

OPI

Reporte Trimestral 2T26

Organización de Proyectos de
Infraestructura, S.A.P.I. de C.V.

Trimestral

25 de Agosto, 2026



Organización de Proyectos de Infraestructura, S.A.P.I. de C.V. (OPI) es la sociedad controladora cuya única subsidiaria es Concesionaria Mexiquense, S.A. de C.V. (Conmex), titular de la concesión para desarrollar, construir, operar y mantener el Circuito Exterior Mexiquense (CEM), un sistema carretero de cuota de 155 kilómetros (110 km en operación, más 9.2 km del enlace al Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles), con vigencia hasta 2063. OPI participa mayoritariamente en el capital de Conmex a través del Fideicomiso de Pago Conmex y es titular directo del 99.99% de sus acciones. OPI es subsidiaria de Aleatica, S.A.B. de C.V.

Infraestructura de Transporte · Concesión Carretera de Peaje

BMV: OPI 15U

S&P: mxAA+ (OPI) · mxAAA (Conmex)

Highlights del Trimestre · 2T26 vs 2T25 y 1T26

INGRESO POR CUOTA DE PEAJE MXN\$2,757.6 ▲ +14.3% vs 2T25 +6.9% vs 1T26	TOTAL INGRESOS MXN\$3,463.9 ▼ -37.2% vs 2T25 -51.7% vs 1T26	UAFIDA MXN\$2,990.2 ▼ -41.5% vs 2T25 -54.0% vs 1T26 · Margen 86.3%	UTILIDAD NETA CONSOLIDADA MXN\$1,853.6 ▼ -39.0% vs 2T25 -51.0% vs 1T26
EFFECTIVO, EQUIV. Y FONDOS EN FIDEICOMISO CP MXN\$3,711.4 ▼ -15.8% vs 2T25 -17.0% vs 1T26	DEUDA NETA TOTAL (EMISORA) MXN\$26,599.7 Conmex MXN\$23,224.8 · OPI MXN\$3,374.9	PATRIMONIO CONTABLE CONSOLIDADO MXN\$103,783.4 ▲ +9.4% vs 2T25 +0.3% vs 1T26	

Qué reportó la Empresa en el trimestre

Ingreso por Cuota de Peaje: MXN\$2,757.6 millones en 2T26, +14.3% respecto a los MXN\$2,412.7 millones de 2T25.

Otros Ingresos de Operación: MXN\$699.2 millones, -77.4% respecto a los MXN\$3,100.0 millones de 2T25.

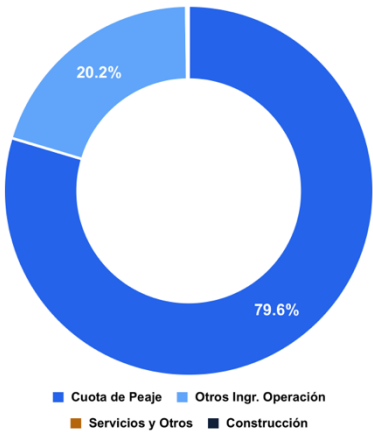
Total Ingresos: MXN\$3,463.9 millones, -37.2% anual.

UAFIDA y Utilidad Neta Consolidada: MXN\$2,990.2 millones (Margen UAFIDA de 86.3%) y MXN\$1,853.6 millones, respectivamente, con caídas anuales de 41.5% y 39.0%.

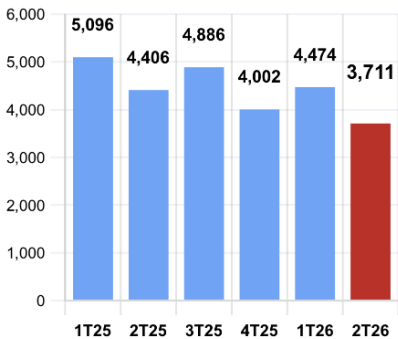
Estado de Resultados Consolidado · 2T25 vs 1T26 vs 2T26

CONCEPTO	2T25	1T26	2T26
Ingresos Netos	5,518.4	7,165.7	3,463.9
Costo de Ventas	407.6	680.4	487.1
Ganancia Bruta	5,110.8	6,485.4	2,976.8
Utilidad de Operación (EBIT)	5,112.5	6,495.6	2,988.6
UAFIDA	5,113.5	6,497.0	2,990.2
Resultado Integral de Financiamiento	768.9	922.4	540.5
Utilidad antes de Impuestos	4,343.6	5,573.3	2,448.1
Impuestos a la Utilidad	1,305.7	1,793.5	594.5
Utilidad Neta Consolidada	3,037.9	3,779.7	1,853.6
Margen Bruto	92.6%	90.5%	85.9%
Margen UAFIDA	92.7%	90.7%	86.3%
Margen Neto	55.1%	52.7%	53.5%

Desglose de Ingresos · 2T26
Millones de pesos

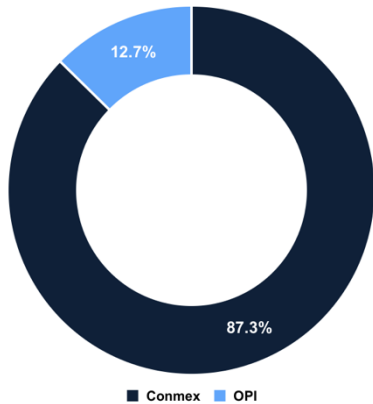


Efectivo, Equiv. y Fondos en Fideicomiso
Millones de pesos · 1T25 a 2T26



Deuda Neta Total · 2T26

Composición de la Deuda Neta
Millones de pesos · Conmex y OPI · 2T26



Liquidez

LIQUIDEZ CORRIENTE

0.84x

▼ -0.32x vs 2T25
-0.09x vs 1T26

CAPITAL DE TRABAJO

-MXN\$1,101.9

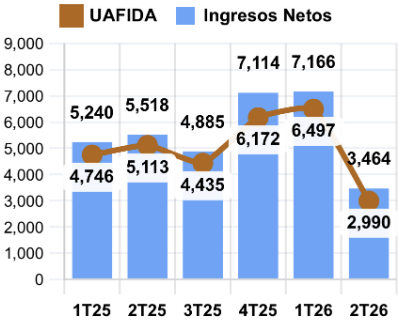
▼ vs MXN\$1,009.3 en 2T25
vs -MXN\$524.3 en 1T26

ACTIVO CIRCULANTE / PASIVO CIRCULANTE

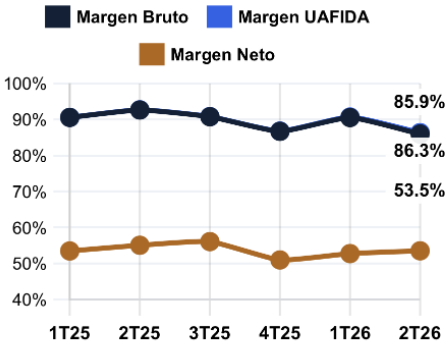
83.9%

Activo circulante representa 83.9% del pasivo circulante en 2T26

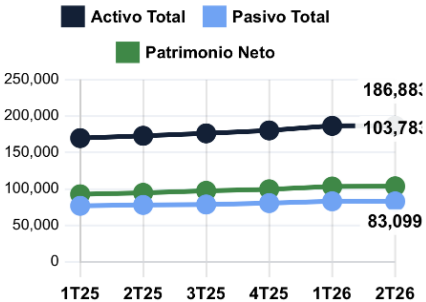
Ingresos Netos y UAFIDA
Millones de pesos · 1T25 a 2T26



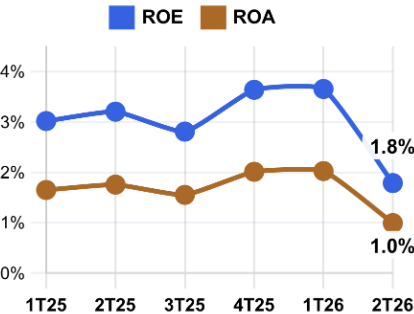
Márgenes
% · 1T25 a 2T26



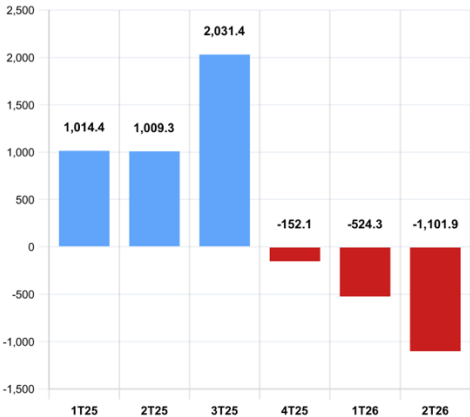
Activo, Pasivo y Patrimonio
Millones de pesos · 1T25 a 2T26



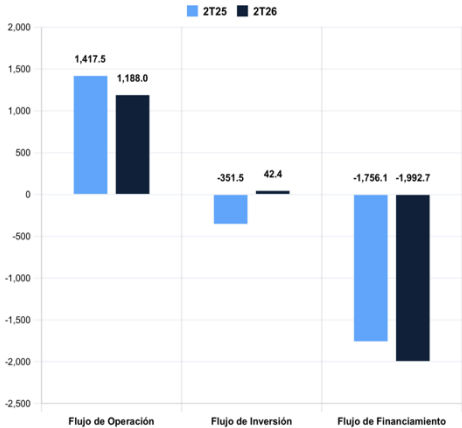
ROE y ROA
% · 1T25 a 2T26



Capital de Trabajo
Millones de pesos · 1T25 a 2T26



Flujos de Efectivo por Actividad
Millones de pesos · 2T25 vs 2T26



Calificación Crediticia

S&P Global Ratings subió, el 19 de marzo de 2026, la calificación de la deuda subordinada de OPI (OPI 15U) a **mxAA+** desde mxAA, con **Perspectiva Estable**, y confirmó la calificación **mxAAA** de la deuda senior de Concesionaria Mexiquense (Conmex 14U), también con Perspectiva Estable. La acción reflejó un crecimiento del tráfico vehicular en el Circuito Exterior Mexiquense (CEM) durante 2025 superior al considerado previamente por la calificadora: el tráfico total del CEM aumentó alrededor de 7.45% en 2025 frente a 2024 (vehículos ligeros +7.35%, vehículos pesados +7.85%).

PREVIO
mxAA
OPI · Perspectiva Estable

19-MAR-2026
mxAA+
OPI · Perspectiva Estable (vigente)

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/e 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.