

CIE

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	mar-23	mar-24	mar-25	mar-26	VAR
Activo Total	13,308	13,880	14,528	18,704	28.7%
Activo Circulante	3,343	3,082	3,364	11,905	253.9%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1,767	1,798	1,529	6,537	327.5%
Cientes	606	391	624	1,018	63.2%
Otras Cuentas por cobrar	401	379	553	3,774	582.3%
Inventarios	14	22	33	36	6.9%
Otros Activos Circulantes	555	491	625	540	-13.6%
Largo Plazo	9,965	10,798	11,164	6,799	-39.1%
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	256	499	552	635	15.1%
Activos Intangibles (Neto)	-	-	-	-	n.a.
Otros Activos No Circulantes	9,709	10,299	10,612	6,164	-41.9%
Pasivo Total	8,466	7,716	7,449	6,748	-9.4%
Pasivo Circulante	5,776	5,206	3,328	4,801	44.2%
Proveedores	424	116	237	228	-4.1%
Créditos Bancarios	2,004	1,500	8	6	-29.9%
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	47	39	40	43	7.6%
Impuestos por Pagar	425	246	156	1,258	707.0%
Otros Pasivos Circulantes	2,876	3,304	2,887	3,267	13.2%
Pasivo Largo Plazo	2,690	2,509	4,121	1,947	-52.8%
Créditos Bancarios	0	-	92	181	96.3%
Créditos Bursátiles	-	-	1,488	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	193	135	126	99	-20.9%
Pasivos por Impuestos Diferidos	1,591	1,674	1,729	729	-57.8%
Otros Pasivos No Circulantes	906	700	686	938	36.7%
Deuda Total	2,004	1,500	1,588	187	-88.2%
Deuda Neta	237	(298)	59	(6,350)	n.a.
Capital Contable Consolidado	4,842	6,164	7,079	11,956	68.9%
Capital Contable Minoritario	(291)	33	-	-	n.a.
Capital Contable Mayoritario	5,133	6,131	7,079	11,956	68.9%

ÚLTIMA VALUACIÓN	
No. Acciones	559,370
Precio	04-may-26 40.60
Precio Max. 12m	50.00
Precio Min. 12m	30.90
Dividendo	9.00
Dividend Yield	22.17%
Valor P.M.	22,710
CCM / CC	1.00
Efectivo	6,537
Deuda Total	187
Deuda Neta	-6,350
Valor de la Empresa	16,360
INFORMACIÓN OPERATIVA	
Ventas 12m	5,584
Utilidad Operativa 12m	549
Depr. Y Amort. 12m	119
EBITDA 12 m	667
Margen EBITDA	11.9%
Utilidad Neta 12m	11,092
Margen Neto	198.6%
CAPEX 12m	-244
MÚLTIPLOS Y RAZONES FINANCIERAS	
V.E. / EBITDA	24.53
P.M. / EBITDA	34.05
P.M. / Fon	-24.52
P.M. / CC May	1.90
P.M. / Utilidad	2.05
UPA	19.83
Deuda Neta / EBITDA	-9.52
Deuda Neta / (EBITDA + CAPEX)	-15.00

ESTADO DE RESULTADOS ÚLTIMOS 12 MESES	mar-23	mar-24	mar-25	mar-26	VAR
Ventas Netas	3,977	5,022	4,553	5,584	22.7%
Costo de Ventas	2,987	3,940	3,569	4,541	27.2%
Utilidad (Pérdida) Bruta	990	1,082	984	1,044	6.0%
Margen Bruto	24.9%	21.6%	21.6%	18.7%	-13.6%
Gastos Generales	371	397	457	495	8.3%
Utilidad de Operación	619	686	527	549	4.0%
Margen Operativo	15.6%	13.7%	11.6%	9.8%	-15.2%
Otros Ingresos (Gastos) neto	659	1,197	1,408	11,977	750.9%
Utilidad (Pérdida) después gastos grales.	1,278	1,883	1,935	12,525	547.3%
Ingresos (Gastos.) Financieros Netos	36	(170)	129	278	115.8%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	(52)	(104)	(77)	(29)	-62.8%
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos a Util.	1,263	1,608	1,987	12,775	543.0%
Impuestos a la Utilidad	(20)	367	361	1,683	366.7%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Continuas	1,282	1,241	1,626	11,092	582.1%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	1,282	1,241	1,626	11,092	582.1%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	(53)	(37)	(40)	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	1,336	1,279	1,667	11,092	565.5%
Margen Neto	33.6%	25.5%	36.6%	198.6%	442.6%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ÚLTIMOS 12 MESES	mar-23	mar-24	mar-25	mar-26	VAR
Utilidad de Operación	619	686	527	549	4.0%
Depreciación y Amortizac.	93	117	112	119	5.5%
EBITDA	712	803	640	667	4.3%
Margen EBITDA	17.9%	16.0%	14.0%	11.9%	-15.0%
Intereses pagados	42	260	232	120	-48.6%
Intereses ganados	212	177	143	453	216.0%
Impuestos a la Utilidad	(20)	367	361	1,683	366.7%
CAPEX	(74)	(305)	(93)	(244)	162.5%
Flujo Operativo Neto	828	48	97	(926)	n.a.
Variación en el Capital de Trabajo	(248)	(447)	(1,433)	(1,282)	-10.5%



ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL	jun-24	jun-25	sep-24	sep-25	dic-24	dic-25	mar-25	mar-26	Var
Ventas Netas	277	441	383	686	3,584	4,013	308	445	44.2%
Costo de Ventas	205	359	295	573	2,857	3,281	212	328	54.8%
Utilidad (Pérdida) Bruta	72	82	88	113	728	732	96	117	20.8%
Margen Bruto	26.1%	18.6%	23.0%	16.5%	20.3%	18.2%	31.3%	26.2%	-16.2%
Gastos Generales	52	55	82	54	262	326	61	60	-1.6%
Utilidad de Operación	20	27	6	59	466	406	36	57	58.5%
Margen Operativo	7.2%	6.1%	1.5%	8.6%	13.0%	10.1%	11.7%	12.8%	10.0%
EBITDA	41	49	27	81	514	461	58	76	32.0%
Margen EBITDA	14.7%	11.1%	7.0%	11.8%	14.3%	11.5%	18.7%	17.2%	-1.6%
Otros Ingresos (Gastos) Neto	278	162	205	8,136	547	3,584	378	94	-75.2%
Utilidad (Pérd.) después gastos grales.	298	189	211	8,195	1,013	3,990	414	151	-63.6%
Ingresos (Gastos.) Financieros Netos	111	(76)	95	69	(36)	144	(40)	140	n.a.
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	(32)	-	(3)	(23)	(42)	(0)	-	(6)	n.a.
Util. (Pérdida) Antes de Imptos a Util.	377	113	302	8,242	934	4,134	374	286	-23.6%
Impuestos a la Utilidad	69	85	193	490	(2)	1,021	101	87	-13.4%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Cont.	308	29	109	7,752	936	3,113	273	198	-27.3%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	308	29	109	7,752	936	3,113	273	198	-27.3%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	(7)	-	(7)	-	(26)	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	315	29	117	7,752	962	3,113	273	198	-27.3%
Margen Neto	113.7%	6.5%	30.5%	1129.6%	26.8%	77.6%	88.5%	44.6%	-43.9%

MÚLTIPLOS HISTÓRICOS Y RAZONES FINANCIERAS	mar-23	mar-24	mar-25	mar-26	Promedio 3 Años	Máximo 3 Años	Mínimo 3 Años	Promedio Sector 3 a
VE/ EBITDA	9.23	16.54	35.95	24.53	18.65	34.47	6.36	9.42
P/U	5.03	10.57	13.76	2.05	8.79	13.76	2.05	
P/VL	1.31	2.20	3.24	1.90	2.45	3.24	1.90	
Deuda Neta / EBITDA	0.33	(0.37)	0.09	(9.52)	(3.27)	0.09	(9.52)	
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	0.37	(0.60)	0.11	(15.00)	(5.16)	0.11	(15.00)	
Deuda Neta / C.C.	0.05	(0.05)	0.01	(0.53)	(0.19)	0.01	(0.53)	
Cobertura Intereses	16.90	3.09	2.75	5.58	3.81	5.58	2.75	
ROA	10.0%	9.2%	11.5%	59.3%	26.7%	59.3%	9.2%	
ROE	27.6%	20.7%	23.5%	92.8%	45.7%	92.8%	20.7%	

CIE

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	dic-25	mar-26
Activo Total	10,082	11,548	11,662	11,370	11,658	11,289	12,498	13,705	14,089	14,160	19,325	18,704
Activo Circulante	6,147	7,891	7,937	7,636	6,649	6,172	3,613	3,996	3,456	3,354	12,639	11,905
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	2,101	3,176	4,324	4,379	3,052	3,333	2,550	2,498	1,809	1,659	7,443	6,537
Largo Plazo	3,935	3,656	3,725	3,734	5,009	5,117	8,884	9,710	10,633	10,806	6,687	6,799
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	1,654	1,494	1,367	1,450	1,305	978	257	244	522	526	615	635
Pasivo Total	6,328	7,570	7,820	7,156	8,574	10,213	6,008	5,874	8,018	7,349	7,550	6,748
Pasivo Circulante	4,350	5,704	5,307	4,508	4,910	7,090	3,061	3,306	5,375	3,257	5,707	4,801
Créditos Bancarios	586	826	4	4	3	644	353	4	1,501	8	13	6
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	498	489	500	-	-	-	-	-
Pasivo Largo Plazo	1,978	1,866	2,512	2,648	3,664	3,124	2,948	2,568	2,643	4,092	1,843	1,947
Créditos Bancarios	1,218	1,026	1,191	1,195	1,182	968	7	1	-	54	176	181
Créditos Bursátiles	496	508	990	996	497	495	-	-	-	1,487	-	-
Otros Pasivos Con Costo	-	-	-	-	1,529	1,265	152	122	122	129	103	99
Deuda Total	2,299	2,360	2,185	2,195	2,179	2,633	860	5	1,501	1,549	189	187
Deuda Neta	198	(817)	(2,139)	(2,184)	(873)	(700)	(1,690)	(2,492)	(308)	(110)	(7,254)	(6,350)
Capital Contable Consolidado	3,754	3,977	3,843	4,214	3,084	1,075	6,489	7,832	6,071	6,811	11,775	11,956
Capital Contable Mayoritario	3,267	3,460	2,804	2,903	2,540	952	6,795	8,155	6,030	6,811	11,775	11,956

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES												
Ventas Netas	8,894	9,861	9,954	12,578	11,709	4,132	5,432	4,009	4,900	4,709	5,448	5,584
Utilidad de Operación	694	920	1,002	1,259	1,459	(2,138)	178	606	696	557	527	549
Margen Operativo	7.8%	9.3%	10.1%	10.0%	12.5%	-51.7%	3.3%	15.1%	14.2%	11.8%	9.7%	9.8%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	553	159	(119)	129	(259)	(1,582)	5,770	1,375	1,212	1,490	11,166	11,092
Margen Neto	6.2%	1.6%	-1.2%	1.0%	-2.2%	-38.3%	106.2%	34.3%	24.7%	31.6%	205.0%	198.6%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES												
Utilidad de Operación	694	920	1,002	1,259	1,459	(2,138)	178	606	696	557	527	549
Depreciación y Amortizac.	551	566	532	758	904	898	223	96	100	117	121	119
EBITDA	1,245	1,486	1,534	2,017	2,363	(1,240)	401	702	796	675	649	667
Margen EBITDA	14.0%	15.1%	15.4%	16.0%	20.2%	-30.0%	7.4%	17.5%	16.2%	14.3%	11.9%	11.9%
Intereses pagados	146	249	229	288	463	399	332	42	226	233	163	120
Intereses ganados	24	64	153	231	180	123	88	180	190	170	338	453
Impuestos a la Utilidad	14	589	523	630	768	(471)	437	29	286	426	1,696	1,683
CAPEX	(933)	(138)	(151)	(366)	(378)	(273)	(100)	(57)	(324)	(68)	(252)	(244)
Flujo Operativo Neto	177	574	785	965	935	(1,319)	(380)	754	149	118	(1,126)	(926)
Variación en el Capital de Trabajo	133,458	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

MULTIPLS HISTORICOS Y RAZONES FINANCIERAS												
Valor de mercado	11,322	10,393	10,393	8,991	6,593	4,699	4,357	7,719	13,928	14,264	22,934	22,710
Valor de la empresa	13,209	11,131	12,102	10,864	8,927	6,459	2,660	4,921	13,715	14,154	15,680	16,360
VE/EBITDA	10.61	7.49	7.89	5.39	3.78	(3.68)	6.16	7.01	17.24	20.98	24.18	24.53
P/U	20.49	65.22	(87.18)	54.26	(25.41)	(2.97)	0.76	5.62	11.49	9.57	2.05	2.05
P/VL	3.47	3.00	3.71	3.10	2.60	4.93	0.64	0.95	2.31	2.09	1.95	1.90
Deuda Neta / EBITDA	0.16	(0.55)	(1.39)	(1.08)	0.39	0.59	(4.21)	(3.55)	(0.39)	(0.16)	(11.18)	(9.52)
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	0.63	(0.61)	(1.55)	(1.36)	0.46	(0.76)	(4.99)	(3.86)	(0.65)	(0.18)	(18.29)	(15.00)
Deuda Neta / C. C.	0.05	(0.21)	(0.56)	(0.52)	0.30	1.07	(0.23)	(0.32)	(0.05)	(0.02)	(0.62)	(0.53)
Cobertura Intereses	8.55	5.98	6.70	7.00	5.11	(3.11)	1.21	16.62	3.52	2.90	3.97	5.58
ROA	5.5%	1.4%	-1.0%	1.5%	-2.2%	-14.0%	46.2%	10.0%	8.6%	10.5%	57.8%	59.3%
ROE	14.7%	4.0%	-3.1%	3.9%	-8.4%	-147.1%	88.9%	17.6%	20.0%	21.9%	94.8%	92.8%