DMXI

Reporte Trimestral 3T26

Desarrollos Eólicos Mexicanos de Oaxaca 1 SAPI de C.V.

Trimestral

19 de Noviembre, 2026



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

DMXI

Empresa constituida en 2008 para construir, financiar, operar y mantener el Parque Eólico Piedra Larga I (90 MW) en Unión Hidalgo, Oaxaca, que genera energía eléctrica bajo autoabastecimiento desde el 1 de noviembre de 2012. Es la emisora de los Certificados Bursátiles Fiduciarios DMXI 15, a través del Fideicomiso No. 80627 con NAFIN.

BMV · DMXI | Emisión · DMXI 15 | HR Ratings · HR D (E)

SECTOR Infraestructura · Generación eólica

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

INGRESOS
MXN$81.4
▲ +712.3% vs 3T25
-23.0% vs 2T26

3T25	10.0
3T26	81.4

EBITDA
MXN$31.3
▲ +70.0% vs 3T25
-56.8% vs 2T26 · Margen 38.5%

3T25	18.4
3T26	31.3

UTILIDAD DE OPERACIÓN
MXN$1.0
▲ vs MXN$(11.9) en 3T25
-97.7% vs 2T26

3T25	MXN$(11.9)
3T26	MXN$1.0

PÉRDIDA NETA
MXN$(49.7)
▲ vs MXN$(86.4) en 3T25
vs MXN$(8.0) en 2T26

3T25	MXN$(86.4)
3T26	MXN$(49.7)

GASTOS FINANCIEROS
MXN$52.1
▼ -30.2% vs 3T25
+2.2% vs 2T26

3T25	74.7
3T26	52.1

DEUDA FINANCIERA BRUTA
MXN$3,354.2
▲ +6.9% vs 3T25
+1.6% vs 2T26 · 67.5% de corto plazo

3T25	3,138.9
3T26	3,354.2

EFECTIVO Y EQUIVALENTES
MXN$148.5
▲ +874.8% vs 3T25
+116.0% vs 2T26

3T25	15.2
3T26	148.5

CAPITAL CONTABLE
MXN$(2,019.4)
▼ vs MXN$(1,930.5) en 3T25
vs MXN$(1,969.6) en 2T26

3T25	MXN$(1,930.5)
3T26	MXN$(2,019.4)

Contexto del Trimestre

Los ingresos del trimestre fueron ocho veces los de 3T25 y el resultado de operación volvió a ser positivo, aunque la Compañía mantuvo pérdida neta por el gasto financiero. La Emisión DMXI 15 sigue en incumplimiento desde enero de 2025: el cupón de julio de 2026 tampoco se pagó y HR Ratings ratificó la calificación HR D (E) en Revisión en Proceso.

- ▲ Ingresos +712.3% anual
- % Margen EBITDA 38.5%
- ✦ 4 cupones sin pagar desde ene-2025
- ◆ Periodo de espera al 30-nov-2026

Características de la Emisión DMXI 15

MONTO COLOCADO
MXN$2,135.0
Certificados Bursátiles Fiduciarios · plazo aprox. 15 años

SALDO INSOLUTO
MXN$1,650.3
Después de los pagos del cupón 18 (julio de 2024)

TASA DE INTERÉS
8.85%
Pago semestral el 25 de enero y el 25 de julio · moratoria 10.85%

VENCIMIENTO
15-nov-2030
Amortización obligatoria desde enero de 2018

Fuente: Reporte Trimestral 3T26

Indicadores Trimestrales

Ingresos

+712.3% anual

MXN$81.4 · +712.3% anual · -23.0% trimestral

Ingresos por servicios de generación, frente a MXN$10.0 en 3T25 y MXN$105.6 en 2T26. Al no tener costo de ventas, la utilidad bruta es igual a los ingresos. En nueve meses suman MXN$259.0 vs MXN$34.5 en 2025.

EBITDA

+70.0% anual

MXN$31.3 · +70.0% anual · margen 38.5% (68.7% en 2T26)

Suma la utilidad de operación y la depreciación de MXN$30.4, constante cada trimestre. En el acumulado de 2026 asciende a MXN$130.6, frente a MXN$(33.1) en 2025.

Gastos de Administración

+2.8% anual

MXN$81.7 · +2.8% anual · +21.1% trimestral

Es el principal gasto operativo y en el trimestre fue prácticamente igual a los ingresos. En el acumulado de 2026 suman MXN$227.5, 0.8% más que en 2025.

Utilidad de Operación

vs pérdida en 3T25

MXN$1.0 · vs MXN$(11.9) en 3T25

Los mayores ingresos compensaron la caída de otros ingresos de operación, que pasaron de MXN$57.6 en 3T25 a MXN$1.3. En nueve meses la utilidad de operación es de MXN$39.5 vs MXN$(124.1).

Efectivo

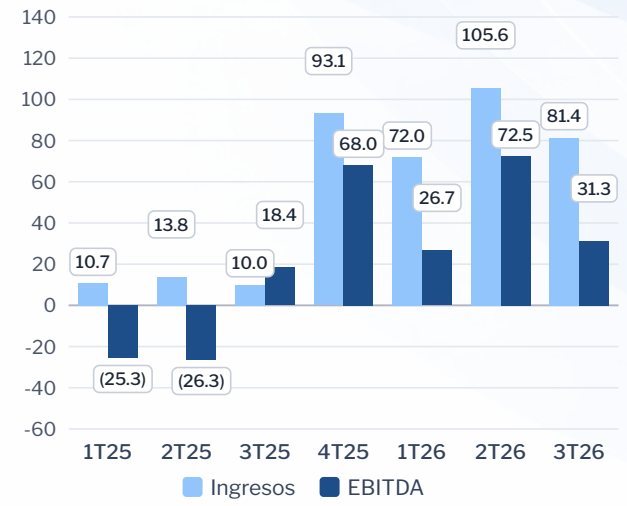
+116.0% trimestral

MXN$148.5 · +874.8% anual · +116.0% trimestral

En el trimestre el flujo de operación fue positivo por MXN$27.2 y se obtuvieron préstamos por MXN$52.6. La liquidez corriente subió a 0.09x desde 0.07x en 2T26.

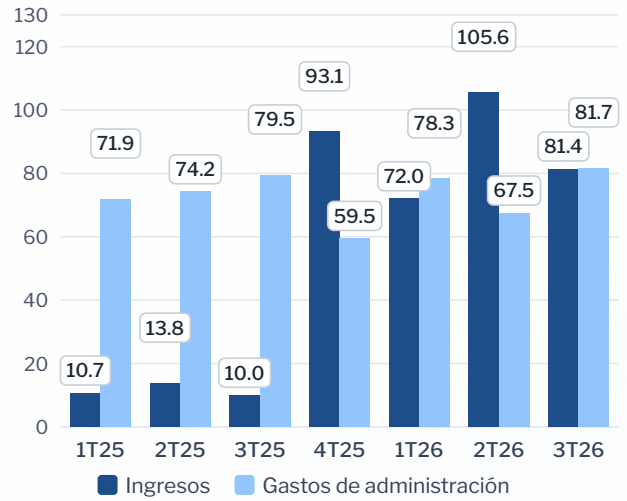
Ingresos y EBITDA

Millones de pesos · 1T25 a 3T26



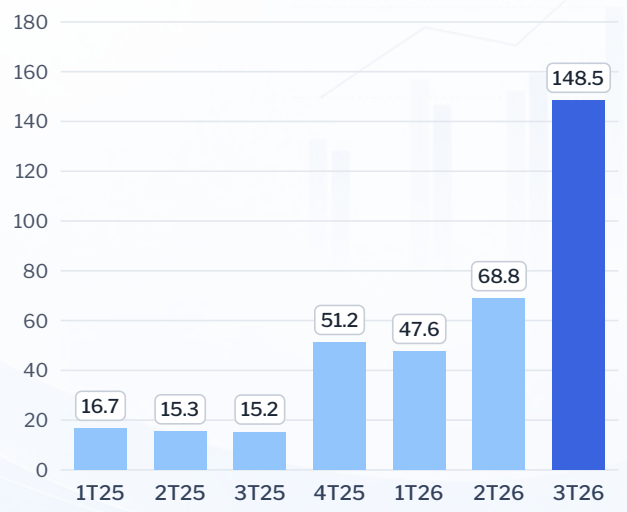
Ingresos vs Gastos de Administración

Millones de pesos · 1T25 a 3T26



Efectivo y Equivalentes al Cierre

Millones de pesos · 1T25 a 3T26



Fuente: Reporte Trimestral 3T26

Calificación Crediticia

HR D (E)

HR RATINGS
HR D (E) · Emisión DMXI 15
Ratificada · Revisión en Proceso · 24-sep-2026

4

CUPONES SIN PAGAR
ene-2025 a jul-2026
Incumplimiento de pago desde enero de 2025

HR Ratings ratificó la calificación **HR D (E)** y mantuvo la **Revisión en Proceso** por la falta de pago de cuatro cupones, atribuida a la falta de liquidez por los problemas en la operación del Parque Eólico, y porque el garante GEP 1 carece de liquidez para cumplir con la garantía.

ABRIL 2025	20-ENE-2026	24-SEP-2026
HR D (E)	**HR D (E)**	**HR D (E)**
Revisión en Proceso	Revisión en Proceso	Revisión en Proceso (vigente)

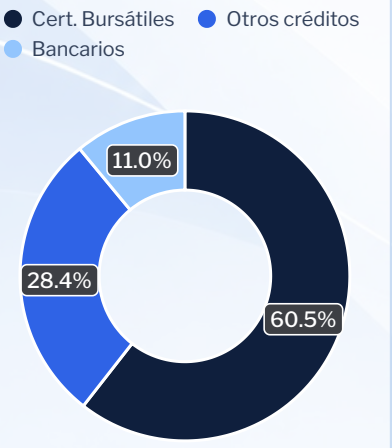
Fuente: S&P National Ratings / S&P Global Ratings

Estado de Resultados · 3T26 vs 3T25 y 2T26

CONCEPTO	3T25	2T26	3T26	VS 3T25	VS 2T26	ACUM'26	ACUM'25	VAR. ACUM.
Ingresos	**10.0**	**105.6**	**81.4**	**+712.3%**	**-23.0%**	**259.0**	**34.5**	**+651.8%**
Costo de ventas	0.0	0.0	0.0	--	--	0.0	0.0	--
Utilidad Bruta	**10.0**	**105.6**	**81.4**	**+712.3%**	**-23.0%**	**259.0**	**34.5**	**+651.8%**
Gastos de administración	(79.5)	(67.5)	(81.7)	+2.8%	+21.1%	(227.5)	(225.7)	+0.8%
Otros ingresos	57.6	4.1	1.3	-97.7%	-67.3%	8.0	67.1	-88.1%
Utilidad (Pérdida) de Operación	**(11.9)**	**42.2**	**1.0**	**--**	**-97.7%**	**39.5**	**(124.1)**	**--**
Ingresos financieros	0.3	0.8	1.4	+474.9%	+74.7%	2.8	1.3	+112.7%
Gastos financieros	(74.7)	(51.0)	(52.1)	-30.2%	+2.2%	(154.7)	(157.5)	-1.8%
Utilidad (Pérdida) antes de impuestos	**(86.4)**	**(8.0)**	**(49.7)**	**--**	**--**	**(112.3)**	**(280.3)**	**--**
Impuestos a la utilidad	0.0	0.0	0.0	--	--	0.0	0.0	--
Utilidad (Pérdida) Neta	**(86.4)**	**(8.0)**	**(49.7)**	**--**	**--**	**(112.3)**	**(280.3)**	**--**

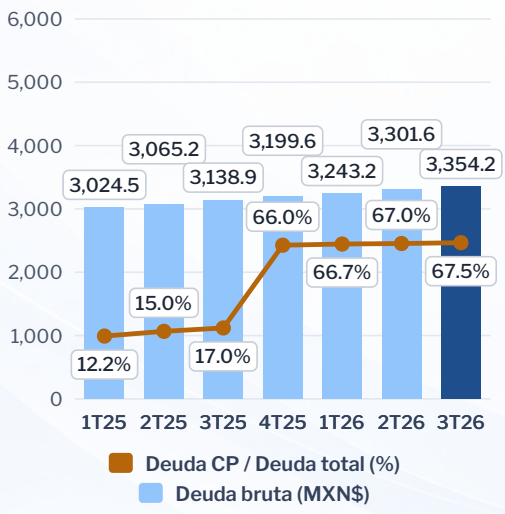
Composición de la Deuda · 3T26

% de la deuda bruta de MXN$3,354.2



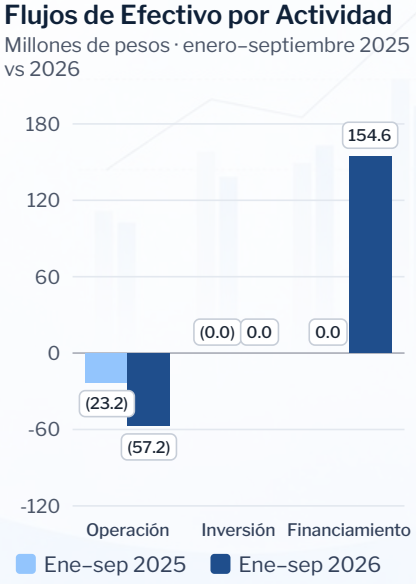
Deuda Bruta y % de Corto Plazo

Millones de pesos y % · 1T25 a 3T26



Flujos de Efectivo por Actividad

Millones de pesos · enero–septiembre 2025 vs 2026



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.