ALMER

Reporte Trimestral 3T26

Almacenadora Mercader, S.A.,
Organización Auxiliar del Crédito.

Trimestral

18 de Noviembre, 2026



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

Almacenadora Mercader, S.A., Organización Auxiliar del Crédito.

Reporte Trimestral 3T26

ALMER

Almacén General de Depósito Nivel IV, subsidiaria de Grupo Minsa, que ofrece almacenamiento y logística, habilitación de bodegas con emisión de Certificados de Depósito, financiamiento de inventarios y comercialización de granos. Es líder del sector, con 43% de sus ingresos por servicios y alrededor de 550 bodegas en 28 estados.

BMV · ALMER | PCR Verum · AA-/M | AGD Nivel IV

SECTOR Almacenes Generales de Depósito · Organización Auxiliar del Crédito

Highlights del Trimestre · 3T26 vs 3T25 y 2T26

INGRESOS POR SERVICIOS
MXN$519.1
▲ +0.9% vs 3T25
-6.7% vs 2T26

3T25	514.5
3T26	519.1

MARGEN FINANCIERO
MXN$462.2
▲ +0.5% vs 3T25
-9.1% vs 2T26

3T25	460.1
3T26	462.2

RESULTADO DE LA OPERACIÓN
MXN$37.9
▲ +23.5% vs 3T25
-64.3% vs 2T26

3T25	30.7
3T26	37.9

UTILIDAD NETA
MXN$26.9
▲ +30.0% vs 3T25
-62.5% vs 2T26

3T25	20.7
3T26	26.9

CARTERA DE CRÉDITO
MXN$772.4
▲ +34.5% vs 3T25
-34.6% vs 2T26 · sin cartera vencida

3T25	574.4
3T26	772.4

DEPÓSITO DE BIENES
MXN$18,142.1
▼ -9.8% vs 3T25
-17.2% vs 2T26

3T25	20,105.1
3T26	18,142.1

CAPITAL CONTABLE
MXN$2,547.3
▲ +7.6% vs 3T25
+1.1% vs 2T26

3T25	2,366.6
3T26	2,547.3

PASIVOS CON COSTO
MXN$2,767.8
▲ +28.1% vs 3T25
-22.2% vs 2T26

3T25	2,160.0
3T26	2,767.8

Contexto del Trimestre

Los ingresos por servicios se mantuvieron estables y la utilidad neta subió 30.0% anual, con liberación de estimaciones preventivas y menores gastos de administración. A septiembre, la utilidad acumulada más que duplica la de 2025. Frente a junio, cuando se concentraron el acopio y el financiamiento de maíz, bajaron cartera, inventario y deuda bancaria.

- ▲ Utilidad neta 9M26: MXN$140.4 (+113.8%)
- % Ingresos por servicios +0.9% anual
- ✦ Inversión en activo fijo 9M26: MXN$683.4
- ◆ PCR Verum: AA-/M · Estable

Depósito de Bienes · 3T26

Mezcla de certificados de depósito

% del depósito de bienes de MXN$18,142.1



● CDs negociables MXN$9,594.8 ● CDs no negociables MXN$8,547.3

Fuente: Reporte Trimestral 3T26

Indicadores Trimestrales

Ingresos por Servicios

+0.9% anual

MXN$519.1 · +0.9% anual · -6.7% trimestral

A septiembre suman MXN$1,587.8 (-0.4%). En el semestre, almacenaje creció 5.2% y bodegas directas 3% por servicios integrales de logística; maniobras y otros servicios bajaron por menor certificación de graneles.

Gastos de Administración

-1.6% anual

MXN$462.5 · -1.6% anual · +8.2% trimestral

A septiembre suman MXN$1,340.5 (-6.4%). En el semestre bajaron seguros (MXN$24.0 vs MXN$111.5) y gastos de funcionamiento; subieron remuneraciones y honorarios, estos por servicios de personal especializado.

Resultado de la Operación

+23.5% anual

MXN$37.9 · +23.5% anual · margen 6.8%

Lo impulsaron la liberación de estimaciones preventivas (MXN$10.0) y menores gastos de administración; en contra, otros ingresos de la operación bajaron a MXN$30.3 (MXN$39.2 en 3T25) y las comisiones pagadas subieron a MXN$5.1.

Cartera de Crédito

+34.5% anual

MXN$772.4 · +34.5% anual · -34.6% trimestral

Todo en etapa 1, sin cartera vencida; estimación preventiva de MXN$5.3 (0.7% de la cartera). Son créditos prendarios y reportos a 45 días renovables, con aforos de 60% a 85% del valor de la mercancía.

Utilidad Neta

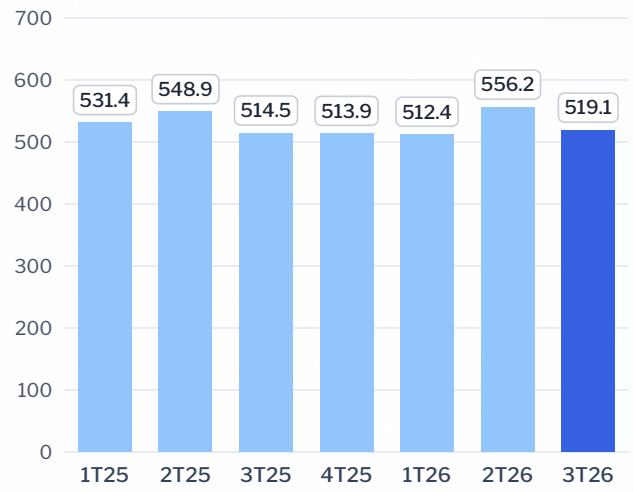
+30.0% anual

MXN$26.9 · +30.0% anual · -62.5% trimestral

En el acumulado a septiembre llega a MXN$140.4, frente a MXN$65.7 en 9M25 (+113.8%). Los impuestos del trimestre sumaron MXN$11.0.

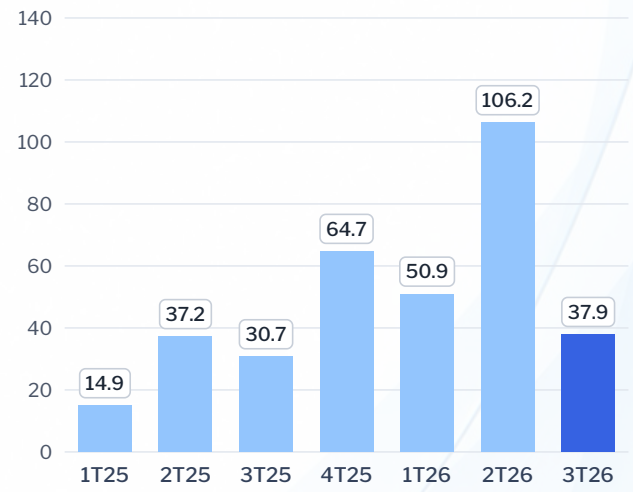
Ingresos por Servicios

Millones de pesos · 1T25 a 3T26



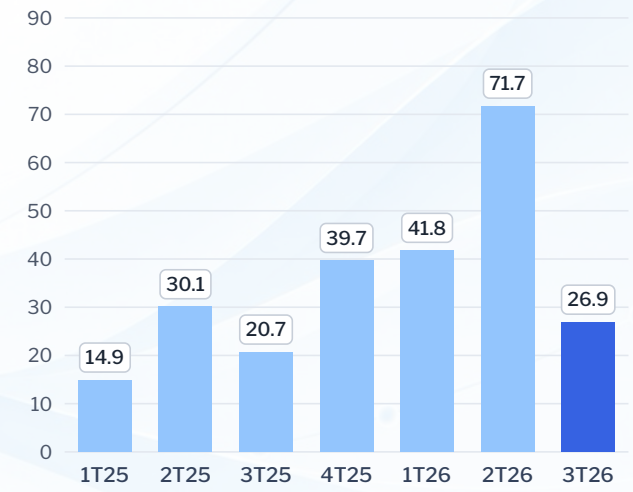
Resultado de la Operación

Millones de pesos · 1T25 a 3T26



Utilidad Neta

Millones de pesos · 1T25 a 3T26



Fuente: Reporte Trimestral 3T26

Almacenadora Mercader, S.A., Organización Auxiliar del Crédito.

Reporte Trimestral 3T26

Calificación Crediticia

AA-/M

PCR VERUM

AA-/M largo plazo · 1/M corto plazo

Ratificada · Perspectiva Estable

HR AA-

HR RATINGS

HR AA- largo plazo · HR1 corto plazo

Perspectiva Estable · Revisión en Proceso

PCR Verum ratificó en **AA-/M** y **1/M** las calificaciones de ALMER y en **AA-/M** la emisión ALMER 23, con **Perspectiva Estable**, por su liderazgo en el sector, sus controles operativos, su capitalización y su acceso diversificado al fondeo. Pondera la concentración en clientes y la exposición a bodegas habilitadas.

HR RATINGS · 28-FEB-2025	PCR VERUM · 25-MAR-2026	ALMER 23 · 25-MAR-2026
HR AA- · HR1	**AA-/M · 1/M**	**AA-/M**
Revisión en Proceso	Ratificada · Estable (vigente)	Ratificada · Estable

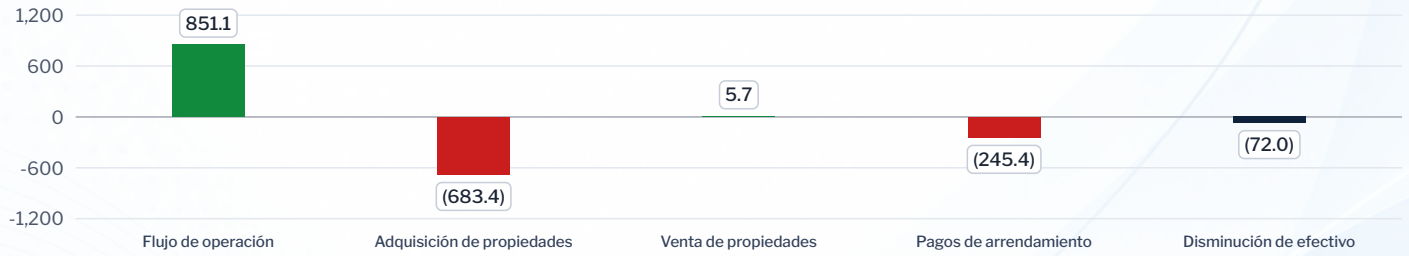
Fuente: PCR Verum / HR Ratings

Fondeo y Apalancamiento

MILLONES DE PESOS (MXN$)	3T25	2T26	3T26	VS 2T26	VS 3T25
Pasivos bursátiles (CEBURES)	709.2	314.5	399.2	+26.9%	-43.7%
Préstamos bancarios y de otros organismos	1,450.9	3,242.1	2,368.6	-26.9%	+63.3%
Pasivos con Costo	**2,160.0**	**3,556.6**	**2,767.8**	-22.2%	+28.1%
Pasivo por arrendamiento	1,064.9	1,009.0	1,172.9	+16.2%	+10.1%
Pasivo total / Capital contable (veces)	1.81	2.32	2.00		
Capital contable / Activo total (%)	35.6%	30.1%	33.3%		

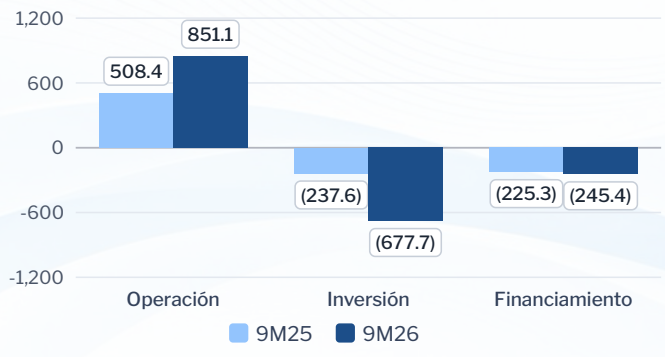
Fuentes y Usos de Efectivo · 9M26

Millones de pesos · fuentes (+) y usos (−)



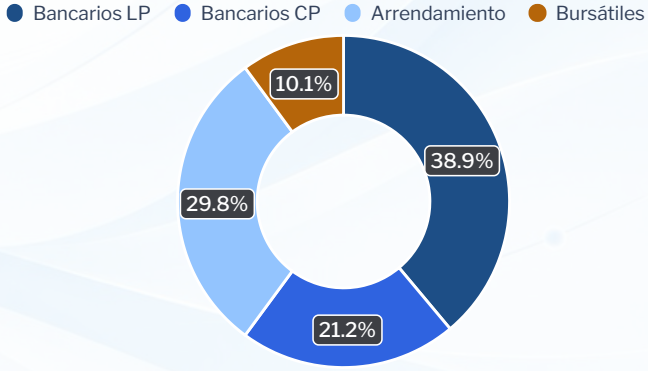
Flujos de Efectivo por Actividad

Millones de pesos · 9M25 vs 9M26



Composición del Fondeo · 3T26

% del fondeo de MXN$3,940.7



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 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.