

# FIBRAHD

# FIBRA HD SERVICIOS, S.C.

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS  
SECTOR FIBRAS

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	mar-21	mar-22	mar-23	mar-24	VAR
<b>Activo Total</b>	<b>6,159</b>	<b>6,370</b>	<b>6,427</b>	<b>7,147</b>	<b>11.2%</b>
<b>Activo Circulante</b>	<b>909</b>	<b>778</b>	<b>857</b>	<b>918</b>	<b>7.1%</b>
<b>Efectivo y Equivalentes de Efectivo</b>	<b>733</b>	<b>610</b>	<b>546</b>	<b>640</b>	<b>17.1%</b>
Clientes	121	89	43	-	n.a.
Otras Cuentas por cobrar	52	75	90	279	211.3%
Inventarios	-	-	-	-	n.a.
Otros Activos Circulantes	4	4	179	-	n.a.
<b>Largo Plazo</b>	<b>5,250</b>	<b>5,591</b>	<b>5,569</b>	<b>6,228</b>	<b>11.8%</b>
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	-	-	-	-	n.a.
Activos Intangibles (Neto)	-	-	-	-	n.a.
Otros Activos No Circulantes	5,250	5,591	5,569	6,228	11.8%
<b>Pasivo Total</b>	<b>2,987</b>	<b>3,097</b>	<b>3,199</b>	<b>3,102</b>	<b>-3.0%</b>
<b>Pasivo Circulante</b>	<b>607</b>	<b>2,040</b>	<b>242</b>	<b>161</b>	<b>-33.6%</b>
Proveedores	3	41	43	23	-46.5%
Créditos Bancarios	500	1,888	133	89	-32.8%
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	(602)	283	(45)	817	n.a.
Impuestos por Pagar	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos Circulantes	706	(173)	111	(769)	n.a.
<b>Pasivo Largo Plazo</b>	<b>2,381</b>	<b>1,057</b>	<b>2,958</b>	<b>2,941</b>	<b>-0.6%</b>
Créditos Bancarios	2,142	926	2,830	2,842	0.4%
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	7	5	-	-	n.a.
Pasivos por Impuestos Diferidos	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos No Circulantes	231	127	128	99	-22.5%
<b>Deuda Total</b>	<b>2,047</b>	<b>3,102</b>	<b>2,918</b>	<b>3,749</b>	<b>28.5%</b>
Deuda Neta	1,314	2,492	2,371	3,109	31.1%
<b>Capital Contable Consolidado</b>	<b>3,172</b>	<b>3,272</b>	<b>3,227</b>	<b>4,045</b>	<b>25.3%</b>
Capital Contable Minoritario	-	-	-	-	n.a.
Capital Contable Mayoritario	3,172	3,272	3,227	4,045	25.3%

ULTIMA VALUACION	
No. Acciones	437,180
Precio	07-may-24 2.09
Precio Max. 12m	2.30
Precio Min. 12m	1.70
Dividendo	0.00
<b>Dividend Yield</b>	<b>0.00%</b>
<b>Valor P.M.</b>	<b>914</b>
CCM / CC	1.000
Efectivo	640
Deuda Total	3,749
Deuda Neta	3,109
<b>Valor de la Empresa</b>	<b>4,023</b>
INFORMACION OPERATIVA	
<b>Ventas 12m</b>	<b>578</b>
Utilidad Operativa 12m	370
Depr. Y Amort. 12m	-
<b>EBITDA 12 m</b>	<b>-</b>
Margen EBITDA	0.4%
<b>Utilidad Neta 12m</b>	<b>817</b>
Margen Neto	141.4%
CAPEX 12m	-14
MULTIPLIOS Y RAZONES FINANCIERAS	
<b>V.E. / EBITDA</b>	<b>N.D.</b>
P.M. / EBITDA	N.D.
P.M. / Fon	4.42
<b>P.M. / CC May</b>	<b>0.23</b>
P.M. / Utilidad	1.12
UPA	1.87
Deuda Neta / EBITDA	N.D.

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES	513	549	569	578	1.5%
<b>Ventas Netas</b>	<b>513</b>	<b>549</b>	<b>569</b>	<b>578</b>	<b>1.5%</b>
Costo de Ventas	-	-	-	-	n.a.
<b>Utilidad (Pérdida) Bruta</b>	<b>513</b>	<b>549</b>	<b>569</b>	<b>578</b>	<b>1.5%</b>
<b>Margen Bruto</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>0.0%</b>
Gastos Generales	247	290	270	208	-23.0%
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>266</b>	<b>259</b>	<b>299</b>	<b>370</b>	<b>23.7%</b>
<b>Margen Operativo</b>	<b>51.8%</b>	<b>47.2%</b>	<b>52.6%</b>	<b>64.0%</b>	<b>21.8%</b>
Otros Ingresos (Gastos) neto	(30)	(38)	(69)	(36)	-47.9%
<b>Utilidad (Pérdida) después gastos grales.</b>	<b>235</b>	<b>221</b>	<b>230</b>	<b>334</b>	<b>45.3%</b>
Ingresos (Gastos.) Financieros Netos	(838)	62	(275)	483	n.a.
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	-	-	-	-	n.a.
<b>Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos a Util.</b>	<b>(602)</b>	<b>283</b>	<b>(45)</b>	<b>817</b>	<b>n.a.</b>
Impuestos a la Utilidad	7	5	-	-	n.a.
<b>Utilidad (Pérdida) de las Oper. Continuas</b>	<b>(609)</b>	<b>279</b>	<b>(45)</b>	<b>817</b>	<b>n.a.</b>
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	106	(109)	-	-	n.a.
<b>Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada</b>	<b>(503)</b>	<b>170</b>	<b>(45)</b>	<b>817</b>	<b>n.a.</b>
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	-	-	-	-	n.a.
<b>Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria</b>	<b>(503)</b>	<b>170</b>	<b>(45)</b>	<b>817</b>	<b>n.a.</b>
Margen Neto	-98.1%	30.9%	-7.9%	141.4%	n.a.

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES	266	259	299	370	23.7%
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>266</b>	<b>259</b>	<b>299</b>	<b>370</b>	<b>23.7%</b>
					n.a.
<b>Margen EBITDA</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>n.a.</b>
Intereses pagados	183	164	278	263	-5.5%
Intereses ganados	39	27	44	113	159.2%
Impuestos a la Utilidad	7	5	-	-	n.a.
<b>CAPEX</b>	<b>(54)</b>	<b>(53)</b>	<b>1</b>	<b>(14)</b>	<b>n.a.</b>
<b>Flujo Operativo Neto</b>	<b>61</b>	<b>64</b>	<b>66</b>	<b>207</b>	<b>213.4%</b>
Variación en el Capital de Trabajo	79	(7)	11	(209)	n.a.

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL	jun-22	jun-23	sep-22	sep-23	dic-22	dic-23	mar-23	mar-24	Var
<b>Ventas Netas</b>	<b>144</b>	<b>145</b>	<b>140</b>	<b>154</b>	<b>144</b>	<b>134</b>	<b>141</b>	<b>144</b>	<b>2.7%</b>
Costo de Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
<b>Utilidad (Pérdida) Bruta</b>	<b>144</b>	<b>145</b>	<b>140</b>	<b>154</b>	<b>144</b>	<b>134</b>	<b>141</b>	<b>144</b>	<b>2.7%</b>
<b>Margen Bruto</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>0.0%</b>
Gastos Generales	53	51	60	69	95	46	62	42	-31.8%
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>91</b>	<b>94</b>	<b>80</b>	<b>86</b>	<b>50</b>	<b>89</b>	<b>78</b>	<b>102</b>	<b>30.1%</b>
Margen Operativo	63.4%	64.8%	56.9%	55.4%	34.5%	66.1%	55.7%	70.6%	26.8%
<b>EBITDA</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Margen EBITDA	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Ingresos (Gastos) Neto	(3)	(23)	(61)	(9)	(4)	(2)	(1)	(1)	2.2%
<b>Utilidad (Pérd.) después gastos grales.</b>	<b>88</b>	<b>71</b>	<b>18</b>	<b>76</b>	<b>46</b>	<b>86</b>	<b>77</b>	<b>100</b>	<b>30.6%</b>
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	(66)	(61)	(20)	(54)	(93)	653	(95)	(55)	-42.5%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
<b>Util. (Pérdida) Antes de Imptos a Util.</b>	<b>22</b>	<b>10</b>	<b>(2)</b>	<b>22</b>	<b>(46)</b>	<b>739</b>	<b>(18)</b>	<b>46</b>	<b>n.a.</b>
Impuestos a la Utilidad	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
<b>Utilidad (Pérdida) de las Oper. Cont.</b>	<b>22</b>	<b>10</b>	<b>(2)</b>	<b>22</b>	<b>(46)</b>	<b>739</b>	<b>(18)</b>	<b>46</b>	<b>n.a.</b>
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
<b>Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada</b>	<b>22</b>	<b>10</b>	<b>(2)</b>	<b>22</b>	<b>(46)</b>	<b>739</b>	<b>(18)</b>	<b>46</b>	<b>n.a.</b>
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
<b>Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria</b>	<b>22</b>	<b>10</b>	<b>(2)</b>	<b>22</b>	<b>(46)</b>	<b>739</b>	<b>(18)</b>	<b>46</b>	<b>n.a.</b>
Margen Neto	15.3%	6.9%	-1.5%	14.5%	-32.2%	550.9%	-13.1%	31.6%	44.7%

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
<b>VE/ EBITDA</b>								
P/U								
P/VL								
<b>Deuda Neta / EBITDA</b>								
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)								
Deuda Neta / C.C.	0.41	0.76	0.73	0.77				
Cobertura Intereses								
<b>ROA</b>	<b>-8.2%</b>	<b>2.7%</b>	<b>-0.7%</b>	<b>11.4%</b>				
<b>ROE</b>	<b>-15.9%</b>	<b>5.2%</b>	<b>-1.4%</b>	<b>20.2%</b>				

