

# LACOMER

## Reporte Trimestral 2T26

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

Trimestral

14 de Agosto, 2026



La Comer, S.A.B. de C.V. es una compañía controladora que opera en el sector detallista a través de supermercados que ofrecen productos de abarrotes, perecederos y farmacia. Al cierre del 2T26 cuenta con 94 unidades en cinco formatos: La Comer, City Market, Fresko, Sumesa y City Market Café, con 424,037 m<sup>2</sup> de área de venta.

Sector Detallista · Supermercados

BMV: LACOMER

94 tiendas · 424,037 m<sup>2</sup> de área de venta

INGRESOS NETOS

**MXN\$12,933.1**

▲ +5.7% vs 2T25

2T25: MXN\$12,232.6

UTILIDAD DE OPERACIÓN

**MXN\$932.2**

▼ -9.2% vs 2T25

2T25: MXN\$1,026.3

EBITDA

**MXN\$1,331.4**

▼ -7.2% vs 2T25

Margen EBITDA: 10.3%  
(2T25: 11.7%)

UTILIDAD NETA

**MXN\$671.1**

▼ -16.4% vs 2T25

2T25: MXN\$803.0

VENTAS MISMAS TIENDAS

**+2.9%**

▼ vs +6.7% en 2T25

NÚMERO DE TIENDAS

**94**

▲ +5.6% vs 89 en 2T25

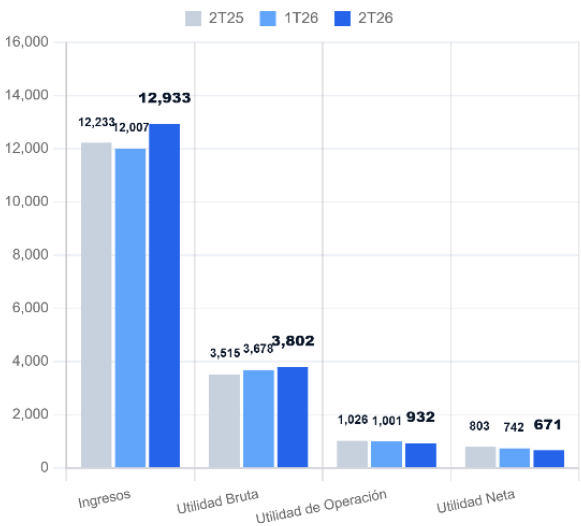
ÁREA DE VENTA

**424,037 m<sup>2</sup>**

▲ +4.8% vs 404,721 m<sup>2</sup> en 2T25

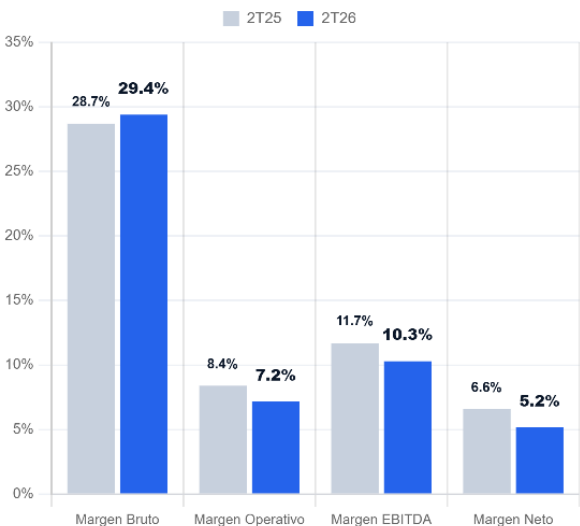
Ingresos, Utilidad Bruta, de Operación y Neta

Millones de pesos · 2T25, 1T26 y 2T26



Márgenes sobre Ventas

Porcentaje · 2T25 vs 2T26



**Utilidad Bruta +8.2%:** margen sube a 29.4% por mejor mezcla de productos y eficiencias de distribución.

**Operación y EBITDA -9.2% y -7.2%:** comparan contra una utilidad extraordinaria de MXN\$162 millones por venta de terreno en 2T25, más mayores gastos de apertura, sueldos y publicidad.

**Financiamiento:** gasto neto de MXN\$38.0 millones, por intereses de arrendamiento superiores a los rendimientos de inversión.

ACTIVO TOTAL

MXN\$46,541.8

▲ +5.3% vs cierre 2025

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES

MXN\$1,665.7

▼ -43.8% vs cierre 2025

PASIVO TOTAL

MXN\$12,657.7

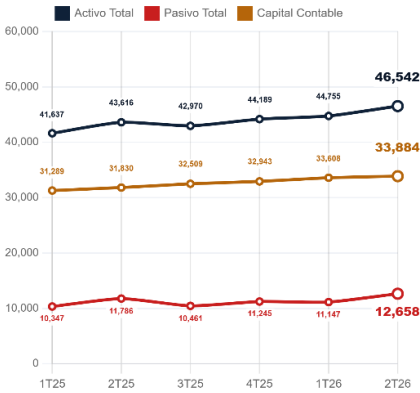
▲ +12.6% vs cierre 2025

CAPITAL CONTABLE

MXN\$33,884.1

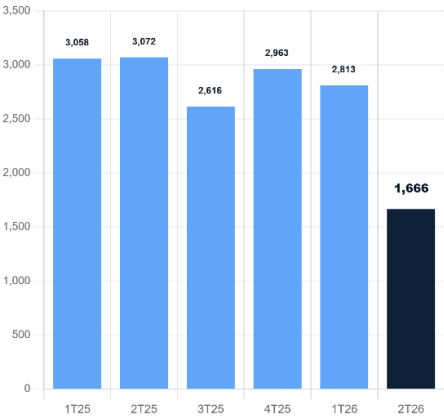
▲ +2.9% vs cierre 2025

Activo, Pasivo y Capital Contable Total  
Millones de pesos · 1T25 a 2T26



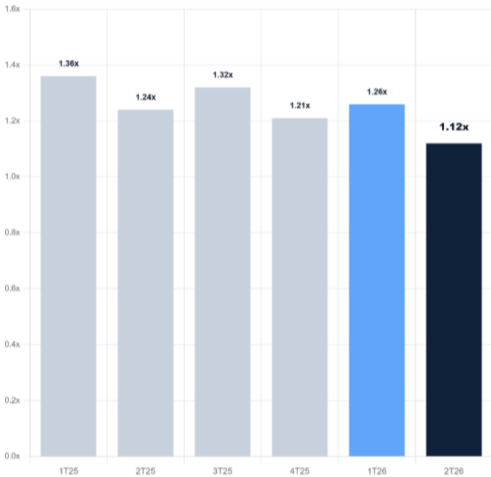
Posición de Efectivo (Deuda Neta Negativa)

Millones de pesos · 1T25 a 2T26 · La Compañía no reporta deuda financiera con costo



Razón de Circulante

Activo circulante / pasivo circulante, veces · 1T25 a 2T26

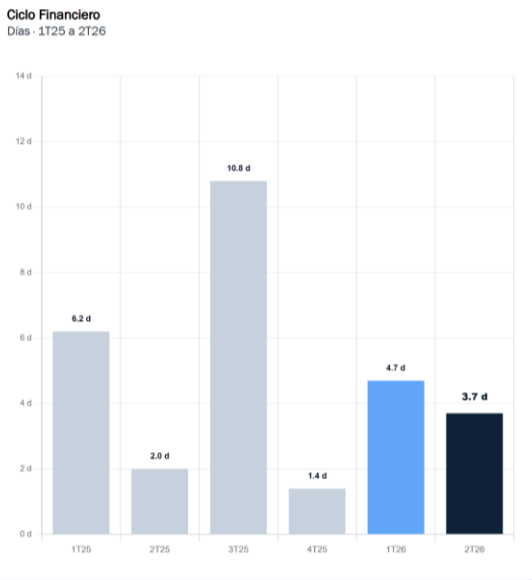
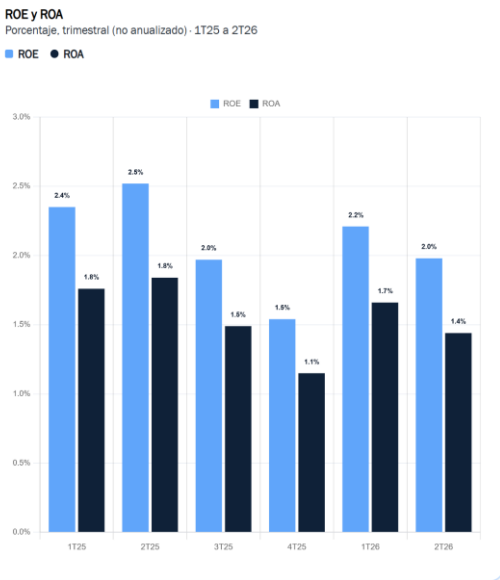
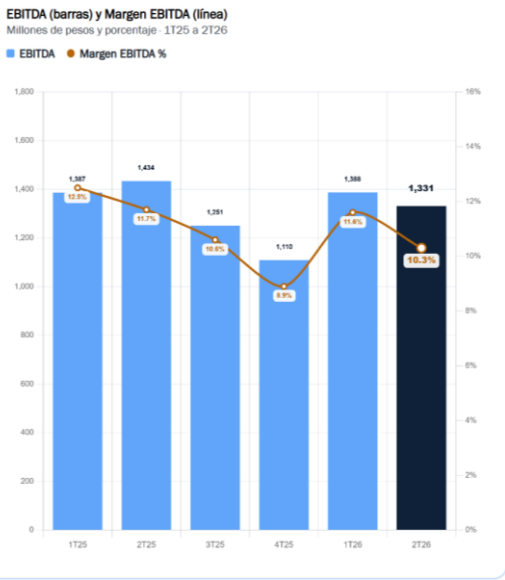


Flujo de Efectivo · Acumulado 1S26 vs 1S25

| ACTIVIDADES DE OPERACIÓN                 | 1S26    | 1S25    |
|------------------------------------------|---------|---------|
| Utilidad Neta                            | 1,413.3 | 1,537.6 |
| Ajustes para Conciliar la Utilidad       | 778.2   | 1,028.2 |
| Flujos Netos Utilizados en Operaciones   | 2,191.5 | 2,565.8 |
| Flujos Netos de Actividades de Operación | 1,572.6 | 2,320.1 |

| INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO                    | 1S26      | 1S25      |
|-----------------------------------------------|-----------|-----------|
| Compras de Propiedades, Planta y Equipo       | (2,276.9) | (1,920.5) |
| Flujos Netos de Actividades de Inversión      | (2,185.3) | (1,578.0) |
| Dividendos Pagados                            | (297.3)   | (294.5)   |
| Flujos Netos de Actividades de Financiamiento | (684.4)   | (595.6)   |

El incremento (disminución) neto de efectivo en 1S26 fue de **MXN\$(1,297.2) millones**, comparado con un incremento de MXN\$146.4 millones en 1S25. El efectivo al cierre del periodo pasó de MXN\$2,962.8 millones (principio del periodo) a MXN\$1,665.7 millones, utilizado principalmente en la inversión para la apertura de nuevas tiendas.



Histórico de Múltiplos Trimestrales

| TRIMESTRE | P/U (12M) | P/VL | P/EBITDA (12M) | UPA (12M) \$ | CIERRE \$ |
|-----------|-----------|------|----------------|--------------|-----------|
| 1T2025    | 15.7      | 1.17 | 7.98           | 0.538        | 31.88     |
| 2T2025    | 17.7      | 1.40 | 9.14           | 0.582        | 40.04     |
| 3T2025    | 18.0      | 1.43 | 9.30           | 0.595        | 41.79     |
| 4T2025    | 15.7      | 1.28 | 8.13           | 0.618        | 37.79     |
| 1T2026    | 17.2      | 1.38 | 8.92           | 0.620        | 41.47     |
| 2T2026    | 15.0      | 1.14 | 7.58           | 0.589        | 35.44     |

UPA y Cierre en pesos por acción, ajustados por variación de capital. P/U y P/EBITDA calculados sobre 12 meses.

PRECIO DE LA ACCIÓN

**\$32.39**

Precio sucio, ajustado por  
variación de capital

CAPITALIZACIÓN BURSÁTIL

**MXN\$35,175.5**

13-ago-2026

P/U (12 MESES)

**13.7x**

P/VL: 1.0x

P/EBITDA (12 MESES)

**6.9x**

UPA (12m): \$0.589

5&P/BMV IPC, 1D, - 2.01%  
LACOMERUBC, - -21.10%



## 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.