

FVIA

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

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS
SECTOR FIBRA E

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	mar-22	mar-23	mar-24	VAR
Activo Total	39,989	39,189	39,111	-0.2%
Activo Circulante	4,917	4,061	3,943	-2.9%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	4,484	3,751	3,464	-7.6%
Clientes	36	18	46	151.2%
Otras Cuentas por cobrar (Neto)	274	224	367	64.1%
Inventarios	-	-	-	n.a.
Otros Activos Circulantes	123	68	65	-3.5%
Largo Plazo	35,071	35,128	35,168	0.1%
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	-	-	-	n.a.
Activos Intangibles (Neto)	-	-	-	n.a.
Otros Activos No Circulantes	35,071	35,128	35,168	0.1%
Pasivo Total	7,251	6,770	6,208	-8.3%
Pasivo Circulante	1,331	1,598	1,719	7.6%
Proveedores	279	311	286	-8.1%
Créditos Bancarios	487	596	4,644	678.6%
Créditos Bursátiles	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	-	-	-	n.a.
Impuestos por Pagar	3	27	22	-18.9%
Otros Pasivos Circulantes	562	664	(3,232)	n.a.
Pasivo Largo Plazo	5,920	5,172	4,489	-13.2%
Créditos Bancarios	5,977	5,381	4,644	-13.7%
Créditos Bursátiles	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	-	-	-	n.a.
Pasivos por Impuestos Diferidos	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos No Circulantes	(57)	(209)	(155)	-25.9%
Deuda Total	6,465	5,977	9,288	55.4%
Deuda Neta	1,980	2,227	5,823	161.5%
Capital Contable Consolidado	32,737	32,419	32,903	1.5%
Capital Contable Minoritario	-	-	-	n.a.
Capital Contable Mayoritario	32,737	32,419	32,903	1.5%

ULTIMA VALUACION	
No. Acciones	1,231,460
Precio 06-feb-24	24.97
Precio Max. 12m	25.27
Precio Min. 12m	24.03
Dividendo	2.00
Dividend Yield	8.01%
Valor P.M.	30,750
CCM / CC	0.1%
Efectivo	3,464
Deuda Total	9,288
Deuda Neta	5,823
Valor de la Empresa	36,573
INFORMACION OPERATIVA	
Ventas 12m	2,978
Utilidad Operativa 12m	1,513
Depr. Y Amort. 12m	0
EBITDA 12 m	
Margen EBITDA	N.D.
Utilidad Neta 12m	1,385
Margen Neto	46.5%
CAPEX 12m	-314
MULTIPLIOS Y RAZONES FINANCIERAS	
V.E. / EBITDA	
P.M. / EBITDA	N.D.
P.M. / Fon	32.21
P.M. / CC May	0.93
P.M. / Utilidad	22.19
UPA	1.13
Deuda Neta / EBITDA	
Deuda Neta / (EBITDA + CAPEX)	

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES				VAR
Ventas Netas	2,065	2,439	2,978	22.1%
Costo de Ventas	950	1,128	989	-12.3%
Utilidad (Pérdida) Bruta	1,115	1,312	1,990	51.7%
Margen Bruto	54.0%	53.8%	66.8%	24.2%
Gastos Generales	395	266	477	79.3%
Utilidad de Operación	720	1,045	1,513	44.7%
Margen Operativo	34.8%	42.9%	50.8%	18.5%
Otros Ingresos (Gastos) neto	173	107	393	268.6%
Utilidad (Pérdida) después gastos grales.	893	1,152	1,905	65.4%
Ingresos (Gastos.) Financieros Netos	(423)	(368)	(389)	5.7%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	966	1,160	1,460	25.9%
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos a Util.	1,436	1,944	2,977	53.1%
Impuestos a la Utilidad	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Continuas	1,436	1,944	2,977	53.1%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	1,521	1,895	2,972	56.8%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	744	888	1,587	78.8%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	778	1,008	1,385	37.5%
Margen Neto	37.7%	41.3%	46.5%	12.6%



RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES				VAR
Utilidad de Operación	720	1,045	1,513	44.7%
Margen EBITDA	0.0%	0.0%	0.0%	n.a.
Intereses pagados	458	594	670	12.7%
Intereses ganados	82	282	426	50.8%
Impuestos a la Utilidad	-	-	-	n.a.
CAPEX	(129)	(92)	(314)	241.9%
Flujo Operativo Neto	214	642	955	48.8%
Variación en el Capital de Trabajo	-	-	-	n.a.

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL	jun-22	jun-23	sep-22	sep-23	dic-22	dic-23	mar-23	mar-24	Var
Ventas Netas	592	711	590	738	650	761	608	768	26.2%
Costo de Ventas	288	461	229	142	323	137	288	249	-13.6%
Utilidad (Pérdida) Bruta	303	250	361	597	327	624	320	519	62.1%
Margen Bruto	51.3%	35.1%	61.2%	80.8%	50.3%	82.0%	52.6%	67.6%	28.4%
Gastos Generales	41	44	117	209	62	198	46	26	-42.7%
Utilidad de Operación	263	206	244	387	265	427	274	493	79.7%
Margen Operativo	44.4%	29.0%	41.3%	52.5%	40.8%	56.1%	45.1%	64.2%	42.4%
EBITDA									
Margen EBITDA									
Otros Ingresos (Gastos) Neto	5	10	49	164	52	217	0	3	543.1%
Utilidad (Pérd.) después gastos grales.	268	216	293	551	317	643	274	495	80.4%
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	(93)	(100)	(137)	(103)	(48)	(91)	(90)	(94)	4.7%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	270	374	292	370	313	362	286	354	-24.0%
Util. (Pérdida) Antes de Imptos a Util.	445	490	448	818	582	914	471	756	60.6%
Impuestos a la Utilidad	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Cont.	445	490	448	818	582	914	471	756	60.6%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	445	490	484	816	497	916	470	750	59.7%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	205	154	235	490	228	530	220	413	87.6%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	240	336	249	327	269	385	250	338	35.2%
Margen Neto	40.6%	47.2%	42.1%	44.2%	41.4%	50.6%	41.1%	44.0%	2.9%

MULTIPLIOS HISTORICOS Y RAZONES FINANCIERAS			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.							
Cobertura Intereses		0.00	0.00	0.00			
ROA		1.9%	2.6%	3.5%			
ROE		2.4%	3.1%	4.2%			

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