



GRUPO BAFAR
Alimentando el Progreso de México



GRUPO BAFAR

Segundo
trimestre

REPORTE DE RESULTADOS



**20
26**



Alimentando
el Progreso
de México

Resultados del Segundo Trimestre 2026

Chihuahua, Chihuahua, a 27 de julio 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 Segundo 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:

Mirando hacia adelante, tenemos la firme convicción de que el crecimiento sostenible solo se logra anticipándonos al futuro. Por ello, cada inversión en infraestructura, tecnología y en nuestra gente forma parte de una visión integral a largo plazo. Esta etapa de consolidación nos encuentra más fuertes, ágiles y listos para capturar nuevas oportunidades, asegurando siempre el máximo valor para nuestros clientes y socios comerciales.

Esta etapa de consolidación nos encuentra más fuertes, ágiles y preparados para capturar nuevas oportunidades de crecimiento, apoyados en la fortaleza de nuestras marcas, la confianza de nuestros clientes y el compromiso de nuestros colaboradores.

Nuestra infraestructura logística se expande con nuevos centros de distribución en El Paso y La Paz, además de la modernización de nuestras operaciones en Chihuahua para fortalecer el servicio de retail y consumo. Asimismo, la División Inmobiliaria se diversifica hacia desarrollos comerciales y residenciales de alta plusvalía. Adicionalmente, como reflejo de esta constante evolución, sumamos un hito clave con el nuevo edificio de Bafar Alimentos en nuestro complejo corporativo, un espacio moderno diseñado para potenciar el talento, la innovación y nuestro crecimiento a futuro.

Durante el segundo trimestre de 2026, nuestra apuesta por la innovación y la mejora continua se tradujo en un crecimiento sólido y sostenible. Las ventas netas acumuladas se ubicaron en \$17,954.3 millones de pesos, lo que representa un crecimiento anual del 14.6% en comparación al año anterior. El EBITDA se ubicó en \$3,732.5 millones, un aumento del 24.8% contra el año pasado, lo que refleja la rentabilidad de nuestro modelo de negocio

Agradezco profundamente a todo el equipo de Grupo Bafar por su compromiso y dedicación, fundamentales para los resultados alcanzados. Seguiremos impulsando un crecimiento sostenible mediante la innovación, la excelencia operativa y una visión de largo plazo."



Cifras Relevantes del Segundo Trimestre

- Incremento del 15% en volumen de ventas.
- Incremento del 17.1% en ventas netas.
- Incremento del 20.2% en utilidad de operación.
- Incremento del 21.2% en EBITDA.

Resultados Operativos

	2T25	%	2T26	%	Crecimiento
Ventas Netas	7,931,042	100.0%	9,288,578	100.0%	17.1%
Utilidad de Operación	1,439,157	18.1%	1,729,258	18.6%	20.2%
EBITDA*	1,696,502	21.4%	2,055,756	22.1%	21.2%
Utilidad Neta	1,579,856	19.9%	1,695,164	18.2%	7.3%

Cifras expresadas en miles de pesos.

*EBITDA se define como la utilidad de operación antes de depreciaciones y amortizaciones.

Ventas Consolidadas: Durante el segundo trimestre, las ventas netas alcanzaron los \$9,288.6 millones de pesos, mostrando un incremento del 17.1% en comparación con el mismo periodo del año anterior. Este desempeño consolida nuestra trayectoria de crecimiento, superando una vez más los niveles históricos de ventas. 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 y con la alianza con Ciemsa Food Services ha sido un pilar fundamental para impulsar este incremento en ventas, amplificando nuestra capacidad de distribución y posicionamiento en la región, Lo que resultó en un ingreso de \$286.2 millones de pesos, monto que no se había registrado en 2025.

En cuanto al costo de ventas, este se ubicó en \$6,301.4 millones de pesos, al ubicarse 17.6% por arriba de lo registrado en el mismo trimestre del año anterior. Como proporción de las ventas, se ubicó en 67.8% manteniéndose en parámetros similares a los del mismo periodo del año anterior. Adicionalmente este incremento se debe al aumento en los precio de las materias primas.



- **Gastos y Utilidad de Operación:** Los gastos operativos del trimestre se ubicaron en \$1,258 millones de pesos, frente a los \$1,135 millones registrados en el mismo periodo del año anterior. Este trimestre registramos un beneficio por revaluación de propiedades de la división inmobiliaria por \$568 millones.

La utilidad de operación presenta un incremento de 20.2% alcanzando los \$1,729.3 millones de pesos con un margen operativo del 18.62%. Por su parte, el EBITDA muestra un incremento del 21.18% para llegar a \$2,055.7 millones de pesos, en comparación con los \$1,696.5 millones de pesos de 2025. El margen EBITDA fue de 22.13% contra los 21.39% del año pasado. Se destinaron \$55 millones de pesos derivados a las próximas operaciones de FIRA (Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura)

- **Gastos Financieros:** El gasto por interés neto ascendió a \$218.6 millones de pesos. Cifra compuesta por los intereses devengados de los préstamos bancarios y se mantiene en parámetros similares al mismo periodo del año pasado de 2.62% a 2.35% en relación a los ingresos.

Durante el trimestre, se registró una utilidad cambiaria por \$287.5 millones de pesos, derivada del fortalecimiento del peso mexicano y su efecto sobre los pasivos denominados en dólares.

- **Utilidad Neta e Impuestos:** Se registró impuestos diferidos por \$95.5 millones de pesos y \$7.5 millones de pesos por impuestos causados, de este modo concluimos el trimestre con una utilidad neta por \$1,695.1 millones de pesos y un margen neto de 18.2%. Contra los \$1,579.8 millones de pesos del año pasado y su margen del 19.92%



Cifras Relevantes Acumuladas del 2026

- Incremento del 11.3% en volumen de ventas.
- Incremento del 14.6% en ventas netas.
- Incremento del 24.9% en utilidad de operación.
- Incremento del 24.8% en EBITDA.

Resultados Operativos Acumulados

	2025	%	2026	%	Crecimiento
Ventas Netas	15,672,422	100.0%	17,954,348	100.0%	14.6%
Utilidad de Operación	2,480,511	15.8%	3,098,587	17.3%	24.9%
EBITDA*	2,990,960	19.1%	3,732,504	20.8%	24.8%
Utilidad Neta	2,349,482	15.0%	2,630,312	14.7%	12.0%

Cifras expresadas en miles de pesos.

*EBITDA se define como la utilidad de operación antes de depreciaciones y amortizaciones.

- **Ventas Consolidadas:** Al cierre del segundo trimestre, registramos ventas netas acumuladas por \$17,954.3 millones de pesos, lo que representa un crecimiento del 14.6% en comparación con los \$15,672.4 millones alcanzados en el mismo periodo de 2025.

El desempeño continuo, refleja la efectiva ejecución de nuestra estrategia de crecimiento, sustentada en la expansión de la red comercial, la consolidación de nuevas tiendas y una oferta de productos de mayor valor agregado.

El costo de ventas se ubicó en \$12,052 millones de pesos, mostrando un incremento del 11.6%. Como porcentaje sobre ventas se ubico en 67.1% contra los 68.9% del año pasado, Las variaciones que se observan durante 2026 respondió principalmente a mayores costos de materias primas y gastos de fabricación, particularmente por el efecto de los ajustes salariales en México sobre la nómina. No obstante, dicho impacto fue parcialmente compensado por las eficiencias operativas derivadas de la estrategia de automatización implementada por el Grupo.



- **Gastos y Utilidad de Operación:** Los gastos operativos ascendieron a \$2,803.7 millones de pesos, en comparación con los \$2,394.4 millones del mismo periodo del año anterior. De manera acumulada presentamos un beneficio por revaluación de propiedades de la división inmobiliaria por \$723.5 millones. Por su parte derivado a los requisitos impuestos por FIRA se realizó una reserva por \$55 millones pesos.

La utilidad de operación acumulada mostró un crecimiento del 24.9%, alcanzando los \$3,098.5 millones de pesos, con un margen operativo del 17.3%. Por su parte, el EBITDA se incrementó en 24.8% frente al año anterior, para cerrar en \$3,732.5 millones de pesos, con un margen EBITDA del 20.8%.

- **Gastos Financieros:** El gasto por interés neto ascendió a \$448.7 millones de pesos. Esta cifra se compone en su mayoría por los intereses devengados de los préstamos bancarios y presenta un incremento de 8.2% en comparación al año anterior. Este aumento se explica por nuestra estrategia de expansión, la cual ha sido financiada con una combinación de capital interno y financiamiento externo. Durante el periodo, se registró una utilidad cambiaria de \$163.1 millones de pesos, resultado del fortalecimiento del peso mexicano y su efecto positivo sobre nuestros pasivos bancarios denominados en dólares.
- **Utilidad Neta e Impuestos:** Los impuestos a la utilidad ascienden a \$182.7 millones de pesos, cerrando el trimestre con una utilidad neta acumulada por \$2,630.3 millones de pesos y un margen neto de 14.7%.



Posición Financiera

- **Efectivo y equivalentes:** Al 30 de Junio de 2026, el efectivo y equivalentes de efectivo se ubicaron en \$804.9 millones de pesos, en comparación con los \$1,407.6 millones registrados al cierre del mismo periodo del año anterior.
- **Capital de Trabajo:** Las cuentas por cobrar a clientes ascendieron a \$2,076.1 millones de pesos, con un promedio de 21 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 \$2,473.8 millones de pesos.

Las otras cuentas por cobrar se ubicaron en \$1,806.5 millones de pesos, de los cuales \$1,677.9 millones corresponden principalmente a impuestos por recuperar, especialmente IVA.

Los inventarios ascendieron a \$2,901.9 millones de pesos, lo que representa un incremento del 14.2% 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 las próximas temporadas. Como resultado, los días de inventario se ubicaron en 43 días.

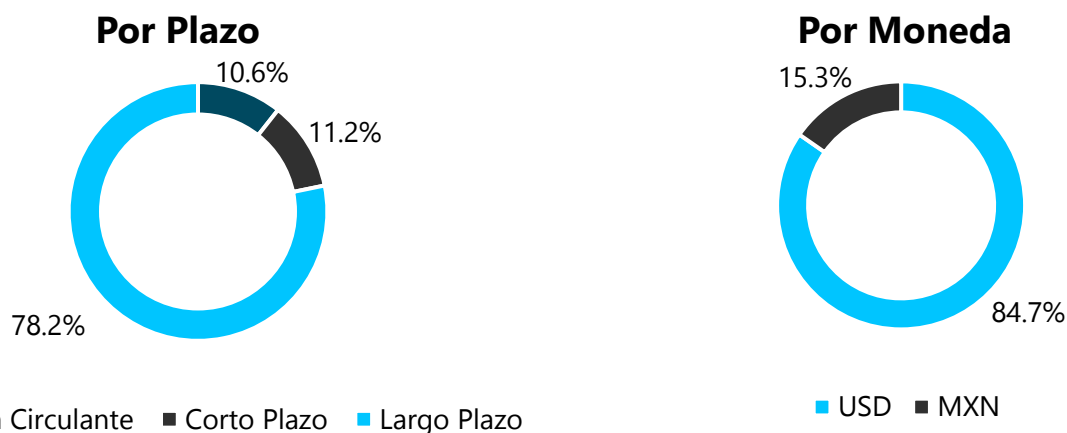
Las cuentas por pagar a proveedores se situaron en \$1,972.4 millones de pesos, con un promedio de 28 días. De esta forma, el ciclo de conversión de efectivo cerró en 36 días durante el periodo.

- **Inversiones:** Al cierre del segundo trimestre de 2026, las inversiones de capital acumuladas ascienden a \$3,142.4 millones de pesos. De los cuales el 54.62% 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. Por otra parte, 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, en la cual actualmente seguimos mejorando e incorporando a más usuarios día con día. Asimismo, inauguramos nuestro Hub de Innovación Digital, donde especialistas impulsan soluciones disruptivas bajo metodologías ágiles. Como reflejo de esta constante evolución, sumamos un hito clave con el nuevo edificio de Bafar Alimentos en nuestro complejo corporativo, un espacio moderno diseñado para potenciar el talento, la innovación y nuestro crecimiento a futuro. Por su parte Fibra Nova registra una CAPEX acumulado de \$974.3 millones de pesos lo que representa el 31% del total, La división inmobiliaria alcanzo los \$321.2 millones de pesos lo que representa el 10.22% del las inversiones.



- **Deuda Bancaria:** Al cierre del segundo trimestre, la deuda bancaria total se ubicó en \$20,528 millones de pesos, esto derivado de los préstamos obtenidos, por parte de BID (Banco Interamericano de Desarrollo se otorgaron \$100 millones de dólares , por otro lado el banco DEG otorgo \$50 millones de dólares en colaboración con BID y RaboBank con \$100 millones de dólares. El 84.7% de la deuda total del grupo 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 78% 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 durante el segundo trimestre de 2026, concretó la reestructura de una parte de su deuda de corto plazo hacia deuda de largo plazo, fortaleciendo su posición financiera, mejorando el perfil de vencimientos y brindando mayor flexibilidad para apoyar su estrategia de crecimiento.

- **Dividendos y Fondo de Recompra:** Al 30 de junio, se encontraban en circulación 313,018,844 acciones de la Serie B. El pasado 14 de mayo se realizó el pago de dividendos correspondiente a 313,018,831 acciones, aplicando un factor de pago de 1.59735 por acción ordinaria.



Compromiso ASG

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.

Con el objetivo de fortalecer los lazos institucionales y promover el bienestar integral, se llevó a cabo una edición más de la Familiolimpiada, el evento deportivo y cultural más emblemático de la organización. Este encuentro reunió a colaboradores y sus familias en una jornada de sana convivencia, competencia y trabajo en equipo, reafirmando los valores humanos que caracterizan a la gran familia Grupo Bafar y consolidando su compromiso con un entorno laboral equilibrado y armónico.

En materia de sostenibilidad, continuamos fortaleciendo nuestra estrategia de eficiencia ambiental, al contar con más de 500,000 metros cuadrados de naves industriales certificados bajo el estándar EDGE, reafirmando nuestro compromiso con la edificación sustentable y la reducción de nuestra huella de carbono. Asimismo, como empresa pública alineada con los más altos criterios ASG (Ambientales, Sociales y de Gobernanza), nos complace anunciar la publicación de nuestro primer informe bajo las normas NIIF S1 y S2 (IFRS S1 y S2), consolidando nuestra posición a la vanguardia en transparencia financiera y divulgación de riesgos climáticos.

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 17 millones de comidas completas y beneficiado a 3.3 millones de familias.

Kilos



Despensas



Comidas Completas



Familias Beneficiadas



Conferencia de Resultados 2T26

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

Dirigida por:

Luis Eduardo Ramírez Herrera, Director de Finanzas

Luis Carlos Piñón Reza, Contralor Corporativo

Fecha: 04 de Agosto 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 30 de junio de 2025 y 2026.

En miles de pesos.

	2T25	%	2T26	%
Efectivo e Inversiones Temporales	1,407,579	3.3%	804,972	1.6%
Clientes y otras Cuentas por Cobrar	3,357,293	7.8%	3,882,634	7.9%
Cartera de Crédito - neto	568,541	1.3%	1,134,884	2.3%
Inventarios	2,540,081	5.9%	2,901,991	5.9%
Otros Activos Circulantes	168,655	0.4%	235,779	0.5%
Activo Circulante	8,042,149	18.6%	8,960,260	18.2%
Cartera de Crédito Largo Plazo	1,240,389	2.9%	1,338,942	2.7%
Propiedades, Planta y Equipo - neto	16,098,926	37.2%	18,082,033	36.7%
Propiedades de Inversión	15,544,974	35.9%	17,637,731	35.8%
Activos Intangibles y Otros Activos	2,370,253	5.5%	3,195,617	6.5%
Activo No Circulante	35,254,542	81.4%	40,254,323	81.8%
Activo Total	43,296,691	100.0%	49,214,583	100.0%
PASIVO				
Deuda Financiera a Corto Plazo	6,717,540	27.3%	4,470,202	16.4%
Proveedores	2,014,239	8.2%	1,972,377	7.2%
Otros Pasivos con Costo	453,231	1.8%	597,053	2.2%
Impuestos y Otros Pasivos Circulantes	910,570	3.7%	1,089,611	4.0%
Pasivo Circulante	10,095,580	41.0%	8,129,243	29.8%
Deuda Financiera a Largo Plazo	11,496,160	46.7%	16,058,161	59.0%
Otros Pasivos No Circulantes	3,048,330	12.4%	3,047,591	11.2%
Pasivo No Circulante	14,544,490	59.0%	19,105,752	70.2%
Pasivo Total	24,640,070	100.0%	27,234,995	100.0%
CAPITAL CONTABLE				
Capital Social	83,390	0.4%	83,017	0.4%
Prima Neta en Colocación de Acciones	649,431	3.5%	542,211	2.5%
Utilidades Retenidas	12,805,130	68.6%	16,906,033	76.9%
Utilidad del Ejercicio	2,050,158	11.0%	2,311,560	10.5%
Otros Resultados Integrales	(597,770)	-3.2%	(1,571,808)	-7.2%
Participación Controladora	14,990,339	80.3%	18,271,013	83.1%
Participación No Controladora	3,666,282	19.7%	3,708,575	16.9%
Capital Contable Total	18,656,621	100.0%	21,979,588	100.0%
PASIVO MÁS CAPITAL	43,296,691	100.0%	49,214,583	100.0%



Estados consolidados de resultados y otros resultados integrales

Del 1 de abril al 30 de junio de 2026 y 2025.

En miles de pesos.

	2025	%	2026	%
Ventas Netas	7,931,042	100.0%	9,288,578	100.0%
Costo de Ventas	5,357,074	67.5%	6,301,376	67.8%
Utilidad Bruta	2,573,968	32.5%	2,987,202	32.2%
Gastos de operación	1,134,811	14.3%	1,257,944	13.5%
Utilidad de Operación	1,439,157	18.1%	1,729,258	18.6%
Gasto financiero - neto	207,457	2.6%	218,627	2.4%
Pérdida cambiaria - neto	(603,155)	-7.6%	(287,535)	-3.1%
Utilidad antes de Impuestos	1,834,855	23.1%	1,798,166	19.4%
Impuestos a la Utilidad	237,333	3.0%	103,002	1.1%
Utilidad después de Impuestos	1,597,522	20.1%	1,695,164	18.2%
Operaciones discontinuadas	(17,666)	-0.2%	0	0.0%
Utilidad Neta	1,579,856	19.9%	1,695,164	18.2%
Interés Minoritario	126,930	1.6%	195,145	2.1%
Utilidad Neta Mayoritaria	1,452,926	18.3%	1,500,019	16.1%
EBITDA	1,696,502	21.4%	2,055,756	22.1%



Estados consolidados de resultados y otros resultados integrales

Del 1 de enero al 30 de junio de 2026 y 2025.

En miles de pesos.

	2025	%	2026	%
Ventas Netas	15,672,422	100.0%	17,954,348	100.0%
Costo de Ventas	10,797,507	68.9%	12,052,047	67.1%
Utilidad Bruta	4,874,915	31.1%	5,902,301	32.9%
Gastos de operación	2,394,404	15.3%	2,803,714	15.6%
Utilidad de Operación	2,480,511	15.8%	3,098,587	17.3%
Gasto financiero - neto	414,794	2.6%	448,697	2.5%
Pérdida cambiaria - neto	(619,193)	-4.0%	(163,144)	-0.9%
Utilidad antes de Impuestos	2,684,910	17.1%	2,813,034	15.7%
Impuestos a la Utilidad	317,762	2.0%	182,722	1.0%
Utilidad después de Impuestos	2,367,148	15.1%	2,630,312	14.7%
Operaciones discontinuadas	(17,666)	-0.1%	0	0.0%
Utilidad Neta	2,349,482	15.0%	2,630,312	14.7%
Interés Minoritario	299,324	1.9%	318,752	1.8%
Utilidad Neta Mayoritaria	2,050,158	13.1%	2,311,560	12.9%
EBITDA	2,990,960	19.1%	3,732,504	20.8%



Información Financiera Seleccionada por Negocio

	2T25	2T26	Var Trimestral 26-25	2025	2026	Var Acumulada 26-25
Ingresos						
Alimentos	7,566,686	8,771,022	15.9%	14,881,021	16,687,602	12.1%
FNOVA*	391,751	428,958	9.5%	778,756	825,660	6.0%
Agroindustrial	-	38,335	0.0%	82,930	146,276	76.4%
División Financiera*	284,023	302,969	6.7%	513,158	559,861	9.1%
Inmobiliarias*	106,719	240,358	125.2%	209,093	615,284	194.3%
EBITDA						
Alimentos	988,832	1,215,540	22.9%	1,896,626	2,236,979	17.9%
FNOVA***	373,589	403,384	8.0%	787,692	815,722	3.6%
Agroindustrial	(27,568)	7,034	125.5%	(23,974)	77,070	421.5%
División Financiera*	78,541	31,296	-60.2%	137,441	106,292	-22.7%
Inmobiliarias*	96,832	184,323	90.4%	190,499	484,119	154.1%
Capex						
Alimentos	459,590	471,599	2.6%	1,011,744	1,716,571	69.7%
FNOVA	752,237	330,943	-56.0%	1,121,163	974,336	-13.1%
Agroindustrial	37,205	80,860	117.3%	215,779	122,148	-43.4%
División Financiera	1,444	3,317	129.7%	2,764	8,522	208.3%
Inmobiliarias	201,819	133,547	-33.8%	382,348	321,253	-16.0%
Deuda Neta de Caja						
Alimentos	6,416,818	5,539,289	-13.7%			
Razón Deuda Neta / EBITDA	1.82	1.35				
FNOVA	5,187,594	7,220,487	39.2%			
LTV	24%	30%				
Agroindustrial	251,612	1,051,074	317.7%			
División Financiera	1,261,581	1,312,523	4.0%			
Inmobiliarias	1,973,416	2,294,303	16.3%			

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 segundo trimestre 2026:

- Como reflejo de una constante evolución, la compañía sumó un activo clave con la incorporación del nuevo edificio de Bafar Alimentos dentro de su complejo corporativo; una moderna instalación diseñada estratégicamente para potenciar de manera integral el talento interno, inspirar la innovación continua y asegurar el crecimiento a futuro de la organización.
- Se llevó a cabo con éxito la primera edición de la Expo CarneMart 2026, la cual reunió a más de 3,500 emprendedores, restauranteros y comerciantes del sector alimenticio. El evento consolidó su relevancia al albergar a más de 50 proveedores estratégicos, conectando de forma directa a clientes y aliados comerciales para ofrecer soluciones de vanguardia, promociones exclusivas y herramientas clave que impulsan la rentabilidad y el crecimiento en la región.
- Reforzando su pilar de excelencia operativa, Grupo Bafar obtuvo la recertificación bajo el estricto código SQF Food Safety para la manufactura de productos de origen animal. Este logro técnico avala los procesos de la compañía bajo estándares internacionales en productividad, calidad e inocuidad alimentaria, consolidando el compromiso de sus colaboradores por ofrecer productos seguros y mantener la máxima confianza de sus consumidores en el mercado.
- Consolidando su presencia estratégica a lo largo del país, la cadena CarneMart alcanzó un hito histórico al confirmar su operación en los 32 estados de la República Mexicana. Este logro refuerza el compromiso de la marca por acercar su amplia oferta de productos cárnicos y de abarrotes de la más alta calidad a las familias y negocios de todo México, garantizando un servicio integral, precios competitivos y cobertura total en el mercado nacional.



	2T25	2T26	Var % 26-25
Volumen de Ventas	96,169	110,631	15.0%
México	91,965	106,231	15.5%
Estados Unidos	4,204	4,400	4.7%
Ventas	7,566,686	8,771,022	15.9%
México	6,921,719	8,105,722	17.1%
Estados Unidos	644,967	665,300	3.2%
EBITDA	988,832	1,215,540	22.9%
Capex	459,590	471,599	2.6%
Deuda Neta de Caja	6,416,818	5,539,289	-13.7%
Razón Deuda Neta / EBITDA	1.82	1.35	-25.7%

- **Ventas Consolidadas:** Durante el segundo trimestre, las ventas netas se ubicaron en \$8,771 millones de pesos, lo que representa un incremento del 15.9% respecto a los \$7,566.7 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. Por otro lado nuestra alianza Estratégica con Ciems Food Services nos permitió generar \$288 millones de pesos en el segundo trimestre del año
- **Utilidad de Operación:** La utilidad de operación alcanzó los \$865.1 millones de pesos, un incremento del 23.38% frente a los \$701.1 millones obtenidos en el segundo trimestre de 2025. Por su parte, el EBITDA se ubicó en \$1,215.5 millones de pesos, creciendo un 22.93% en comparación con los \$988.8 millones del mismo periodo del año anterior, con un margen sobre ventas del 13.86%.
- **Inversiones:** En el trimestre se realizaron inversiones de capital por \$471.6 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 y la inauguración del nuevo edificio de Bafar Alimentos.
- **Deuda Bancaria:** La deuda neta de caja ascendió a \$5,539.3 millones de pesos. Esto representa una razón de deuda a EBITDA de 1.35 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 segundo trimestre 2026:

- Con un portafolio integrado por 127 propiedades, Fibra Nova mantiene un desempeño operativo de excelencia al alcanzar una ocupación del 99.0% al cierre del trimestre. La pequeña variación responde a la finalización programada de un contrato de arrendamiento, lo que representa una oportunidad estratégica para reequipar el inmueble y comercializarlo bajo condiciones de mercado optimizadas.
- En este periodo, se cuenta con un total de 744,715 metros cuadrados de Área Bruta Rentable (ABR) y 2,118 hectáreas del portafolio agroindustrial.
- Los ingresos por rentas registraron un incremento del 19.3% en dólares, alcanzando \$23.3 millones de dólares, mientras que los ingresos totales en pesos ascendieron a \$428.9 millones de pesos, lo que representa un incremento del 9.5% respecto al mismo periodo del año anterior.
- El Flujo Libre de Operación (FFO) se ubicó en \$382,3 millones, lo que se traduce en un margen FFO de 93.7% medido contra los ingresos.
- Durante el año, se realizaron inversiones por \$330.9 millones de pesos, y el valor de las propiedades de inversión se ubicó en \$24,343.4 millones de pesos.
- En el trimestre, Fibra Nova autorizó un reembolso de capital por \$369.1 millones de pesos, con un factor de \$0.6216 pesos por CBFI en circulación. Esta distribución fue pagada en efectivo el 30 de abril de 2026.
- Fibra Nova consolidó su crecimiento industrial en Chihuahua mediante la firma de dos nuevos contratos de arrendamiento bajo el modelo Build-to-Suit. El primero contempla un centro logístico de 7,684 metros cuadrados a 5 años con un líder global de comercio electrónico en el Parque Industrial Bafar. El segundo corresponde a una nave de 11,747 metros cuadrados a 10 años con una firma transnacional líder en mejoras para el hogar en el Complejo Industrial Bafar Norte, acuerdo que incluye además una opción de expansión futura de casi 23,000 metros cuadrados.



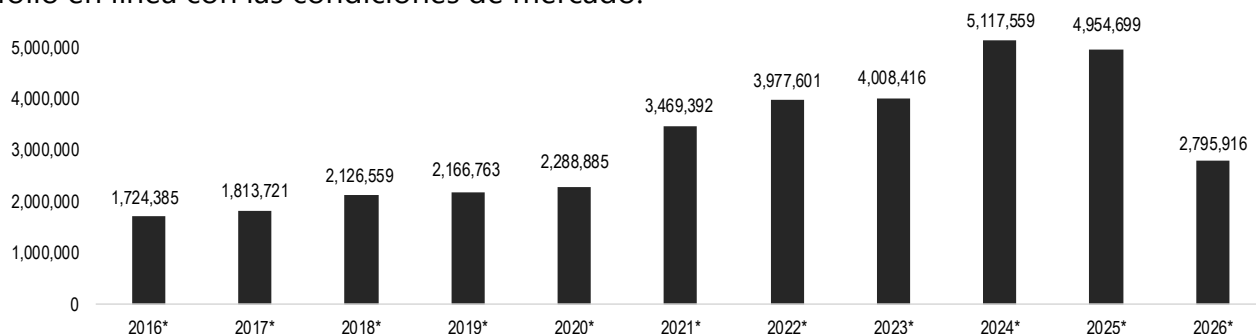
	2T25	2T26	Var % 26-25
GLA Fibra Nova (m²)	717,108	744,715	3.8%
Industrial	584,486	597,231	2.2%
Educativo	43,082	43,082	0.0%
Comercio	25,184	25,184	0.0%
Logística	39,432	51,179	29.8%
Centros de ingeniería	24,924	28,039	12.5%
Agroindustrial	2,118 ha	2,118 ha	
Resultados de Fibra Nova			
Ingresos totales	391,751	428,958	9.5%
EBITDA	373,589	403,384	8.0%
CAPEX	752,237	330,943	-56.0%
Deuda Neta de Caja	5,187,594	7,220,487	39.2%
LTV	24%	30%	23.1%

- **Ingresos Totales:** Al cierre del segundo trimestre de 2026, los ingresos totales alcanzaron \$428.9 millones, lo que representa un incremento del 9.5% 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 \$403.1 millones de pesos mientras que el NOI se situó en \$416.3 millones. Asimismo, continuamos avanzando en la venta de activos no estratégicos, una iniciativa que nos permite optimizar la estructura del portafolio y reasignar capital hacia proyectos con mayor margen de rentabilidad y potencial de crecimiento.
- **EBITDA:** El EBITDA, alcanzó un total de \$403.3 millones durante el trimestre. Este desempeño se traduce en un margen EBITDA del 94% 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 \$330.9 millones de pesos ,esto refleja la transición natural hacia una fase de estabilización operativa y generación de valor. Tras el periodo de inversión intensiva previo, los nuevos activos han entrado en etapa de maduración y cobro de rentas destinados Por su parte, la deuda neta de caja se situó en \$7,220.5 millones, lo que representa un incremento del 39.19% en comparación con el segundo trimestre de 2025; en consecuencia, el indicador LTV se ubicó en 30.1%.



DIVISIÓN FINANCIERA

Durante el trimestre se observó una mayor demanda de crédito en comparación con el 2T'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 \$1,454.3 millones. Los ingresos del periodo alcanzaron MXN\$302.9 millones de pesos, lo que representa un aumento de 6.67% respecto al segundo 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 (TIE). 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 alcanzó los \$29.7 millones de pesos, registrando un margen financiero del 9.81%. Dicho resultado refleja el impacto de la constitución de una reserva preventiva por \$55.0 millones de pesos destinada a la cobertura de cuentas incobrables, en cumplimiento estricto con la normativa y los criterios requeridos por FIRA (Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura)

	2T25	3T25	4T25	1T26	2T26
Índice de Morosidad	2.33%	2.26%	2.61%	2.68%	3.09%
Índice de Capitalización	16.62%	17.78%	34.81%	34.03%	32.25%

La calidad de la cartera se mantuvo sólida, con un índice de morosidad de 3.09%, 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.

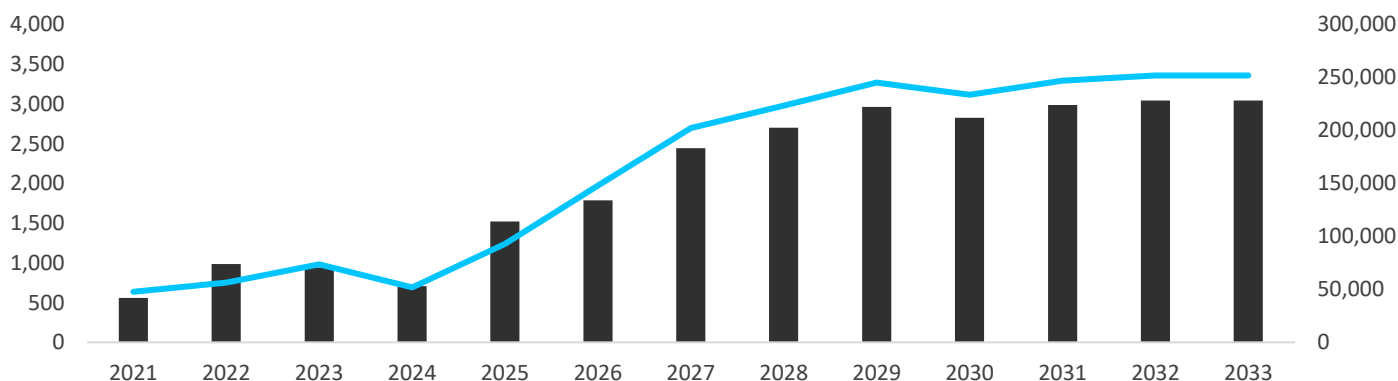
En B-Cash, se cerró el periodo con más de 800 tarjetas activas, lo que representa un crecimiento de cuatro veces en comparación con el 2T'25. Este desempeño refleja la sólida adopción del producto y la efectividad de las estrategias comerciales implementadas. Asimismo, el programa continúa en fase de 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 segundo trimestre acumulado de 2026, se registró la venta de 1,450 toneladas de nuez, generando ingresos por \$146.2 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.

Hacia el futuro, las proyecciones muestran una sólida trayectoria ascendente tanto en el volumen de producción acumulado como en el número de unidades generadas. Se prevé una aceleración constante a partir de 2025 que alcanzará su nivel de madurez operativa hacia 2029, consolidando una plataforma de volumen estable y un rendimiento sostenido durante los años posteriores.



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 encuentra:

La actividad vitivinícola que registró un desempeño comercial sobresaliente, alcanzando un volumen total de 2,135 botellas vendidas distribuidas mensualmente en 471 en abril, 696 en mayo y 968 en junio. El comportamiento por etiqueta destaca el liderazgo de Syrah 2024 con 676 botellas, seguido por Chardonnay 2024 con 468 botellas, Sauvignon Blanc 2024 con 492 botellas y la variedad Cabernet Sauvignon/Malbec 2024 con 418 botellas; por su parte, las cosechas 2023 de Chenin Blanc y Sauvignon Blanc sumaron 34 y 47 botellas respectivamente..



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 diez 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 segundo trimestre la comercialización de lotes representó ingresos por \$240 millones de pesos. Estimamos que en los siguientes meses la venta de lotes continúe 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 por 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

