

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	mar-21	mar-22	mar-23	mar-24	VAR
<b>Activo Total</b>	<b>8,605</b>	<b>8,609</b>	<b>8,843</b>	<b>9,402</b>	<b>6.3%</b>
<b>Activo Circulante</b>	<b>5,993</b>	<b>6,031</b>	<b>6,626</b>	<b>6,797</b>	<b>2.6%</b>
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	875	906	1,174	824	-29.8%
Clientes	699	569	643	801	24.7%
Otras Cuentas por cobrar	566	556	663	652	-1.6%
Inventarios	3,717	3,851	3,970	4,374	10.2%
Otros Activos Circulantes	135	149	176	145	-17.6%
<b>Largo Plazo</b>	<b>2,612</b>	<b>2,578</b>	<b>2,217</b>	<b>2,605</b>	<b>17.5%</b>
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	145	136	138	151	9.4%
Activos Intangibles (Neto)	84	68	53	37	-29.3%
Otros Activos No Circulantes	2,384	2,374	2,026	2,417	19.3%
<b>Pasivo Total</b>	<b>6,445</b>	<b>6,189</b>	<b>6,126</b>	<b>6,536</b>	<b>6.7%</b>
<b>Pasivo Circulante</b>	<b>2,296</b>	<b>2,659</b>	<b>2,450</b>	<b>3,380</b>	<b>38.0%</b>
Proveedores	1,242	1,671	1,754	2,139	22.0%
Créditos Bancarios	7	-	-	-	n.a.
Créditos Bursátiles	492	440	113	530	368.7%
Otros Pasivos Con Costo	52	50	62	66	6.3%
Impuestos por Pagar	-	-	-	105	n.a.
Otros Pasivos Circulantes	502	498	521	540	3.7%
<b>Pasivo Largo Plazo</b>	<b>4,149</b>	<b>3,530</b>	<b>3,676</b>	<b>3,157</b>	<b>-14.1%</b>
Créditos Bancarios	-	-	-	-	n.a.
Créditos Bursátiles	2,585	1,950	2,248	1,630	-27.5%
Otros Pasivos Con Costo	110	97	121	109	-10.3%
Pasivos por Impuestos Diferidos	1,296	1,381	1,189	1,272	7.0%
Otros Pasivos No Circulantes	157	102	118	146	23.5%
<b>Deuda Total</b>	<b>3,155</b>	<b>2,462</b>	<b>2,454</b>	<b>2,257</b>	<b>-8.0%</b>
Deuda Neta	2,279	1,556	1,280	1,433	11.9%
<b>Capital Contable Consolidado</b>	<b>2,160</b>	<b>2,420</b>	<b>2,717</b>	<b>2,866</b>	<b>5.5%</b>
Capital Contable Minoritario	-	-	-	-	n.a.
Capital Contable Mayoritario	2,160	2,420	2,717	2,866	5.5%

ULTIMA VALUACION	
No. Acciones	287,235
Precio	26-feb-24 12.29
Precio Max. 12m	13.80
Precio Min. 12m	12.29
Dividendo	1.51
<b>Dividend Yield</b>	<b>12.31%</b>
<b>Valor P.M.</b>	<b>3,530</b>
CCM / CC	1,000
Efectivo	824
Deuda Total	2,257
Deuda Neta	1,433
<b>Valor de la Empresa</b>	<b>4,963</b>
INFORMACION OPERATIVA	
<b>Ventas 12m</b>	<b>8,955</b>
Utilidad Operativa 12m	1,345
Depr. Y Amort. 12m	100
<b>EBITDA 12 m</b>	<b>1,445</b>
Margen EBITDA	16.1%
<b>Utilidad Neta 12m</b>	<b>597</b>
Margen Neto	0.07
CAPEX 12m	-11
MULTIPLIOS Y RAZONES FINANCIERAS	
<b>V.E. / EBITDA</b>	<b>3.43</b>
P.M. / EBITDA	2.44
P.M. / Fon	5.93
<b>P.M. / CC May</b>	<b>1.23</b>
P.M. / Utilidad	5.91
UPA	2.08
Deuda Neta / EBITDA	0.99
<b>Deuda Neta / (EBITDA + CAPEX)</b>	<b>1.00</b>

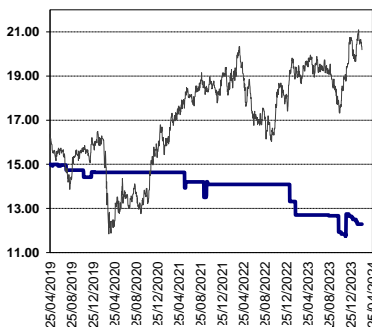
ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES					VAR
<b>Ventas Netas</b>	<b>7,448</b>	<b>7,572</b>	<b>8,342</b>	<b>8,955</b>	<b>7.4%</b>
Costo de Ventas	5,415	5,440	5,938	6,142	3.4%
<b>Utilidad (Pérdida) Bruta</b>	<b>2,033</b>	<b>2,132</b>	<b>2,404</b>	<b>2,813</b>	<b>17.0%</b>
Margen Bruto	27.3%	28.2%	28.8%	31.4%	9.0%
Gastos Generales	1,096	1,151	1,315	1,468	11.6%
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>937</b>	<b>981</b>	<b>1,089</b>	<b>1,345</b>	<b>23.5%</b>
Margen Operativo	12.6%	13.0%	13.1%	15.0%	15.0%
Otros Ingresos (Gastos) neto	11	11	18	12	-33.3%
<b>Utilidad (Pérdida) después gastos grales.</b>	<b>948</b>	<b>992</b>	<b>1,107</b>	<b>1,357</b>	<b>22.6%</b>
Ingresos (Gastos.) Financieros Netos	(577)	(541)	(523)	(349)	-33.3%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	-	-	-	-	n.a.
<b>Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos a Util.</b>	<b>371</b>	<b>450</b>	<b>583</b>	<b>1,008</b>	<b>72.7%</b>
Impuestos a la Utilidad	203	300	282	410	45.5%
<b>Utilidad (Pérdida) de las Oper. Continuas</b>	<b>168</b>	<b>150</b>	<b>302</b>	<b>597</b>	<b>98.1%</b>
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	n.a.
<b>Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada</b>	<b>168</b>	<b>150</b>	<b>302</b>	<b>597</b>	<b>98.1%</b>
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	-	-	-	-	n.a.
<b>Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria</b>	<b>168</b>	<b>150</b>	<b>302</b>	<b>597</b>	<b>98.1%</b>
Margen Neto	2.3%	2.0%	3.6%	6.7%	84.5%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES					
Utilidad de Operación	937	981	1,089	1,345	23.5%
Depreciación y Amortizac.	90	90	98	100	2.5%
<b>EBITDA</b>	<b>1,027</b>	<b>1,070</b>	<b>1,187</b>	<b>1,445</b>	<b>21.8%</b>
Margen EBITDA	13.8%	14.1%	14.2%	16.1%	13.4%
Intereses pagados	527	508	725	582	-19.7%
Intereses ganados	26	54	103	153	48.8%
Impuestos a la Utilidad	203	300	282	410	45.5%
<b>CAPEX</b>	<b>(0)</b>	<b>(12)</b>	<b>6</b>	<b>(11)</b>	<b>n.a.</b>
<b>Flujo Operativo Neto</b>	<b>322</b>	<b>304</b>	<b>289</b>	<b>595</b>	<b>105.9%</b>
Variación en el Capital de Trabajo	97	234	(229)	(878)	284.0%

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL	jun-22	jun-23	sep-22	sep-23	dic-22	dic-23	mar-23	mar-24	Var
<b>Ventas Netas</b>	<b>1,945</b>	<b>2,304</b>	<b>2,172</b>	<b>2,329</b>	<b>2,168</b>	<b>2,215</b>	<b>2,057</b>	<b>2,108</b>	<b>2.5%</b>
Costo de Ventas	1,358	1,615	1,562	1,614	1,561	1,495	1,457	1,418	-2.7%
<b>Utilidad (Pérdida) Bruta</b>	<b>587</b>	<b>688</b>	<b>610</b>	<b>715</b>	<b>608</b>	<b>720</b>	<b>599</b>	<b>690</b>	<b>15.0%</b>
Margen Bruto	30.2%	29.9%	28.1%	30.7%	28.0%	32.5%	29.1%	32.7%	12.3%
Gastos Generales	293	331	312	340	315	354	395	443	12.1%
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>294</b>	<b>357</b>	<b>298</b>	<b>376</b>	<b>292</b>	<b>366</b>	<b>205</b>	<b>247</b>	<b>20.6%</b>
Margen Operativo	15.1%	15.5%	13.7%	16.1%	13.5%	16.5%	10.0%	11.7%	17.7%
<b>EBITDA</b>	<b>317</b>	<b>382</b>	<b>322</b>	<b>400</b>	<b>318</b>	<b>390</b>	<b>230</b>	<b>272</b>	<b>18.4%</b>
Margen EBITDA	16.3%	16.6%	14.8%	17.2%	14.7%	17.6%	11.2%	12.9%	1.7%
Otros Ingresos (Gastos) Neto	4	3	6	2	4	3	3	4	32.1%
<b>Utilidad (Pérd.) después gastos grales.</b>	<b>298</b>	<b>360</b>	<b>305</b>	<b>378</b>	<b>296</b>	<b>369</b>	<b>208</b>	<b>251</b>	<b>20.8%</b>
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	(115)	(91)	(123)	(78)	(195)	(89)	(91)	(91)	0.6%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
<b>Util. (Pérdida) Antes de Imptos a Util.</b>	<b>183</b>	<b>269</b>	<b>182</b>	<b>299</b>	<b>101</b>	<b>280</b>	<b>117</b>	<b>160</b>	<b>36.5%</b>
Impuestos a la Utilidad	80	132	84	147	61	65	57	67	17.0%
<b>Utilidad (Pérdida) de las Oper. Cont.</b>	<b>104</b>	<b>137</b>	<b>98</b>	<b>153</b>	<b>41</b>	<b>215</b>	<b>60</b>	<b>93</b>	<b>55.2%</b>
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
<b>Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada</b>	<b>104</b>	<b>137</b>	<b>98</b>	<b>153</b>	<b>41</b>	<b>215</b>	<b>60</b>	<b>93</b>	<b>55.2%</b>
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
<b>Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria</b>	<b>104</b>	<b>137</b>	<b>98</b>	<b>153</b>	<b>41</b>	<b>215</b>	<b>60</b>	<b>93</b>	<b>55.2%</b>
Margen Neto	5.3%	5.9%	4.5%	6.5%	1.9%	9.7%	2.9%	4.4%	1.5%

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
<b>VE/ EBITDA</b>	<b>6.81</b>	<b>5.68</b>	<b>4.47</b>	<b>3.43</b>	<b>4.86</b>	<b>6.81</b>	<b>3.36</b>	<b>15.67</b>
P/U	28	30	13	6	16.47	30.17	5.91	
P/VL	2.18	1.87	1.48	1.23	1.53	1.87	1.23	
<b>Deuda Neta / EBITDA</b>	<b>2.22</b>	<b>1.45</b>	<b>1.08</b>	<b>0.99</b>	<b>1.17</b>	<b>1.45</b>	<b>0.99</b>	
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	2.22	1.47	1.07	1.00	1.18	1.47	1.00	
Deuda Neta / C.C.	1.06	0.64	0.47	0.50	0.54	0.64	0.47	
Cobertura Intereses	1.95	2.11	1.64	2.48	2.07	2.48	1.64	
<b>ROA</b>	<b>1.9%</b>	<b>1.7%</b>	<b>3.4%</b>	<b>6.4%</b>	<b>3.8%</b>	<b>6.4%</b>	<b>1.7%</b>	
<b>ROE</b>	<b>7.8%</b>	<b>6.2%</b>	<b>11.1%</b>	<b>20.8%</b>	<b>12.7%</b>	<b>20.8%</b>	<b>6.2%</b>	

PRECIO DE LA ACCION VS. IPC



## JAVER

Historial, Cifras en millones de pesos

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	mar-24
<b>Activo Total</b>	<b>8,837</b>	<b>8,837</b>	<b>8,721</b>	<b>9,102</b>	<b>8,953</b>	<b>9,578</b>	<b>9,402</b>
<b>Activo Circulante</b>	<b>6,132</b>	<b>6,132</b>	<b>6,088</b>	<b>6,437</b>	<b>6,671</b>	<b>6,949</b>	<b>6,797</b>
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	523	523	806	1,427	1,404	1,177	824
<b>Largo Plazo</b>	<b>2,705</b>	<b>2,705</b>	<b>2,633</b>	<b>2,666</b>	<b>2,282</b>	<b>2,629</b>	<b>2,605</b>
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	179	179	158	136	147	144	151
<b>Pasivo Total</b>	<b>6,812</b>	<b>6,812</b>	<b>6,639</b>	<b>6,733</b>	<b>6,302</b>	<b>6,837</b>	<b>6,536</b>
<b>Pasivo Circulante</b>	<b>2,019</b>	<b>2,019</b>	<b>2,321</b>	<b>2,554</b>	<b>2,554</b>	<b>3,595</b>	<b>3,380</b>
Créditos Bancarios	78	78	11	0	-	-	-
Créditos Bursátiles	-	-	366	283	-	523	530
<b>Pasivo Largo Plazo</b>	<b>4,793</b>	<b>4,793</b>	<b>4,318</b>	<b>4,179</b>	<b>3,748</b>	<b>3,242</b>	<b>3,157</b>
Créditos Bancarios	-	-	-	-	-	-	-
Créditos Bursátiles	2,999	2,999	2,687	2,634	2,359	1,768	1,630
Otros Pasivos Con Costo	135	135	118	98	122	112	109
<b>Deuda Total</b>	<b>3,255</b>	<b>3,148</b>	<b>3,143</b>	<b>2,987</b>	<b>2,457</b>	<b>2,393</b>	<b>2,257</b>
Deuda Neta	2,732	2,625	2,337	1,560	1,054	1,216	1,433
<b>Capital Contable Consolidado</b>	<b>2,026</b>	<b>2,026</b>	<b>2,082</b>	<b>2,369</b>	<b>2,651</b>	<b>2,741</b>	<b>2,866</b>
Capital Contable Mayoritario	2,026	2,026	2,082	2,369	2,651	2,741	2,866

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES							
<b>Ventas Netas</b>	<b>7,375</b>	<b>7,375</b>	<b>7,294</b>	<b>7,510</b>	<b>8,140</b>	<b>8,904</b>	<b>8,955</b>
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>812</b>	<b>812</b>	<b>886</b>	<b>969</b>	<b>1,063</b>	<b>1,303</b>	<b>1,345</b>
<b>Margen Operativo</b>	<b>11.0%</b>	<b>11.0%</b>	<b>12.1%</b>	<b>12.9%</b>	<b>13.1%</b>	<b>14.6%</b>	<b>15.0%</b>
<b>Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>140</b>	<b>146</b>	<b>262</b>	<b>565</b>	<b>597</b>
<b>Margen Neto</b>	<b>0.1%</b>	<b>0.1%</b>	<b>1.9%</b>	<b>1.9%</b>	<b>3.2%</b>	<b>6.3%</b>	<b>6.7%</b>

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES							
Utilidad de Operación	812	812	886	969	1,063	1,303	1,345
Depreciación y Amortizac.	74	74	92	90	95	100	100
<b>EBITDA</b>	<b>886</b>	<b>886</b>	<b>977</b>	<b>1,058</b>	<b>1,158</b>	<b>1,403</b>	<b>1,445</b>
Margen EBITDA	12.0%	12.0%	13.4%	14.1%	14.2%	15.8%	16.1%
Intereses pagados	583	583	553	495	723	581	582
Intereses ganados	24	24	21	47	84	157	153
Impuestos a la Utilidad	64	64	179	288	252	400	410
<b>CAPEX</b>	<b>(10)</b>	<b>(10)</b>	<b>(3)</b>	<b>(9)</b>	<b>3</b>	<b>(6)</b>	<b>(11)</b>
<b>Flujo Operativo Neto</b>	<b>253</b>	<b>253</b>	<b>263</b>	<b>314</b>	<b>270</b>	<b>572</b>	<b>595</b>
Variación en el Capital de Trabajo	(410)	(410)	(89)	308	87	(821)	(878)

MULTIPLS HISTORICOS Y RAZONES FINANCIERAS							
Valor de mercado	4,743	4,606	4,617	4,450	4,024	3,503	3,530
Valor de la empresa	7,317	7,339	7,046	6,089	5,078	4,719	4,963
<b>VE/EBITDA</b>	<b>7.17</b>	<b>8.28</b>	<b>7.11</b>	<b>5.68</b>	<b>4.38</b>	<b>3.36</b>	<b>3.43</b>
P/U	20.57	543.45	33.05	30.51	15.36	6.21	5.91
P/VL	2.37	2.27	2.22	1.88	1.52	1.28	1.23
<b>Deuda Neta / EBITDA</b>	<b>2.52</b>	<b>3.08</b>	<b>2.39</b>	<b>1.47</b>	<b>0.91</b>	<b>0.87</b>	<b>0.99</b>
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	2.55	3.12	2.49	1.56	0.91	0.87	1.00
Deuda Neta / C.C.	1.29	1.35	1.17	0.69	0.40	0.44	0.50
Cobertura Intereses	2.19	1.52	1.77	2.14	1.60	2.41	2.48
<b>ROA</b>	<b>2.8%</b>	<b>0.1%</b>	<b>1.6%</b>	<b>1.6%</b>	<b>2.9%</b>	<b>5.9%</b>	<b>6.4%</b>
<b>ROE</b>	<b>11.5%</b>	<b>0.4%</b>	<b>6.7%</b>	<b>6.2%</b>	<b>9.9%</b>	<b>20.6%</b>	<b>20.8%</b>