

GAP

Reporte Trimestral 3T26

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

Trimestral

27 de Octubre, 2026

*Invitamos a dar lectura del Disclaimer contenido en la presente ficha.

GAP

GAP opera 12 aeropuertos en México, entre ellos Guadalajara, Tijuana, Los Cabos y Puerto Vallarta, y 2 en Jamaica (Montego Bay y Kingston). Desde el 1 de mayo de 2026 consolida el Cross Border Xpress (CBX), la terminal que conecta al aeropuerto de Tijuana con Estados Unidos.

BMV · GAP | NYSE · PAC | Moody's Local · AAA.mx

SECTOR Infraestructura aeroportuaria

INGRESOS TOTALES
MXN$11,667.8
▲ +21.8% vs 3T25
+3.3% vs 2T26

3T25	9,576.6
3T26	11,667.8

INGRESOS AERONÁUTICOS Y NO AERONÁUTICOS
MXN$8,947.1
▲ +13.2% vs 3T25
+4.0% vs 2T26

3T25	7,905.5
3T26	8,947.1

UAFIDA
MXN$6,064.6
▲ +19.2% vs 3T25
+1.7% vs 2T26 · Margen sin IFRIC 12: 67.8%

3T25	5,085.6
3T26	6,064.6

UTILIDAD NETA
MXN$2,914.1
▲ +8.1% vs 3T25
+0.7% vs 2T26

3T25	2,696.0
3T26	2,914.1

PASAJEROS TOTALES (MILES)
15,437.8
▼ -1.4% vs 3T25
+3.0% vs 2T26

3T25	15,659.8
3T26	15,437.8

INGRESOS DEL CBX
MXN$775.5
Primer trimestre completo consolidado · 1,034.3 mil usuarios
MXN$468.1 en 2T26 (mayo y junio)

2T26	468.1
3T26	775.5

EFECTIVO Y EQUIVALENTES
MXN$23,939.1
▲ +105.1% vs 3T25
+21.1% vs 2T26

3T25	11,669.5
3T26	23,939.1

INVERSIONES EN ACTIVOS FIJOS Y MEJORAS
MXN$3,679.7
▼ -12.8% vs 3T25
+14.8% vs 2T26

3T25	4,218.5
3T26	3,679.7

Contexto del Trimestre

Los ingresos crecieron por la consolidación del CBX, la aplicación gradual de las tarifas del periodo 2025-2029 y mayores obras en aeropuertos concesionados. El tráfico bajó 1.4%: Jamaica cayó 15.8% tras el huracán Melissa y la apreciación del peso frente al dólar redujo los ingresos cobrados en dólares.

- ◆ CBX: MXN$775.5 de ingresos
- ▲ Tráfico México +0.4%
- ▼ Tráfico Jamaica -15.8%
- % Margen UAFIDA sin IFRIC 12: 67.8%

Accionistas

DIVIDENDO DECRETADO EN 2026
MXN$12,376.4
Participación controladora · dividendos por pagar de MXN$12,512.9 al 3T26

UTILIDAD INTEGRAL POR ACCIÓN
Ps. 5.4874
▲ +12.8% vs 3T25
Ps. 4.8642 en 3T25

ACCIONES EN CIRCULACIÓN
595.0
Millones de acciones · 89.7 millones emitidas por la fusión

PRECIO POR ACCIÓN (23-OCT-2026)
Ps. 415.92
Capitalización MXN$247,480.0 · P/U 20.2x · P/VL 4.4x · P/EBITDA 9.1x

Fuente: Reporte Trimestral 3T26

Desempeño del Tráfico por Región · 3T26

México
90.3% de los pasajeros · 12 aeropuertos

13,945.1 mil ▲ +0.4%

3T25	Acumulado 9M
13,887.1 mil	41,539.7 mil ▼ -2.4%

Guadalajara (+8.0%), Aguascalientes (+8.0%) y La Paz (+7.4%) compensaron las caídas de Mexicali (-13.9%) y Puerto Vallarta (-11.0%).

Jamaica
9.7% de los pasajeros · 2 aeropuertos

1,492.7 mil ▼ -15.8%

3T25	Acumulado 9M
1,772.7 mil	4,252.9 mil ▼ -19.1%

Montego Bay cayó 23.0% por las afectaciones del huracán Melissa a la capacidad hotelera; Kingston creció 1.1%.

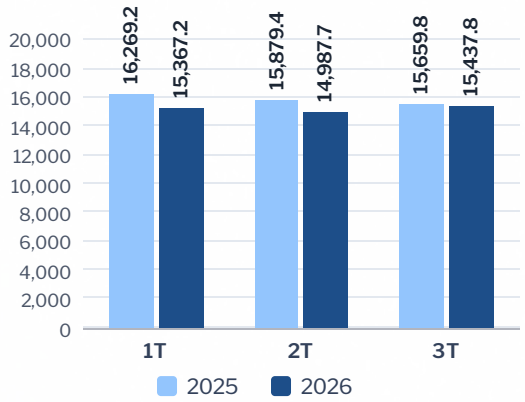
Cross Border Xpress
6.7% de los pasajeros · incluido en Tijuana

1,034.3 mil ▲ +8.4%

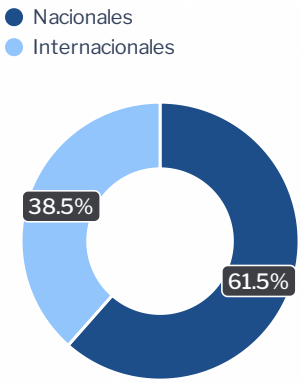
3T25	Acumulado 9M
954.4 mil	2,856.4 mil ▼ -4.3%

Sus usuarios se clasifican como pasajeros internacionales de Tijuana. Ingreso promedio de USD$43.1 por usuario.

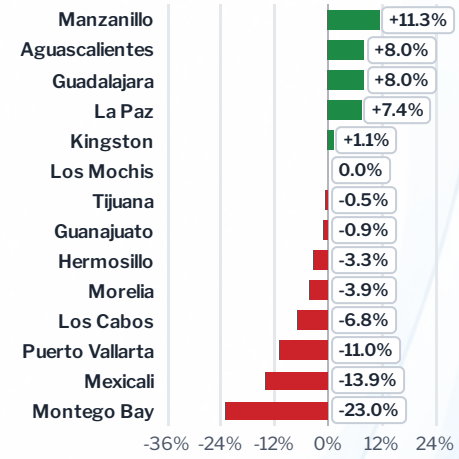
Pasajeros Totales por Trimestre
Miles de pasajeros · 2025 vs 2026



Mezcla de Pasajeros · 3T26
% de 15,437.8 mil pasajeros



Variación Anual por Aeropuerto
% de pasajeros totales · 3T26 vs 3T25



Ingresos por Tipo de Servicio · 3T26

Mezcla de ingresos del trimestre
% de los ingresos totales de MXN$11,667.8



Aeronáuticos MXN$5,616.0 · No aeronáuticos MXN$3,331.1 · Adiciones a bienes concesionados (IFRIC 12) MXN$2,720.7

Indicadores Trimestrales

Ingresos Totales
+21.8% anual

MXN$11,667.8 · +21.8% anual · +3.3% trimestral

Aeronáuticos +2.6%, no aeronáuticos +37.0% y adiciones a bienes concesionados (IFRIC 12) +62.8%. Sin el CBX, los ingresos totales habrían crecido 13.7%.

Ingresos Aeronáuticos
+2.6% anual

MXN$5,616.0 · +2.6% anual

México subió 5.3% por las tarifas 2025-2029 y un tráfico 0.4% mayor, frenado por un peso 7.5% más fuerte. Jamaica bajó 12.7% por la caída de 15.8% en pasajeros.

UAFIDA
+19.2% anual

MXN$6,064.6 · margen sin IFRIC 12 de 67.8% (64.3% en 3T25)

El CBX aportó MXN$558.2 con margen de 72.0% y la asistencia técnica bajó 81.0% tras su internalización. Jamaica restó por menor tráfico y tipo de cambio.

Ingresos No Aeronáuticos
+37.0% anual

MXN$3,331.1 · +37.0% anual

El CBX aportó MXN$775.5. En México crecieron 7.6%, con los negocios operados directamente +14.2%; Jamaica bajó 13.2%.

Costo de Servicios
+26.8% anual

MXN$1,934.8 · +26.8% anual

Sin el CBX habría subido 12.6%. En México aumentaron personal (+14.8%), mantenimiento (+13.5%) y seguridad y seguros (+13.1%) por nueva plantilla, nuevas áreas operativas y ajustes salariales.

Resultado Financiero
gasto +57.6%

Gasto neto de MXN$1,043.1 · MXN$661.8 en 3T25

Mayor gasto por intereses por la deuda para el CAPEX y la compra del 25% del CBX. La apreciación del peso dejó una ganancia cambiaria neta de MXN$114.1.

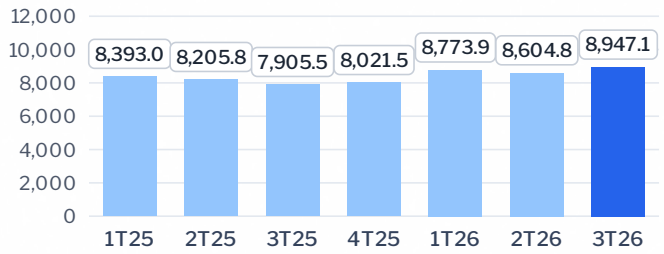
Fuente: Reporte Trimestral 3T26

Calificación Crediticia

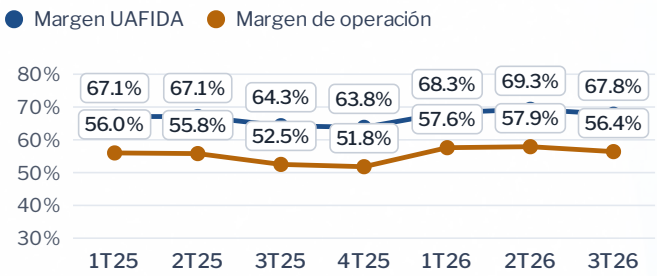
MOODY'S LOCAL MÉXICO
AAA.mx · emisor de largo plazo
Afirmada · Perspectiva Estable

MOODY'S LOCAL MÉXICO
ML A-1.mx · corto plazo
Afirmada · programa dual de certificados bursátiles

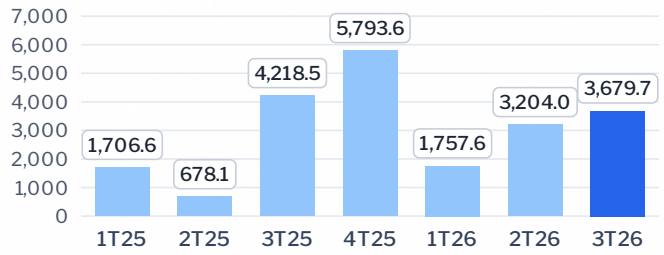
Ingresos Aeronáuticos y No Aeronáuticos
Millones de pesos, sin IFRIC 12 · 1T25 a 3T26



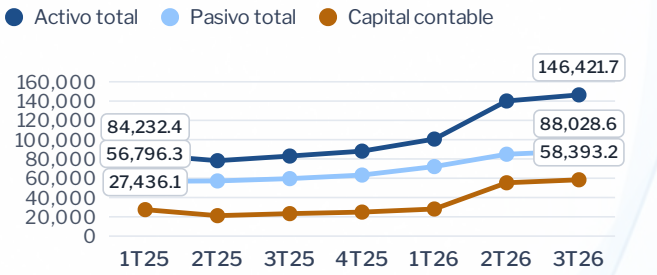
Márgenes Trimestrales sin IFRIC 12
% de ingresos aeronáuticos y no aeronáuticos · 1T25 a 3T26



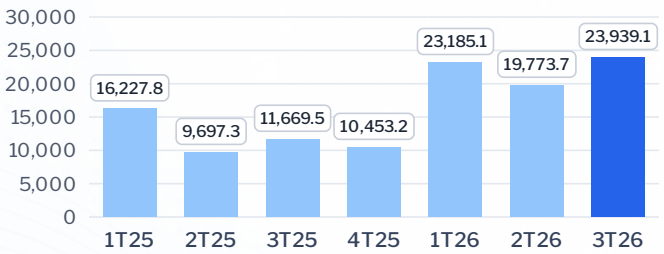
Inversiones en Activos Fijos y Mejoras
Millones de pesos · 1T25 a 3T26



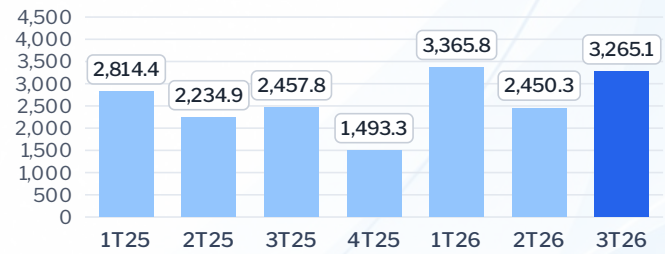
Activo, Pasivo y Capital Contable
Millones de pesos · 1T25 a 3T26



Efectivo y Equivalentes
Millones de pesos · 1T25 a 3T26



Utilidad Integral
Millones de pesos · 1T25 a 3T26



Fuente: Reporte Trimestral 3T26



Fuente: HubInfosel

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.