

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	mar-23	mar-24	mar-25	mar-26	VAR
Activo Total	30,571	36,108	46,573	51,187	9.9%
Activo Circulante	2,572	8,671	7,483	12,905	72.5%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	987	5,414	6,291	8,536	35.7%
Cientes	-	-	-	-	n.a.
Otras Cuentas por cobrar	75	1,096	112	1,228	999.7%
Inventarios	-	-	-	-	n.a.
Otros Activos Circulantes	1,510	2,161	1,080	3,141	190.8%
Largo Plazo	27,999	27,438	39,090	38,282	-2.1%
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	8	7	7	11	52.0%
Activos Intangibles (Neto)	9	8	6	3	-41.4%
Otros Activos No Circulantes	27,982	27,422	39,076	38,267	-2.1%
Pasivo Total	11,809	8,288	12,821	12,425	-3.1%
Pasivo Circulante	3,375	739	1,182	1,130	-4.4%
Proveedores	36	75	134	102	-23.9%
Créditos Bancarios	3,032	424	928	640	-31.0%
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	-	-	-	-	n.a.
Impuestos por Pagar	9	3	3	9	193.7%
Otros Pasivos Circulantes	297	237	118	379	222.3%
Pasivo Largo Plazo	8,435	7,550	11,639	11,295	-3.0%
Créditos Bancarios	4,342	3,669	6,834	7,060	3.3%
Créditos Bursátiles	3,975	3,653	4,436	3,923	-11.6%
Otros Pasivos Con Costo	-	-	-	-	n.a.
Pasivos por Impuestos Diferidos	1	2	3	0	-99.8%
Otros Pasivos No Circulantes	116	225	366	311	-15.1%
Deuda Total	11,350	7,747	12,198	11,623	-4.7%
Deuda Neta	10,363	2,333	5,907	3,087	-47.7%
Capital Contable Consolidado	18,762	27,820	33,751	38,763	14.8%
Capital Contable Minoritario	-	-	-	-	n.a.
Capital Contable Mayoritario	18,762	27,820	33,751	38,763	14.8%

ÚLTIMA VALUACIÓN	
No. Acciones	3,083,867
Precio	06-may-26 15.14
Precio Max. 12m	16.28
Precio Min. 12m	11.46
Dividendo	1.18
Dividend Yield	7.82%
Valor P.M.	46,690
CCM / CC	1,000
Efectivo	8,536
Deuda Total	11,623
Deuda Neta	3,087
Valor de la Empresa	49,777
INFORMACIÓN OPERATIVA	
Ventas 12m	3,758
Utilidad Operativa 12m	2,673
Depr. Y Amort. 12m	-
EBITDA 12 m	-
Margen EBITDA	3.3%
Utilidad Neta 12m	-463
Margen Neto	-12.3%
CAPEX 12m	-8
MÚLTIPLOS Y RAZONES FINANCIERAS	
V.E. / EBITDA	-
P.M. / EBITDA	-
P.M. / Fon	20.09
P.M. / CC May	1.20
P.M. / Utilidad	-100.78
UPA	-0.15
Deuda Neta / EBITDA	-
Deuda Neta / (EBITDA + CAPEX)	-

ESTADO DE RESULTADOS ÚLTIMOS 12 MESES	2023	2024	2025	2026	VAR
Ventas Netas	1,498	2,385	3,274	3,758	14.8%
Costo de Ventas	-	-	300	426	42.1%
Utilidad (Pérdida) Bruta	1,498	2,385	2,975	3,332	12.0%
Margen Bruto	100.0%	100.0%	90.8%	88.7%	-2.4%
Gastos Generales	382	456	655	659	0.7%
Utilidad de Operación	1,116	1,928	2,320	2,673	15.2%
Margen Operativo	74.5%	80.9%	70.8%	71.1%	0.4%
Otros Ingresos (Gastos) neto	(0)	0	0	1	249.7%
Utilidad (Pérdida) después gastos grales.	1,116	1,928	2,320	2,674	15.2%
Ingresos (Gastos.) Financieros Netos	(411)	(1,927)	6,032	(3,129)	n.a.
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos a Util.	705	2	8,352	(455)	n.a.
Impuestos a la Utilidad	3	8	15	8	-48.2%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Continuas	703	(6)	8,336	(463)	n.a.
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	703	(6)	8,336	(463)	n.a.
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	703	(6)	8,336	(463)	n.a.
Margen Neto	46.9%	-0.2%	254.6%	-12.3%	n.a.

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ÚLTIMOS 12 MESES	2023	2024	2025	2026	VAR
Utilidad de Operación	1,116	1,928	2,320	2,673	15.2%
Depreciación y Amortizac.	-	-	-	-	-
EBITDA	-	-	-	-	-
Margen EBITDA	-	-	-	-	-
Intereses pagados	268	590	692	650	-6.0%
Intereses ganados	297	268	781	318	-59.3%
Impuestos a la Utilidad	3	8	15	8	-48.2%
CAPEX	(3)	(2)	(4)	(8)	123.4%
Flujo Operativo Neto	1,140	1,597	2,390	2,324	-2.7%
Variación en el Capital de Trabajo	(1,271)	1,314	(289)	(74)	-74.5%



ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL	jun-24	jun-25	sep-24	sep-25	dic-24	dic-25	mar-25	mar-26	Var
Ventas Netas	626	845	726	1,199	1,078	901	844	812	-3.8%
Costo de Ventas	-	-	-	356	300	70	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Bruta	626	845	726	843	778	832	844	812	-3.8%
Margen Bruto	100.0%	100.0%	100.0%	70.3%	72.2%	92.3%	100.0%	100.0%	0.0%
Gastos Generales	197	164	164	167	163	180	130	148	13.7%
Utilidad de Operación	429	682	562	676	615	651	714	664	-7.0%
Margen Operativo	68.5%	80.7%	77.4%	56.4%	57.0%	72.2%	84.6%	81.8%	-3.3%
EBITDA	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Margen EBITDA	-	-	-	-	-	-	-	(1)	n.a.
Otros Ingresos (Gastos) Neto	0	1	-	0	0	0	-	-	n.a.
Utilidad (Pérd.) después gastos grales.	429	682	562	677	615	651	714	664	-7.0%
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	1,683	(2,079)	2,540	(1,173)	1,290	213	520	(89)	n.a.
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Util. (Pérdida) Antes de Imptos a Util.	2,112	(1,397)	3,102	(496)	1,905	864	1,234	574	-53.4%
Impuestos a la Utilidad	2	2	3	2	3	2	7	2	-76.1%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Cont.	2,110	(1,399)	3,098	(498)	1,901	862	1,226	573	-53.3%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	2,110	(1,399)	3,098	(498)	1,901	862	1,226	573	-53.3%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	2,110	(1,399)	3,098	(498)	1,901	862	1,226	573	-53.3%
Margen Neto	336.9%	-165.6%	426.6%	-41.6%	176.4%	95.6%	145.3%	70.5%	-74.8%

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								
P/U								
P/VL								
Deuda Neta / EBITDA								
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	0.55	0.08	0.18	0.08				
Deuda Neta / C.C.								
Cobertura Intereses								
ROA	2.3%	0.0%	17.9%	-0.9%				
ROE	3.7%	0.0%	24.7%	-1.2%				