

STORAGE

STORAGE

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS
SECTOR FIBRAS

| ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA | dic-21 | dic-22 | dic-23 | dic-24 | VAR |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Activo Total | 6,042 | 6,536 | 7,818 | 8,297 | 6.1% |
| Activo Circulante | 1,163 | 730 | 1,002 | 804 | -19.7% |
| Efectivo y Equivalentes de Efectivo | 959 | 537 | 776 | 707 | -8.8% |
| Cientes | 5 | 5 | 5 | 3 | -47.7% |
| Otras Cuentas por cobrar | 199 | 188 | 221 | 94 | -57.3% |
| Inventarios | - | - | - | - | n.a. |
| Otros Activos Circulantes | (0) | (0) | (0) | 0 | n.a. |
| Largo Plazo | 4,879 | 5,806 | 6,815 | 7,493 | 9.9% |
| Propiedades, Planta y Equipo (Neto) | 0 | 0 | 0 | 4 | 1189.0% |
| Activos Intangibles (Neto) | - | 96 | 108 | 116 | 7.2% |
| Otros Activos No Circulantes | 4,878 | 5,710 | 6,707 | 7,372 | 9.9% |
| Pasivo Total | 1,808 | 1,824 | 1,793 | 1,884 | 5.1% |
| Pasivo Circulante | 181 | 185 | 161 | 594 | 268.7% |
| Proveedores | 55 | 3 | 30 | 7 | -76.8% |
| Créditos Bancarios | - | - | - | - | n.a. |
| Créditos Bursátiles | - | - | - | 329 | n.a. |
| Otros Pasivos Con Costo | - | - | - | - | n.a. |
| Impuestos por Pagar | - | - | - | - | n.a. |
| Otros Pasivos Circulantes | 126 | 183 | 131 | 258 | 97.2% |
| Pasivo Largo Plazo | 1,627 | 1,639 | 1,632 | 1,290 | -21.0% |
| Créditos Bancarios | - | - | - | - | n.a. |
| Créditos Bursátiles | 1,479 | 1,482 | 1,485 | 1,160 | -21.9% |
| Otros Pasivos Con Costo | - | - | - | - | n.a. |
| Pasivos por Impuestos Diferidos | - | - | - | - | n.a. |
| Otros Pasivos No Circulantes | 148 | 157 | 146 | 129 | -11.4% |
| Deuda Total | 1,479 | 1,482 | 1,485 | 1,489 | 0.3% |
| Deuda Neta | 520 | 945 | 710 | 782 | 10.2% |
| Capital Contable Consolidado | 4,234 | 4,712 | 6,025 | 6,413 | 6.4% |
| Capital Contable Minoritario | - | - | - | - | n.a. |
| Capital Contable Mayoritario | 4,234 | 4,712 | 6,025 | 6,413 | 6.4% |

| ULTIMA VALUACION | |
|---------------------------------|-----------------|
| No. Acciones | 259,405 |
| Precio | 03-mar-25 18.98 |
| Precio Max. 12m | 19.00 |
| Precio Min. 12m | 14.30 |
| Dividendo | 0.31 |
| Dividend Yield | 1.66% |
| Valor P.M. | 4,924 |
| CCM / CC | 1,000 |
| Efectivo | 707 |
| Deuda Total | 1,489 |
| Deuda Neta | 782 |
| Valor de la Empresa | 5,706 |
| INFORMACION OPERATIVA | |
| Ventas 12m | 696 |
| Utilidad Operativa 12m | 431 |
| Depr. Y Amort. 12m | 0 |
| EBITDA 12 m | 0 |
| Margen EBITDA | - |
| Utilidad Neta 12m | 715 |
| Margen Neto | 102.7% |
| CAPEX 12m | 0 |
| MULTIPLOS Y RAZONES FINANCIERAS | |
| V.E. / EBITDA | N.D. |
| P.M. / EBITDA | N.D. |
| P.M. / Fon | 11.84 |
| P.M. / CC May | 0.77 |
| P.M. / Utilidad | 6.88 |
| UPA | 2.76 |
| Deuda Neta / EBITDA | N.D. |
| Deuda Neta / (EBITDA + CAPEX) | - |

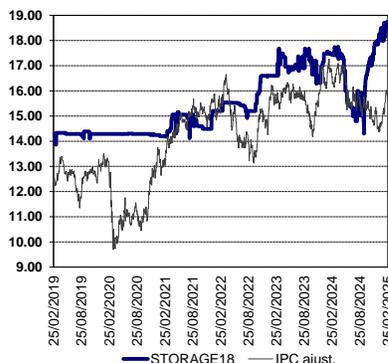
| ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MES | dic-21 | dic-22 | dic-23 | dic-24 | VAR |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| Ventas Netas | 324 | 447 | 533 | 696 | 30.6% |
| Costo de Ventas | - | - | - | - | n.a. |
| Utilidad (Pérdida) Bruta | 324 | 447 | 533 | 696 | 30.6% |
| Margen Bruto | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 0.0% |
| Gastos Generales | 113 | 188 | 234 | 266 | 13.2% |
| Utilidad de Operación | 211 | 259 | 299 | 431 | 44.2% |
| Margen Operativo | 65.1% | 58.0% | 56.0% | 61.9% | 10.4% |
| Otros Ingresos (Gastos) neto | - | - | - | - | n.a. |
| Utilidad (Pérdida) después gastos grales. | 211 | 259 | 299 | 431 | 44.2% |
| Ingresos (Gastos) Financieros Netos | (65) | 180 | 316 | 285 | -9.9% |
| Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos | - | - | - | - | n.a. |
| Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos a Util. | 146 | 439 | 615 | 715 | 16.4% |
| Impuestos a la Utilidad | - | - | - | - | n.a. |
| Utilidad (Pérdida) de las Oper. Continuas | 146 | 439 | 615 | 715 | 16.4% |
| Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas | - | - | - | - | n.a. |
| Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada | 146 | 439 | 615 | 715 | 16.4% |
| Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.) | - | - | - | - | n.a. |
| Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria | 146 | 439 | 615 | 715 | 16.4% |
| Margen Neto | 45.0% | 98.2% | 115.3% | 102.7% | -10.9% |

| RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES | | | | | VAR |
|---|------------|------------|------------|------------|--------------|
| Utilidad de Operación | 211 | 259 | 299 | 431 | 44.2% |
| Depreciación y Amortizac. | - | - | - | - | - |
| EBITDA | | | | | |
| Margen EBITDA | - | - | - | - | n.a. |
| Intereses pagados | 74 | 71 | 113 | 139 | 22.7% |
| Intereses ganados | 6 | 5 | 36 | 124 | 241.6% |
| Impuestos a la Utilidad | - | - | - | - | n.a. |
| CAPEX | | | | | |
| Flujo Operativo Neto | 142 | 194 | 222 | 416 | 87.5% |
| Variación en el Capital de Trabajo | (2) | (52) | (4) | (23) | 455.6% |

| ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL | mar-23 | mar-24 | jun-23 | jun-24 | sep-23 | sep-24 | dic-23 | dic-24 | Var |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Ventas Netas | 125 | 151 | 127 | 172 | 137 | 198 | 145 | 174 | 20.2% |
| Costo de Ventas | - | - | - | - | - | - | - | - | n.a. |
| Utilidad (Pérdida) Bruta | 125 | 151 | 127 | 172 | 137 | 198 | 145 | 174 | 20.2% |
| Margen Bruto | 100.0% | 0.0% |
| Gastos Generales | 53 | 61 | 59 | 67 | 58 | 67 | 64 | 71 | 10.0% |
| Utilidad de Operación | 72 | 91 | 68 | 106 | 78 | 131 | 81 | 104 | 28.3% |
| Margen Operativo | 57.5% | 59.9% | 53.7% | 61.4% | 57.2% | 66.0% | 55.7% | 59.4% | 6.7% |
| EBITDA | | | | | | | | | |
| Margen EBITDA | - | - | - | - | - | - | - | - | n.a. |
| Otros Ingresos (Gastos) Netos | - | - | - | - | - | - | - | - | n.a. |
| Utilidad (Pérd.) después gastos grales. | 72 | 91 | 68 | 106 | 78 | 131 | 81 | 104 | 28.3% |
| Ingresos (Gastos) Financieros Netos | 252 | 10 | 12 | 57 | 29 | 107 | 23 | 110 | 374.0% |
| Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos | - | - | - | - | - | - | - | - | n.a. |
| Util. (Pérdida) Antes de Imptos a Util. | 323 | 101 | 80 | 163 | 107 | 238 | 104 | 214 | 105.5% |
| Impuestos a la Utilidad | - | - | - | - | - | - | - | - | n.a. |
| Utilidad (Pérdida) de las Oper. Cont. | 323 | 101 | 80 | 163 | 107 | 238 | 104 | 214 | 105.5% |
| Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas | - | - | - | - | - | - | - | - | n.a. |
| Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada | 323 | 101 | 80 | 163 | 107 | 238 | 104 | 214 | 105.5% |
| Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.) | - | - | - | - | - | - | - | - | n.a. |
| Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria | 323 | 101 | 80 | 163 | 107 | 238 | 104 | 214 | 105.5% |
| Margen Neto | 259.4% | 66.6% | 63.2% | 94.6% | 78.5% | 120.0% | 71.7% | 122.5% | 50.8% |

| MULTIPLOS HISTORICOS Y RAZONES FINANCIERAS | | | | | 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. | 0.12 | 0.20 | 0.12 | 0.12 | | | | |
| Cobertura Intereses | - | - | - | - | | | | |
| ROA | 2.4% | 6.7% | 7.9% | 8.6% | | | | |
| ROE | 3.4% | 9.3% | 10.2% | 11.2% | | | | |

PRECIO DE LA ACCION VS. IPC



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.

STORAGE