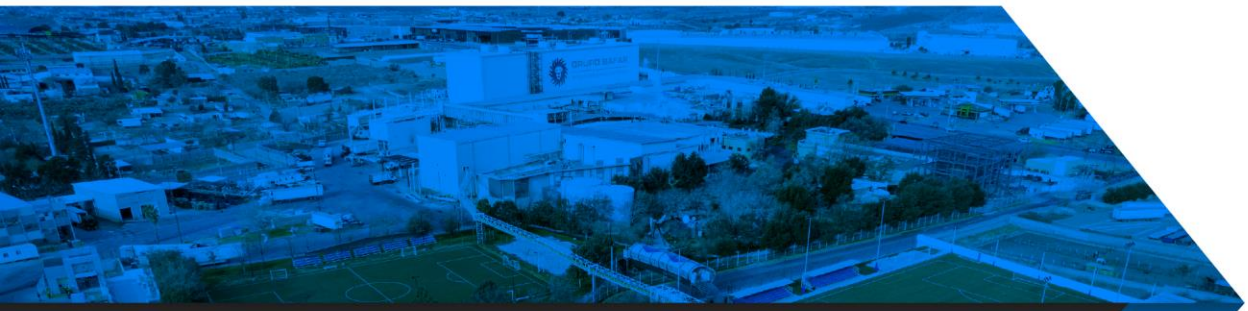


GRUPO BAFAR

Primer trimestre

REPORTE DE RESULTADOS



2026

Alimentando el Progreso de México



Resultados del Primer Trimestre 2026

Chihuahua, Chihuahua, a 27 de abril de 2026 Grupo Bafar, S.A.B. de C.V. (BAFAR) empresa mexicana líder en la industria de productos cárnicos, anuncia el día de hoy sus resultados correspondientes al Primer Trimestre de 2026. Dicha información se presenta de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés) y en términos nominales.

Mensaje del Director General

Sobre los avances estratégicos del periodo, Eugenio Baeza Fares, Presidente del Consejo de Administración y Director General de Grupo Bafar, comentó:

"Iniciamos el año 2026 con una transformación profunda que redefine nuestro futuro operativo. Este trimestre destaca por la consolidación de Bafar Alimentos en el segmento premium mediante la inversión estratégica en Ciemsa Foodservice, lo que nos permite optimizar sinergias y ampliar nuestra oferta multimarcas.

Paralelamente, nuestra apuesta por la tecnología alcanzó un hito con el lanzamiento de la aplicación 'Gana Más Lana', nuestra plataforma de lealtad del cliente basada en inteligencia artificial, así como con la inauguración de nuestro Hub de Innovación Digital, donde especialistas impulsan soluciones disruptivas bajo metodologías ágiles.

Nuestra infraestructura logística continúa expandiéndose con el desarrollo de centros de distribución de última generación en El Paso, Texas, y La Paz, Baja California Sur, además de la modernización de nuestras capacidades en Chihuahua, fortaleciendo el servicio tanto para retail como para consumo. Asimismo, la División Inmobiliaria ha dado un paso estratégico al abrir una nueva área enfocada en desarrollos de alta plusvalía en los sectores comercial y habitacional, complementando la sólida trayectoria industrial de Fibra Nova.

En el primer trimestre de 2026, las ventas netas crecieron 11.9%, sumando $8,665.7 millones de pesos, mientras que el volumen de ventas se incrementó 7.5%; por su parte el EBITDA aumentó 29.5%, alcanzando $1,676.7 millones de pesos impulsada por el aumento del 31.5% en la utilidad de operación. La utilidad neta fue de $935.1 millones de pesos, representando un margen del 10.8%.

Agradezco profundamente a todo el equipo de Grupo Bafar por su esfuerzo, liderazgo y compromiso. Seguiremos avanzando con paso firme, impulsando una expansión inteligente, guiados por la innovación, el talento y una visión centrada en el cliente."



Cifras Relevantes del Primer Trimestre

- Incremento del 7.5% en volumen de ventas.
- Incremento del 11.9% en ventas netas.
- Incremento del 31.5% en utilidad de operación.
- Incremento del 29.5% en EBITDA.

Resultados Operativos

	1T25	%	1T26	%	Crecimiento
Ventas Netas	7,741,380	100.0%	**8,665,770**	100.0%	**11.9%**
Utilidad de Operación	1,041,354	13.5%	**1,369,329**	15.8%	**31.5%**
EBITDA*	1,294,458	16.7%	**1,676,748**	19.3%	**29.5%**
Utilidad Neta	769,626	9.9%	**935,147**	10.8%	**21.5%**

Cifras expresadas en miles de pesos.
*EBITDA se define como la utilidad de operación antes de depreciaciones y amortizaciones.

Ventas Consolidadas: Durante el primer trimestre, las ventas netas alcanzaron los $8,665.7 millones de pesos, mostrando un incremento del 11.9% en comparación con el mismo periodo del año anterior. Este resultado refleja un desempeño sobresaliente, superando nuevamente cifras históricas de ventas trimestre tras trimestre. Asimismo, se mantuvo el enfoque estratégico en productos de mayor valor agregado, lo que ha permitido no solo incrementar el volumen de ventas, sino también fortalecer el margen de utilidad. Adicionalmente, la Compañía continúa ejecutando su estrategia de crecimiento en Estados Unidos, fortaleciendo su presencia en dicho mercado.

En cuanto al costo de ventas, este se ubicó en $5,750.7 millones de pesos, lo que representa un incremento del 5.7% respecto al mismo trimestre del año anterior. Como proporción de las ventas, se ubicó en 66.4%; lo anterior se debe a un incremento en los costos de materias primas.

Como resultado, Se observa un crecimiento en la utilidad bruta frente al comparativo del primer trimestre de 2025, alcanzando los $2,915.1 millones de pesos, con un margen bruto del 33.6%.

- **Gastos y Utilidad de Operación:** Los gastos operativos del trimestre se ubicaron en $1,545.7 millones de pesos, frente a los $1,259.6 millones registrados en el mismo periodo del año anterior. Este trimestre registramos un beneficio por revaluación de propiedades de la división inmobiliaria por $155.5 millones.

  La utilidad de operación presenta un incremento de 31.5% alcanzando los $1,369.3 millones de pesos con un margen operativo del 15.8%. Por su parte, el EBITDA muestra un incremento del 29.5% para llegar a $1,676.7 millones de pesos, en comparación con los $1,294.5 millones de pesos de 2025. El margen EBITDA fue de 19.3% contra los 16.7% del año pasado.

- **Gastos Financieros:** El gasto por interés neto ascendió a $230.1 millones de pesos. Cifra compuesta por los intereses devengados de los préstamos bancarios y una proporción a los ingresos de 2.7%. Derivado del crecimiento de la deuda asociado con nuestra estrategia de crecimiento.

  Durante el trimestre, se registró una pérdida cambiaria por $124.4 millones de pesos, derivada del fortalecimiento del dólar y su efecto sobre los pasivos denominados en dólares.

- **Utilidad Neta e Impuestos:** Se registró impuestos diferidos por $74.3 millones de pesos y $5.5 millones de pesos por impuestos causados, de este modo concluimos el trimestre con una utilidad neta por $935.1 millones de pesos y un margen neto de 10.8%. Contra los $769.6 millones de pesos del año pasado y su margen del 9.9%

Posición Financiera

- **Efectivo y equivalentes:** Al 31 de Marzo de 2026, el efectivo y equivalentes de efectivo se ubicaron en $1,968.5 millones de pesos, en comparación con los $1,290.1 millones registrados al cierre del mismo periodo del año anterior.
- **Capital de Trabajo:** Las cuentas por cobrar a clientes ascendieron a $1,939.9 millones de pesos, con un promedio de 20 días cartera operativa.

  Por su parte, las cuentas por cobrar relacionadas con operaciones de préstamos de la división financiera (cartera de crédito) así como de la nueva área inmobiliaria sumaron $2,444.5 millones de pesos.

  Las otras cuentas por cobrar se ubicaron en $1,575.1 millones de pesos, de los cuales $1,458.4 millones corresponden principalmente a impuestos por recuperar, especialmente IVA.

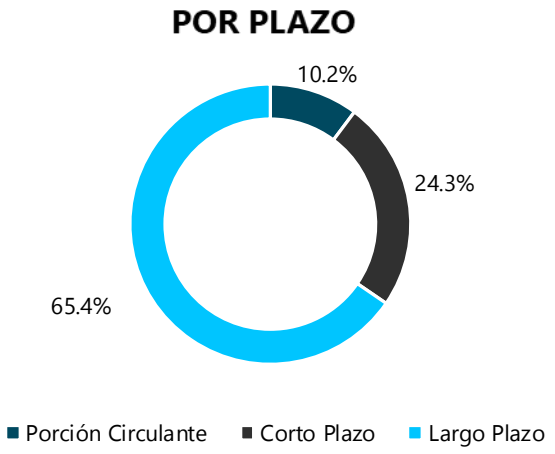
  Los inventarios ascendieron a $2,887.3 millones de pesos, lo que representa un incremento del 27.6% respecto al mismo periodo del año anterior. Este aumento obedece a compras estratégicas de materias primas, que serán utilizadas de manera paulatina en los siguientes meses anticipando la temporada navideña. Como resultado, los días de inventario se ubicaron en 45 días.

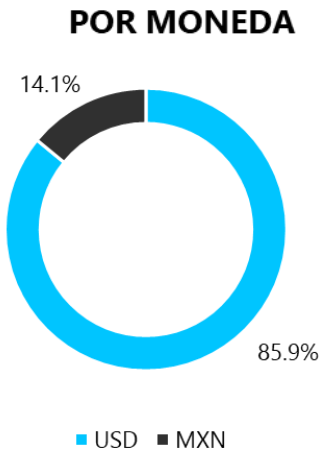
  Las cuentas por pagar a proveedores se situaron en $1,891.2 millones de pesos, con un promedio de 28 días. De esta forma, el ciclo de conversión de efectivo cerró en 38 días durante el periodo.
- **Inversiones:** Al cierre del primer trimestre de 2026, las inversiones de capital acumuladas ascienden a $2,122.6 millones de pesos. De los cuales el 58.65% se destinaron a Bafar Alimentos, destacando proyectos como el desarrollo de un nuevo Centro de Distribución en El Paso, Texas. otro en La Paz, Baja California Sur; y la ampliación del CEDIS en Chihuahua. Estos centros contarán con tecnología de última generación, fortaleciendo nuestra capacidad logística tanto para el sector de consumo y retail. Dentro de esta estrategia de expansión, destaca que durante el primer trimestre de 2026, Bafar Alimentos formalizó su inversión estratégica en Ciemsa Foodservice esta integración tiene como objetivo primordial consolidar el liderazgo de la compañía en el segmento premium de foodservice en México
- Fortalecimos el retail con tiendas Carnemart y la app “Gana Más Lana”, desarrollada con inteligencia artificial. Estos avances, junto a la digitalización y automatización del Grupo, aseguran eficiencia operativa y vanguardia tecnológica para 2026.

  En la división inmobiliaria, principalmente para el desarrollo de las 37 hectáreas del Parque Juárez II y la continuación del Parque Norte, ubicado en Chihuahua capital, que Fibra Nova lleva como parte de la ejecución de su pipe-line de desarrollo.

- **Deuda Bancaria:** Al cierre del primer trimestre, la deuda bancaria total se ubicó en $21,699 millones de pesos, de los cuales el 85.9% corresponde a pasivos denominados en moneda extranjera. Es importante destacar que la Compañía cuenta con una cobertura natural, derivada de los ingresos en dólares provenientes de la exportación en la división de alimentos, las rentas generadas por la división inmobiliaria y la comercialización de nuez en la división agroindustrial. Dicha cobertura contribuye de manera relevante a mitigar el riesgo cambiario y a fortalecer la solidez del flujo de caja.

- **Proporción de Deuda Bancaria**





La estructura de la deuda mantiene una sólida posición financiera, ya que el 65.4% corresponde a financiamiento de largo plazo, lo que proporciona una mayor flexibilidad y liquidez para avanzar en la ejecución de las estrategias de corto y mediano plazo.

La compañía continua trabajando en la reestructura del pasivo a corto plazo ante un escenario de mejores condiciones en las tasas de interés que permitirá en los siguientes meses incrementar el porcentaje de la deuda de largo plazo.

- **Dividendos y Fondo de Recompra:** Al 31 de marzo, se encontraban en circulación 313,018,844 acciones de la Serie B.

Responsabilidad Social

Seguimos firmes en nuestro compromiso con la sostenibilidad, fortaleciendo nuestras prácticas ASG para generar valor económico, social y ambiental. De cara a la próxima evaluación en julio de este año, la compañía tiene como objetivo mejorar su posicionamiento.

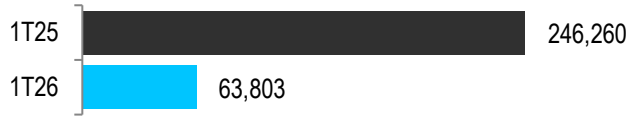
Por su parte, la Fundación Grupo Bafar continúa apoyando, a través de sus programas sociales, el desarrollo de la comunidad. Dentro de los proyectos más destacados se encuentran:

El programa de Escuelas Sociodeportivas, en alianza con la Fundación Real Madrid, el cual permite apoyar a miles de niños de zonas marginadas. Este programa contribuye a la formación de valores y a una sana alimentación a través del deporte, así como de actividades artísticas y culturales. Más de 30,000 niños en riesgo y en situación de desventaja social, en 76 instituciones de 5 estados de la República Mexicana, se han visto beneficiados tras una década de esta alianza entre ambas fundaciones.

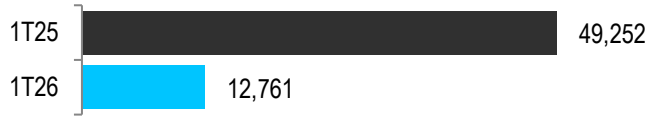
Durante este primer trimestre, la Fundación Grupo Bafar realizó convivencias deportivas en Chihuahua, Ciudad de México y Mérida, con la participación de más de 2,500 niñas, niños y adolescentes. Estas actividades promovieron la actividad física, la integración social y valores como el respeto, la igualdad y el trabajo en equipo, contribuyendo a su desarrollo integral.
El evento contó con el apoyo de aliados estratégicos como Fundación Real Madrid, FECHAC, Fundación del Dr. Simi y LAFIN, reafirmando el compromiso de la Fundación con el bienestar y la formación de la niñez en México.

El Centro de Acopio de Fundación Grupo Bafar se ha consolidado como un referente en el apoyo a comunidades vulnerables, distribuyendo paquetes de despensa que priorizan la proteína, esencial para una alimentación balanceada. Gracias a este programa, se han entregado 14 millones de comidas completas y beneficiado a 3.2 millones de familias.

Kilos



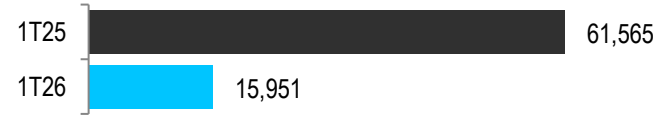
Despensas



Comidas Completas



Familias Beneficiadas





Conferencia de Resultados 1T26

Grupo Bafar le extiende la invitación para participar en su conferencia trimestral para comentar los resultados del primer trimestre de 2026.

Dirigida por:
Luis Eduardo Ramírez Herrera, Director de Finanzas
Luis Carlos Piñón Reza, Contralor Corporativo

Fecha: 29 de Abril de 2026
Hora: 10:00 am (Hora de Ciudad de México)

Acerca de Grupo Bafar

Grupo Bafar es una empresa 100% mexicana que cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores desde 1996 y su División de Alimentos es uno de los principales productores y distribuidores en el país de productos cárnicos y lácteos, además participa en el sector inmobiliario con Fibra Nova, así como el sector de servicios financieros y en el sector agroindustrial de producción de nuez principalmente. Con 40 años en el mercado tiene presencia en toda la República Mexicana y el sur de Estados Unidos.

Declaraciones

La información contenida en este reporte puede incluir determinadas declaraciones con respecto al desempeño financiero y operativo esperado de Grupo Bafar, las cuales se basan en información financiera, niveles de operación y condiciones de mercado vigentes a la fecha, así como estimaciones de la Dirección de la compañía en relación con posibles acontecimientos futuros. La información financiera presentada no ha sido auditada.

Estados de Situación Financiera

Al 31 de Marzo de 2026 y 2025.

En miles de pesos.

	1T25	%	1T26	%
Efectivo e Inversiones Temporales	1,290,119	3.0%	1,968,523	4.0%
Clientes y otras Cuentas por Cobrar	3,240,397	7.6%	3,515,015	7.1%
Cartera de Crédito - neto	444,613	1.0%	1,196,485	2.4%
Inventarios	2,262,964	5.3%	2,887,315	5.8%
Otros Activos Circulantes	237,535	0.6%	239,832	0.5%
Activo Circulante	**7,475,628**	**17.4%**	**9,807,170**	**19.8%**
Cartera de Crédito Largo Plazo	1,284,376	3.0%	1,248,058	2.5%
Propiedades, Planta y Equipo - neto	14,971,999	34.9%	17,649,474	35.7%
Propiedades de Inversión	16,737,442	39.1%	17,536,392	35.5%
Activos Intangibles y Otros Activos	2,381,793	5.6%	3,175,249	6.4%
Activo No Circulante	**35,375,610**	**82.6%**	**39,609,173**	**80.2%**
Activo Total	**42,851,238**	**100.0%**	**49,416,343**	**100.0%**
PASIVO				
Deuda Financiera a Corto Plazo	4,667,500	19.2%	7,498,948	26.8%
Proveedores	1,672,897	6.9%	1,891,216	6.7%
Otros Pasivos con Costo	312,559	1.3%	469,476	1.7%
Impuestos y Otros Pasivos Circulantes	907,710	3.7%	1,031,947	3.7%
Pasivo Circulante	**7,560,666**	**31.1%**	**10,891,587**	**38.9%**
Deuda Financiera a Largo Plazo	13,760,353	56.6%	14,200,033	50.7%
Otros Pasivos No Circulantes	2,983,532	12.3%	2,928,243	10.5%
Pasivo No Circulante	**16,743,885**	**68.9%**	**17,128,276**	**61.1%**
Pasivo Total	**24,304,551**	**100.0%**	**28,019,863**	**100.0%**
CAPITAL CONTABLE				
Capital Social	82,704	0.4%	83,017	0.4%
Prima Neta en Colocación de Acciones	405,555	2.2%	513,158	2.4%
Utilidades Retenidas	13,105,130	70.7%	17,406,936	81.4%
Utilidad del Ejercicio	597,232	3.2%	810,639	3.8%
Otros Resultados Integrales	466,693	2.5%	(1,129,958)	-5.3%
Participación Controladora	**14,657,314**	**79.0%**	**17,683,792**	**82.6%**
Participación No Controladora	3,889,373	21.0%	3,712,688	17.4%
Capital Contable Total	**18,546,687**	**100.0%**	**21,396,480**	**100.0%**
PASIVO MÁS CAPITAL	**42,851,238**	**100.0%**	**49,416,343**	**100.0%**



Estados consolidados de resultados
y otros resultados integrales

Del 1 de Enero al 31 de Marzo de 2026 y 2025.
En miles de pesos.

	2025	%	2026	%
Ventas Netas	**7,741,380**	**100.0%**	**8,665,770**	**100.0%**
Costo de Ventas	5,440,433	70.3%	5,750,671	66.4%
Utilidad Bruta	**2,300,947**	**29.7%**	**2,915,099**	**33.6%**
Gastos de operación	1,259,593	16.3%	1,545,770	17.8%
Utilidad de Operación	**1,041,354**	**13.5%**	**1,369,329**	**15.8%**
Gasto financiero - neto	207,337	2.7%	230,070	2.7%
Pérdida cambiaria - neto	(16,038)	-0.2%	124,392	1.4%
Utilidad antes de Impuestos	**850,055**	**11.0%**	**1,014,867**	**11.7%**
Impuestos a la Utilidad	80,429	1.0%	79,720	0.9%
Utilidad después de Impuestos	**769,626**	**9.9%**	**935,147**	**10.8%**
Operaciones discontinuadas	0	0.0%	0	0.0%
Utilidad Neta	**769,626**	**9.9%**	**935,147**	**10.8%**
Interés Minoritario	172,394	2.2%	124,508	1.4%
Utilidad Neta Mayoritaria	**597,232**	**7.7%**	**810,639**	**9.4%**
EBITDA	**1,294,458**	**16.7%**	**1,676,748**	**19.3%**



Información Financiera Seleccionada por Negocio

	1T25	1T26	Var Trimestral 26-25
Ingresos			
Alimentos	7,314,335	7,916,581	8.2%
FNOVA*	387,005	396,702	2.5%
Agroindustrial	82,930	107,941	30.2%
División Financiera*	229,135	256,892	12.1%
Inmobiliarias*	102,374	374,926	266.2%
EBITDA			
Alimentos	907,794	1,021,439	12.5%
FNOVA*'**	414,103	412,338	-0.4%
Agroindustrial	3,595	70,036	1848.3%
División Financiera*	58,900	74,996	27.3%
Inmobiliarias*	93,668	299,796	220.1%
Capex			
Alimentos	552,153	1,244,972	125.5%
FNOVA	368,926	643,394	74.4%
Agroindustrial	178,574	41,288	-76.9%
División Financiera	1,320	5,205	294.3%
Inmobiliarias	180,529	187,706	4.0%
Deuda Neta de Caja			
Alimentos	5,941,546	5,383,527	-9.4%
Razón Deuda Neta / EBITDA	*1.75*	*1.39*	
FNOVA	5,048,100	6,986,220	38.4%
LTV	*23%*	30%	
Agroindustrial	297,922	967,519	224.8%
División Financiera	1,189,700	1,304,244	9.6%
Inmobiliarias	2,105,172	2,643,031	25.5%

Deuda Neta de Caja y LTV de Fibra Nova incluye operaciones intercompañía.
*Incluye operaciones intercompañía.
**No considera revaluación de propiedades.

BAFAR ALIMENTOS

Aspectos relevantes del primer trimestre 2026:

- Durante el primer trimestre de 2026, Bafar Alimentos formalizó su inversión estratégica en Ciemsa Foodservice, buscando consolidar su liderazgo en el segmento premium de foodservice en México. Esta integración fortalece sinergias operativas, amplía su portafolio multimarca y multiproteínas, y optimiza la logística de distribución, impulsando el crecimiento sostenible y la innovación en el servicio dentro de la industria alimentaria.

- Se implementó la aplicación de lealtad para clientes retail "Gana Más Lana", desarrollada mediante herramientas de inteligencia artificial, fortaleciendo su estrategia de vinculación y conocimiento del cliente.

- Lanzó su Hub de Innovación Digital, habilitando nuevas capacidades para el desarrollo de soluciones basadas en inteligencia artificial bajo metodologías ágiles y esquemas de colaboración interdisciplinaria.

- Así mismo en el primer trimestre de 2026, Bafar Alimentos avanzó en el desarrollo de su nuevo centro de distribución en La Paz, Baja California Sur; como parte de su estrategia de expansión operativa y fortalecimiento de capacidades logísticas. Este proyecto permitirá incrementar la eficiencia en los procesos, ampliar la cobertura de distribución en la región y reforzar la disponibilidad de su portafolio multimarca y multiproteínas, impulsando el crecimiento sostenible y la competitividad dentro de la industria alimentaria.

	1T25	1T26	Var % 26-25
Volumen de Ventas	**93,712**	**100,726**	**7.5%**
México	87,691	94,454	7.7%
Estados Unidos	6,022	6,272	4.2%
Ventas	**7,314,335**	**7,916,581**	**8.2%**
México	6,422,720	6,996,005	8.9%
Estados Unidos	891,615	920,576	3.2%
EBITDA	907,794	1,021,439	12.5%
Capex	552,153	1,244,972	125.5%
Deuda Neta de Caja	5,941,546	5,383,527	-9.4%
Razón Deuda Neta / EBITDA	1.75	1.39	-20.7%

- **Ventas Consolidadas:** Durante el primer trimestre, las ventas netas se ubicaron en $7,916.6 millones de pesos, lo que representa un incremento del 8.2% respecto a los $7,314.3 millones registrados en el mismo periodo del año anterior. Este crecimiento fue impulsado principalmente por la apertura de tiendas propias, especialmente del modelo Carnemart, que ha fortalecido el desempeño del sector retail y el aumento de los productos de mayor valor agregado en la división de productos de consumo.
- **Utilidad de Operación:** La utilidad de operación alcanzó los $695.1 millones de pesos, un incremento del 13.40% frente a los $613 millones obtenidos en el primer trimestre de 2025. Por su parte, el EBITDA se ubicó en $1,021.4 millones de pesos, creciendo un 12.52% en comparación con los $907.8 millones del mismo periodo del año anterior, con un margen sobre ventas del 12.9%.
- **Inversiones:** En el trimestre se realizaron inversiones de capital por $1,244.9 millones de pesos, dirigidas a la expansión del canal retail, la construcción de los nuevos CEDIS en El Paso Texas y La Paz, Baja California Sur.
- **Deuda Bancaria:** La deuda neta de caja ascendió a $5,383.5 millones de pesos. Esto representa una razón de deuda a EBITDA de 1.39 veces, reflejando un nivel saludable. Nuestra estrategia de expansión y crecimiento se ejecuta de forma responsable y sin comprometer la estabilidad del negocio, financiándonos siempre estratégicamente.

FIBRA NOVA

Aspectos relevantes del primer trimestre 2026:

- El portafolio inmobiliario de Fibra Nova, al 31 de marzo, estaba compuesto por 125 propiedades.

- En este periodo, se cuenta con un total de 722,168 metros cuadrados de Área Bruta Rentable (ABR) y 2,118 hectáreas del portafolio agroindustrial.

- Los ingresos por rentas registraron un incremento del 17.12% en dólares, alcanzando $22.1 millones de dólares, mientras que los ingresos totales en pesos ascendieron a $396.7 millones de pesos, lo que representa un incremento del 2.51% respecto al mismo periodo del año anterior.

- El Flujo Libre de Operación (FFO) se ubicó en $374.4 millones, lo que se traduce en un margen FFO de 98.2% medido contra los ingresos.

- Durante el año, se realizaron inversiones por $643.4 millones de pesos, y el valor de las propiedades de inversión se ubicó en $24,242.1 millones de pesos.

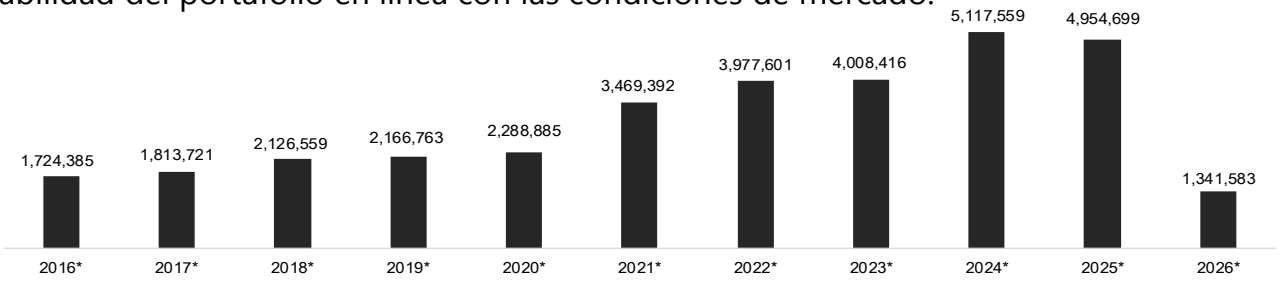
- En el trimestre, Fibra Nova autorizó un reembolso de capital por $364.2 millones de pesos, con un factor de $0.6134 pesos por CBFI en circulación. Esta distribución fue pagada en efectivo el 25 de febrero de 2026.

	1T25	1T26	Var % 26-25
GLA Fibra Nova (m^2)	**670,367**	**722,168**	**7.7%**
Industrial	537,745	589,547	9.6%
Educativo	43,082	43,082	0.0%
Comercio	25,184	25,184	0.0%
Logística	39,432	39,432	0.0%
Centros de ingeniería	24,924	24,924	0.0%
Agroindustrial	2,118 ha	2,118 ha	
Resultados de Fibra Nova			
Ingresos totales	387,005	396,702	2.5%
EBITDA	414,103	412,338	-0.4%
CAPEX	368,926	643,394	74.4%
Deuda Neta de Caja	5,048,100	6,986,220	38.4%
LTV	23%	30%	28.6%

- **Ingresos Totales:** Al cierre del primer trimestre de 2026, los ingresos totales alcanzaron $396.7 millones, lo que representa un incremento del 2.5% respecto al mismo periodo de 2025. Este desempeño positivo se atribuye principalmente a la incorporación exitosa y monetización de nuevos contratos de arrendamiento en diversas propiedades estratégicas del portafolio.
- **Utilidad de Operación:** La utilidad de operación se coloca en $411.7 millones de pesos mientras que el NOI se situó en $386.3 millones.
- **EBITDA:** El EBITDA, alcanzó un total de $412.3 millones durante el trimestre. Este desempeño se traduce en un margen EBITDA del 104% con relación a los ingresos. Este resultado se mantuvo en parámetros similares al trimestre el periodo anterior, proveniente de los otros ingresos relacionados con los servicios por mejoras a los inmuebles los cuales fueron cobrados a nuestros inquilinos.
- **CAPEX y Deuda:** Las inversiones realizadas durante el trimestre ascendieron a $643.4, destinados a propiedades en desarrollo especulativo ubicadas en los Parques Industriales Juárez I y Juárez II, así como en el Parque Industrial Bafar Norte, en la ciudad de Chihuahua. Por su parte, la deuda neta de caja se situó en $6,986.2 millones, lo que representa un incremento del 38.4% en comparación con el primer trimestre de 2025; en consecuencia, el indicador LTV se ubicó en 30%.

DIVISIÓN FINANCIERA

Durante el trimestre se observó una mayor demanda de crédito en comparación con el 1T'25, impulsada principalmente por la disminución en tasas, lo que ha incentivado a más negocios a detonar inversiones, solicitar financiamiento y emprender nuevos proyectos, alcanzando una colocación de $1,341.6 millones. Los ingresos del periodo alcanzaron MXN$256.9 millones de pesos, lo que representa un aumento de 12.1% respecto al primer trimestre de 2025. Este desempeño estuvo impulsado por una mejora en el margen financiero, derivada de la optimización en el costo de fondeo, reflejada en una disminución en la tasa de referencia (TIIE). Lo anterior, aunado a la estructura de la cartera mayoritariamente a tasa variable, permitió fortalecer la rentabilidad del portafolio en línea con las condiciones de mercado.



La utilidad de operación se ubicó en $73.7 millones de pesos, reflejando un crecimiento de 27.18% frente al primer trimestre del periodo anterior y un margen financiero de 26.68% representando una mejora en margen financiero de 340 puntos base. La expansión del margen financiero se atribuye a la disminución en la tasa de fondeo, la cual impacta directamente el costo, así como a la implementación de una estrategia de precios más eficiente para el segmento PyME.

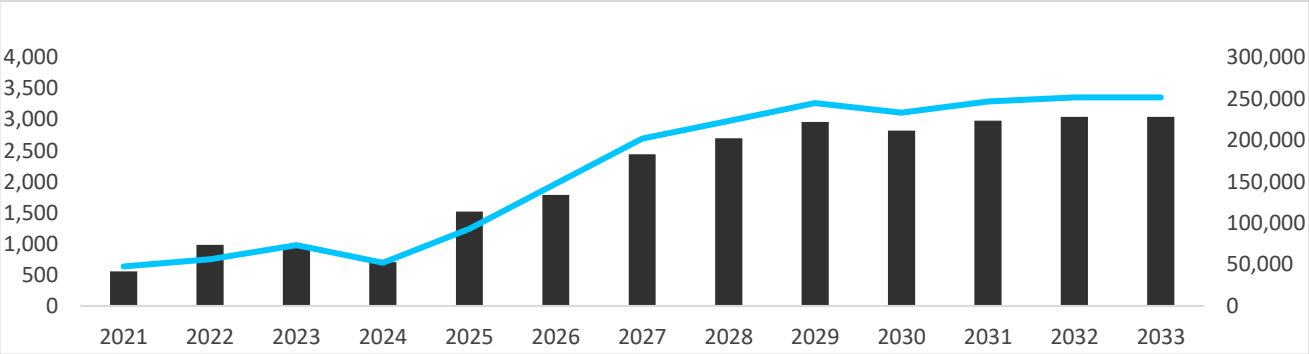
	1T25	2T25	3T25	4T25	1T26
Índice de Morosidad	1.60%	2.33%	2.26%	2.61%	**2.68%**
Índice de Capitalización	15.89%	16.62%	17.78%	34.81%	**34.03%**

La calidad de la cartera se mantuvo sólida, con un índice de morosidad de 2.68%, por debajo del promedio de la industria. Esto evidencia la efectividad de nuestros procesos de originación y monitoreo, que permiten sostener el crecimiento sin comprometer la prudencia en la gestión del riesgo.

En B-Cash, se cerró el periodo con más de 600 tarjetas activas, lo que representa un crecimiento de doce veces en comparación con el 1T'25. Este desempeño refleja la sólida adopción del producto y la efectividad de las estrategias comerciales implementadas. Asimismo, el programa continúa en fase de expansión a nivel nacional, con un enfoque en el fortalecimiento de la base de clientes, la ampliación de su presencia en nuevos mercados y la consolidación de su propuesta de valor dentro del ecosistema financiero.

AGRO INDUSTRIAL

Al cierre del primer trimestre de 2026, se registró la venta de 1,029 toneladas de nuez, generando ingresos por $107.9 millones. Este resultado representa un sólido inicio para el segmento agroindustrial, impulsado por la puesta en marcha de operaciones comerciales, considerando que en 2025 no se contaba con ventas en este rubro.



ACTIVIDAD VINICOLA

En lo que respecta a la actividad vitivinícola, el primer trimestre de 2026 marcó un avance significativo con el embotellado de los primeros tintos de la cosecha 2024. Entre los logros más destacados del periodo se encuentran:

- Innovación en Portafolio: Se adelantó el embotellado de Arminé Cabernet Sauvignon Malbec 2024 con una producción de 3,400 botellas, fortaleciendo nuestra oferta en el segmento premium.

- Victorio (Cabernet Franc): Presentamos nuestro primer monovarietal de gama media, distinguido por su proceso de elaboración y crianza en huevos de concreto, logrando un total de 2,400 botellas.

- Expansión de Categorías: La división se prepara para el próximo embotellado de su primer vino de postre, un Chardonnay dulce en presentación de 500 ml, reafirmando el dinamismo y la diversificación de nuestra marca vinícola en el mercado.

INMOBILIARIO

La compañía continúa avanzando en la consolidación de su estrategia inmobiliaria a través del desarrollo de "Valle de los Encinos", una reserva territorial de más de siete mil hectáreas ubicada en el norte del municipio de Chihuahua, concebida como un destino integral con una vocación diversificada y un punto de destino único en el país.

El desarrollo ofrece oportunidades de inversión en lotes residenciales, orientados a la conformación de una comunidad exclusiva, rodeada de entornos naturales y con infraestructura de primer nivel. Durante el trimestre la comercialización de lotes represento ingresos por $302 millones de pesos. Estimamos que en los siguientes meses la venta de lotes continue creciendo acompañada de otros ingresos relacionados a la operación del restaurante así como servicios prestados como parte de las experiencias a nuestros visitantes.

Adicionalmente se continuó con la ejecución del plan maestro, registrando avances en la segunda fase del proyecto, la cual incluye la construcción de un hotel que será operado por una cadena de reconocimiento internacional, así como un campo de golf con exclusivo certificado por Nicklaus Design y construido Pizá Golf. Ambos se estima sean inaugurados al inicio del cuarto trimestre de este mismo año.

En cuanto a las reservas de tierra recientemente incorporadas al Grupo, las cuales servirán como plataforma para el crecimiento del nuevo giro inmobiliario; nos encontramos en fase de elaboración de proyectos y planes maestros en giros comerciales, de servicios de salud, vivienda vertical y social; por lo que en los siguientes trimestres iniciaremos la ejecución de dichos proyectos con un perfil de alta rentabilidad.

GRUPO BAFAR

EMISORA
BIVA
Bolsa Institucional de Valores
BAFAR

