

ALMER

Reporte Trimestral 4T25

Almacenadora Mercader S.A.,
Organización Auxiliar de Crédito

Trimestral

20 de Marzo, 2026

Reporte Trimestral 4T25

Calificación Fitch Ratings: 'A+(mex)' / Perspectiva Estable

20 de Marzo de 2026

Almacenedora Mercader, S.A. es el Almacén General de Depósito más importante del país. Ofrece a sus clientes servicios integrales de almacenaje, financiamiento y distribución de productos del campo, materias primas y productos de consumo - desarrollo, arrendamiento y administración de bienes inmuebles industriales. La empresa cuenta con más de 83 años de experiencia dedicada a ofrecer servicios.

ALMER - Información Financiera (MXN\$ Millones)

Balance General	4T24	4T25	Var \$	Var %
Activo total	6,105	6,827	722	11.8%
Efectivo y equivalentes en efectivo	147	252	105	71.4%
Cartera Total	727	645	-82	-11.3%
Cartera comercial Total	727	645	-82	-11.3%
Esti Prev p/Ries Credit	-10	-5	5	-48.8%
Pasivo total	3,806	4,420	614	16.1%
Prestamos de Entid Fin	1,581	1,739	158	10.0%
Capital Contable	2,298	2,406	108	4.7%
Capital Contribuido	512	512	0	0.0%
Capital Ganado	1,787	1,895	108	6.0%

Estado de Resultados	4T24	4T25	Var \$	Var %
Ingresos financieros	42	31	-12	-27.5%
Costos financieros	73	70	-3	-3.9%
Margen Financiero	506	475	-31	-6.1%
Estim Preve p/Risc Credi	0	0	0	0%
Margen Financiero ajustado	506	475	-31	-6.1%
Gastos operativos	519	478	-41	-7.9%
Margen Neto de Oper Fin	7	65	58	856.3%
Utilidad antes de impuestos	7	65	58	856.3%
Utilidad neta	-12	40	52	-418.9%

Reporte Financiero 4T25 (Cifras en MXN Millones)

Ingresos

-27.5%

Al cierre del 4T25 los ingresos bajaron un -28% respecto del mismo periodo del año anterior, reflejándose en los rubros de almacenaje y seguros, principalmente por menor certificación de graneles agropecuarios.

Cartera Vencida

No presenta

Almer no registra Cartera Vencida siendo factores para esto que, los financiamientos se encuentran garantizados con mercancías bajo su custodia y/o administración, el conocimiento del cliente, el tipo de producto financiado, supervisión constante, vencimientos de los créditos en periodos de 45 días, llamadas de margen al precio de los productos, así como la constante rotación y venta de los inventarios por parte de sus clientes.

Utilidad Neta

MXN\$40 Millones

Almer revirtió la pérdida de MXN\$12.0 millones del 4T24 alcanzando una ganancia neta de MXN\$40.0 Millones en el 4T25, apoyado por menores costos financieros y menores gastos operativos.

Líder de Sector

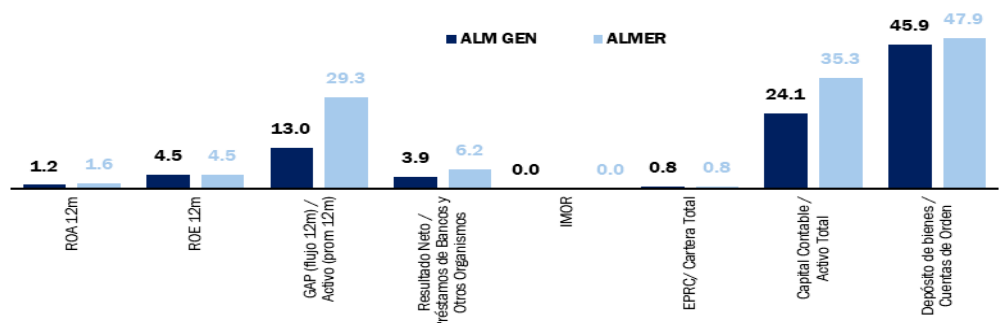
38% del mercado

ALMER se mantiene como líder en el sector de AGDs, con un 38% del mercado. En opinión de la administración, el liderazgo es consecuencia de la consolidación del sector en el que han venido desapareciendo entidades de menor tamaño por (i) dificultades para enfrentar la carga regulatoria que se ha incrementado sensiblemente a partir de la reforma financiera; (ii) problemas de control interno que han redundado en quebrantos importantes, especialmente en el manejo de inventarios en bodegas habilitadas y; (iii) el retiro de algunos competidores de ciertas zonas del País como consecuencia de la dificultad de realizar labores de supervisión en zonas afectadas por la delincuencia y el crimen organizado.

ALMER vs Almacenes Generales de Depósitos

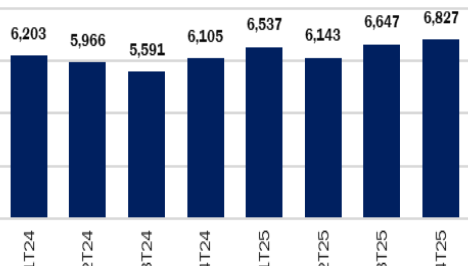
Indicadores	SISTEMA	ALMER
ROA 12m	1.19	1.62
ROE 12m	4.51	4.49
GAP (flujo 12m) / Activo (prom 12m)	12.98	29.29
Resultado Neto / Préstamos de Bancos y Otros Organismos	3.87	6.23
IMOR	0.01	0.00
EPRC/ Cartera Total	0.80	0.80
Capital Contable / Activo Total	24.13	35.25
Depósito de bienes / Cuentas de Orden	45.93	47.87

Comparativo vs Sector

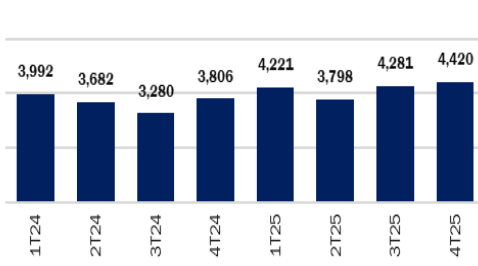


ALMER - Información Financiera (4T25)

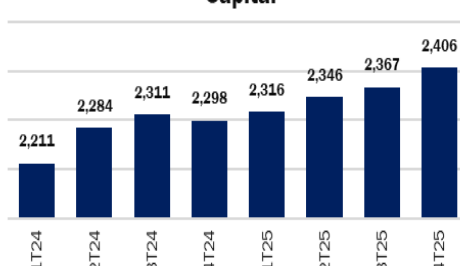
Activos



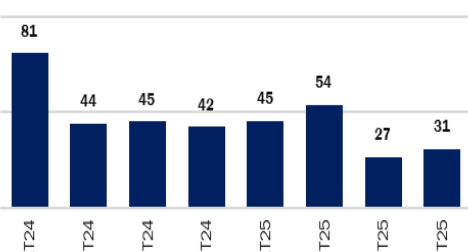
Pasivos



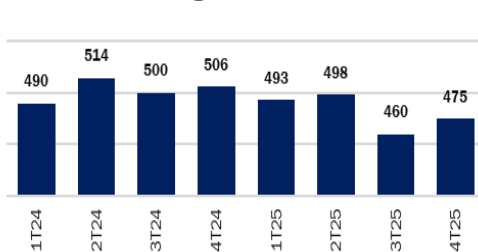
Capital



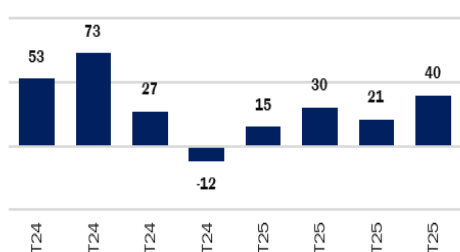
Ingresos



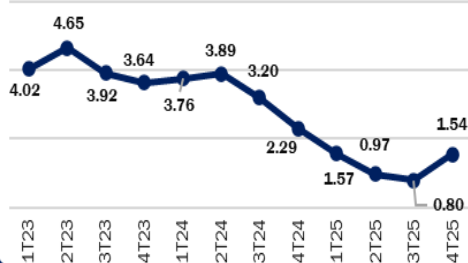
Margen Financiero



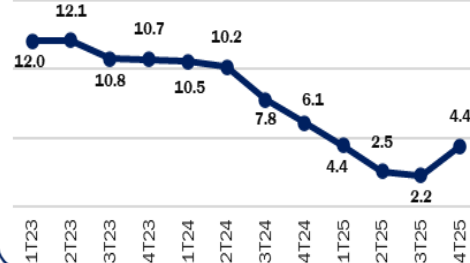
Utilidad Neta



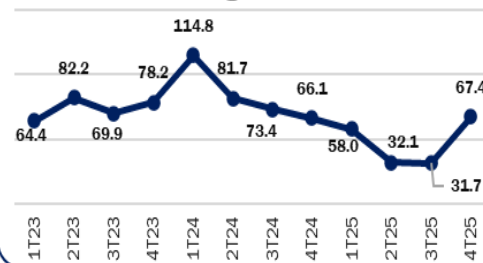
ROA



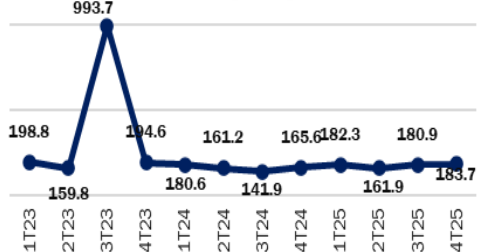
ROE



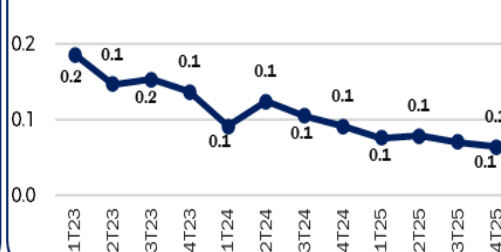
Margen Neto



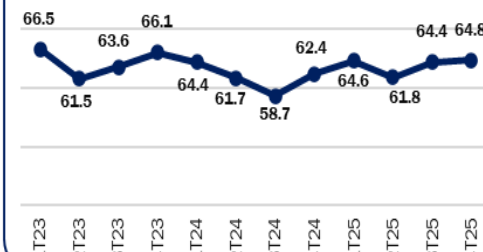
Pasivo / Capital



Rotación de Patrimonio (Veces)



Pasivo / Activo



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 sujetas 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.