XIGNUX

Reporte Trimestral 3T26

Xignux, S.A. de C.V.

Trimestral

13 de Noviembre, 2026



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

XIGNUX

Xignux es una controladora mexicana con dos divisiones: Cables (Viakable), que fabrica alambre y cable eléctrico para la transmisión y distribución de energía, y Alimentos (Qualtia y Botanas y Derivados), con carnes frías, quesos y botanas. Opera más de 30 plantas en México, Estados Unidos y América Latina.

BMV · XIGNUX | HR Ratings · HR AAA | HR Ratings · HR A (G) | Moody's · AAA (local)

COLABORADORES Más de 23 mil

VENTAS TOTALES
USD$1,352.0
▲ +20.1% vs 3T25
+5.5% vs 2T26

3T25	1,126.0
3T26	1,352.0

EBITDA
USD$100
▲ +31.4% vs 3T25
+85.2% vs 2T26

3T25	76
3T26	100

MARGEN EBITDA
7.4%
▲ vs 6.7% en 3T25
vs 4.2% en 2T26

3T25	6.7%
3T26	7.4%

UTILIDAD DE OPERACIÓN
USD$71.3
▲ +37.9% vs 3T25
+116.3% vs 2T26 · Margen 5.3%

3T25	51.7
3T26	71.3

UTILIDAD DE OPERACIONES CONTINUAS
USD$101.3
▲ vs USD$8.8 en 3T25
vs -USD$21.0 en 2T26

3T25	8.8
3T26	101.3

EFECTIVO Y EQUIVALENTES
USD$2,111.7
▲ +266.8% vs 3T25
-0.6% vs 2T26

3T25	575.7
3T26	2,111.7

DEUDA NETA DE CAJA
-USD$1,730
▲ vs -USD$1,741 en 2T26
-USD$1,953 en 1T26

2T26	-1,741
3T26	-1,730

APALANCAMIENTO NETO DE CAJA (UDM)
-5.7x
▲ vs -6.2x en 2T26
-6.5x en 1T26

2T26	-6.2x
3T26	-5.7x

Contexto del Trimestre

Xignux ya reporta sin Prolec-GE, vendida a GE Vernova en febrero de 2026 y presentada como operación discontinua. En el acumulado, Cables impulsó las ventas por mayor volumen en México y Estados Unidos y el alza del cobre. Con los recursos de la venta, la empresa tiene más caja que deuda.

- ▲ Ventas +20.1% anual
- % Margen EBITDA 7.4%
- ◆ Deuda neta de caja: -USD$1,730
- ✦ Único instrumento: XIGNUX 24-2 (2036)

Calificación Crediticia

HR AAA

HR RATINGS · ESCALA LOCAL
HR AAA · HR+1
Ratificada · Perspectiva Estable

HR A (G)

HR RATINGS · ESCALA GLOBAL
HR A (G)
▼ Revisada desde HR AA- (G) · Perspectiva Estable

Fuente: Reporte Trimestral 3T26

Indicadores Trimestrales

Ventas
+20.1% anual

USD$1,352.0 · +20.1% anual · +5.5% trimestral

Acumulado de USD$3,826.9 (+18.1%), apoyado en un volumen ponderado 1% mayor por Cables en México y Estados Unidos, precios más altos por el aumento del cobre y una buena gestión de precios.

EBITDA
+31.4% anual

USD$100 · margen 7.4% (6.7% en 3T25)

Mejor trimestre del año (USD$68 en 1T26 y USD$54 en 2T26). En el acumulado suma USD$222, 0.7% menos que en 2025, con margen de 5.8% frente a 6.9%.

Utilidad Bruta
+11.1% anual

USD$276.9 · margen 20.5% (22.1% en 3T25)

El costo de ventas subió 22.6%, por encima de las ventas, lo que redujo el margen bruto en 1.6 puntos.

Utilidad de Operación
+37.9% anual

USD$71.3 · margen 5.3% (4.6% en 3T25)

La utilidad bruta creció USD$27.6 y los otros ingresos netos sumaron USD$14.9 (otros gastos de USD$5.5 en 3T25), lo que superó el aumento de 14.7% en gastos de venta y administración.

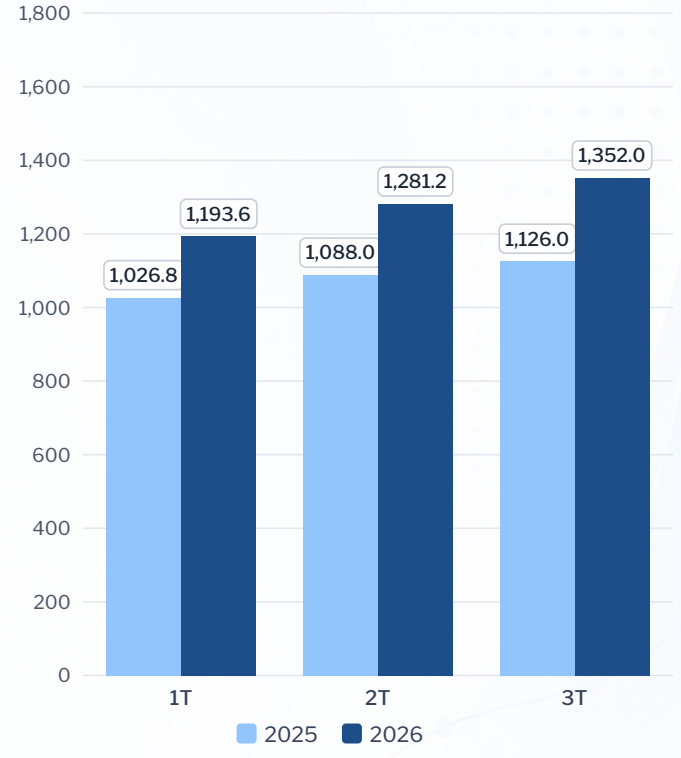
Resultado Financiero
ingreso neto

USD$36 de ingreso neto vs costo de USD$30 en 3T25

La posición de caja generó intereses ganados por USD$32.4, mientras los intereses a cargo bajaron a USD$2.2 (USD$28.7 en 3T25) tras el prepago de la deuda bancaria.

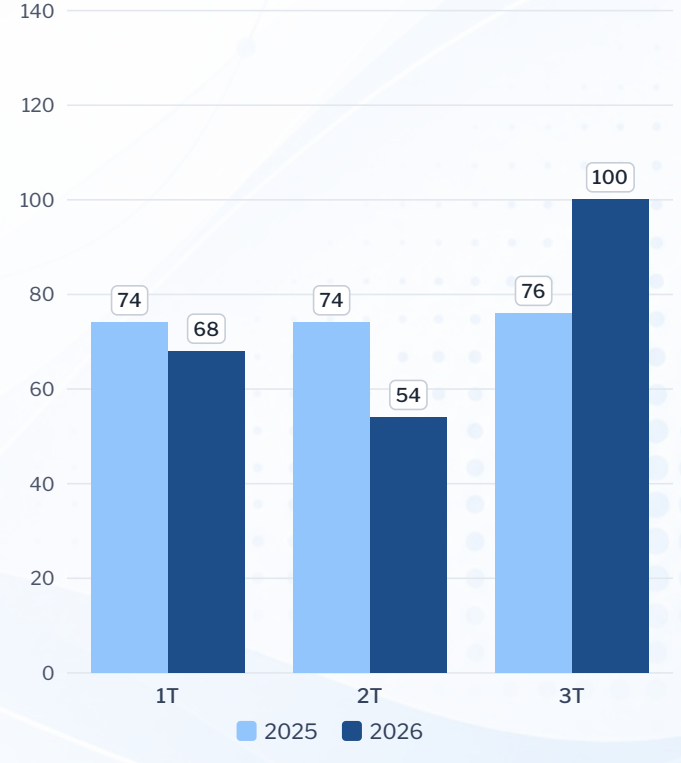
Ventas Totales

Millones de dólares · 1T a 3T, 2025 vs 2026



EBITDA

Millones de dólares · 1T a 3T, 2025 vs 2026



Fuente: Reporte Trimestral 3T26

Ventas por División · Acumulado 9M26

Mezcla de ventas acumuladas
% de las ventas totales de USD$3,826.9



● Cables (Viakable) USD$2,722.4 ● Alimentos USD$1,084.3 ● Otros e intercompañías USD$20.2

CABLES (VIAKABLE)
USD$996.4
▲ +9.4% vs 2T26
Ventas del 3T26 · 71.1% de ventas acum.

ALIMENTOS
USD$348.6
▼ -3.9% vs 2T26
Ventas del 3T26 · 28.3% de ventas acum.

OTROS E INTERCOMPAÑÍAS
USD$7.0
▼ -7.8% vs 2T26
Ventas del 3T26 · 0.5% de ventas acum.

Qué explica cada división

Cables
USD$2,722.4 acumulado · +9.4% trimestral

Impulsó el crecimiento con mayor volumen en México y Estados Unidos y precios más altos por el cobre. El 58.2% de sus ventas proviene de subsidiarias en el extranjero.

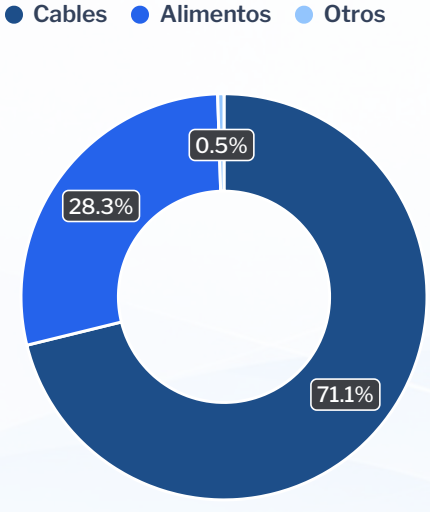
Alimentos
USD$1,084.3 acumulado · -3.9% trimestral

Carnes frías, quesos y botanas para el mercado mexicano: el 99.3% de sus ventas es nacional. En 2025 su volumen cayó 8.6% y su EBITDA pasó de USD$74.5 a USD$3.6.

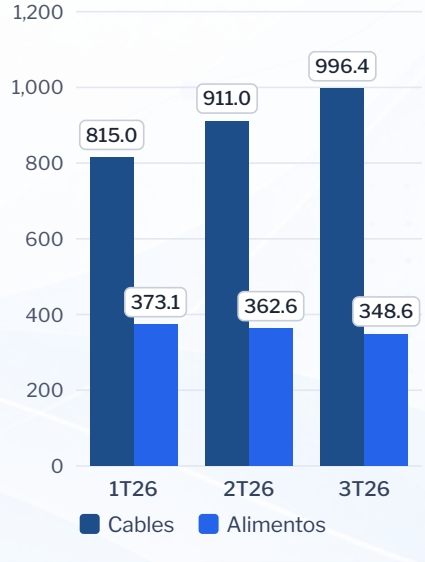
Mezcla de ingresos
Venta de bienes: 99.5% de 3T26

Los ingresos por servicios bajaron a USD$7.3 (USD$15.0 en 3T25) y no hubo regalías en el trimestre (USD$6.1 en 3T25).

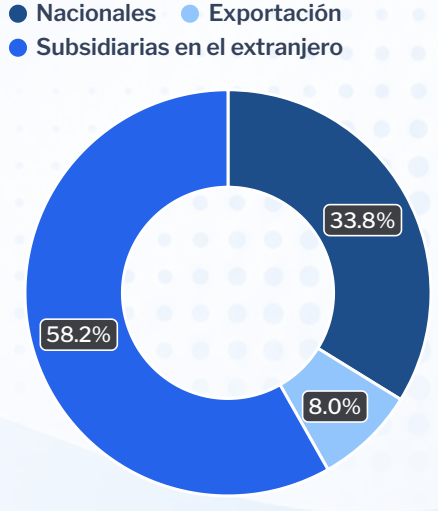
Mezcla de Ventas · 9M26
% de las ventas acumuladas



Ventas por División · 2026
Millones de dólares · 1T26 a 3T26



Ventas de Cables por Origen · 9M26
% de USD$2,722.4



Fuente: Reporte Trimestral 3T26

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.