

DMXI

Reporte Trimestral 2T26

Desarrollos Eolicos Mexicanos de
Oaxaca 1, S.A.P.I de C.V.

Trimestral

19 de Agosto, 2026



Desarrollos Eólicos Mexicanos de Oaxaca 1, S.A.P.I. de C.V. es la emisora, a través del Fideicomiso irrevocable de administración, garantía y fuente de pago No. 80627 establecido con NAFIN, de los **Certificados Bursátiles Fiduciarios DMXI 15**, cuyo destino fue el desarrollo y operación del **Parque Eólico Piedra Larga I**. La Emisión se encuentra en **incumplimiento de pago** desde enero de 2025 y mantiene una calificación de **HR D (E)** otorgada por HR Ratings.

Infraestructura — Generación Eólica

BMV: DMXI 15

Colocación original: MXN\$2,135.0 millones · Tasa 8.85% · Vencimiento nov-2030

HR Ratings: HR D (E) / Revisión en Proceso (ratificada 20-ene-2026)

Highlights del Trimestre — 2T26 vs 2T25

INGRESOS

MXN\$105.6

▲ +666.2% vs 2T25
(MXN\$13.8)

+46.6% vs 1T26 (MXN\$72.0)

EBITDA

MXN\$72.5

▲ Revierte pérdida de
MXN\$(26.3) en 2T25

Margen EBITDA: 68.7%

UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN

MXN\$42.2

▲ Revierte pérdida de
MXN\$(56.6) en 2T25

Margen operativo: 39.9%

PÉRDIDA NETA

MXN\$(8.0)

▲ Menor pérdida vs 2T25
(MXN\$(102.1))

Acumulado 2026: MXN\$(62.6)

DEUDA FINANCIERA BRUTA

MXN\$3,301.6

▲ +7.7% vs 2T25
(MXN\$3,065.2)

202.0% del Activo Total

PATRIMONIO NETO

MXN\$(1,969.6)

▼ -6.8% vs 2T25
(MXN\$(1,844.1))

Déficit patrimonial que se
profundiza

LIQUIDEZ CORRIENTE

0.07x

▼ -24.3% vs 2T25 (0.10x)

Activo circulante / Pasivo circulante

CALIFICACIÓN VIGENTE

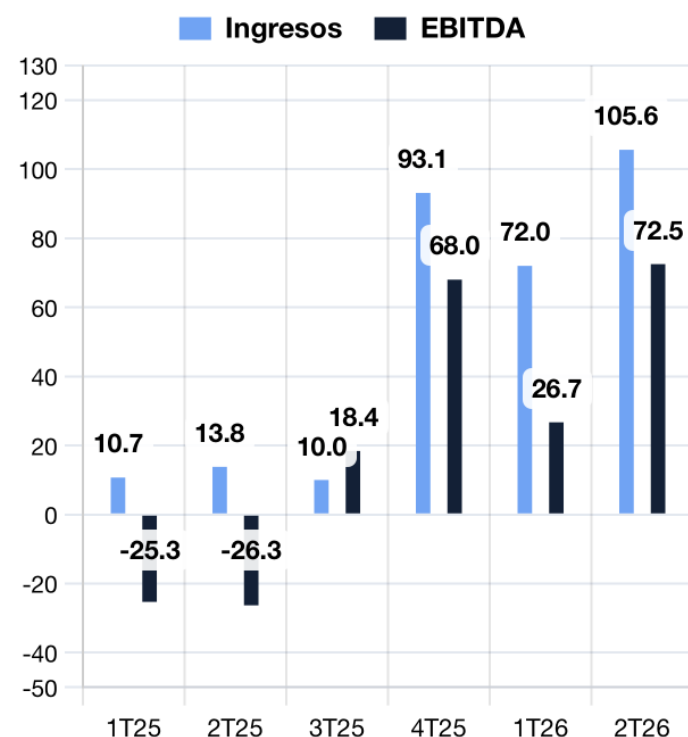
HR D (E)

Incumplimiento de pago

Revisión en Proceso · HR Ratings

Ingresos y EBITDA

MXN\$ millones · 1T25 a 2T26



Tendencia 1T25–2T26

Los ingresos y el EBITDA tocaron su punto más bajo entre 2T25 y 3T25, coincidiendo con el periodo de mayor controversia sobre la interconexión del Parque Eólico. Desde 4T25 ambos indicadores muestran una recuperación sostenida, alcanzando en 2T26 su nivel más alto de la serie (Ingresos MXN\$105.6 millones, EBITDA MXN\$72.5 millones).

Estado de Resultados — 2T26 vs 2T25

INGRESOS

MXN\$105.6

▲ +666.2%
2T25: MXN\$13.8

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

MXN\$67.5

▼ -9.1%
2T25: MXN\$74.2

GASTOS FINANCIEROS

MXN\$51.0

▲ +11.5%
2T25: MXN\$45.8

PÉRDIDA NETA

MXN\$(8.0)

▲ +92.2% (menor pérdida)
2T25: MXN\$(102.1)

Ingresos (+666.2% vs 2T25). Alcanzaron MXN\$105.6 millones, el nivel más alto de los últimos seis trimestres, en el contexto de la resolución favorable del litigio de amparo sobre el Permiso de Autoabastecimiento del Parque Eólico, confirmada en noviembre de 2025.

Gastos de Administración (-9.1% vs 2T25). Disminuyeron a MXN\$67.5 millones desde MXN\$74.2 millones, quedando en el segundo nivel más bajo de la serie de seis trimestres analizada.

Gastos Financieros (+11.5% vs 2T25). Aumentaron a MXN\$51.0 millones. La Emisión devenga intereses moratorios a una tasa de 10.85% sobre los cupones vencidos e impagos desde el incumplimiento de enero de 2025, adicionales a la tasa contractual de 8.85%.

Pérdida Neta. Se redujo a MXN\$(8.0) millones desde MXN\$(102.1) millones en 2T25, apoyada en la recuperación de ingresos y del resultado de operación, que compensó el mayor gasto financiero del periodo.

Balance General — 30 de junio 2026 vs 2025

ACTIVO TOTAL

MXN\$1,634.4

▼ -3.7% vs 2T25

2T25: MXN\$1,697.8

PASIVO TOTAL

MXN\$3,604.0

▲ +1.8% vs 2T25

2T25: MXN\$3,541.9

PASIVO CIRCULANTE

MXN\$2,331.7

▲ +237.2% vs 2T25

2T25: MXN\$691.5

PATRIMONIO NETO

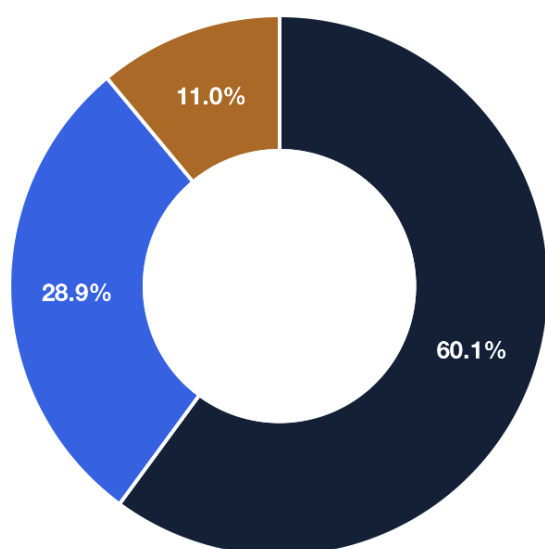
MXN\$(1,969.6)

▼ -6.8% vs 2T25

2T25: MXN\$(1,844.1)

Composición de la Deuda Financiera Bruta

MXN\$3,301.6 millones, 2T26



Créditos Bursátiles (DMXI 15) · 60.1%

MXN\$1,984.1 millones — la propia Emisión, reclasificada a corto plazo por el incumplimiento vigente.

Otros Créditos con Costo · 28.9%

MXN\$953.2 millones entre corto y largo plazo.

Créditos Bancarios · 11.0%

MXN\$364.4 millones entre corto y largo plazo.

DEUDA BRUTA / ACTIVO TOTAL

202.0%

▲ vs 180.5% en 2T25

DEUDA CORTO PLAZO / DEUDA TOTAL

67.0%

▲ vs 15.0% en 2T25

LIQUIDEZ ÁCIDA

0.06x

▲ vs 0.05x en 2T25

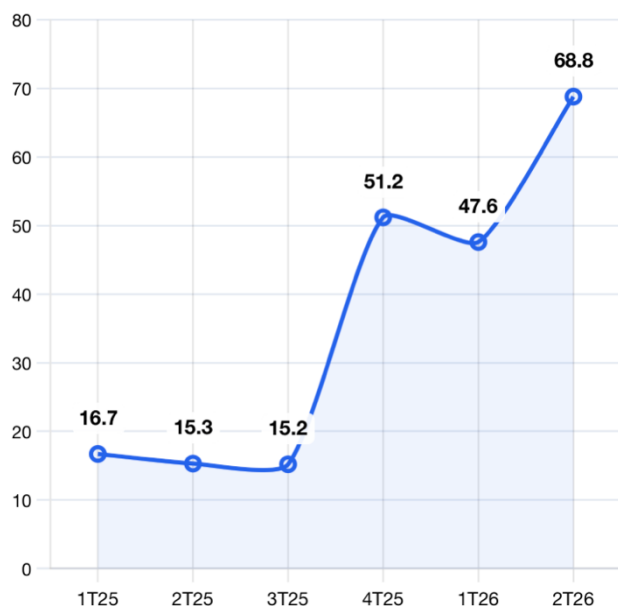
CAPITAL DE TRABAJO

MXN\$(2,158.8)

▼ -246.1% vs 2T25

Efectivo y Equivalentes al Cierre de cada Trimestre

MXN\$ millones · saldo de balance, 1T25 a 2T26



Tendencia 1T25–2T26

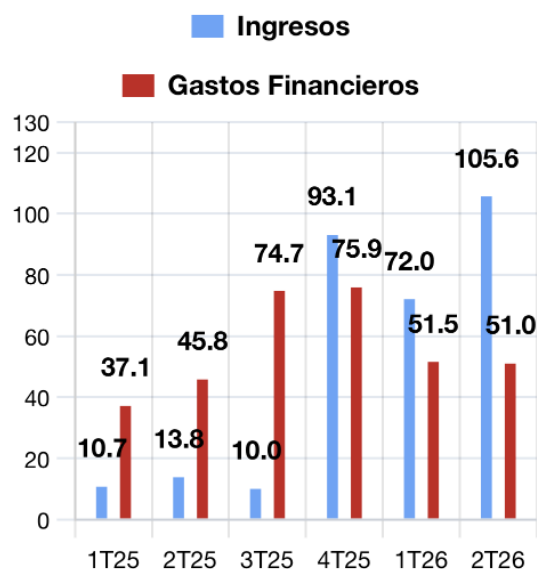
El saldo de efectivo en balance se mantuvo en niveles mínimos durante 2025 (entre MXN\$15.2 y MXN\$16.7 millones en el primer semestre), se recuperó a partir de 4T25 y alcanzó **MXN\$68.8 millones** al cierre de 2T26, su nivel más alto de la serie.

Evolución Histórica — 1T25 a 2T26

Series trimestrales de los principales indicadores financieros y de deuda de la Emisión.

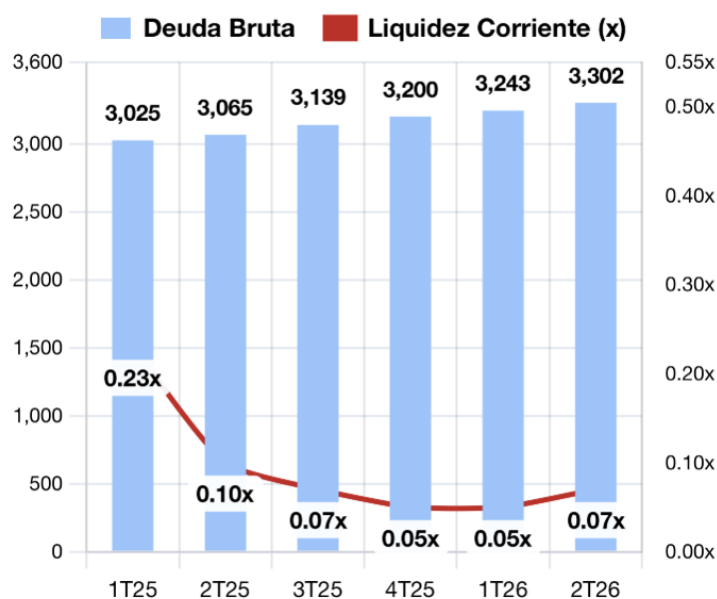
Ingresos y Gastos Financieros

MXN\$ millones por trimestre



Deuda Financiera Bruta y Liquidez Corriente

MXN\$ millones (barras) y veces (línea)



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 más 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 del 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 asume 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.