

GAP

Reporte Trimestral 2T26

Grupo Aeroportuario del
Pacífico S.A.B. de C.V.

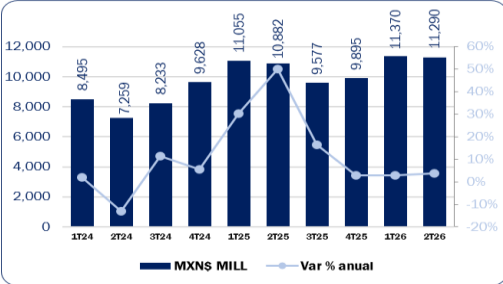
Trimestral

15 de Julio, 2026

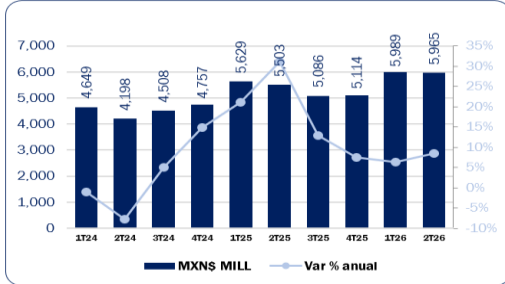


Grupo Aeroportuario del Pacífico S.A.B. de C.V. (GAP) es una empresa fundada en 1998 y opera doce aeropuertos en Tijuana, Mexicali, Los Cabos, La Paz, Hermosillo, Los Mochis, Puerto Vallarta, Guadalajara, Guanajuato, Aguascalientes, Manzanillo y Morelia. Adicionalmente, es concesionaria de dos aeropuertos en Jamaica, administra un hotel en el aeropuerto de Guadalajara y proporciona servicios de manejo, almacenaje y custodia de mercancías de comercio internacional en recintos fiscales ubicados en los aeropuertos de Puebla, Guadalajara y Tijuana.

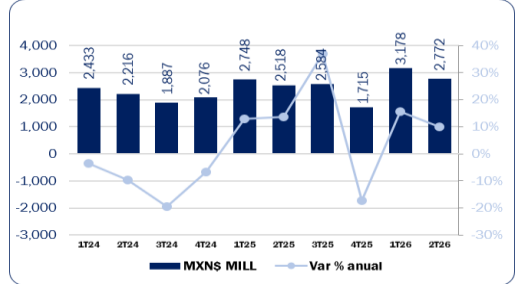
Ingresos Netos



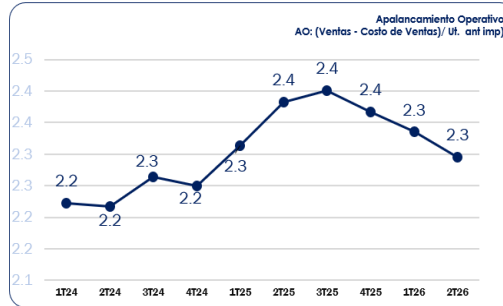
EBITDA



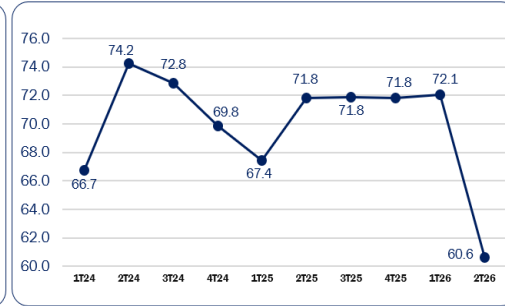
Utilidad Neta



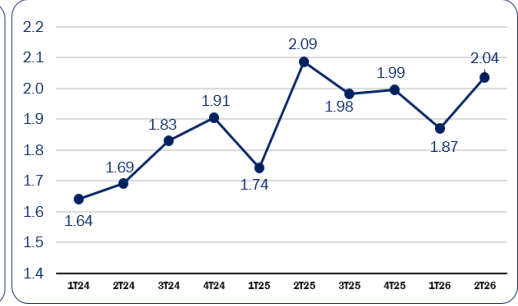
Apalancamiento Operativo



Pasivo Total / Activo Total



Deuda Neta / EBITDA (%)

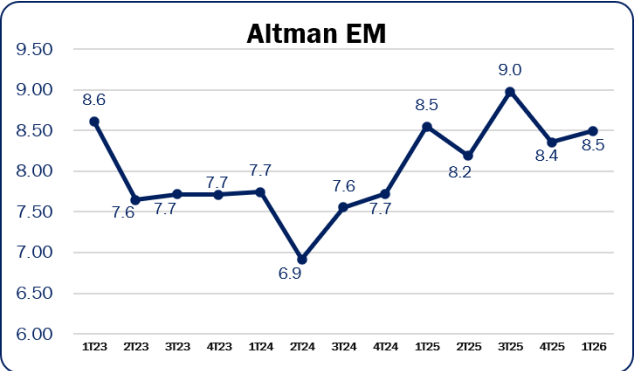


Modelo Z Score para explicar trayectoria de solvencia

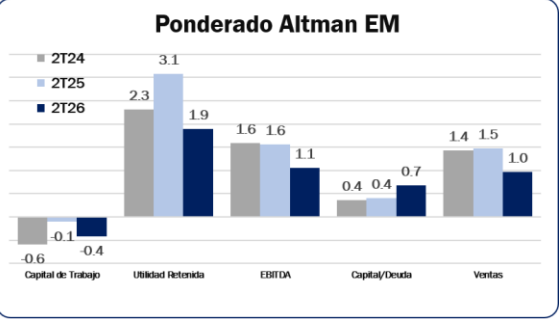
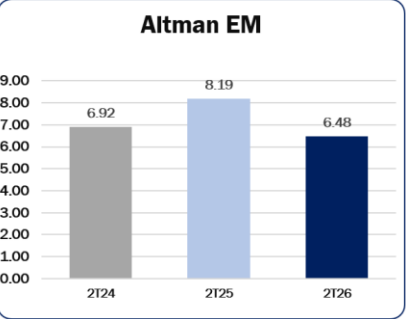
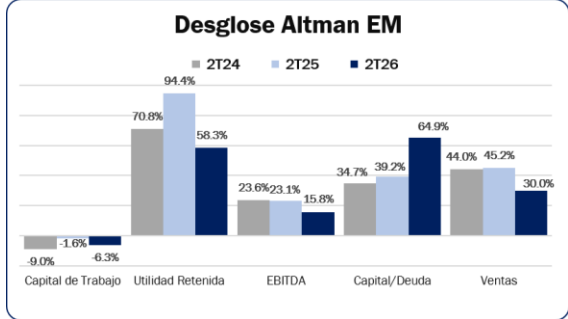
Utilizamos el modelo de Altman para países emergentes (ALTMAN EM 2005) debido a su utilidad como herramienta de análisis en la trayectoria de razones financieras concernientes a la solvencia de las empresas. Reiteramos el uso del modelo como instrumento de benchmark o punto de referencia.

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

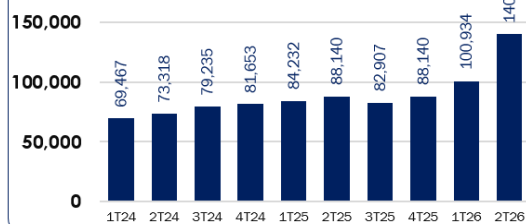
Lectura General: Z > 2.6 Zona Estable. Z Entre 2.6 y 1.1 Zona Neutral. Z < 1.1 Zona de Revisión.



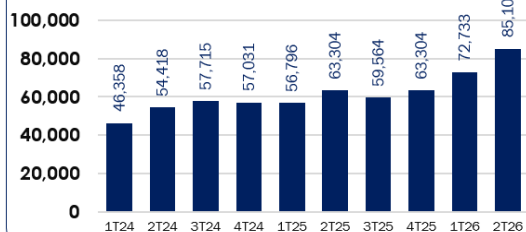
MODELO Z SCORE. Altman para Países Emergentes (Altman EM 2005)



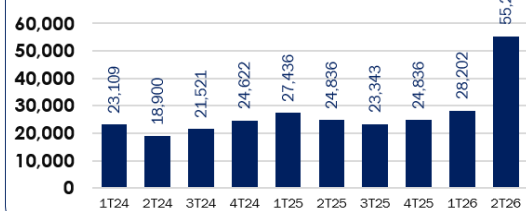
Activo Total (MXN\$ Millones)



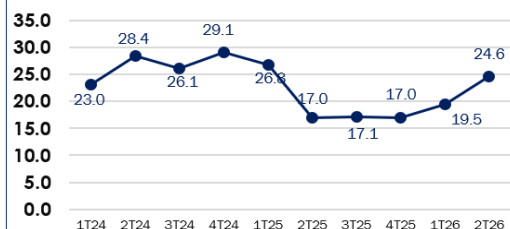
Pasivo Total (MXN\$ Millones)



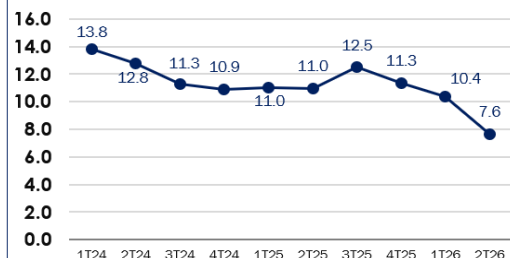
Capital Contable (MXN\$ Millones)



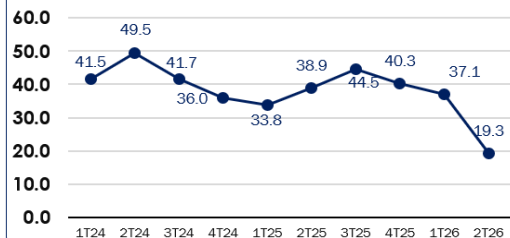
Deuda CP / Deuda Total (%)



ROA 12M (%)



ROE 12M (%)



Resumen Financiero 2T26 (Cifras en MXN Millones)

Tráfico de

Pasajeros

Durante el 2T26, el tráfico total de pasajeros experimentó una disminución del 5.6% (891.6 mil pasajeros menos) frente al 2T25.

Expansión

Estratégica

A partir del 1 de mayo de 2026, la empresa consolidó el 100% del negocio del Cross Border Xpress (CBX) y asumió su operación y administración. Esta combinación de negocios aportó de manera favorable a los resultados operativos del trimestre.

Ingreso Total

MXN\$11,290 millones

Se presentaron un incremento trimestral del 3.7%, hasta MXN\$11,290 millones. Aunque los ingresos aeronáuticos disminuyeron un 3.2%, los ingresos no aeronáuticos tuvieron un fuerte incremento del 23.9%. Este crecimiento fue fuertemente impulsado por los ingresos generados por el CBX durante mayo y junio.

Gastos de Operación

MXN\$6,304 millones

Los gastos de operación no presentaron variación respecto al 2T25. Si bien hubo incrementos en el costo de servicios (23.2%) y la integración de los costos de operación del CBX, estos fueron contrarrestados por la cancelación de la provisión del servicio de asistencia técnica.

Utilidad Neta

MXN\$2,772 millones

La utilidad neta alcanzó los MXN\$2,772 millones, representando un crecimiento del 10% frente al 2T25.

Activos y Pasivos

En Crecimiento

Los activos totales crecieron un 79.5%, impulsados principalmente por el reconocimiento de crédito mercantil y activos intangibles derivados de la fusión del CBX, además del aumento en efectivo. Por su parte, los pasivos totales aumentaron un 48.9% debido a nuevos créditos bancarios y emisión de certificados bursátiles destinados al financiamiento de inversiones en aeropuertos y la adquisición de acciones del CBX.

Liquidez

Robusta

El efectivo y equivalentes de efectivo mostró un aumento sobresaliente del 103.9%, llegando a MXN\$19,773.7 millones. Este incremento dota a la empresa de una amplia liquidez para hacer frente a sus obligaciones.

UAFIDA (EBITDA)

MXN\$5,965 millones

La UAFIDA creció un 8.4% (MXN\$462.0 millones), alcanzando los MXN\$5,965.3 millones en el 2T26.

Márgenes

En Expansión

El margen UAFIDA (sin incluir los efectos contables de IFRIC 12) mejoró, pasando de 67.1% en el 2T25 a 69.3% en el 2T26. Esto es un indicador positivo de eficiencia y rentabilidad sobre los ingresos que sí tienen impacto en el flujo de efectivo.

Desempeño con la BMV

GAPB	Precio	Cap. Bursátil (MXN\$ Mill)	P/U	P/VL	P/EBITDA	UPA	ROE	Bursatilización Participación 1Y %	Tasa de Dividendo 12M	Correlación	Beta
	395.26	199,715,970	19.50	3.80	9.00	20.28	19.30	100.00	2.13	0.50	0.97

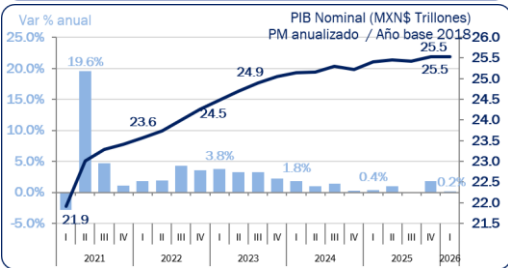


TradingView

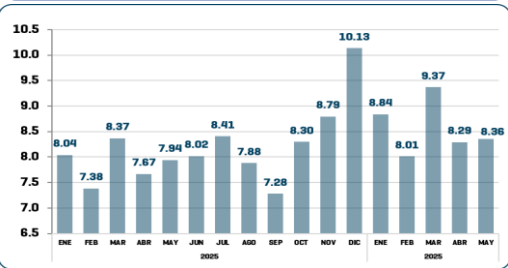
Fuente: hubinfofel

Indicadores Económicos seleccionados

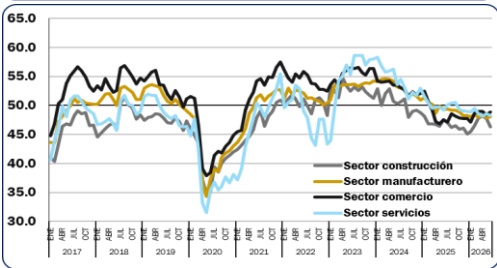
México – PIB Nominal
(MXN\$ Trillones)



México – Entrada de
Turistas (Millones)



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.