

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	mar-21	mar-22	mar-23	mar-24	VAR
Activo Total	115,340	118,194	121,723	116,514	-4.3%
Activo Circulante	14,294	17,859	23,847	18,680	-21.7%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	4,612	7,005	12,717	7,116	-44.0%
Clientes	6,280	7,586	8,026	8,085	
Otras Cuentas por cobrar (Neto)	965	655	322	399	23.8%
Inventarios	1,053	1,150	1,085	1,282	18.2%
Otros Activos Circulantes	1,383	1,464	1,697	1,798	5.9%
Largo Plazo	101,046	100,335	97,876	97,834	0.0%
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	89,239	89,169	86,339	83,957	-2.8%
Activos Intangibles (Neto)	5,649	5,440	4,998	5,212	4.3%
Otros Activos No Circulantes	6,158	5,725	6,539	8,665	32.5%
Pasivo Total	52,979	56,048	53,069	51,631	-2.7%
Pasivo Circulante	10,086	12,073	11,626	11,514	-1.0%
Proveedores	1,487	2,000	1,673	2,315	38.3%
Créditos Bancarios	1,050	27	25	291	1050.0%
Créditos Bursátiles	1,500	2,974	1,724	1,999	15.9%
Otros Pasivos Con Costo	1,795	1,727	1,506	1,866	24.0%
Impuestos por Pagar	114	766	1,551	1,060	-31.7%
Otros Pasivos Circulantes	4,142	4,580	5,146	3,983	-22.6%
Pasivo Largo Plazo	42,892	43,975	41,443	40,117	-3.2%
Créditos Bancarios	445	405	342	291	-14.9%
Créditos Bursátiles	26,198	28,230	26,524	24,542	-7.5%
Otros Pasivos Con Costo	4,300	3,436	3,345	4,562	36.4%
Pasivos por Impuestos Diferidos	10,633	10,415	9,834	9,410	-4.3%
Otros Pasivos No Circulantes	1,316	1,488	1,398	1,312	-6.1%
Deuda Total	29,193	31,636	28,615	27,123	-5.2%
Deuda Neta	24,581	24,632	15,898	20,007	25.8%
Capital Contable Consolidado	62,361	62,146	68,654	64,883	-5.5%
Capital Contable Minoritario	8,506	8,499	9,141	9,672	5.8%
Capital Contable Mayoritario	53,856	53,648	59,513	55,211	-7.2%

ULTIMA VALUACION		
No. Acciones		4,369,940
Precio	07-may-24	40.19
Precio Max. 12m		44.74
Precio Min. 12m		31.26
Dividendo		0.00
Dividend Yield		0.00%
Valor P.M.		175,628
CCM / CC		0.851
Efectivo		7,116
Deuda Total		27,123
Deuda Neta		20,007
Valor de la Empresa		226,400
INFORMACION OPERATIVA		
Ventas 12m		57,207
Utilidad Operativa 12m		17,402
Depr. Y Amort. 12m		7,899
EBITDA 12 m		25,301
Margen EBITDA		44.2%
Utilidad Neta 12m		8,895
Margen Neto		15.5%
CAPEX 12m		-7,790
MULTIPLIOS Y RAZONES FINANCIERAS		
V.E. / EBITDA		8.95
P.M. / EBITDA		6.94
P.M. / Fon		16.22
P.M. / CC May		3.18
P.M. / Utilidad		19.75
UPA		2.04
Deuda Neta / EBITDA		0.79
Deuda Neta / (EBITDA + CAPEX)		1.14

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES					VAR
Ventas Netas	46,141	52,326	55,606	57,207	2.9%
Costo de Ventas	23,318	26,208	27,257	29,018	6.5%
Utilidad (Pérdida) Bruta	22,823	26,118	28,349	28,188	-0.6%
Margen Bruto	49.5%	49.9%	51.0%	49.3%	-3.3%
Gastos Generales	10,005	9,801	10,457	10,786	3.1%
Utilidad de Operación	12,819	16,317	17,892	17,402	-2.7%
Margen Operativo	27.8%	31.2%	32.2%	30%	-5.5%
Otros Ingresos (Gastos) neto	97	177	362	118	-67.3%
Utilidad (Pérdida) después gastos grales.	12,916	16,494	18,254	17,520	-4.0%
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	(2,490)	(2,208)	(2,472)	(1,640)	-33.7%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	(70)	30	90	116	28.1%
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos a Util.	10,356	14,315	15,872	15,996	0.8%
Impuestos a la Utilidad	2,888	4,187	3,538	4,781	35.1%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Continuas	7,468	10,128	12,333	11,215	-9.1%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	7,468	10,128	12,333	11,215	-9.1%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	1,808	2,215	2,403	2,321	-3.4%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	5,661	7,913	9,930	8,895	-10.4%
Margen Neto	12.3%	15.1%	17.9%	15.5%	-12.9%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES					VAR
Utilidad de Operación	12,819	16,317	17,892	17,402	-2.7%
Depreciación y Amortizac.	7,034	7,030	7,390	7,899	6.9%
EBITDA	19,852	23,347	25,282	25,301	0.1%
Margen EBITDA	43.0%	44.6%	45.5%	44.2%	-2.7%
Intereses pagados	2,457	2,529	2,663	2,593	-2.6%
Intereses ganados	132	213	811	688	-15.2%
Impuestos a la Utilidad	2,888	4,187	3,538	4,781	35.1%
CAPEX	(6,133)	(6,880)	(7,257)	(7,790)	7.3%
Flujo Operativo Neto	8,506	9,964	12,634	10,825	-14.3%
Variación en el Capital de Trabajo	(2,426)	(3,530)	(4,080)	(6,693)	64.0%

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL	jun-22	jun-23	sep-22	sep-23	dic-22	dic-23	mar-23	mar-24	Var
Ventas Netas	13,438	14,364	14,160	14,026	13,755	13,786	14,253	15,031	5.5%
Costo de Ventas	6,886	6,984	6,826	7,241	6,816	7,341	6,729	7,453	10.8%
Utilidad (Pérdida) Bruta	6,552	7,380	7,334	6,785	6,938	6,445	7,525	7,578	0.7%
Margen Bruto	48.8%	51.4%	51.8%	48.4%	50.4%	46.8%	52.8%	50.4%	-4.5%
Gastos Generales	2,584	2,606	2,585	2,599	2,648	2,717	2,641	2,864	8.43%
Utilidad de Operación	3,968	4,774	4,749	4,186	4,291	3,729	4,884	4,714	-3.5%
Margen Operativo	29.5%	33.2%	33.5%	29.8%	31.2%	27.0%	34.3%	31.4%	-8.5%
EBITDA	5,793	6,657	6,587	6,111	6,140	5,765	6,762	6,768	0.1%
Margen EBITDA	43.1%	46.3%	46.5%	43.6%	44.6%	41.8%	47.4%	45.0%	-2.4%
Otros Ingresos (Gastos) Neto	138	105	22	11	115	(10)	86	11.7	-86.3%
Utilidad (Pérd.) después gastos grales.	4,106	4,879	4,771	4,197	4,406	3,719	4,970	4,726	-4.9%
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	(662)	(667)	(579)	(105)	(461)	(523)	(771)	(344)	-55.3%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	33	23	22	40	15	31	21	22	-3.3%
Util. (Pérdida) Antes de Imptos a Util.	3,478	4,234	4,214	4,131	3,960	3,227	4,220	4,404	4.3%
Impuestos a la Utilidad	929	1,420	674	1,174	485	848	1,451	1,339	-7.7%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Cont.	2,548	2,814	3,541	2,957	3,475	2,379	2,769	3,065	10.7%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	2,548	2,814	3,541	2,957	3,475	2,379	2,769	3,065	10.7%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	516	674	578	550	644	464	665	634	-4.7%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	2,033	2,140	2,962	2,407	2,831	1,915	2,104	2,431	15.6%
Margen Neto	15.1%	14.9%	20.9%	17.2%	20.6%	13.9%	14.8%	16.2%	1.4%

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	9.16		8.75	8.95	8.67	9.29	7.81	9.68
P/U	23.99	2.69	17.92	19.75				
P/VL	2.52	(0.40)	2.99	3.18				
Deuda Neta / EBITDA	1.24	1.06	0.63	0.79				
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	1.79	1.50	0.88	1.14				
Deuda Neta / C.C.	0.39	0.40	0.23	0.31				
Cobertura Intereses	8.08	9.23	9.50	9.76				
ROA	4.9%	6.7%	8.2%	7.6%				
ROE	9.1%	12.7%	14.5%	13.7%				

