

DANHOS

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

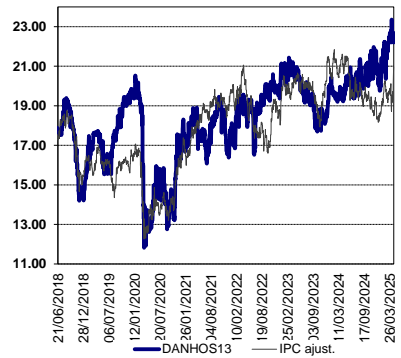
CIFRAS EN MILLONES DE PESOS
SECTOR FIBRAS

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA		mar-22	mar-23	mar-24	mar-25	VAR
Activo Total		68,305	70,059	72,234	76,337	5.7%
Activo Circulante		1,495	1,576	1,819	1,660	-8.7%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo		407	358	497	329	-33.8%
Clientes		517	524	505	503	-0.4%
Otras Cuentas por cobrar		571	693	817	828	1.4%
Inventarios		-	-	-	-	n.a.
Otros Activos Circulantes		0	(0)	-	(0)	n.a.
Largo Plazo		66,809	68,483	70,415	74,677	6.1%
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)		25	28	28	22	-23.3%
Activos Intangibles (Neto)		12	9	-	-	n.a.
Otros Activos No Circulantes		66,773	68,446	70,387	74,656	6.1%
Pasivo Total		7,557	8,560	10,025	12,022	19.9%
Pasivo Circulante		741	989	957	2,837	196.5%
Proveedores		130	360	338	729	115.8%
Créditos Bancarios		-	-	-	-	n.a.
Créditos Bursátiles		-	-	-	1,350	n.a.
Otros Pasivos Con Costo		-	-	-	-	n.a.
Impuestos por Pagar		34	41	27	34	27.7%
Otros Pasivos Circulantes		578	588	593	724	22.2%
Pasivo Largo Plazo		6,816	7,572	9,068	9,185	1.3%
Créditos Bancarios		-	-	-	-	n.a.
Créditos Bursátiles		5,886	6,486	7,973	7,980	0.1%
Otros Pasivos Con Costo		-	-	-	-	n.a.
Pasivos por Impuestos Diferidos		-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos No Circulantes		930	1,086	1,095	1,205	10.0%
Deuda Total		5,886	6,486	7,973	9,330	17.0%
Deuda Neta		5,479	6,127	7,476	9,002	20.4%
Capital Contable Consolidado		60,747	61,498	62,209	64,315	3.4%
Capital Contable Minoritario		1,740	2,651	2,715	2,671	-1.6%
Capital Contable Mayoritario		59,007	58,848	59,494	61,644	3.6%

ÚLTIMA VALUACIÓN		
No. Acciones		1,588,318
Precio	25-abr-25	22.21
Precio Max. 12m		23.37
Precio Min. 12m		19.08
Dividendo		1.80
Dividend Yield		8.10%
Valor P.M.		35,277
CCM / CC		0.958
Efectivo		329
Deuda Total		9,330
Deuda Neta		9,002
Valor de la Empresa		45,807
INFORMACIÓN OPERATIVA		
Ventas 12m		6,961
Utilidad Operativa 12m		4,550
Depr. Y Amort. 12m		
EBITDA 12m		
Margen EBITDA		
Utilidad Neta 12m		4,493
Margen Neto		64.55%
CAPEX 12m		-2,932
MÚLTIPLOS Y RAZONES FINANCIERAS		
V.E. / EBITDA		17.0%
P.M. / EBITDA		
P.M. / Fon		34.48
P.M. / CC May		0.57
P.M. / Utilidad		7.85
UPA		2.83
Deuda Neta / EBITDA		
Deuda Neta / (EBITDA + CAPEX)		

ESTADO DE RESULTADOS ÚLTIMOS 12 MESES		mar-22	mar-23	mar-24	mar-25	VAR
Ventas Netas		5,042	5,659	6,310	6,961	10.3%
Costo de Ventas		-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Bruta		5,042	5,659	6,310	6,961	10.3%
Margen Bruto		100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	0.0%
Gastos Generales		1,775	2,043	2,276	2,411	5.9%
Utilidad de Operación		3,267	3,616	4,034	4,550	12.8%
Margen Operativo		64.8%	63.9%	63.9%	65.4%	2.2%
Otros Ingresos (Gastos) neto		-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) después gastos grales.		3,267	3,616	4,034	4,550	12.8%
Ingresos (Gastos.) Financieros Netos		(281)	(360)	(516)	228	n.a.
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos		-	-	(3)	(1)	-51.6%
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos a Util.		2,987	3,256	3,515	4,776	35.9%
Impuestos a la Utilidad		3	10	4	1	-76.4%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Continuas		2,983	3,246	3,511	4,775	36.0%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas		-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada		2,983	3,246	3,511	4,775	36.0%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)		(3)	409	172	282	63.7%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria		2,986	2,837	3,338	4,493	34.6%
Margen Neto		59.2%	50.1%	52.9%	64.5%	22.0%

PRECIO DE LA ACCION VS. IPC



RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES		mar-22	mar-23	mar-24	mar-25	VAR
Utilidad de Operación		3,267	3,616	4,034	4,550	12.8%
Margen EBITDA						
Intereses pagados		355	454	650	655	0.7%
Intereses ganados		22	27	70	61	-12.0%
Impuestos a la Utilidad		3	10	4	1	-76.4%
CAPEX		(1,061)	(1,411)	(1,681)	(2,932)	74.4%
Flujo Operativo Neto		1,870	1,768	1,768	1,023	-42.1%
Variación en el Capital de Trabajo		(1,061)	(1,411)	(1,681)	(2,932)	74.4%

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL		jun-23	jun-24	sep-23	sep-24	dic-23	dic-24	mar-24	mar-25	Var
Ventas Netas		1,514	1,612	1,552	1,670	1,675	1,923	1,570	1,756	11.9%
Costo de Ventas		-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Bruta		1,514	1,612	1,552	1,670	1,675	1,923	1,570	1,756	11.9%
Margen Bruto		100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	0.0%
Gastos Generales		557	580	559	580	608	658	552	594	7.6%
Utilidad de Operación		957	1,032	992	1,090	1,067	1,265	1,017	1,162	14.2%
Margen Operativo		63.2%	64.0%	64.0%	65.3%	63.7%	65.8%	64.8%	66.2%	2.1%
EBITDA										
Margen EBITDA		-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Otros Ingresos (Gastos) Netos		-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérd.) después gastos grales.		957	1,032	992	1,090	1,067	1,265	1,017	1,162	14.2%
Ingresos (Gastos) Financieros Netos		(165)	(195)	(68)	(143)	(120)	541	(162)	25	n.a.
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos		-	0	-	(0)	(3)	(1)	(0)	(0)	23.8%
Util. (Pérdida) Antes de Imptos a Util.		792	838	924	947	944	1,805	855	1,187	38.9%
Impuestos a la Utilidad		-	-	-	-	4	1	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Cont.		792	838	924	947	940	1,804	855	1,187	38.9%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas		-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada		792	838	924	947	940	1,804	855	1,187	38.9%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)		31	38	25	62	68	92	50	90	81.3%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria		761	799	899	885	872	1,712	805	1,097	36.2%
Margen Neto		50.3%	49.6%	58.0%	53.0%	52.1%	89.0%	51.3%	62.5%	11.2%

MÚLTIPLOS HISTÓRICOS Y RAZONES FINANCIERAS		mar-22	mar-23	mar-24	mar-25	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)									
Deuda Neta / C.C.		0.09	0.10	0.12	0.14				
Cobertura Intereses		0.00	0.00	0.00	0.00				
ROA		4.4%	4.0%	4.6%	5.9%	4.9%	5.9%	4.0%	
ROE		4.9%	4.6%	5.4%	7.0%	5.7%	7.0%	4.6%	

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