

DANHOS

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

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS
SECTOR FIBRAS

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	mar-21	mar-22	mar-23	mar-24	VAR
Activo Total	67,110	68,305	70,059	72,234	3.1%
Activo Circulante	1,525	1,495	1,576	1,819	15.4%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	378	407	358	497	38.7%
Cientes	741	517	524	505	-3.6%
Otras Cuentas por cobrar	405	571	693	817	17.8%
Inventarios	-	-	-	-	n.a.
Otros Activos Circulantes	(0)	0	(0)	-	n.a.
Largo Plazo	65,586	66,809	68,483	70,415	2.8%
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	23	25	28	28	0.1%
Activos Intangibles (Neto)	5	12	9	-	n.a.
Otros Activos No Circulantes	65,558	66,773	68,446	70,387	2.8%
Pasivo Total	7,453	7,557	8,560	10,025	17.1%
Pasivo Circulante	751	741	989	957	-3.2%
Proveedores	96	130	360	338	-6.2%
Créditos Bancarios	-	-	-	-	n.a.
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	-	-	-	-	n.a.
Impuestos por Pagar	76	34	41	27	-34.8%
Otros Pasivos Circulantes	579	578	588	593	0.8%
Pasivo Largo Plazo	6,702	6,816	7,572	9,068	19.8%
Créditos Bancarios	-	-	-	-	n.a.
Créditos Bursátiles	5,703	5,886	6,486	7,973	22.9%
Otros Pasivos Con Costo	-	-	-	-	n.a.
Pasivos por Impuestos Diferidos	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos No Circulantes	999	930	1,086	1,095	0.8%
Deuda Total	5,703	5,886	6,486	7,973	22.9%
Deuda Neta	5,325	5,479	6,127	7,476	22.0%
Capital Contable Consolidado	59,657	60,747	61,498	62,209	1.2%
Capital Contable Minoritario	1,280	1,740	2,651	2,715	2.4%
Capital Contable Mayoritario	58,377	59,007	58,848	59,494	1.1%

ULTIMA VALUACION	
No. Acciones	1,564,697
Precio	07-may-24 21.28
Precio Max. 12m	23.22
Precio Min. 12m	18.94
Dividendo	1.95
Dividend Yield	9.16%
Valor P.M.	33,297
CCM / CC	0.956
Efectivo	497
Deuda Total	7,973
Deuda Neta	7,476
Valor de la Empresa	42,292
INFORMACION OPERATIVA	
Ventas 12m	6,310
Utilidad Operativa 12m	4,034
Depr. Y Amort. 12m	0
EBITDA 12 m	0
Margen EBITDA	-
Utilidad Neta 12m	3,338
Margen Neto	0.53
CAPEX 12m	-1,908
MULTIPLIOS Y RAZONES FINANCIERAS	
V.E. / EBITDA	N.D.
P.M. / EBITDA	N.D.
P.M. / Fon	21.61
P.M. / CC May	0.56
P.M. / Utilidad	9.97
UPA	2.13
Deuda Neta / EBITDA	N.D.
Deuda Neta / (EBITDA + CAPEX)	-3.92

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES					VAR
Ventas Netas	4,271	5,042	5,659	6,310	11.5%
Costo de Ventas	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Bruta	4,271	5,042	5,659	6,310	11.5%
Margen Bruto	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	0.0%
Gastos Generales	1,586	1,775	2,043	2,276	11.4%
Utilidad de Operación	2,685	3,267	3,616	4,034	11.6%
Margen Operativo	62.9%	64.8%	63.9%	63.9%	0.0%
Otros Ingresos (Gastos) neto	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) después gastos grales.	2,685	3,267	3,616	4,034	11.6%
Ingresos (Gastos.) Financieros Netos	(325)	(281)	(360)	(516)	43.5%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	-	-	-	(3)	n.a.
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos a Util.	2,360	2,987	3,256	3,515	8.0%
Impuestos a la Utilidad	2	3	10	4	-56.9%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Continuas	2,358	2,983	3,246	3,511	8.2%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	2,358	2,983	3,246	3,511	8.2%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	(13)	(3)	409	172	-57.8%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	2,371	2,986	2,837	3,338	17.7%
Margen Neto	55.5%	59.2%	50.1%	52.9%	5.5%



RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES					VAR
Utilidad de Operación	2,685	3,267	3,616	4,034	11.6%
Margen EBITDA					
Intereses pagados	342	355	454	650	43.3%
Intereses ganados	14	22	27	70	160.3%
Impuestos a la Utilidad	2	3	10	4	-56.9%
CAPEX	(780)	(1,061)	(1,411)	(1,908)	35.2%
Flujo Operativo Neto	1,575	1,870	1,768	1,541	-12.8%
Variación en el Capital de Trabajo	(780)	(1,061)	(1,411)	(1,908)	35.2%

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL	jun-22	jun-23	sep-22	sep-23	dic-22	dic-23	mar-23	mar-24	Var
Ventas Netas	1,338	1,514	1,349	1,552	1,524	1,675	1,448	1,570	8.4%
Costo de Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Bruta	1,338	1,514	1,349	1,552	1,524	1,675	1,448	1,570	8.4%
Margen Bruto	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	0.0%
Gastos Generales	474	557	473	559	579	608	518	552	6.6%
Utilidad de Operación	864	957	877	992	944	1,067	930	1,017	9.4%
Margen Operativo	64.6%	63.2%	65.0%	64.0%	62.0%	63.7%	64.2%	64.8%	0.9%
EBITDA									
Margen EBITDA									
Otros Ingresos (Gastos) Netos	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérd.) después gastos grales.	864	957	877	992	944	1,067	930	1,017	9.4%
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	(70)	(165)	(113)	(68)	(51)	(120)	(126)	(162)	29.0%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	-	-	-	-	-	(3)	-	(0)	n.a.
Util. (Pérdida) Antes de Imptos a Util.	794	792	764	924	893	944	805	855	6.3%
Impuestos a la Utilidad	-	-	-	-	10	4	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Cont.	794	792	764	924	883	940	805	855	6.3%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	794	792	764	924	883	940	805	855	6.3%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	2	31	(4)	25	382	68	29	50	73.7%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	792	761	768	899	502	872	776	805	3.8%
Margen Neto	59.2%	50.3%	56.9%	58.0%	32.9%	52.1%	53.6%	51.3%	-2.3%

MULTIPLIOS HISTORICOS Y RAZONES FINANCIERAS	mar-21	mar-22	mar-23	mar-24	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	0.09	0.10	0.12				
Cobertura Intereses	0.00	0.00	0.00	0.00				
ROA	3.5%	4.4%	4.0%	4.6%	4.3%	4.6%	4.0%	
ROE	4.0%	4.9%	4.6%	5.4%	5.0%	5.4%	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