Altamar creció por encima del plan, con menos margen de error



El ARR creció 2,8 % en octubre y superó la meta, pero la salida de una cuenta grande bajó la retención neta de 103,7 % a 101,6 %

Altamar cerró octubre con US$ 5,07 M de ARR, US$ 103 mil sobre la meta y 48 % más que hace un año. Las cuentas medianas explicaron el avance del mes: Medianas EE.UU. sumó US$ 122 mil y Medianas México, US$ 104 mil, después de la feria de logística de Monterrey. Los clientes llegaron a 315, 17 más que el plan.

La otra parte de la historia es menos cómoda. Una cuenta grande no renovó tras fusionarse con otro grupo: Grandes cuentas restó US$ 99 mil de ARR y llevó la baja mensual a 2,4 %, contra 0,3 % en septiembre. La retención neta quedó en 101,6 %, 3,4 pp bajo la meta. El margen bruto bajó a 77,7 % porque en septiembre y octubre se pagaron dos proveedores de nube por la migración, que termina en enero.

Para noviembre se espera un ARR de entre US$ 5,17 M y US$ 5,39 M, por encima de la meta de US$ 5,13 M. Lo que viene depende de dos renovaciones: las dos cuentas grandes en rojo, que bajaron su uso en el trimestre, renuevan en diciembre y suman US$ 164 mil de ARR en riesgo. El pronóstico de diciembre, US$ 5,46 M, supera la meta de US$ 5,30 M, pero no sabe nada de esas dos renovaciones.

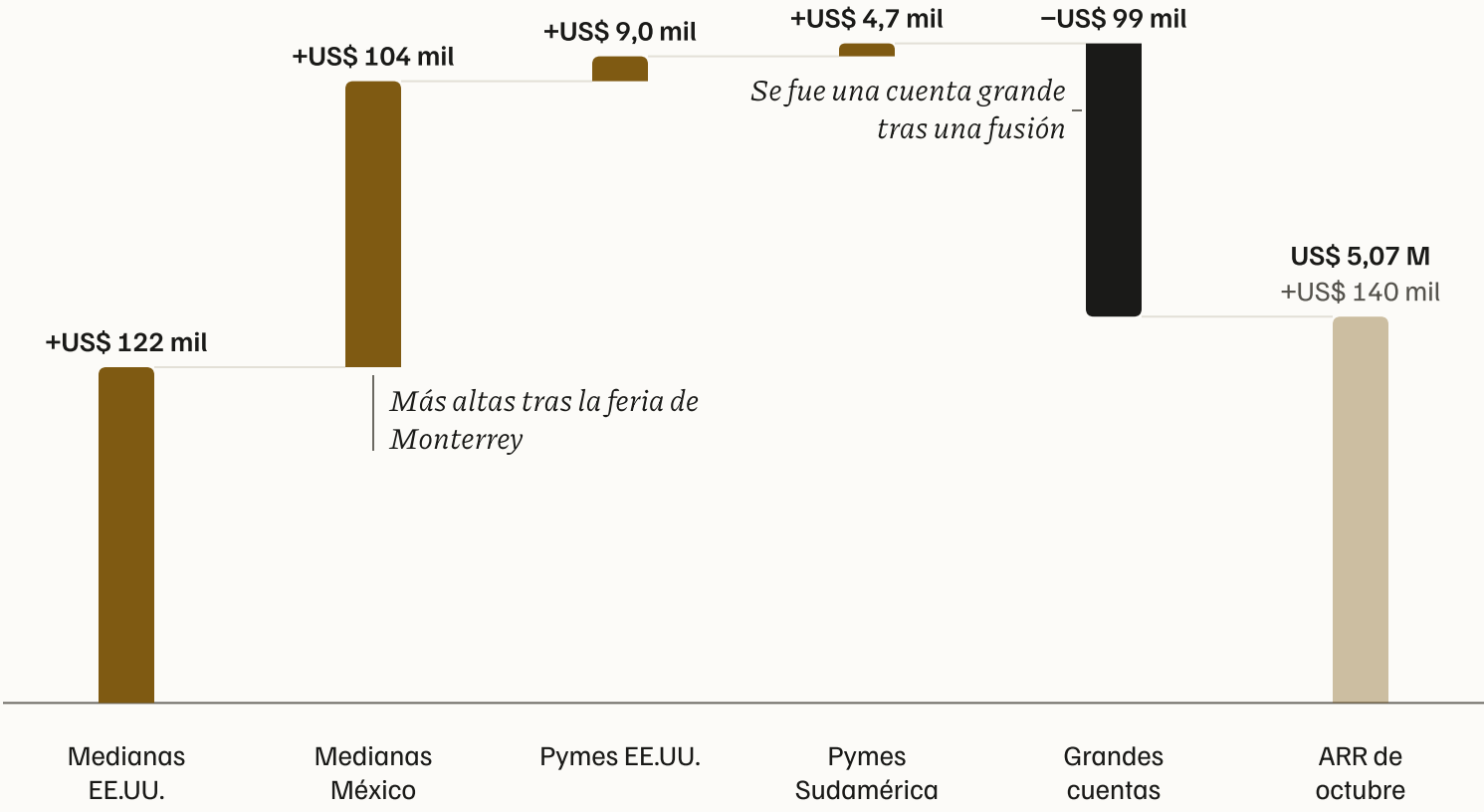
Cuatro de siete indicadores cumplen la meta; retención neta, margen bruto y baja mensual no

Octubre de 2026 contra la meta, el mes anterior, el mismo mes del año anterior y su rango esperado.

Indicador		Meta	Mes anterior	Año anterior	Rango esperado, con la meta y el valor
ARR Cumple la meta	**US$ 5,07 M**	US$ 4,97 M +2,1 %	US$ 4,93 M +2,8 %	US$ 3,43 M +48 %	US$ 5,03 a 5,15 M
Retención neta **No cumple la meta**	**101,6 %**	105,0 % o más −3,4 pp	103,7 % −2,1 pp	106,9 % −5,3 pp	102,0 a 105,4 %
Bajó por la cuenta grande que se fue tras una fusión: Grandes cuentas restó 2,9 pp.					
Margen bruto **No cumple la meta**	**77,7 %**	80,0 % o más −2,3 pp	78,7 % −1,0 pp	80,3 % −2,6 pp	78,3 a 79,1 %
Bajo su rango esperado por la migración de nube: dos proveedores a la vez hasta enero.					
Clientes Cumple la meta	**315**	298 +17	303 +12	232 +83	309 a 313
Baja mensual **No cumple la meta**	**2,4 %**	1,2 % o menos +1,2 pp	0,3 % +2,2 pp	1,1 % +1,4 pp	0,0 a 0,7 %
La cuenta grande que no renovó explica 2,3 pp de la suba.					
Recupero del CAC Cumple la meta	**13,0 meses**	15,0 o menos −2,0	12,8 +0,3	16,1 −3,1	9,1 a 16,2 meses
Meses de caja Cumple la meta	**22,8 meses**	18,0 o más +4,8	23,1 −0,3	16,1 +6,6	21,7 a 22,7 meses

Medianas EE.UU. y México sumaron US$ 122 mil y US$ 104 mil; Grandes cuentas restó US$ 99 mil

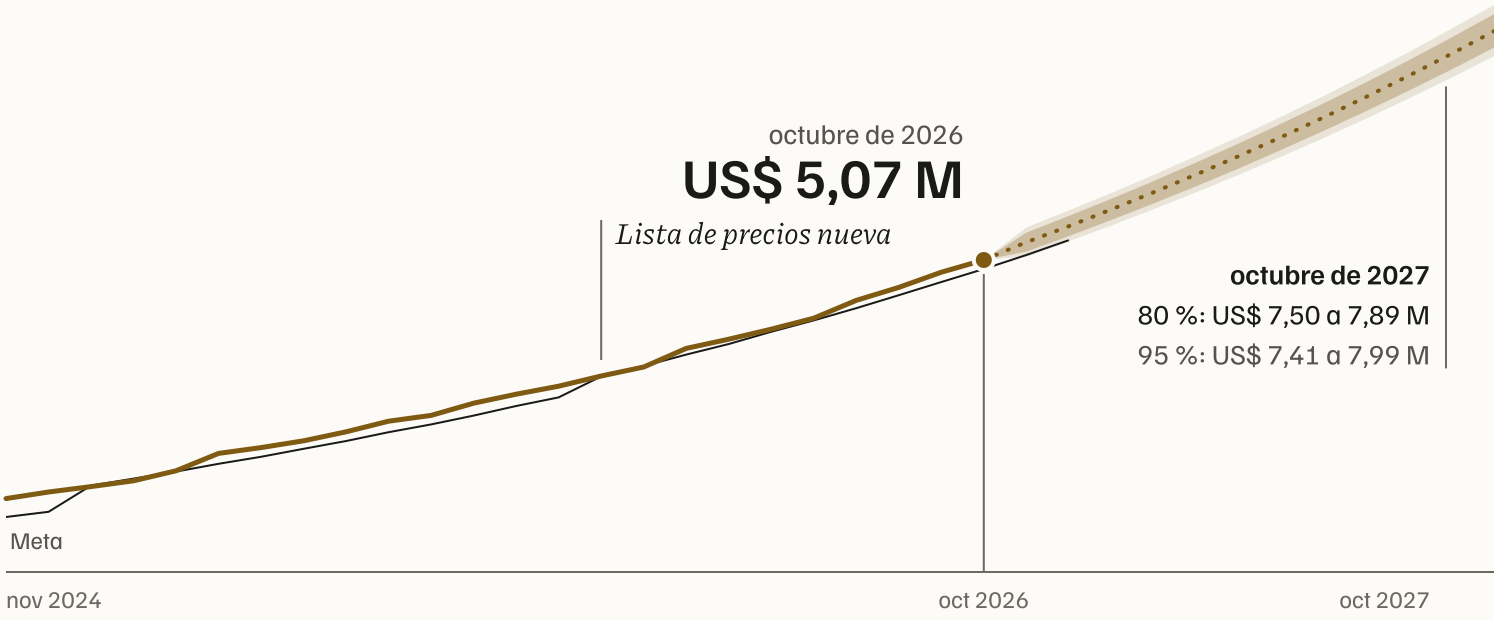
El ARR pasó de US$ 4,93 M en septiembre a US$ 5,07 M en octubre: US$ 140 mil más en un mes, con México como la región que más aportó.



Cuánto vale

−US$ 164 mil	de ARR por año en dos cuentas grandes en rojo que renuevan en diciembre.
−US$ 118 mil	de ingreso anual que falta para llegar a la meta de retención neta de 105,0 %.
−US$ 9,8 mil	de margen en octubre por estar 2,3 pp bajo la meta de 80,0 %.

Noviembre apunta a superar la meta de US$ 5,13 M; diciembre depende de dos renovaciones



Alertas activas

–US$ 164 mil ARR en riesgo
Dos cuentas grandes en rojo, con uso en caída, renuevan en diciembre.

–US$ 118 mil Retención neta
Cuarto mes seguido bajo la meta; el pronóstico de noviembre tampoco llega.

–US$ 9,8 mil Margen bruto
Sexto mes seguido bajo la meta y fuera de su rango esperado por la migración.

Qué hacer

Visitar en noviembre las dos cuentas grandes en rojo y cerrar su renovación de diciembre.
Dueño sugerido: Dirección de clientes.

Terminar la migración de nube en enero, como está previsto, para dejar de pagar dos proveedores.
Dueño sugerido: Dirección de tecnología.

Repetir en otro mercado la acción de la feria de Monterrey y medir si sostiene el ritmo de altas de las medianas.
Dueño sugerido: Dirección comercial.

Pronóstico de ARR para noviembre de 2026: entre US$ 5,17 M y US$ 5,39 M (80 %). Error medio del pronóstico a 3 meses, medido con datos pasados: 1,6 %. El eje vertical empieza en US$ 1,50 M. Esta edición no es auditoría, certificación ni asesoramiento financiero; los pronósticos son estimaciones con rango.