

VFIA

INFRAESTRUCTURA VIAL, S.A. DE C.V.

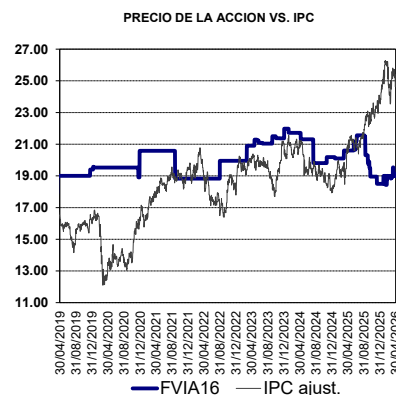
CIFRAS EN MILLONES DE PESOS
SECTOR FIBRA E

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	mar-23	mar-24	mar-25	mar-26	VAR
Activo Total	39,189	39,111	39,483	40,045	1.4%
Activo Circulante	4,061	3,943	3,796	3,481	-8.3%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3,751	3,464	3,400	3,095	-9.0%
Clientes	18	46	20	21	4.8%
Otras Cuentas por cobrar (Neto)	224	367	334	307	-8.2%
Inventarios	-	-	-	-	n.a.
Otros Activos Circulantes	68	65	43	59	38.0%
Largo Plazo	35,128	35,168	35,687	36,564	2.5%
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	-	-	-	-	n.a.
Activos Intangibles (Neto)	-	-	-	-	n.a.
Otros Activos No Circulantes	35,128	35,168	35,687	36,564	2.5%
Pasivo Total	6,770	6,208	5,430	4,510	-16.9%
Pasivo Circulante	1,598	1,719	1,774	1,839	3.7%
Proveedores	311	286	292	298	2.0%
Créditos Bancarios	596	4,644	888	1,027	15.6%
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	-	-	-	-	n.a.
Impuestos por Pagar	27	22	21	27	30.0%
Otros Pasivos Circulantes	664	(3,232)	573	488	-14.9%
Pasivo Largo Plazo	5,172	4,489	3,656	2,671	-26.9%
Créditos Bancarios	5,381	4,644	3,756	2,729	-27.3%
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	-	-	-	-	n.a.
Pasivos por Impuestos Diferidos	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos No Circulantes	(209)	(155)	(100)	(58)	-42.1%
Deuda Total	5,977	9,288	4,644	3,756	-19.1%
Deuda Neta	2,227	5,823	1,244	661	-46.9%
Capital Contable Consolidado	32,419	32,903	34,053	35,535	4.4%
Capital Contable Minoritario	-	-	-	-	n.a.
Capital Contable Mayoritario	32,419	32,903	34,053	35,535	4.4%

ÚLTIMA VALUACIÓN	
No. Acciones	1,231,460
Precio	06-may-26 19.00
Precio Max. 12m	21.92
Precio Min. 12m	18.43
Dividendo	1.44
Dividend Yield	7.57%
Valor P.M.	23,398
CCM / CC	1,000
Efectivo	3,095
Deuda Total	3,756
Deuda Neta	661
Valor de la Empresa	24,058
INFORMACIÓN OPERATIVA	
Ventas 12m	3,310
Utilidad Operativa 12m	2,239
Depr. Y Amort. 12m	-
EBITDA 12 m	-
Margen EBITDA	-
Utilidad Neta 12m	2,032
Margen Neto	61.4%
CAPEX 12m	-1,293
MULTIPLIOS Y RAZONES FINANCIERAS	
V.E. / EBITDA	-
P.M. / EBITDA	-
P.M. / Fon	33.50
P.M. / CC May	0.66
P.M. / Utilidad	11.52
UPA	1.65
Deuda Neta / EBITDA	-
Deuda Neta / (EBITDA + CAPEX)	-

ESTADO DE RESULTADOS ÚLTIMOS 12 MESES					VAR
Ventas Netas	2,439	2,978	3,109	3,310	6.4%
Costo de Ventas	1,128	989	825	976	18.4%
Utilidad (Pérdida) Bruta	1,312	1,990	2,285	2,333	2.1%
Margen Bruto	53.8%	66.8%	73.5%	70.5%	-4.1%
Gastos Generales	266	97	107	94	-12.3%
Utilidad de Operación	1,045	1,893	2,177	2,239	2.8%
Margen Operativo	42.9%	63.6%	70.0%	67.6%	-3.4%
Otros Ingresos (Gastos) neto	107	14	29	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) después gastos grales.	1,152	1,907	2,206	2,239	1.5%
Ingresos (Gastos.) Financieros Netos	(368)	(389)	(354)	(302)	-14.6%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	1,160	1,460	1,651	1,483	-10.2%
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos a Util.	1,944	2,979	3,504	3,419	-2.4%
Impuestos a la Utilidad	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Continuas	1,944	2,979	3,504	3,419	-2.4%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	1,895	2,972	3,469	3,472	0.1%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	888	1,512	1,623	1,441	-11.2%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	1,008	1,460	1,847	2,032	10.0%
Margen Neto	41.3%	49.0%	59.4%	61.4%	3.4%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ÚLTIMOS 12 MESES					VAR
Utilidad de Operación	1,045	1,893	2,177	2,239	2.8%
Margen EBITDA	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	n.a.
Intereses pagados	594	670	643	397	-38.3%
Intereses ganados	282	426	345	149	-56.6%
Impuestos a la Utilidad	-	-	-	-	n.a.
CAPEX	(92)	(314)	(922)	(1,293)	40.3%
Flujo Operativo Neto	642	1,335	957	698	-27.0%
Variación en el Capital de Trabajo	-	-	-	-	n.a.



ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL	jun-24	jun-25	sep-24	sep-25	dic-24	dic-25	mar-25	mar-26	Var
Ventas Netas	741	820	752	801	794	826	822	862	4.9%
Costo de Ventas	202	196	174	200	254	316	194	264	35.7%
Utilidad (Pérdida) Bruta	539	623	578	601	541	510	628	598	-4.6%
Margen Bruto	72.7%	76.0%	76.8%	75.1%	68.1%	61.7%	76.3%	69.4%	-9.1%
Gastos Generales	23	24	23	23	23	5	38	43	12.0%
Utilidad de Operación	516	599	554	579	518	505	589	556	-5.7%
Margen Operativo	69.6%	73.1%	73.7%	72.2%	65.2%	61.1%	71.7%	64.4%	-10.1%
EBITDA	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Margen EBITDA	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Otros Ingresos (Gastos) Neto	15	-	7	-	7	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérd.) después gastos grales.	530	599	562	579	525	505	589	556	-5.7%
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	(96)	(71)	(90)	(89)	(85)	(76)	(82)	(67)	-17.9%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	387	342	425	288	433	477	406	375	-7.5%
Util. (Pérdida) Antes de Imptos a Util.	821	870	896	779	873	907	913	864	-5.4%
Impuestos a la Utilidad	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Cont.	821	870	896	779	873	907	913	864	-5.4%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	792	872	881	781	859	912	937	907	-3.2%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	413	321	404	267	411	475	395	378	-4.4%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	380	551	477	514	448	437	542	529	-2.3%
Margen Neto	51.2%	67.2%	63.5%	64.2%	56.4%	52.9%	65.9%	61.4%	-4.5%

MULTIPLIOS 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
VE/ EBITDA								
P/U								
P/VL								
Deuda Neta / EBITDA								
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	(24.24)	(18.54)	(1.35)	(0.51)				
Deuda Neta / C.C.								
Cobertura Intereses	0.00	0.00	0.00	0.00				
ROA	2.6%	3.7%	4.7%	5.1%				
ROE	3.1%	4.4%	5.4%	5.7%				

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.

VFIA