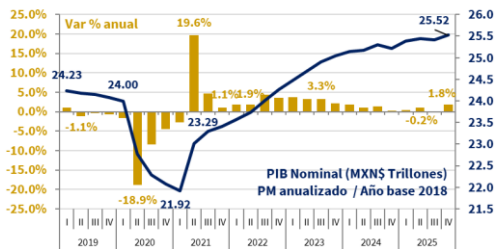


TradingView

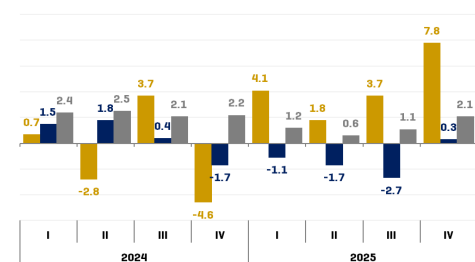
Fuente: hubinfofel

### INDICADORES ECONÓMICOS SELECCIONADOS

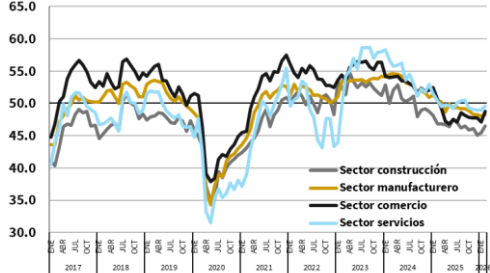
México – PIB Nominal (MXN\$ Trillones)



México – PIB Sectorial (anual)



México - Confianza Empresarial (pts)



## Disclaimer:

El presente documento y la información que se señala en el mismo emana de fuentes públicas por lo que se emite únicamente para fines informativos y no constituye una recomendación de inversión. Todas las personas que tengan acceso al mismo, deberán remitirse y leer el prospecto de información al público inversionista, el folleto informativo, los documentos clave de inversión, o cualquier otra información o documentación de carácter público para conocer, de manera enunciativa mas no limitativa, todas las características de los valores, la emisión, los factores de riesgo del mismo, o de la emisora o valores correspondientes. Asimismo, la información contenida en este documento es indicativa y no necesariamente exhaustiva, aunque refleja la postura u opinión de Indexity, S.A. de C.V., misma que se emite con carácter personal y no así en representación de cualquier asociación gremial, entidad o institución financiera.

Se advierte que las opiniones resultantes en el contenido de presente documento derivaron de un proceso analítico, utilizando información pública del desempeño financiero de la (s) compañías y/o valores colocados y/o registrados en alguna bolsa de valores o en algún instituto para el depósito de valores o sociedad que haga dichas funciones, por lo que, deben ser entendidas como una manifestación de una opinión individual e independiente, sin perjuicio de lo anterior, Indexity, S.A. de C.V. se reserva el derecho de cambiar su opinión en cualquier momento sin asumir responsabilidad alguna al respecto.

En caso de que en este documento se utilicen vocablos tales como "intenta", "anticipa", "cree", "considera", "podría", "estima", "espera", "pronostica", "pretende", "puede", "planea", "potencial", "predice", "busca", "debería", "será" así como, expresiones similares u homólogas tendrán el único propósito de identificar las mencionadas estimaciones futuras, por lo que, Indexity, S.A. de C.V., no asumen obligación de actualizar estimaciones futuras. Es de advertir que, las proyecciones han sido preparadas y tienen un propósito meramente ilustrativo e informativo, y no constituyen un pronóstico de cualquier índole.

Nuestra información emplea, de manera enunciativa más no limitativa datos: públicos, históricos, financieros, contables, sectoriales, tendencias, capacidad de administración, eventos relevantes, entre otros, que ayudan al conocimiento de la compañía/emisión/estructura, de que se trate, así como los elementos que intervienen en el comportamiento del instrumento cotizado y/o registrado en alguna bolsa de valores o cualquier otra entidad y difundidos por medios masivos de comunicación incluidos los referentes a la red mundial (Internet), sin exigencia de comprobación.

Todas nuestras opiniones y comentarios, se basan única y exclusivamente en las características de la entidad y/o emisora, estructura, emisión y/u operación, que se trate, con independencia de cualquier actividad de negocio diferente a la presentada o informada públicamente de la emisora o sus accionistas.

La información y/u opiniones emitidas y publicadas no constituyen recomendaciones para invertir, comprar, vender, mantener algún instrumento de inversión, definir una estrategia de inversión, legal o fiscal o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas, asimismo, no implica por ningún motivo la certificación sobre la bondad del valor (es) o la solvencia del emisor (es) así como tampoco para llevar a cabo ningún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con nuestro proceso de análisis, derivado de algún evento conocido públicamente. En consecuencia, el inversionista o la persona que

tenga acceso al presente documento deberá adoptar sus propias decisiones de inversión sujeto a su perfil de inversión o de riesgo, teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurando obtener el asesoramiento específico y especializado de personas autorizadas para tales fines, sin responsabilidad alguna para Indexity, S.A. de C.V.

El análisis, opiniones y publicaciones que se presentan están basadas y construidas con fuentes originales u originarias del emisor y, en su caso, de las autoridades supervisoras, que se consideran fieles, confiables y actuales. Sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la certeza, temporalidad, exactitud o totalidad de cualquier información, por lo que Indexity, S.A. de C.V. no es responsable por errores u omisiones de los resultados obtenidos de dicha información.

Es necesario señalar que, Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de cualquier cambio, actualización o información adicional posterior a la fecha de publicación del presente documento. Este material proporciona información con un panorama general, por lo que, Indexity, S.A. de C.V. no tendrá responsabilidad alguna, por las decisiones de inversión en que pudiera incurrir el inversionista o persona que tenga acceso a este documento, derivado de la lectura o análisis del presente documento, de tal manera que, Indexity, S.A. de C.V. no responderá por ningún tipo de daño(s) y/o perjuicio(s).

El presente documento podrá ser publicado o distribuido a través de cualquier medio de comunicación electrónica o convencional. En consecuencia, la información contenida no será información confidencial, y estará disponible a todo posible inversionista(s) o persona(s) en igualdad de condiciones. La información que se incluye en esta presentación ha sido obtenida de fuentes públicas y que se consideran confiables, por lo cual Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de la validez, puntualidad, integridad o veracidad para cualquier propósito. Derivado de lo anterior, la presentación no se deberá entender como recomendación alguna, ya sea expresa o tácita, ni garantiza o sugiere que el inversionista se deberá basar en la exactitud, integridad o precisión de la información o las opiniones aquí contenidas.

El presente documento tiene como finalidad promover la inclusión y educación financiera, mediante un análisis serio a través del conocimiento de las empresas o valores analizados.

Para la distribución o divulgación del presente documento, bastará que se mencione la fuente y como autor del mismo a Indexity, S.A. de C.V., así como que el mismo, no implica una oferta, recomendación de inversión o estrategia fiscal, en caso de que alguna persona lo utilice o distribuya para fines distintos a los señalados, será responsable de los daños y perjuicios que se le lleguen a ocasionar a Indexity, S.A. de C.V., así como a sus accionistas, asociados, afiliados (en cualquiera de sus modalidades), consejeros, administradores, directivos, representantes legales, asesores, y demás empleados, dependientes y factores.