

TERRA

TERRA, S. DE R.L. 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	51,195	53,143	51,505	55,830	8.4%
Activo Circulante	1,698	1,320	1,114	1,407	26.3%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1,330	665	498	758	52.1%
Clientes	113	94	91	88	-3.5%
Otras Cuentas por cobrar	184	439	364	303	-16.8%
Inventarios	-	-	-	-	n.a.
Otros Activos Circulantes	71	121	161	259	60.8%
Largo Plazo	49,497	51,823	50,391	54,423	8.0%
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	-	-	-	-	n.a.
Activos Intangibles (Neto)	-	-	-	-	n.a.
Otros Activos No Circulantes	49,497	51,823	50,391	54,423	8.0%
Pasivo Total	21,086	19,126	17,054	19,244	12.8%
Pasivo Circulante	1,034	656	1,587	2,027	27.7%
Proveedores	-	-	-	-	n.a.
Créditos Bancarios	310	18	1,040	912	-12.3%
Créditos Bursátiles	140	99	-	83	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	-	-	-	-	n.a.
Impuestos por Pagar	79	70	68	74	100.2%
Otros Pasivos Circulantes	504	469	479	959	11.3%
Pasivo Largo Plazo	20,052	18,470	15,467	17,216	11.3%
Créditos Bancarios	6,558	7,998	6,645	8,859	33.3%
Créditos Bursátiles	13,215	10,060	8,401	8,026	-4.5%
Otros Pasivos Con Costo	-	-	-	-	n.a.
Pasivos por Impuestos Diferidos	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos No Circulantes	279	412	421	331	-21.4%
Deuda Total	20,224	18,176	16,085	17,880	11.2%
Deuda Neta	18,894	17,510	15,587	17,122	9.8%
Capital Contable Consolidado	30,109	34,016	34,451	36,587	6.2%
Capital Contable Minoritario	-	-	-	-	n.a.
Capital Contable Mayoritario	30,109	34,016	34,451	36,587	6.2%

ULTIMA VALUACION	
No. Acciones	772,481
Precio	07-may-24 41.40
Precio Max. 12m	45.94
Precio Min. 12m	28.35
Dividendo	3.34
Dividend Yield	8.07%
Valor P.M.	31,981
CCM / CC	1.000
Efectivo	758
Deuda Total	17,880
Deuda Neta	17,122
Valor de la Empresa	49,102
INFORMACION OPERATIVA	
Ventas 12m	3,846
Utilidad Operativa 12m	2,241
Depr. Y Amort. 12m	0
EBITDA 12 m	0
Margen EBITDA	-
Utilidad Neta 12m	7,292
Margen Neto	189.6%
CAPEX 12m	-3
MULTIPLIOS Y RAZONES FINANCIERAS	
V.E. / EBITDA	N.D.
P.M. / EBITDA	N.D.
P.M. / Fon	23.97
P.M. / CC May	0.87
P.M. / Utilidad	4.39
UPA	9.44
Deuda Neta / EBITDA	N.D.
Deuda Neta / (EBITDA + CAPEX)	-5766.76

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES	mar-21	mar-22	mar-23	mar-24	VAR
Ventas Netas	4,311	4,010	4,021	3,846	-4.4%
Costo de Ventas	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Bruta	4,311	4,010	4,021	3,846	-4.4%
Margen Bruto	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	0.0%
Gastos Generales	1,125	1,070	1,122	1,604	43.0%
Utilidad de Operación	3,185	2,941	2,899	2,241	-22.7%
Margen Operativo	73.9%	73.3%	72.1%	58.3%	-19.2%
Otros Ingresos (Gastos) neto	-	(86)	(16)	55	n.a.
Utilidad (Pérdida) después gastos grales.	3,185	2,854	2,883	2,296	-20.3%
Ingresos (Gastos.) Financieros Netos	(216)	4,236	2,715	4,260	56.9%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	96	109	87	736	741.5%
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos a Util.	3,066	7,199	5,685	7,292	28.3%
Impuestos a la Utilidad	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Continuas	3,066	7,199	5,685	7,292	28.3%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	3,066	7,199	5,685	7,292	28.3%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	3,066	7,199	5,685	7,292	28.3%
Margen Neto	71.1%	179.5%	141.4%	189.6%	34.1%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES	mar-21	mar-22	mar-23	mar-24	VAR
Utilidad de Operación	3,185	2,941	2,899	2,241	-22.7%
Depreciación y Amortizac.	-	-	-	-	n.a.
Intereses pagados	1,038	874	909	941	3.5%
Intereses ganados	3	2	11	37	227.7%
Impuestos a la Utilidad	-	-	-	-	n.a.
CAPEX	-	(255)	(14)	(3)	-79.1%
Flujo Operativo Neto	2,150	1,814	1,987	1,334	-32.9%
Variación en el Capital de Trabajo	59	(162)	103	(29)	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	1,006	961	1,019	932	1,028	995	967	958	-1.0%
Costo de Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Bruta	1,006	961	1,019	932	1,028	995	967	958	-1.0%
Margen Bruto	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	0.0%
Gastos Generales	266	272	277	278	328	296	251	758	202.7%
Utilidad de Operación	740	689	742	654	701	699	717	199	-72.2%
Margen Operativo	73.5%	71.7%	72.8%	70.2%	68.1%	70.3%	74.1%	20.8%	-71.9%
EBITDA									n.a.
Margen EBITDA									0.0%
Otros Ingresos (Gastos) Neto	(21)	27	(39)	(13)	19	13	24	28	15.0%
Utilidad (Pérd.) después gastos grales.	719	716	702	641	720	712	741	228	-69.3%
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	2,417	89	1,270	2,619	(1,545)	179	573	1,372	139.6%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	120	76	(31)	303	10	45	(12)	311	n.a.
Util. (Pérdida) Antes de Imptos a Util.	3,256	881	1,942	3,563	(815)	937	1,302	1,910	46.7%
Impuestos a la Utilidad	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Cont.	3,256	881	1,942	3,563	(815)	937	1,302	1,910	46.7%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	3,256	881	1,942	3,563	(815)	937	1,302	1,910	46.7%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	3,256	881	1,942	3,563	(815)	937	1,302	1,910	46.7%
Margen Neto	323.5%	91.7%	190.6%	382.3%	-79.2%	94.2%	134.6%	199.5%	64.9%

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.	0.63	0.51	0.45	0.47				
Cobertura Intereses								
ROA	6.0%	13.5%	11.0%	13.1%				
ROE	10.2%	21.2%	16.5%	19.9%				

Subdirección de Análisis

TERRA

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.