

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	mar-21	mar-22	mar-23	mar-24	VAR
Activo Total	28,324	33,768	25,370	23,928	-5.7%
Activo Circulante	5,014	7,762	7,702	5,321	-30.9%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1,976	4,879	4,772	2,274	-52.3%
Clientes	236	451	414	531	28.2%
Otras Cuentas por cobrar (Neto)	1,072	803	886	836	-5.6%
Inventarios	1,730	1,629	1,621	1,679	3.6%
Otros Activos Circulantes	-	-	10	-	n.a.
Largo Plazo	23,309	26,006	17,669	18,607	5.3%
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	20,074	22,817	15,014	15,468	3.0%
Activos Intangibles (Neto)	1,973	1,813	553	456	-17.6%
Otros Activos No Circulantes	1,263	1,376	2,102	2,683	27.7%
Pasivo Total	13,529	15,033	11,210	10,199	-9.0%
Pasivo Circulante	2,942	3,490	4,438	4,089	-7.9%
Proveedores	260	276	256	295	15.0%
Créditos Bancarios	192	221	333	374	12.3%
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	-	-	-	45	n.a.
Impuestos por Pagar	26	143	262	111	-57.8%
Otros Pasivos Circulantes	2,464	2,849	3,587	3,265	-9.0%
Pasivo Largo Plazo	10,587	11,543	6,771	6,110	-9.8%
Créditos Bancarios	8,363	9,328	5,768	5,350	-7.2%
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	-	42	20	50	144.7%
Pasivos por Impuestos Diferidos	1,539	1,566	797	686	-13.9%
Otros Pasivos No Circulantes	685	608	186	24	-87.0%
Deuda Total	8,555	9,549	6,101	5,724	-6.2%
Deuda Neta	6,579	4,670	1,329	3,450	159.5%
Capital Contable Consolidado	14,795	18,735	14,161	13,729	-3.1%
Capital Contable Minoritario	1,760	2,509	658	582	-11.5%
Capital Contable Mayoritario	13,035	16,226	13,503	13,146	-2.6%

ULTIMA VALUACION	
No. Acciones	1,115,919
Precio	21-dic-23 17.20
Precio Max. 12m	17.20
Precio Min. 12m	14.50
Dividendo	0.00
Dividend Yield	0.00%
Valor P.M.	19,194
CCM / CC	0.958
Efectivo	2,274
Deuda Total	5,724
Deuda Neta	3,450
Valor de la Empresa	23,494
INFORMACION OPERATIVA	
Ventas 12m	7,389
Utilidad Operativa 12m	545
Depr. Y Amort. 12m	607
EBITDA 12 m	1,153
Margen EBITDA	15.6%
Utilidad Neta 12m	154
Margen Neto	2.1%
CAPEX 12m	-2,013
MULTIPLIOS Y RAZONES FINANCIERAS	
V.E. / EBITDA	20.38
P.M. / EBITDA	16.65
P.M. / Fon	-14.43
P.M. / CC May	1.46
P.M. / Utilidad	124.65
UPA	0.14
Deuda Neta / EBITDA	2.99
Deuda Neta / (EBITDA + CAPEX)	-4.01

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MES	mar-21	mar-22	mar-23	mar-24	VAR
Ventas Netas	2,387	7,580	8,771	7,389	-15.8%
Costo de Ventas	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Bruta	2,387	7,580	8,771	7,389	-15.8%
Margen Bruto	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	0.0%
Gastos Generales	3,559	6,912	8,383	6,844	-18.4%
Utilidad de Operación	(1,172)	668	388	545	40.5%
Margen Operativo	-49.1%	8.8%	4.4%	7.4%	66.7%
Otros Ingresos (Gastos) neto	49	50	341	43	-87.5%
Utilidad (Pérdida) después gastos grales.	(1,123)	718	729	588	-19.4%
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	(203)	(163)	(511)	(219)	-57.2%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	(15)	0	(5)	(3)	-25.1%
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos a Util.	(1,341)	555	214	366	71.2%
Impuestos a la Utilidad	(262)	251	(215)	221	n.a.
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Continuas	(1,080)	304	428	144	-66.3%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	(1,080)	304	428	144	-66.3%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	(212)	(129)	9	(10)	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	(867)	432	419	154	-63.2%
Margen Neto	-36.3%	5.7%	4.8%	2.1%	-56.3%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES					VAR
Utilidad de Operación	(1,172)	668	388	545	40.5%
Depreciación y Amortizac.	537	668	843	607	-28.0%
EBITDA	(635)	1,336	1,231	1,153	-6.4%
Margen EBITDA	-26.6%	17.6%	14.0%	15.6%	11.1%
Intereses pagados	351	245	496	471	-5.0%
Intereses ganados	2	50	96	222	130.8%
Impuestos a la Utilidad	(262)	251	(215)	221	n.a.
CAPEX	(1,561)	(1,180)	(1,331)	(2,013)	51.2%
Flujo Operativo Neto	(2,283)	(290)	(285)	(1,330)	367.3%
Variación en el Capital de Trabajo	498	609	(395)	(924)	134.1%

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL	jun-22	jun-23	sep-22	sep-23	dic-22	dic-23	mar-23	mar-24	Var
Ventas Netas	2,006	1,852	1,649	1,155	2,695	2,055	2,422	2,327	-3.9%
Costo de Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Bruta	2,006	1,852	1,649	1,155	2,695	2,055	2,422	2,327	-3.9%
Margen Bruto	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	0.0%
Gastos Generales	1,868	1,791	1,794	1,374	2,858	1,909	1,863	1,769	-5.0%
Utilidad de Operación	137	61	(145)	(219)	(163)	145	558	558	0.0%
Margen Operativo	6.8%	3.3%	-8.8%	-19.0%	-6.0%	7.1%	23.1%	24.0%	4.0%
EBITDA	307	212	(145)	(67)	362	298	707	710	0.4%
Margen EBITDA	15.3%	11.4%	-8.8%	-5.8%	13.4%	14.5%	29.2%	30.5%	1.3%
Otros Ingresos (Gastos) Neto	12	2	11	8	322	26	(3)	7	n.a.
Utilidad (Pérd.) después gastos grales.	149	62	(134)	(211)	159	171	555	565	1.9%
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	(111)	(54)	(104)	(46)	(82)	(59)	(215)	(61)	-71.8%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	-	-	(5)	(3)	-	-	-	-	n.a.
Util. (Pérdida) Antes de Impptos a Util.	38	9	(242)	(260)	77	113	341	505	48.2%
Impuestos a la Utilidad	(65)	137	(80)	(181)	(314)	156	245	109	-55.4%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Cont.	103	(128)	(162)	(79)	391	(44)	96	396	313.6%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	103	(128)	(162)	(79)	391	(44)	96	396	313.6%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	25	3	(33)	(11)	10	(11)	6	9	46.5%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	78	(132)	(130)	(68)	381	(33)	89	386	332.4%
Margen Neto	3.9%	-7.1%	-7.9%	-5.9%	14.1%	-1.6%	3.7%	16.6%	12.9%

MULTIPLIOS HISTORICOS Y RAZONES FINANCIERAS	mar-22	mar-23	mar-24	Promedio 3 Años	Máximo 3 Años	Mínimo 3 Años	Promedio Sector 3 a
VE/ EBITDA							
V.E. / EBITDA Sin arrendamientos							
P/U							
P/VL							
Deuda Neta / EBITDA	(10.37)	3.50	1.08	2.99			
D. Neta sin arrendam. / EBITDA							
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	(3.00)	29.93	(13.33)	(4.01)			
Deuda Neta / C.C.		0.25	0.09	0.25			
Cobertura Intereses		5.45	2.48	2.45			
ROA	1.3%	1.7%	0.6%				
ROE	2.3%	3.0%	1.1%				

PRECIO DE LA ACCION VS. IPC

