

# DANHOS

# CONCENTRADORA FIBRA DANHOS, S.A. DE C.V.

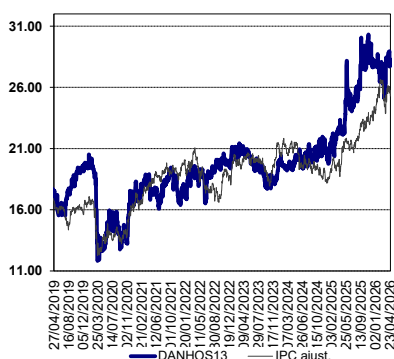
CIFRAS EN MILLONES DE PESOS  
SECTOR FIBRAS

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	mar-23	mar-24	mar-25	mar-26	VAR
<b>Activo Total</b>	<b>70,059</b>	<b>72,234</b>	<b>76,337</b>	<b>81,177</b>	<b>6.3%</b>
<b>Activo Circulante</b>	<b>1,576</b>	<b>1,819</b>	<b>1,660</b>	<b>1,318</b>	<b>-20.6%</b>
<b>Efectivo y Equivalentes de Efectivo</b>	<b>358</b>	<b>497</b>	<b>329</b>	<b>345</b>	<b>4.9%</b>
Cientes	524	505	503	504	0.1%
Otras Cuentas por cobrar	693	817	828	469	-43.3%
Inventarios	-	-	-	-	n.a.
Otros Activos Circulantes	(0)	-	(0)	-	n.a.
<b>Largo Plazo</b>	<b>68,483</b>	<b>70,415</b>	<b>74,677</b>	<b>79,859</b>	<b>6.9%</b>
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	28	28	22	17	-20.4%
Activos Intangibles (Neto)	9	-	-	18	n.a.
Otros Activos No Circulantes	68,446	70,387	74,656	79,825	6.9%
<b>Pasivo Total</b>	<b>8,560</b>	<b>10,025</b>	<b>12,022</b>	<b>13,888</b>	<b>15.5%</b>
<b>Pasivo Circulante</b>	<b>989</b>	<b>957</b>	<b>2,837</b>	<b>5,241</b>	<b>84.7%</b>
Proveedores	360	338	729	572	-21.5%
Créditos Bancarios	-	-	-	-	n.a.
Créditos Bursátiles	-	-	1,350	3,950	192.6%
Otros Pasivos Con Costo	-	-	-	-	n.a.
Impuestos por Pagar	41	27	34	15	-55.4%
Otros Pasivos Circulantes	588	593	724	703	-2.9%
<b>Pasivo Largo Plazo</b>	<b>7,572</b>	<b>9,068</b>	<b>9,185</b>	<b>8,647</b>	<b>-5.9%</b>
Créditos Bancarios	-	-	-	-	n.a.
Créditos Bursátiles	6,486	7,973	7,980	7,038	-11.8%
Otros Pasivos Con Costo	-	-	-	-	n.a.
Pasivos por Impuestos Diferidos	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos No Circulantes	1,086	1,095	1,205	1,609	33.6%
<b>Deuda Total</b>	<b>6,486</b>	<b>7,973</b>	<b>9,330</b>	<b>10,988</b>	<b>17.8%</b>
Deuda Neta	6,127	7,476	9,002	10,643	18.2%
<b>Capital Contable Consolidado</b>	<b>61,498</b>	<b>62,209</b>	<b>64,315</b>	<b>67,290</b>	<b>4.6%</b>
Capital Contable Minoritario	2,651	2,715	2,671	2,886	8.0%
Capital Contable Mayoritario	58,848	59,494	61,644	64,404	4.5%

ÚLTIMA VALUACIÓN	
No. Acciones	1,608,825
Precio	06-may-26 28.20
Precio Max. 12m	33.46
Precio Min. 12m	21.74
Dividendo	1.80
<b>Dividend Yield</b>	<b>6.38%</b>
<b>Valor P.M.</b>	<b>45,369</b>
CCM / CC	0.957
Efectivo	345
Deuda Total	10,988
Deuda Neta	10,643
<b>Valor de la Empresa</b>	<b>58,045</b>
INFORMACIÓN OPERATIVA	
<b>Ventas 12m</b>	<b>7,742</b>
Utilidad Operativa 12m	5,155
Depr. Y Amort. 12m	-
<b>EBITDA 12m</b>	<b>-</b>
Margen EBITDA	-
<b>Utilidad Neta 12m</b>	<b>5,126</b>
Margen Neto	66.21%
CAPEX 12m	-2,874
MÚLTIPLOS Y RAZONES FINANCIERAS	
<b>V.E. / EBITDA</b>	<b>17.8%</b>
P.M. / EBITDA	-
P.M. / Fon	31.26
<b>P.M. / CC May</b>	<b>0.70</b>
P.M. / Utilidad	8.85
UPA	3.19
Deuda Neta / EBITDA	-
Deuda Neta / (EBITDA + CAPEX)	-

ESTADO DE RESULTADOS ÚLTIMOS 12 MESES					VAR
<b>Ventas Netas</b>	<b>5,659</b>	<b>6,310</b>	<b>6,961</b>	<b>7,742</b>	<b>11.2%</b>
Costo de Ventas	-	-	-	-	n.a.
<b>Utilidad (Pérdida) Bruta</b>	<b>5,659</b>	<b>6,310</b>	<b>6,961</b>	<b>7,742</b>	<b>11.2%</b>
<b>Margen Bruto</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>0.0%</b>
Gastos Generales	2,043	2,276	2,411	2,588	7.3%
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>3,616</b>	<b>4,034</b>	<b>4,550</b>	<b>5,155</b>	<b>13.3%</b>
<b>Margen Operativo</b>	<b>63.9%</b>	<b>63.9%</b>	<b>65.4%</b>	<b>66.6%</b>	<b>1.9%</b>
Otros Ingresos (Gastos) neto	-	-	-	-	n.a.
<b>Utilidad (Pérdida) después gastos grales.</b>	<b>3,616</b>	<b>4,034</b>	<b>4,550</b>	<b>5,155</b>	<b>13.3%</b>
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	(360)	(516)	228	299	31.0%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	-	(3)	(1)	(1)	-21.5%
<b>Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos a Util.</b>	<b>3,256</b>	<b>3,515</b>	<b>4,776</b>	<b>5,452</b>	<b>14.2%</b>
Impuestos a la Utilidad	10	4	1	5	438.3%
<b>Utilidad (Pérdida) de las Oper. Continuas</b>	<b>3,246</b>	<b>3,511</b>	<b>4,775</b>	<b>5,447</b>	<b>14.1%</b>
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	n.a.
<b>Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada</b>	<b>3,246</b>	<b>3,511</b>	<b>4,775</b>	<b>5,447</b>	<b>14.1%</b>
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	409	172	282	320	13.5%
<b>Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria</b>	<b>2,837</b>	<b>3,338</b>	<b>4,493</b>	<b>5,126</b>	<b>14.1%</b>
Margen Neto	50.1%	52.9%	64.5%	66.2%	

PRECIO DE LA ACCION VS. IPC



RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES					VAR
Utilidad de Operación	3,616	4,034	4,550	5,155	13.3%
Margen EBITDA	-	-	-	-	-
Intereses pagados	454	650	655	883	34.9%
Intereses ganados	27	70	61	59	-3.5%
Impuestos a la Utilidad	10	4	1	5	438.3%
<b>CAPEX</b>	<b>(1,411)</b>	<b>(1,681)</b>	<b>(2,932)</b>	<b>(2,874)</b>	<b>-2.0%</b>
<b>Flujo Operativo Neto</b>	<b>1,768</b>	<b>1,768</b>	<b>1,023</b>	<b>1,451</b>	<b>41.9%</b>
Variación en el Capital de Trabajo	(1,411)	(1,681)	(2,932)	(2,874)	-2.0%

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL	jun-24	jun-25	sep-24	sep-25	dic-24	dic-25	mar-25	mar-26	Var
<b>Ventas Netas</b>	<b>1,612</b>	<b>1,874</b>	<b>1,670</b>	<b>1,900</b>	<b>1,923</b>	<b>2,047</b>	<b>1,756</b>	<b>1,922</b>	<b>9.4%</b>
Costo de Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
<b>Utilidad (Pérdida) Bruta</b>	<b>1,612</b>	<b>1,874</b>	<b>1,670</b>	<b>1,900</b>	<b>1,923</b>	<b>2,047</b>	<b>1,756</b>	<b>1,922</b>	<b>9.4%</b>
<b>Margen Bruto</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>0.0%</b>
Gastos Generales	580	629	580	632	658	698	594	629	5.9%
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>1,032</b>	<b>1,245</b>	<b>1,090</b>	<b>1,268</b>	<b>1,265</b>	<b>1,349</b>	<b>1,162</b>	<b>1,293</b>	<b>11.2%</b>
Margen Operativo	64.0%	66.5%	65.3%	66.7%	65.8%	65.9%	66.2%	67.3%	1.6%
<b>EBITDA</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>n.a.</b>
Margen EBITDA	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Otros Ingresos (Gastos) Netos	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
<b>Utilidad (Pérd.) después gastos grales.</b>	<b>1,032</b>	<b>1,245</b>	<b>1,090</b>	<b>1,268</b>	<b>1,265</b>	<b>1,349</b>	<b>1,162</b>	<b>1,293</b>	<b>11.2%</b>
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	(195)	(199)	(143)	215	541	314	25	(32)	n.a.
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	0	(1)	(0)	(0)	(1)	1	(0)	(1)	199.6%
<b>Util. (Pérdida) Antes de Imptos a Util.</b>	<b>838</b>	<b>1,046</b>	<b>947</b>	<b>1,483</b>	<b>1,805</b>	<b>1,664</b>	<b>1,187</b>	<b>1,260</b>	<b>6.1%</b>
Impuestos a la Utilidad	-	-	-	-	1	5	-	-	n.a.
<b>Utilidad (Pérdida) de las Oper. Cont.</b>	<b>838</b>	<b>1,046</b>	<b>947</b>	<b>1,483</b>	<b>1,804</b>	<b>1,659</b>	<b>1,187</b>	<b>1,260</b>	<b>6.1%</b>
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
<b>Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada</b>	<b>838</b>	<b>1,046</b>	<b>947</b>	<b>1,483</b>	<b>1,804</b>	<b>1,659</b>	<b>1,187</b>	<b>1,260</b>	<b>6.1%</b>
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	38	84	62	77	92	90	90	69	-23.1%
<b>Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria</b>	<b>799</b>	<b>962</b>	<b>885</b>	<b>1,405</b>	<b>1,712</b>	<b>1,569</b>	<b>1,097</b>	<b>1,190</b>	<b>8.5%</b>
Margen Neto	49.6%	51.3%	53.0%	74.0%	89.0%	76.6%	62.5%	61.9%	-0.5%

MÚLTIPLOS HISTÓRICOS Y RAZONES FINANCIERAS	mar-23	mar-24	mar-25	mar-26	Promedio 3 Años	Máximo 3 Años	Mínimo 3 Años	Promedio Sector 3 a
<b>VE/ EBITDA</b>								
P/U								
P/VL								
<b>Deuda Neta / EBITDA</b>								
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)								
Deuda Neta / C.C.	0.10	0.12	0.14	0.16				
Cobertura Intereses	0.00	0.00	0.00	0.00				
<b>ROA</b>	<b>4.0%</b>	<b>4.6%</b>	<b>5.9%</b>	<b>6.3%</b>	<b>5.6%</b>	<b>6.3%</b>	<b>4.6%</b>	
<b>ROE</b>	<b>4.6%</b>	<b>5.4%</b>	<b>7.0%</b>	<b>7.6%</b>	<b>6.7%</b>	<b>7.6%</b>	<b>5.4%</b>	

Subdirección de Análisis

Este informe ha sido preparado por el Departamento de Análisis de Inversora Bursátil Casa de Bolsa, Grupo Financiero Inbursa, y se proporciona única y exclusivamente para fines informativos. Bajo ninguna circunstancia deberá usarse ni considerarse como una oferta de venta ni como una petición de compra. Toda la información con el que se elaboró el presente informe se ha obtenido por fuentes consideradas como fiables entre las que destacan la BMV.

DANHOS