

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	VAR
Activo Total	10,177	10,468	11,337	11,870	4.7%
Activo Circulante	3,682	3,944	3,826	4,274	11.7%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	494	663	544	466	-14.4%
Cientes	249	521	679	799	17.7%
Otras Cuentas por cobrar	387	327	280	276	-1.5%
Inventarios	2,386	2,207	2,070	2,570	24.2%
Otros Activos Circulantes	166	226	252	162	-35.5%
Largo Plazo	6,495	6,525	7,511	7,597	1.1%
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	33	28	25	25	0.0%
Activos Intangibles (Neto)	-	-	-	-	n.a.
Otros Activos No Circulantes	6,462	6,497	7,486	7,572	1.2%
Pasivo Total	5,442	5,474	6,060	6,387	5.4%
Pasivo Circulante	2,126	2,751	1,771	1,941	9.6%
Proveedores	569	1,027	770	1,041	35.2%
Créditos Bancarios	809	864	462	468	1.5%
Créditos Bursátiles	171	500	143	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	6	3	5	6	23.8%
Impuestos por Pagar	327	39	86	53	-38.3%
Otros Pasivos Circulantes	243	318	305	372	21.8%
Pasivo Largo Plazo	3,316	2,722	4,289	4,446	3.6%
Créditos Bancarios	1,312	1,083	1,017	1,193	17.4%
Créditos Bursátiles	1,145	645	502	502	0.0%
Otros Pasivos Con Costo	16	11	9	8	-12.2%
Pasivos por Impuestos Diferidos	699	975	1,230	1,321	7.4%
Otros Pasivos No Circulantes	144	8	1,531	1,421	-7.2%
Deuda Total	3,438	3,092	2,123	2,164	1.9%
Deuda Neta	2,944	2,430	1,579	1,698	7.6%
Capital Contable Consolidado	4,734	4,995	5,277	5,484	3.9%
Capital Contable Minoritario	39	40	49	51	2.7%
Capital Contable Mayoritario	4,695	4,955	5,227	5,433	3.9%

ULTIMA VALUACION	
No. Acciones	319,172
Precio	03-mar-25 3.21
Precio Max. 12m	5.17
Precio Min. 12m	2.95
Dividendo	0.00
Dividend Yield	0.00%
Valor P.M.	1,025
CCM / CC	0.991
Efectivo	466
Deuda Total	2,164
Deuda Neta	1,698
Valor de la Empresa	2,732
INFORMACION OPERATIVA	
Ventas 12m	4,487
Utilidad Operativa 12m	428
Depr. Y Amort. 12m	11
EBITDA 12 m	438
Margen EBITDA	0.10
Utilidad Neta 12m	232
Margen Neto	5.2%
CAPEX 12m	-5
MULTIPLIOS Y RAZONES FINANCIERAS	
V.E. / EBITDA	6.24
P.M. / EBITDA	2.34
P.M. / Fon	4.36
P.M. / CC May	0.19
P.M. / Utilidad	4.42
UPA	0.73
Deuda Neta / EBITDA	3.88
Deuda Neta / (EBITDA + CAPEX)	3.92

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES				VAR	
Ventas Netas	2,779	3,727	4,506	4,487	-0.4%
Costo de Ventas	2,094	2,779	3,286	3,290	0.1%
Utilidad (Pérdida) Bruta	685	948	1,220	1,197	-1.8%
Margen Bruto	24.6%	25.4%	27.1%	26.7%	-1.4%
Gastos Generales	602	571	698	770	10.3%
Utilidad de Operación	82	377	522	428	-18.1%
Margen Operativo	3.0%	10.1%	11.6%	9.5%	-17.7%
Otros Ingresos (Gastos) neto	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) después gastos grales.	82	377	522	428	-18.1%
Ingresos (Gastos.) Financieros Netos	(92)	(106)	(109)	(91)	-16.4%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos a Util.	(10)	271	413	336	-18.5%
Impuestos a la Utilidad	91	12	111	104	-6.6%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Continuas	(101)	259	302	232	-22.9%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	(101)	259	302	232	-22.9%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	3	0	6	0	-92.5%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	(104)	259	296	232	-21.6%
Margen Neto	-3.7%	6.9%	6.6%	5.2%	-21.3%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES					VAR
Utilidad de Operación	82	377	522	428	-18.1%
Depreciación y Amortizac.	25	11	9	11	13.2%
EBITDA	107	388	531	438	-17.5%
Margen EBITDA	3.9%	10.4%	11.8%	9.8%	-17.2%
Intereses pagados	107	124	135	119	-12.4%
Intereses ganados	15	21	28	24	-13.9%
Impuestos a la Utilidad	91	12	111	104	-6.6%
CAPEX	(1)	(7)	(2)	(5)	97.1%
Flujo Operativo Neto	(77)	266	310	235	-24.3%
Variación en el Capital de Trabajo	(36)	362	606	(534)	n.a.



ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL	mar-23	mar-24	jun-23	jun-24	sep-23	sep-24	dic-23	dic-24	Var
Ventas Netas	1,144	942	1,169	1,172	1,023	1,177	1,171	1,196	2.2%
Costo de Ventas	871	683	848	854	743	885	823	868	5.4%
Utilidad (Pérdida) Bruta	273	259	321	318	279	292	347	329	-5.4%
Margen Bruto	23.8%	27.5%	27.4%	27.2%	27.3%	24.8%	29.7%	27.5%	-7.5%
Gastos Generales	140	158	186	188	190	219	181	204	12.4%
Utilidad de Operación	132	100	134	130	89	73	166	125	-25.0%
Margen Operativo	11.6%	10.7%	11.5%	11.1%	8.7%	6.2%	14.2%	10.4%	-26.6%
EBITDA	134	102	136	133	90	75	172	128	-25.7%
Margen EBITDA	11.7%	10.8%	11.6%	11.4%	8.8%	6.4%	14.7%	10.7%	-4.0%
Otros Ingresos (Gastos) Neto	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérd.) después gastos grales.	132	100	134	130	89	73	166	125	-25.0%
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	(30)	(25)	(24)	(26)	(30)	(21)	(26)	(20)	-22.7%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Util. (Pérdida) Antes de Imptos a Util.	102	76	111	103	59	52	140	105	-25.4%
Impuestos a la Utilidad	29	9	23	42	(53)	19	112	34	-69.4%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Cont.	73	67	88	61	112	34	28	71	147.9%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	73	67	88	61	112	34	28	71	147.9%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	1	1	3	(1)	2	1	(0)	(0)	-84.8%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	72	66	85	62	110	33	29	71	145.5%
Margen Neto	6.3%	7.0%	7.3%	5.3%	10.7%	2.8%	2.5%	5.9%	3.4%

MULTIPLIOS HISTORICOS Y RAZONES FINANCIERAS	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	Promedio 3 Años	Máximo 3 Años	Mínimo 3 Años	Promedio Sector 3 a
VE/ EBITDA	35.44	9.04	4.83	6.24	10.21	35.44	4.75	7.25
P/U	8.20	4.11	3.30	4.42				
P/VL	0.18	0.21	0.19	0.19				
Deuda Neta / EBITDA	27.45	6.27	2.97	3.88				
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	27.71	6.38	2.99	3.92				
Deuda Neta / C.C.	0.62	0.49	0.30	0.31				
Cobertura Intereses	1.00	3.13	3.92	3.69				
ROA	-1.0%	2.5%	2.6%	2.0%				
ROE	-2.2%	5.2%	5.6%	4.2%				

CADU

Historial, Cifras en millones de pesos

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24
Activo Total	5,510	6,336	7,405	9,393	10,012	9,989	10,577	11,017	11,380	11,870
Activo Circulante	5,345	6,091	7,303	9,249	9,646	4,884	5,491	7,349	3,731	4,274
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1,233	594	628	674	491	565	494	663	544	466
Largo Plazo	164	245	102	9,393	367	5,104	5,085	3,667	7,649	7,597
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	54	53	102	89	63	46	38	55	25	25
Pasivo Total	2,285	2,815	3,431	4,784	5,175	5,029	5,389	6,011	6,103	6,387
Pasivo Circulante	584	852	1,367	1,335	1,636	1,522	1,999	3,286	1,771	1,941
Créditos Bancarios	170	294	596	492	997	717	809	864	462	468
Créditos Bursátiles	148	227	158	160	132	171	171	500	143	-
Pasivo Largo Plazo	1,701	1,964	2,064	3,449	3,539	3,507	3,390	2,725	4,333	4,446
Créditos Bancarios	750	1,145	1,404	2,218	1,730	1,413	1,312	1,083	1,017	1,193
Créditos Bursátiles	540	316	158	500	868	1,316	1,145	645	502	502
Otros Pasivos Con Costo	-	-	-	-	20	17	17	17	9	8
Deuda Total	1,609	1,982	2,316	3,371	3,713	3,591	3,438	3,092	2,123	2,164
Deuda Neta	375	1,389	1,688	2,696	3,222	3,011	2,944	2,430	1,579	1,698
Capital Contable Consolidado	3,225	3,521	3,974	4,609	4,837	4,959	5,188	5,006	5,277	5,484
Capital Contable Mayoritario	3,206	3,498	3,908	4,505	4,698	4,834	4,931	4,966	5,227	5,433

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES										
Ventas Netas	3,523	4,022	4,503	4,626	4,585	3,247	3,049	3,723	4,506	4,487
Utilidad de Operación	617	762	921	940	1,046	232	343	375	522	428
Margen Operativo	17.5%	18.9%	20.5%	20.3%	22.8%	7.1%	11.3%	10.1%	11.6%	9.5%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	428	581	638	778	842	143	125	268	296	232
Margen Neto	12.1%	14.5%	14.2%	16.8%	18.4%	4.4%	4.1%	7.2%	6.6%	5.2%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES										
Utilidad de Operación	617	762	921	940	1,046	232	343	375	522	428
Depreciación y Amortizac.	4	13	11	12	13	19	14	8	9	11
EBITDA	621	774	932	952	1,058	251	357	383	531	438
Margen EBITDA	17.6%	19.3%	20.7%	20.6%	23.1%	7.7%	11.7%	10.3%	11.8%	9.8%
Intereses pagados	14	22	27	36	37	16	71	115	135	119
Intereses ganados	4	31	39	35	16	3	14	25	28	24
Impuestos a la Utilidad	153	184	254	111	138	25	144	9	111	104
CAPEX	(0)	(12)	59	(3)	-	-	-	(22)	(7)	(5)
Flujo Operativo Neto	458	587	749	837	899	212	155	262	306	235
Variación en el Capital de Trabajo	-306.66	-1344.67	-768	-1,695	-857	5	(40)	216	540	(534)

MULTIPLS HISTORICOS Y RAZONES FINANCIERAS										
Valor de mercado	1,596	5,178	5,178	4,508	2,038	1,385	763	1,018	1,596	1,025
Valor de la empresa	1,981	6,601	6,953	7,315	5,361	4,491	3,765	3,456	3,190	2,732
VE/EBITDA	3.19	8.53	7.46	7.10	5.07	17.80	10.51	9.02	6.00	6.24
P/U	3.73	8.91	8.12	5.46	2.42	9.68	6.09	3.80	5.39	4.42
P/VL	0.50	1.48	1.33	0.99	0.43	0.29	0.15	0.21	0.31	0.19
Deuda Neta / EBITDA	0.60	1.79	1.81	2.62	3.08	12.15	8.26	6.34	2.97	3.88
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	0.60	1.82	1.70	2.62	3.08	12.21	8.30	6.73	3.01	3.92
Deuda Neta / C.C.	0.12	0.39	0.42	0.58	0.67	0.62	0.57	0.49	0.30	0.31
Cobertura Intereses	45.81	34.99	34.79	28.39	28.96	15.25	5.01	3.34	3.92	3.69
ROA	7.8%	9.2%	8.6%	8.8%	8.4%	1.4%	1.2%	2.4%	2.6%	2.0%
ROE	13.3%	16.5%	16.1%	17.7%	17.4%	2.9%	2.4%	5.4%	5.6%	4.2%