

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	mar-21	mar-22	mar-23	mar-24	VAR
Activo Total	17,000	16,937	17,468	17,713	1.4%
Activo Circulante	739	761	925	1,032	11.6%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	476	394	511	566	10.9%
Clientes	182	223	278	300	8.0%
Otras Cuentas por cobrar	62	138	114	156	37.5%
Inventarios	-	-	-	-	n.a.
Otros Activos Circulantes	20	6	23	10	-57.9%
Largo Plazo	16,261	16,176	16,543	16,681	0.8%
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	12,429	12,644	12,444	12,278	-1.3%
Activos Intangibles (Neto)	-	-	-	-	n.a.
Otros Activos No Circulantes	3,832	3,532	4,099	4,403	7.4%
Pasivo Total	5,662	5,498	4,962	5,064	2.1%
Pasivo Circulante	492	525	576	648	12.6%
Proveedores	192	210	294	274	-6.9%
Créditos Bancarios	-	-	-	-	n.a.
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	-	-	-	-	n.a.
Impuestos por Pagar	11	-	75	80	7.6%
Otros Pasivos Circulantes	289	315	206	293	42.1%
Pasivo Largo Plazo	5,169	4,973	4,386	4,416	0.7%
Créditos Bancarios	2,689	2,489	1,882	1,907	1.3%
Créditos Bursátiles	2,480	2,482	2,485	2,487	0.1%
Otros Pasivos Con Costo	-	-	-	-	n.a.
Pasivos por Impuestos Diferidos	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos No Circulantes	0	2	19	21	11.0%
Deuda Total	5,169	4,971	4,367	4,395	0.6%
Deuda Neta	4,694	4,578	3,857	3,828	-0.7%
Capital Contable Consolidado	11,339	11,439	12,506	12,649	1.1%
Capital Contable Minoritario	-	-	-	-	n.a.
Capital Contable Mayoritario	11,339	11,439	12,506	12,649	1.1%

ULTIMA VALUACION	
No. Acciones	786,364
Precio	07-may-24 9.28
Precio Max. 12m	11.27
Precio Min. 12m	8.82
Dividendo	0.51
Dividend Yield	5.52%
Valor P.M.	7,297
CCM / CC	1.000
Efectivo	566
Deuda Total	4,395
Deuda Neta	3,828
Valor de la Empresa	11,126
INFORMACION OPERATIVA	
Ventas 12m	5,255
Utilidad Operativa 12m	884
Depr. Y Amort. 12m	0
EBITDA 12 m	0
Margen EBITDA	-
Utilidad Neta 12m	529
Margen Neto	0.10
CAPEX 12m	388
MULTIPLIOS Y RAZONES FINANCIERAS	
V.E. / EBITDA	N.D.
P.M. / EBITDA	N.D.
P.M. / Fon	84.04
P.M. / CC May	0.58
P.M. / Utilidad	13.81
UPA	0.67
Deuda Neta / EBITDA	N.D.
Deuda Neta / (EBITDA + CAPEX)	-9.87

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES					VAR
Ventas Netas	1,550	3,503	5,001	5,255	5.1%
Costo de Ventas	607	987	1,348	1,501	11.4%
Utilidad (Pérdida) Bruta	942	2,516	3,653	3,754	2.8%
Margen Bruto	60.8%	71.8%	73.0%	71.4%	-2.2%
Gastos Generales	1,682	2,312	2,720	2,869	5.5%
Utilidad de Operación	(740)	205	933	884	-5.2%
Margen Operativo	-47.8%	5.8%	18.7%	16.8%	-9.8%
Otros Ingresos (Gastos) neto	(29)	1	3	19	651.6%
Utilidad (Pérdida) después gastos grales.	(769)	206	935	904	-3.4%
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	(301)	(111)	119	(361)	n.a.
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	-	-	-	(0)	n.a.
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos a Util.	(1,070)	95	1,055	542	-48.6%
Impuestos a la Utilidad	1	(5)	(2)	13	n.a.
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Continuas	(1,071)	99	1,057	529	-50.0%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	(1,071)	99	1,057	529	-50.0%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	(1,071)	99	1,057	529	-50.0%
Margen Neto	-69.1%	2.8%	21.1%	10.1%	-52.4%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES					VAR
Utilidad de Operación	(740)	205	933	884	-5.2%
Depreciación y Amortizac.					
Intereses pagados	380	387	444	435	-1.9%
Intereses ganados	19	9	25	39	54.8%
Impuestos a la Utilidad	1	(5)	(2)	13	n.a.
CAPEX	(306)	(229)	(381)	(388)	1.8%
Flujo Operativo Neto	(1,409)	(397)	135	87	-35.8%
Variación en el Capital de Trabajo	93	(70)	13	(30)	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	1,200	1,323	1,210	1,273	1,336	1,373	1,256	1,286	2.4%
Costo de Ventas	317	368	328	362	358	398	346	373	7.8%
Utilidad (Pérdida) Bruta	884	954	882	911	978	975	910	913	0.4%
Margen Bruto	73.6%	72.1%	72.9%	71.6%	73.2%	71.0%	72.4%	71.0%	-2.0%
Gastos Generales	667	710	661	718	708	737	684	705	3.0%
Utilidad de Operación	216	244	221	193	270	238	226	209	-7.4%
Margen Operativo	18.0%	18.4%	18.3%	15.2%	20.2%	17.4%	18.0%	16.2%	-9.7%
EBITDA									
Margen EBITDA									
Otros Ingresos (Gastos) Neto	(0)	2	0	(0)	4	2	(1)	15	n.a.
Utilidad (Pérd.) después gastos grales.	216	246	221	193	273	240	224	224	-0.1%
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	(106)	(72)	(107)	(121)	395	(78)	(63)	(90)	42.9%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	-	-	-	-	-	-	-	(0)	n.a.
Util. (Pérdida) Antes de Imptos a Util.	111	174	114	71	668	163	162	134	-17.0%
Impuestos a la Utilidad	(8)	(3)	(1)	(4)	11	19	(4)	2	n.a.
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Cont.	119	177	115	75	657	144	166	132	-20.2%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	119	177	115	75	657	144	166	132	-20.2%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	119	177	115	75	657	144	166	132	-20.2%
Margen Neto	9.9%	13.4%	9.5%	5.9%	49.2%	10.5%	13.2%	10.3%	-2.9%

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.	0.41	0.40	0.31	0.30				
Cobertura Intereses	0.00	0.00	0.00					
ROA	-6.3%	0.6%	6.1%	3.0%				
ROE	-9.4%	0.9%	8.5%	4.2%				

