

FVIA

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

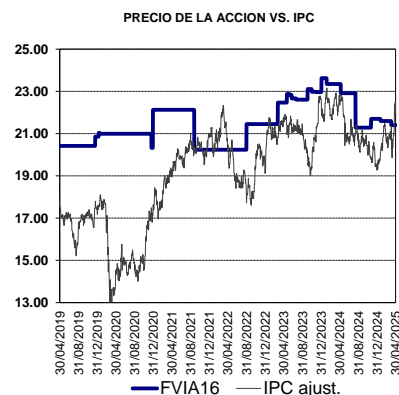
CIFRAS EN MILLONES DE PESOS
SECTOR FIBRA E

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	mar-22	mar-23	mar-24	mar-25	VAR
Activo Total	39,989	39,189	39,111	39,483	1.0%
Activo Circulante	4,917	4,061	3,943	3,796	-3.7%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	4,484	3,751	3,464	3,400	-1.9%
Clientes	36	18	46	20	-57.6%
Otras Cuentas por cobrar (Neto)	274	224	367	334	-9.0%
Inventarios	-	-	-	-	n.a.
Otros Activos Circulantes	123	68	65	43	-34.7%
Largo Plazo	35,071	35,128	35,168	35,687	1.5%
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	-	-	-	-	n.a.
Activos Intangibles (Neto)	-	-	-	-	n.a.
Otros Activos No Circulantes	35,071	35,128	35,168	35,687	1.5%
Pasivo Total	7,251	6,770	6,208	5,430	-12.5%
Pasivo Circulante	1,331	1,598	1,719	1,774	3.2%
Proveedores	279	311	286	292	2.2%
Créditos Bancarios	487	596	4,644	888	-80.9%
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	-	-	-	-	n.a.
Impuestos por Pagar	3	27	22	21	-7.8%
Otros Pasivos Circulantes	562	664	(3,232)	573	n.a.
Pasivo Largo Plazo	5,920	5,172	4,489	3,656	-18.6%
Créditos Bancarios	5,977	5,381	4,644	3,756	-19.1%
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	-	-	-	-	n.a.
Pasivos por Impuestos Diferidos	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos No Circulantes	(57)	(209)	(155)	(100)	-35.8%
Deuda Total	6,465	5,977	9,288	4,644	-50.0%
Deuda Neta	1,980	2,227	5,823	1,244	-78.6%
Capital Contable Consolidado	32,737	32,419	32,903	34,053	3.5%
Capital Contable Minoritario	-	-	-	-	n.a.
Capital Contable Mayoritario	32,737	32,419	32,903	34,053	3.5%

ÚLTIMA VALUACIÓN	
No. Acciones	1,231,460
Precio	02-abr-25 21.40
Precio Max. 12m	24.06
Precio Min. 12m	21.40
Dividendo	2.22
Dividend Yield	10.36%
Valor P.M.	26,353
CCM / CC	1.000
Efectivo	3,400
Deuda Total	4,644
Deuda Neta	1,244
Valor de la Empresa	27,597
INFORMACIÓN OPERATIVA	
Ventas 12m	3,109
Utilidad Operativa 12m	2,165
Depr. Y Amort. 12m	-
EBITDA 12 m	-
Margen EBITDA	-
Utilidad Neta 12m	1,847
Margen Neto	59.4%
CAPEX 12m	-922
MULTIPLIOS Y RAZONES FINANCIERAS	
V.E. / EBITDA	-
P.M. / EBITDA	-
P.M. / Fon	27.88
P.M. / CC May	0.77
P.M. / Utilidad	14.27
UPA	1.50
Deuda Neta / EBITDA	-
Deuda Neta / (EBITDA + CAPEX)	-

ESTADO DE RESULTADOS ÚLTIMOS 12 MESES	2,065	2,439	2,978	3,109	VAR
Ventas Netas	2,065	2,439	2,978	3,109	4.4%
Costo de Ventas	950	1,128	989	825	-16.6%
Utilidad (Pérdida) Bruta	1,115	1,312	1,990	2,285	14.8%
Margen Bruto	54.0%	53.8%	66.8%	73.5%	10.0%
Gastos Generales	395	266	97	119	23.4%
Utilidad de Operación	720	1,045	1,893	2,165	14.4%
Margen Operativo	34.8%	42.9%	63.6%	69.6%	9.6%
Otros Ingresos (Gastos) neto	173	107	14	41	185.8%
Utilidad (Pérdida) después gastos grales.	893	1,152	1,907	2,206	15.7%
Ingresos (Gastos.) Financieros Netos	(423)	(368)	(389)	(354)	-9.0%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	966	1,160	1,460	1,651	13.1%
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos a Util.	1,436	1,944	2,979	3,504	17.6%
Impuestos a la Utilidad	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Continuas	1,436	1,944	2,979	3,504	17.6%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	1,521	1,895	2,972	3,469	16.7%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	744	888	1,512	1,623	7.3%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	778	1,008	1,460	1,847	26.5%
Margen Neto	37.7%	41.3%	49.0%	59.4%	21.1%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ÚLTIMOS 12 MESES	720	1,045	1,893	2,165	VAR
Utilidad de Operación	720	1,045	1,893	2,165	14.4%
Margen EBITDA	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	n.a.
Intereses pagados	458	594	670	643	-4.0%
Intereses ganados	82	282	426	345	-19.1%
Impuestos a la Utilidad	-	-	-	-	n.a.
CAPEX	(129)	(92)	(314)	(922)	193.5%
Flujo Operativo Neto	214	642	1,335	945	-29.2%
Variación en el Capital de Trabajo	-	-	-	-	n.a.



ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL	jun-23	jun-24	sep-23	sep-24	dic-23	dic-24	mar-24	mar-25	Var
Ventas Netas	711	741	738	752	761	794	768	822	7.1%
Costo de Ventas	461	202	142	174	137	254	249	194	-21.8%
Utilidad (Pérdida) Bruta	250	539	597	578	624	541	519	628	20.9%
Margen Bruto	35.1%	72.7%	80.8%	76.8%	82.0%	68.1%	67.6%	76.3%	12.9%
Gastos Generales	44	23	46	23	(20)	23	26	50	88.3%
Utilidad de Operación	206	516	550	554	644	518	493	578	17.3%
Margen Operativo	29.0%	69.6%	74.5%	73.7%	84.6%	65.2%	64.2%	70.3%	9.6%
EBITDA	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Margen EBITDA	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Ingresos (Gastos) Neto	10	15	1	7	1	7	3	12	340.4%
Utilidad (Pérd.) después gastos grales.	216	530	551	562	645	525	495	589	19.0%
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	(100)	(96)	(103)	(90)	(91)	(85)	(94)	(82)	-12.7%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	374	387	370	425	362	433	354	406	14.5%
Util. (Pérdida) Antes de Imptos a Util.	490	821	818	896	916	873	756	913	20.9%
Impuestos a la Utilidad	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Cont.	490	821	818	896	916	873	756	913	20.9%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	490	792	816	881	916	859	750	937	24.8%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	154	413	490	404	530	411	338	395	17.0%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	336	380	327	477	385	448	413	542	31.3%
Margen Neto	47.2%	51.2%	44.2%	63.5%	50.6%	56.4%	53.7%	65.9%	12.1%

MULTIPLIOS 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)	(15.33)	(24.24)	(18.54)	(1.35)				
Deuda Neta / C.C.								
Cobertura Intereses	0.00	0.00	0.00	0.00				
ROA	1.9%	2.6%	3.7%	4.7%				
ROE	2.4%	3.1%	4.4%	5.4%				

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.

FVIA