

POSADAS®



Resultados Operativos y Financieros: Cuarto trimestre 2025

LIVE
AQUA
RESORTS & RESIDENCES

DEVOSSION
BY LIVE AQUA
CELEBRATION RESORT & SPA

Grand
Fiesta Americana
HOTELS & RESORTS

CURAMORIA®
COLLECTION

Fiesta
Americana
HOTELS & RESORTS

Fiesta Americana
Funeeq
RESORT & ENTERTAINMENT

THE
EXPLOREAN
DISCOVERY RESORT

sunvivia
BY FIESTA AMERICANA
RESORT & SPA

F FIESTA INN.
HOTELS

GAMMA
HOTELS

one
hoteles

LIVE
AQUA
RESIDENCE CLUB

Fiesta
Americana
VACATION CLUB

ACCESS
FIESTA REWARDS

FIESTA
REWARDS

Grupo Posadas, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias

Ciudad de México, 26 de Febrero de 2026.

Información relevante respecto del mismo trimestre del año anterior de acuerdo con NIIF y expresado en MXN:

- A nivel sistema nuestros hoteles tuvieron un incremento de 4% en tarifa disponible con un factor de ocupación de 65%.
- Los ingresos para el 4T25 fueron \$3,014¹ millones, 4% arriba TT.
- El EBITDA en el trimestre fue de \$560 millones. El EBITDA anual fue de \$1,995 mismo nivel que el año anterior, de acuerdo con la NIIF 16.
- La utilidad neta mayoritaria acumulada es de \$580 millones.
- Nuestro plan de desarrollo contempla 34 nuevos hoteles con 4,824 cuartos, representando 16% nuevos cuartos.
- El saldo en caja al 31 de diciembre de 2025 es de \$2,980 millones, 15% mayor al 4T24, de los cuales aproximadamente el 80% está denominado en USD.

Eventos subsecuentes

- Contratación de un crédito sindicado con garantía por US\$270 millones en MXN y USD con una vida promedio ponderada de 4.6 años.
- Prepago de los Senior Notes Due 2027 con fecha valor 27 de febrero de 2026.

Millones de pesos al 31 de diciembre de 2025	4T25		Var. AA %
	\$	%	
Ingresos Totales	3,014.4	100	4.0
Resultado de Operación	327.0	10.8	(24.4)
EBITDA	559.5	18.6	(26.7)

Acontecimientos Relevantes:

El ejercicio 2025 representó un año de consolidación para Grupo Posadas, fortaleciendo nuestra posición de liderazgo y avanzando en nuestras prioridades estratégicas.

A lo largo del año incorporamos seis hoteles al portafolio que sumaron 446 cuartos netos incrementales. Entre ellos: Fiesta Americana Ixtapan de la Sal (189 cuartos), Fiesta Americana Riviera Nayarit (229 cuartos) y Devosion by Live Aqua en Playa del Carmen (314 cuartos).

Seguimos impulsando proyectos innovadores que enriquecen nuestra propuesta de valor y nos diferencian en el mercado. Dos ejemplos de esto son: "Invitta", nuestra plataforma digital que fortalece nuestra oferta gastronómica y "Esencia viva" nuestra oferta wellness que ofrece retiros en destinos exclusivos de México y el Caribe, para acompañar al huésped en un viaje integral de bienestar.

Nuestra disciplinada ejecución comercial permitió mantener un factor de ocupación promedio de 64% y alcanzar un crecimiento de 5% en RevPAR (tarifa efectiva) respecto a 2024. Atendimos a más de 10.3 millones de huéspedes, reforzando nuestra posición como operador líder en México y el Caribe.

La satisfacción del cliente siguió siendo un pilar fundamental en nuestra operación diaria. Alcanzamos un Net Promoter Score (NPS) promedio anual de 63 puntos, superando en 13 puntos el promedio global de la industria hotelera.

En Resorts observamos una alta ocupación durante el año (76%) y un incremento de 5% en la tarifa efectiva en pesos. Este desempeño estuvo influenciado por la apreciación del tipo de cambio MXN/USD en el último trimestre del año.

En Upscale & Luxury, el 77% de los cuartos-noche se generaron a través de canales propios, impulsados por la expansión de Fiesta Americana Travelty.

¹ Incluyendo \$446 millones de ingresos por gastos recuperables de terceros relacionados con publicidad, mercadotecnia, comisiones y servicios centralizados.

Los segmentos de grupos y viajeros de negocios crecieron 12% y 5%, respectivamente, alcanzando una ocupación de 64% y un aumento de 8% en tarifa efectiva. En Midscale & Economy registramos un incremento de 5% en la tarifa promedio y de 2% en la tarifa efectiva.

La plataforma de Lealtad que incluye el programa de lealtad hotelero, las membresías vacacionales y la tarjeta compartida con el banco Santander generaron 2.4 millones de cuartos noche manteniendo un 36% del total de la ocupación de todo el sistema. Access Fiesta Rewards cerró con más de 36 mil clientes, impulsado por el lanzamiento del nuevo sitio web, para mejorar la experiencia de redención y reservación del cliente.

Las ventas operativas de nuestras membresías tradicionales FAVC (Fiesta Americana Vacation Club) y LARC (Live Aqua Residence Club) representaron el 56% de las ventas netas de nuestros productos de lealtad en el 2025, incrementándose 23% respecto del mismo periodo del año anterior. Access Fiesta Rewards representó el 44% restante, incrementándose 15%.

Los ingresos de la compañía al cierre del ejercicio ascendieron a \$11,437² millones reportados a la Bolsa Mexicana de Valores, generando un EBITDA de \$1,995 millones de pesos. El saldo en caja al 31 de diciembre de 2025 fue de \$2,980 millones de pesos (US\$166 millones), 15% mayor que el del año previo, considerando que el 80% de la caja está invertida en dólares estadounidenses. Los activos totales sumaron \$23,055 millones, tras la adopción desde 2024 de una política de valuación de activos fijos basada en valor razonable.

Eventos subsecuentes:

El 17 de febrero de 2026, la asamblea general ordinaria de accionistas de la Sociedad aprobó celebrar con instituciones financieras, como acreditantes, cierto Contrato de Crédito y Garantía (Credit and Guaranty Agreement), mediante el cual otorgarán un crédito garantizado por un monto de USD\$270 millones (doscientos setenta millones de dólares 00/100, moneda de curso legal de los Estados Unidos de América), estructurado en dos tramos: (a) un tramo denominado en Dólares, con una tasa de interés inicialmente acordada de SOFR más un margen aplicable del 3.50% anual, y (b) un tramo denominado en pesos por un monto equivalente del 56% del Refinanciamiento, con una tasa de interés inicialmente acordada de TIIE más

un margen aplicable del 3.25% anual. El crédito vence en 2031 y contempla amortizaciones programadas del 2% en 2027, 4% en cada uno de los años 2028, 2029 y 2030, y el 86% restante durante los últimos doce meses del crédito.

Los recursos del crédito serán utilizados para (i) refinanciar los Senior Notes existentes, y (ii) pagar las comisiones y gastos relacionados con las operaciones contempladas en el Contrato de Crédito. Posadas usará recursos en caja por USD\$100 millones para completar el pago de los Senior Notes con vencimiento originalmente en diciembre de 2027. Esta transacción quedará finiquitada el 27 de febrero de 2026.

Para Posadas, el Refinanciamiento obedece a su estrategia de optimizar su estructura de capital y reducir sus costos de financiamiento, aprovechando las condiciones favorables del mercado de crédito bancario y fortaleciendo su relación con instituciones financieras de primer nivel.

4T25:

Durante el cuarto trimestre observamos una menor ocupación y tarifa promedio equivalente en MXN para los hoteles en playa que opera la compañía. La ocupación del trimestre fue del 65%, -2pp TT, con una tarifa disponible (ADR, por sus siglas en inglés) de \$2,264, +4% TT, resultando en una tarifa efectiva (RevPAR) de \$1,465, la cual es marginalmente mayor al 4T24.

Los hoteles de playa (Resorts) tuvieron una ocupación del 76% (sin cambio vs 4T24) y una tarifa disponible de \$7,271, lo que resultó en una tarifa efectiva de \$5,548, la cual es casi 6% menor al 4T24. Cuando comparamos el desempeño de estos hoteles usando como referencia las tarifas denominadas en USD, la tarifa disponible de US\$399 (-5% TT), resultó en una tarifa efectiva de US\$305, la cual es 6% mayor al 4T24.

En el segmento de Upscale & Luxury se logró una ocupación del 66% y una tarifa disponible de \$3,010, resultando en una tarifa efectiva de \$1,994, representando un desempeño 3% mayor al del 4T24.

Los hoteles de ciudad en categoría Midscale & Economy reportaron una ocupación y tarifa disponible de 63% y \$1,413, respectivamente. Esto dio como resultado una tarifa efectiva de \$891, 1% mayor al mismo trimestre del 2024.

² A partir del 2023, en el estado de resultados hemos agregado los ingresos y costos relacionados con publicidad y mercadotecnia (promoción y publicidad), servicios centralizados (nóminas de los comités ejecutivos de los hoteles y otros gastos recuperables, entre otros) que anteriormente se presentaban netos. Con este cambio, se dimensionan los ingresos del segmento de Administración de manera más atinada.

En el segmento de Administración, se reporta un incremento del 1.2% en ingresos (honorarios de operación de hoteles Resorts, Upscale & Luxury, Midscale & Economy y Access), logrando un margen de operación, trimestre contra trimestre de 48.6%.

El segmento de Lealtad (propiedades vacacionales) presentó un aumento en las ventas netas del 14%, TT. En cuanto a la fuerza de ventas de Lealtad, Access Fiesta Rewards incrementó en 30% las ventas del 4T25, lo que representa el 42% de las ventas operativas actuales, alcanzando \$346 millones.

Las ventas operativas de FAVC (Fiesta Americana Vacation Club) y LARC (Live Aqua Residence Club) representaron el 58% de las ventas netas de nuestros productos de lealtad en el 4T25, incrementándose 5% respecto del mismo periodo del año anterior.

El saldo de la cartera por cobrar de venta de membresías a plazos al 31 de diciembre de 2025 es de \$7,472 millones, representando un incremento del 0.4% en comparación con el año anterior. Cabe destacar que el 29% de la cartera se encuentra denominada en dólares (USD\$119 millones).

El proyecto de remodelación del hotel Fiesta Americana Condesa Acapulco consideró una inversión de aproximadamente \$594 millones, de los cuales Posadas liquidó el 14%. A la fecha de este reporte, se han invertido \$549 millones quedando por pagar \$45 millones. Desde abril 2025, el hotel se encuentra operando en su totalidad.

Los activos clasificados como disponibles para la venta se componen principalmente de terrenos, edificios y mobiliario y equipo, y cumplen con las disposiciones de la NIIF 5, "Activos no corrientes mantenidos para la venta". Dichos activos se presentan a su valor en libros, el cual se espera recuperar principalmente mediante una transacción de venta, en lugar de su uso continuo, y se considera que dicha venta es altamente probable dentro de los siguientes 12 meses.

> Desarrollo de Hoteles

Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía continúa con un plan de desarrollo que contempla acuerdos con diversos grados de compromiso, para operar 34 nuevos hoteles con 4,824 cuartos. De la inversión total para estos proyectos estimada en \$15,365 millones (US\$855 millones), Posadas contribuye con el 2% de los recursos y el 98% está siendo realizado por inversionistas independientes a la Compañía. Esto representará un incremento en la oferta de cuartos de un 16%. Cabe destacar que cerca del 60% de estos cuartos corresponden a destinos de playa.

Las aperturas respecto de estos hoteles comenzarán durante el 2026 y, de acuerdo con los compromisos asumidos por los propietarios de dichos inmuebles, se estima que estén en operación en su totalidad en el 2028. La vida promedio de estos contratos de operación es de más de 15 años.

Aperturas	México		Caribe		Total		%
	Hoteles	Cuartos	Hoteles	Cuartos	Hoteles	Cuartos	
Live Aqua	6	1,207			6	1,207	25.4
Live Aqua Residence Club	1	33			1	33	0.7
Grand Fiesta Americana	1	600			1	600	12.6
Fiesta Americana	3	524			3	524	11.0
Curamoria Collection	1	43			1	43	0.9
Fiesta Inn	3	255			3	255	5.4
Fiesta Inn Loft/Express	1	137			1	137	2.9
Gamma	2	120			2	120	2.5
One	10	1,168			10	1,168	24.5
IOH							
Otros	1	177	1	496	2	673	14.1
Total	29	4,264	1	496	30	4,760	100

Durante el trimestre abrieron dos hoteles: Fiesta Inn Express Cancún Cumbres y Fiesta Inn Mérida Altabrisa

Aperturas U12M	No. de cuartos	Tipo de Contrato
Fiesta Americana Hacienda Ixtapan de la Sal	189	Administrado
Fiesta Americana Riviera Nayarit	229	Administrado
Devossion by Live Aqua Playa del Carmen	314	Administrado
One Ciudad Juárez Alameda	120	Administrado
Fiesta Inn Express Cancún Cumbres	141	Administrado
Fiesta Inn Mérida Altabrisa	126	Administrado
Total	1,119	

> EBITDA

El EBITDA NIIF-16 en el 4T25 fue de \$560 millones, mientras que en el mismo trimestre del año anterior fue de \$764 millones, el cual incluyó \$105 millones como resultado del huracán Otis en Acapulco.

> Resultado Integral de Financiamiento

Al cierre del trimestre (U12M), la cobertura de intereses netos fue de 3.1 veces, cuando en el 4T24 fue de 2.7 veces.

La deuda neta a EBITDA del trimestre es de 3.2 veces, mientras que en el mismo periodo del año anterior era de 3.9 veces.

La ganancia cambiaria en el 4T25 fue de \$93 millones (incluyendo arrendamientos) como resultado de la apreciación del MXN/USD de 2.3% respecto del cierre del trimestre inmediato anterior. Para 2025 se ha registrado una ganancia cambiaria de \$580 millones derivado de la apreciación del tipo de cambio MXN/USD de 11.4% (31 de diciembre 2024 vs. 31 de diciembre 2025).

Concepto	4T25	4T24	2025	2024
Intereses ganados	(35,538)	(29,893)	(145,747)	(127,698)
Intereses devengados	128,619	144,316	538,357	530,888
Pérdida (Util.) cambiaria	(60,104)	106,445	(384,626)	590,115
(Utilidad) Perdida en Cambios Arrendamientos	(32,974)	58,994	(195,728)	320,703
Intereses Devengados Arrendamientos	67,055	77,371	288,191	309,035
Otros gastos (productos) financieros	0	0	(12,523)	(6,230)
Otros gastos financieros	20,604	14,794	77,566	61,907
Total RIF	87,662	372,027	165,489	1,678,720

Cifras en miles de pesos

> Gastos de Capital

Para el 2025, los gastos de capital ascendieron a \$264 millones invertidos en hoteles, propiedades vacacionales y usos corporativos. Adicionalmente se invirtieron \$204 millones en el hotel Fiesta Americana Condesa Acapulco.

> Resultado Neto Mayoritario

Como resultado de lo anterior, la utilidad neta en el trimestre fue de \$131 millones, mientras que en el mismo trimestre del año anterior fue de \$388 millones. En cuanto al acumulado de 2025, se registró una utilidad de \$580 millones comparando favorablemente contra la pérdida registrada en el mismo periodo de 2024 de \$165 millones.

> Endeudamiento

Concepto (cifras en millones)	4T25		4T24	
	US\$	MXN	US\$	MXN
Tipo de cambio (fdp)		17.9667		20.2683
EBITDA BAU U12M		1,210		1,283
Venta de activos				
EBITDA con ventas		1,210		1,283
Efectivo		2,980		2,602
Endeudamiento:				
Intereses		0		
Senior Notes 2027	370	6,648	381	7,716
Crédito con garantía				
Subsidiaria	3	62	4	80
Gastos de emisión (NIIF)		(121)		(176)
Total	373	6,589	385	7,620
Deuda neta a EBITDA		3.0		3.9
Pasivo por arrendamiento		2,743		3,274
Arrendamientos U12M		785		742
Deuda neta a EBITDA (NIIF)		3.2		4.1

A la fecha de este reporte, el saldo insoluto de los "Senior Notes Due 2027" es de US\$370,009,778. Dicho pasivo se presenta a largo plazo.

Al 4T25 el saldo del crédito a nivel subsidiaria de \$90 millones para el hotel Fiesta Americana Mérida, contratado en mayo de 2024, asciende a \$61.5 millones, después de amortizar \$4.5 millones en el trimestre. Del saldo insoluto, \$18 millones se encuentran registrados en el corto plazo.

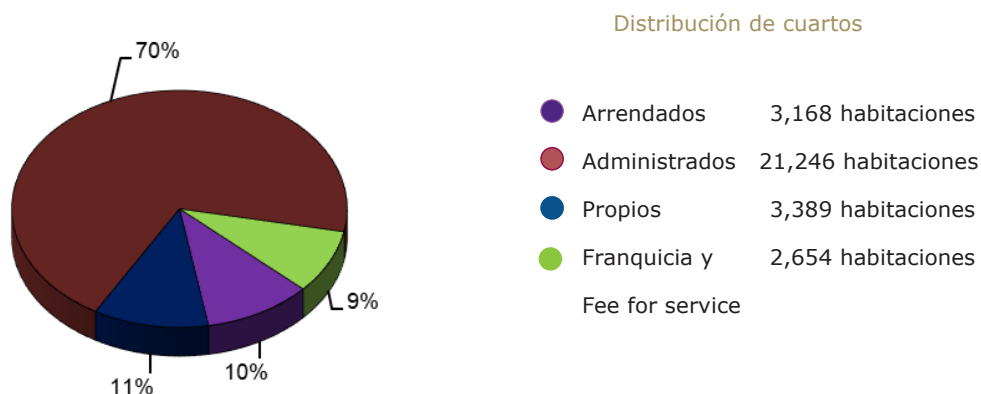
Nuestra calificación corporativa por parte de S&P Global es "B" con perspectiva estable.

En cumplimiento a lo establecido en el artículo 4.033.01 fracc. VIII del reglamento interior de la Bolsa Mexicana de Valores, se informa que la cobertura de análisis de deuda de Grupo Posadas es realizada por:

- Bank of America Merrill Lynch, analista: Anne Milne anne.milne@bofa.com (1-646) 855-4096 y Caroline Rudge caroline.rudge@bofa.com (1-646) 855-2665
- BCP Securities, LLC, analista: Ben Hough bhough@bcpsecurities.com (1-203) 629 2181

> Grupo Posadas al 31 de diciembre de 2025.

Posadas es la operadora de hoteles líder en México con 200 hoteles y 30,457 cuartos propios, arrendados, franquiciados y administrados en los destinos de ciudad y playa más importantes y visitados en México. El 86% de los cuartos se encuentran en destinos de ciudad y el 14% en destinos de playa. Posadas opera con las marcas: Live Aqua Beach Resort, Live Aqua Urban Resort, Live Aqua Boutique Resort, Live Aqua Residence Club, Live Aqua Residences, Devossion, Curamoria Collection, Grand Fiesta Americana, Fiesta Americana, Fiesta Americana Vacation Club, The Explorean, Fiesta Inn, Fiesta Inn LOFT, Fiesta Inn Express, Gamma y One Hoteles. Posadas cotiza en la BMV desde 1992.



Marca	México		Caribe		Total	
	Hoteles	Cuartos	Hoteles	Cuartos	Hoteles	Cuartos
Live Aqua	4	726	1	347	5	1,073
Live Aqua Residence Club	2	160			2	160
Grand Fiesta Americana	9	2,073			9	2,073
Devossion	1	314			1	314
Curamoria	4	76			4	76
Fiesta Americana	16	4,369			16	4,369
The Explorean	2	96			2	96
FAVC	6	1,782			6	1,782
Fiesta Inn	63	9,237			63	9,237
Fiesta Inn Loft	4	388			4	388
Fiesta Inn Express	14	1,863			14	1,863
Gamma	22	2,526			22	2,526
One	52	6,500			52	6,500
Total	199	30,110	1	347	200	30,457
%	99%		1%		100%	

> Estado de Resultados NIIF (millones de pesos)

Concepto	4T25		4T24		Var %	2025		2024		Var %
	\$	%	\$	%		\$	%	\$	%	
Ingresos Totales	3,014.4	100.0	2,898.4	100.0	4.0	11,436.7	100.0	10,645.0	100.0	7.4
Hoteles Propios y Arrendados										
Ingresos	1,403.3	100.0	1,365.8	100.0	2.7	5,351.6	100.0	4,962.5	100.0	7.8
Costo Directo	1,142.4	81.4	1,084.1	79.4	5.4	4,408.4	82.4	4,044.5	81.5	9.0
Contribución NIIF	260.9	18.6	281.7	20.6	(7.4)	943.2	17.6	918.1	18.5	2.7
Administración										
Ingresos	671.6	60.1	663.8	60.8	1.2	2,607.3	63.9	2,642.5	66.5	(1.3)
Ingresos Publicidad y Mercadotecia	148.3	13.3	156.4	14.3	(5.1)	393.6	9.7	375.6	9.4	4.8
Ingresos Servicios Centralizados	297.6	26.6	271.9	24.9	9.4	1,077.4	26.4	958.5	24.1	12.4
Total Ingresos Administración	1,117.6	100.0	1,092.1	100.0	2.3	4,078.3	100.0	3,976.7	100.0	2.6
Costo Directo	345.5	30.9	276.6	25.3	24.9	1,438.1	35.3	1,470.5	37.0	(2.2)
Costo Publicidad y Mecedotecnia	148.3	13.3	156.4	14.3	(5.1)	393.6	9.7	375.6	9.4	4.8
Costo Servicios Centralizados	296.7	26.6	273.4	25.0	8.5	1,076.7	26.4	958.4	24.1	12.3
Total Costo Administración	790.5	70.7	706.3	64.7	11.9	2,908.4	71.3	2,804.5	70.5	3.7
Contribución NIIF Administración	327.0	29.3	385.8	35.3	(15.2)	1,169.9	28.7	1,172.2	29.5	(0.2)
Contribución NIIF Sin Gasto Recuperable	326.2	48.6	387.2	58.3	(15.8)	1,169.2	44.8	1,172.1	44.4	(0.2)
Propiedades Vacacionales										
Ingresos	469.6	100.0	415.7	100.0	13.0	1,908.9	100.0	1,613.7	100.0	18.3
Costo Directo	336.2	71.6	322.9	77.7	4.1	1,455.1	76.2	1,301.9	80.7	11.8
Contribución NIIF	133.3	28.4	92.8	22.3	43.6	453.8	23.8	311.8	19.3	45.5
Otros Negocios (1)										
Ingresos	24.0	100.0	24.8	100.0	(3.2)	97.9	100.0	92.1	100.0	6.3
Costo Directo	9.2	38.4	9.8	39.7	(6.3)	41.2	42.0	37.3	40.5	10.4
Contribución NIIF	14.8	61.6	14.9	60.3	(1.1)	56.7	58.0	54.8	59.5	3.5
Gastos Corporativos										
Gastos Corporativos	183.7	6.1	127.3	4.4	44.4	584.1	5.1	504.3	4.7	15.8
Depreciación/Amortización y Deterioro	242.5	8.0	226.1	7.8	7.3	1,030.8	9.0	875.5	8.2	17.7
Otros (Ingresos) y Gastos	(17.2)	(0.6)	(10.6)	(0.4)	61.7	(70.5)	(0.6)	(42.0)	(0.4)	67.7
Otros	0.0	0.0	0.0	0.0	na	0.0	0.0	0.0	0.0	na
Utilidad de Operación	327.0	10.8	432.5	14.9	(24.4)	1,079.3	9.4	1,119.1	10.5	(3.6)
EBITDA	569.5	18.9	658.6	22.7	(13.5)	2,110.0	18.4	1,994.7	18.7	5.8
Operaciones especiales	(9.9)	(0.3)	0.3	0.0	na	(114.9)	(1.0)	(74.7)	(0.7)	53.9
Otis	0.0	0.0	104.9	3.6	na	0.0	0.0	104.9	1.0	na
EBITDA NIIF	559.5	18.6	763.8	26.4	(26.7)	1,995.1	17.4	2,024.8	19.0	(1.5)
Resultado Integral de Financiamiento	87.7	2.9	372.0	12.8	(76.4)	165.5	1.4	1,678.7	15.8	(90.1)
Otros	0.0	0.0	0.0	0.0	na	0.0	0.0	0.0	0.0	na
Partidas en Resultado de Cias. Afiliadas	0.0	0.0	0.0	0.0	na	0.0	0.0	0.0	0.0	na
Utilidad antes de Impuestos	229.4	7.6	165.7	5.7	38.4	798.9	7.0	(529.4)	(5.0)	na
Operaciones discontinuas	0.0	0.0	0.0	0.0	na	0.0	0.0	na	0.0	na
ISR	3.0	0.1	5.3	0.2	(44.3)	6.2	0.1	9.0	0.1	(31.1)
Impuesto Diferido	93.2	3.1	(235.2)	(8.1)	na	209.3	1.8	(379.8)	(3.6)	na
Utilidad Neta Consolidada	133.2	4.4	395.5	13.6	(66.3)	583.4	5.1	(158.7)	(1.5)	na
Interés Minoritario	1.9	0.1	7.1	0.2	(73.3)	3.5	0.0	5.9	0.1	(41.2)
Resultado Neto Mayoritario	131.3	4.4	388.4	13.4	(66.2)	579.9	5.1	(164.6)	(1.5)	na

(1) Incluye las operaciones de terceros correspondientes a Konexo y Conectum.

> Balance General Consolidado al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 - NIIF (millones de pesos)

CONCEPTO	DIC-25	%	DIC-24	%	VAR. %
ACTIVO					
Activos Circulantes					
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,979.9	12.9	2,602.4	11.4	14.5
Clientes y otras cuentas por cobrar	3,361.3	14.6	3,508.5	15.3	(4.2)
Impuestos por recuperar	-	0.0	-	-	-
Otros activos financieros	-	0.0	-	-	-
Inventarios	428.2	1.9	377.6	1.6	13.4
Otros activos no financieros	288.9	1.3	207.6	0.9	39.2
Subtotal de activos circulantes	7,058.3	30.6	6,696.1	29.3	5.4
Activos mantenidos para la venta	1,107.2	4.8	-	0.0	-
Total de activos circulantes	8,165.5	35.4	6,696.1	29.3	21.9
Activos No Circulantes					
Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	4,947.6	21.5	5,043.0	22.0	(1.9)
Inventarios no circulantes	-	0.0	-	0.0	-
Otros activos financieros no circulantes	-	0.0	-	-	-
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	129.1	0.6	129.1	0.6	0.0
Propiedades, planta y equipo	6,171.1	26.8	6,937.3	30.3	(11.0)
Activos por derecho de uso	2,320.7	10.1	2,672.6	11.7	(13.2)
Activos intangibles distintos al crédito mercantil	1,185.5	5.1	929.0	4.1	27.6
Activos por impuestos diferidos	136.0	0.6	483.1	2.1	(71.9)
Otros activos no financieros no circulantes	-	0.0	-	-	-
Total de activos no circulantes	14,889.9	64.6	16,194.0	70.7	(8.1)
Total de activos	23,055.4	100.0	22,890.2	100.0	0.7
PASIVO					
Pasivos Circulante					
Proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	2,937.3	12.7	2,663.5	11.6	10.3
Impuestos por pagar a corto plazo	2.1	0.0	2.1	0.0	(1.7)
Otros pasivos financieros a corto plazo	18.0	0.1	18.0	0.1	0.0
Pasivos por arrendamiento a corto plazo	461.7	2.0	490.9	2.1	(5.9)
Otros pasivos no financieros a corto plazo	1,362.9	5.9	1,466.5	6.4	(7.1)
Provisiones por beneficios a los empleados a corto plazo	217.2	0.9	206.7	0.9	5.0
Total de pasivos circulantes distintos de los pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	4,999.2	21.7	4,847.8	21.2	3.1
Pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	-	0.0	-	0.0	-
Total de pasivos circulantes	4,999.2	21.7	4,847.8	21.2	3.1
Pasivos Largo Plazo					
Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	2,866.4	12.4	2,305.2	10.1	24.3
Pasivos por arrendamiento a largo plazo	2,280.8	9.9	2,783.1	12.2	(18.0)
Créditos bancarios a largo plazo	43.0	0.2	60.7	0.3	(29.1)
Créditos bursátiles a largo plazo	6,527.6	28.3	7,541.0	32.9	(13.4)
Otros pasivos financieros a largo plazo	6,570.6	28.5	7,601.7	33.2	(13.6)
Provisiones por beneficios a los empleados a Largo plazo	492.9	2.1	390.9	1.7	26.1
Otras provisiones a largo plazo	-	0.0	-	-	-
Total provisiones a largo plazo	492.9	2.1	390.9	1.7	26.1
Pasivo por impuestos diferidos	708.7	3.1	727.4	3.2	(2.6)
Total de pasivos a Largo plazo	12,919.4	56.0	13,808.3	60.3	(6.4)
Total pasivos	17,918.6	77.7	18,656.1	81.5	(4.0)
CAPITAL CONTABLE					
Total de la participación controladora	4,805.0	20.8	3,954.7	17.3	21.5
Participación no controladora	331.9	1.4	279.4	1.2	18.8
Total de capital contable	5,136.8	22.3	4,234.1	18.5	21.3
Total de capital contable y pasivos	23,055.4	100.0	22,890.2	100.0	0.7

>Estados Consolidados de Flujo de Efectivo - NIIF

(Millones de pesos del 1° de enero al 31 de diciembre 2025 y 2024)

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO		
	4T25	4T24
Flujo de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Utilidad (pérdida) neta	583.4	(158.7)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)		
Operaciones discontinuas	0.0	0.0
Impuestos a la utilidad	215.5	(370.7)
Ingresos y gastos financieros, neto	723.5	750.3
Gastos de depreciación y amortización	1,030.8	875.5
Pérdida (utilidad) de moneda extranjera no realizadas	(1,059.5)	1,604.9
Pérdida (utilidad) del valor razonable	0.0	0.0
Pérdida (utilidad) por la disposición de activos no circulantes	(1.4)	(1.0)
Participación en asociadas y negocios conjuntos	0.0	0.0
Disminuciones (incrementos) en los inventarios	(50.6)	(73.4)
Disminución (incremento) de clientes	308.8	(985.2)
Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	(450.9)	(187.0)
Incremento (disminución) de proveedores	16.2	126.5
Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	668.3	872.8
Otros ajustes en que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiamiento	0.0	(134.3)
Otros ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	0.0	0.0
Total ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	1,400.7	2,478.3
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	1,984.0	2,319.6
Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados)	1.7	1.4
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	1,982.3	2,318.2
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	0.0	0.0
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	3.2	2.2
Compras de propiedades, planta y equipo	303.6	397.9
Compras de activos intangibles	37.7	55.8
Intereses cobrados	145.7	127.7
Otras entradas (salidas) de efectivo	77.6	134.3
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(114.8)	(189.5)
Importes procedentes de préstamos	0.0	90.0
Reembolsos de préstamos	210.0	189.9
Pagos de pasivos por arrendamientos	786.5	741.3
Dividendos Pagados	0.0	0.0
Intereses pagados	493.4	526.4
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	0.0	0.0
Otras entradas (salidas) de efectivo	0.0	0.0
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	(1,489.9)	(1,367.5)
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	377.5	761.2
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	0.0	0.0
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo	377.5	761.2
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	2,602.4	1,841.2
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	2,979.9	2,602.4