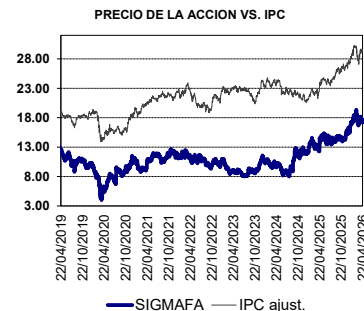


ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	mar-23	mar-24	mar-25	mar-26	VAR
Activo Total	259,284	213,528	241,130	115,931	-81.9%
Activo Circulante	128,039	98,338	167,822	47,633	-71.6%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	18,749	25,108	10,025	8,450	-15.7%
Cientes	22,075	21,248	9,130	9,201	0.8%
Otras cuentas por cobrar	9,923	8,835	6,252	5,590	-10.6%
Inventarios	50,366	40,366	20,351	20,688	1.7%
Otros Activos Circulantes	26,925	2,611	122,064	3,704	-97.0%
Largo Plazo	131,245	115,190	73,308	68,298	-6.8%
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	77,869	73,184	37,113	34,765	-6.3%
Activos Intangibles (Neto)	28,171	26,379	28,271	26,179	-7.4%
Otros Activos No Circulantes	25,205	15,626	7,923	7,354	-7.2%
Pasivo Total	205,623	182,134	222,706	90,164	-59.5%
Pasivo Circulante	106,876	63,342	153,667	35,852	-76.7%
Proveedores	45,847	45,490	25,806	23,448	-9.1%
Créditos Bancarios	4,883	134	132	93	-29.5%
Créditos Bursátiles	17,154	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	1,241	1,184	694	756	8.9%
Impuestos por Pagar	3,357	2,317	1,049	920	-12.3%
Otros Pasivos Circulantes	34,394	14,217	125,984	10,634	-91.6%
Pasivo Largo Plazo	98,746	118,791	69,039	54,312	-21.3%
Créditos Bancarios	26,168	41,436	20,800	6,952	-66.6%
Créditos Bursátiles	55,700	61,325	37,144	36,079	-2.9%
Otros Pasivos Con Costo	4,326	5,226	3,329	3,878	16.5%
Pasivos por Impuestos Diferidos	7,022	5,542	3,844	3,893	1.3%
Otros Pasivos No Circulantes	5,531	5,262	3,922	3,510	-10.5%
Deuda Total	104,071	103,119	58,229	43,124	-25.9%
Deuda Neta	85,321	78,011	48,204	34,674	-28.1%
Capital Contable Consolidado	53,661	31,394	18,424	25,767	39.9%
Capital Contable Minoritario	14,585	9,741	10,562	1,116	-89.4%
Capital Contable Mayoritario	39,077	21,653	7,861	24,651	213.6%

ÚLTIMA VALUACIÓN	
No. Acciones	5,558,537
Precio	06-may-26 16.50
Precio Max. 12m	19.53
Precio Min. 12m	13.04
Dividendo	0.48
Dividend Yield	2.90%
Valor P.M.	91,716
CCM / CC	0.96
Efectivo	8,450
Deuda Total	43,124
Deuda Neta	34,674
Valor de la Empresa	130,541
INFORMACIÓN OPERATIVA	
Ventas 12m	176,707
Utilidad Operativa 12m	13,361
Depr. Y Amort. 12m	4,710
EBITDA 12m	18,071
Margen EBITDA	10.2%
Utilidad Neta 12m	6,660
Margen Neto	3.8%
CAPEX 12m	-7,601
MÚLTIPLOS Y RAZONES FINANCIERAS	
V.E. / EBITDA	7.22
P.M. / EBITDA	5.08
P.M. / Fon	83.87
P.M. / CC May	3.72
P.M. / Utilidad	13.77
UPA	1.20
Deuda Neta / EBITDA	1.92
Deuda Neta / (EBITDA + CAPEX)	3.31

ESTADO DE RESULTADOS ÚLTIMOS 12 MESES					VAR
Ventas Netas	356,720	189,084	167,944	176,707	5.2%
Costo de Ventas	292,126	139,247	116,403	123,189	5.8%
Utilidad (Pérdida) Bruta	64,594	49,837	51,541	53,518	3.8%
Margen Bruto	18.1%	26.4%	30.7%	30.3%	-1.3%
Gastos Generales	38,058	36,752	38,667	40,157	3.9%
Utilidad de Operación	26,536	13,085	12,874	13,361	3.8%
Margen Operativo	7.4%	6.9%	7.7%	7.6%	-1.4%
Otros Ingresos (Gastos) neto	(536)	(1,465)	(464)	1,753	n.a.
Utilidad (Pérdida) después gastos grales.	25,999	11,620	12,411	15,113	21.8%
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	(7,629)	(7,974)	(9,427)	(2,323)	-75.4%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	16	31	(73)	(7)	-90.4%
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos a Util.	18,386	3,677	2,911	12,783	339.1%
Impuestos a la Utilidad	7,636	5,308	3,632	5,062	39.4%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Continuas	10,750	(1,630)	(720)	7,721	n.a.
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	28	(10,664)	1,075	(1,058)	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	10,778	(12,294)	355	6,663	1778.0%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	3,629	(1,314)	4,526	3	-99.9%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	7,149	(10,981)	(4,172)	6,660	n.a.
Margen Neto	2.0%	-5.8%	-2.5%	3.8%	n.a.



RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ÚLTIMOS 12 MESES					VAR
Utilidad de Operación	26,536	13,085	12,874	13,361	3.8%
Depreciación y Amortizac.	9,629	5,501	4,576	4,710	2.9%
EBITDA	36,165	18,586	17,450	18,071	3.6%
Margen EBITDA	10.1%	9.8%	10.4%	10.2%	-1.6%
Intereses pagados	6,534	4,974	5,438	4,507	-17.1%
Intereses ganados	585	552	507	193	-62.0%
Impuestos a la Utilidad	7,636	5,308	3,632	5,062	39.4%
CAPEX	(6,900)	(6,296)	(4,494)	(7,601)	69.1%
Flujo Operativo Neto	15,680	2,560	4,394	1,093	-75.1%
Variación en el Capital de Trabajo	(14,223)	(2,468)	3,228	(8,485)	n.a.

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL	jun-24	jun-25	sep-24	sep-25	dic-24	mar-25	mar-26	Var	
Ventas Netas	39,149	44,881	42,575	45,167	44,067	45,101	42,153	41,559	-1.4%
Costo de Ventas	26,349	31,632	29,043	31,784	31,366	31,439	29,645	28,333	-4.4%
Utilidad (Pérdida) Bruta	12,800	13,248	13,532	13,383	12,701	13,661	12,508	13,225	5.7%
Margen Bruto	32.7%	29.5%	31.8%	29.6%	28.8%	30.3%	29.7%	31.8%	7.2%
Gastos Generales	9,325	9,949	9,606	10,014	10,468	10,258	9,268	9,936	7.2%
Utilidad de Operación	3,475	3,300	3,926	3,368	2,233	3,404	3,240	3,289	1.5%
Margen Operativo	8.9%	7.4%	9.2%	7.5%	5.1%	7.5%	7.7%	7.9%	3.0%
EBITDA	4,536	4,536	5,057	4,499	3,485	4,618	4,373	4,418	1.0%
Margen EBITDA	11.6%	10.1%	11.9%	10.0%	7.9%	10.2%	10.4%	10.6%	0.3%
Otros Ingresos (Gastos) Neto	75	1,254	58	(25)	(674)	380	77	142	85.0%
Utilidad (Pérd.) después gastos grales.	3,551	4,554	3,984	3,344	1,559	3,784	3,317	3,431	3.5%
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	(3,625)	240	(2,114)	(1,029)	(2,591)	(918)	(1,098)	(616)	-43.9%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	11	(185)	28	9	(111)	169	-	1	n.a.
Util. (Pérdida) Antes de Imptos a Util.	(63)	4,608	1,899	2,323	(1,143)	3,035	2,219	2,817	26.9%
Impuestos a la Utilidad	(616)	1,636	(1,884)	920	5,269	1,446	863	1,059	22.8%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Cont.	553	2,972	3,783	1,403	(6,412)	1,589	1,356	1,757	29.6%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	391	(2,721)	766	-	(82)	1,664	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	944	251	4,548	1,403	(6,493)	3,252	1,356	1,757	29.6%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	100	(11)	4,609	6	(191)	(1)	8	9	3.3%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	844	262	(61)	1,397	(6,303)	3,253	1,348	1,749	29.7%
Margen Neto	2.2%	0.6%	-0.1%	3.1%	-14.3%	7.2%	3.2%	4.2%	1.0%

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	4.65	6.52	11.21	7.22	6.70	11.21	3.62	8.96
P/U	8.44	(2.71)	(15.08)	13.77	(1.34)	13.77	(15.08)	
P/VL	1.54	1.38	8.00	3.72	4.37	8.00	1.38	
Deuda Neta / EBITDA	2.36	4.20	2.76	1.92	2.96	4.20	1.92	
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	2.92	6.35	3.72	3.31	4.46	6.35	3.31	
Deuda Neta / C.C.	1.59	2.48	2.62	1.35	2.15	2.62	1.35	
Cobertura Intereses	5.53	3.74	3.21	4.01	3.65	4.01	3.21	
ROA	2.8%	-5.1%	-1.7%	5.7%	-0.4%	5.7%	-5.1%	
ROE	13.3%	-35.0%	-22.6%	25.8%	-10.6%	25.8%	-35.0%	

SIGMA

Historial, Cifras en millones de pesos

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	dic-25	mar-26
Activo Total	348,563	358,968	369,828	339,709	256,156	269,107	275,447	209,033	236,316	123,048	115,931
Activo Circulante	111,768	122,135	127,384	113,628	98,007	116,887	136,946	91,226	164,835	51,392	47,633
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	24,633	32,813	26,411	25,195	32,144	30,979	21,813	19,745	12,570	11,557	8,450
Largo Plazo	236,795	236,833	242,444	226,080	158,149	152,221	138,501	117,807	121,481	71,656	68,298
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	149,503	153,642	153,389	134,695	87,670	84,731	82,577	74,579	36,574	36,869	34,765
Pasivo Total	247,951	266,542	271,604	244,783	202,804	214,286	217,659	177,268	192,141	108,051	90,164
Pasivo Circulante	83,006	98,194	112,721	87,946	64,605	77,359	99,790	76,741	122,975	41,118	35,852
Créditos Bancarios	4,476	11,164	13,136	2,538	1,605	430	1,469	348	43	72	93
Créditos Bursátiles	-	1,737	4,908	-	-	1,931	5,803	11,197	-	-	-
Pasivo Largo Plazo	164,945	168,348	158,883	156,837	138,199	136,928	117,869	100,527	69,166	66,933	54,312
Créditos Bancarios	38,383	24,274	22,830	14,647	12,942	13,116	17,625	31,690	20,677	19,283	6,952
Créditos Bursátiles	98,162	118,244	112,204	115,421	102,647	102,640	81,580	52,015	37,089	34,844	36,079
Otros Pasivos Con Costo	1,501	1,298	695	6,463	5,099	5,295	4,626	5,292	3,132	3,697	3,878
Deuda Total	142,758	156,871	153,924	133,006	117,888	118,789	106,957	95,442	57,955	54,873	43,124
Deuda Neta	118,125	124,058	127,513	107,811	85,744	87,810	85,144	75,697	45,385	43,316	34,674
Capital Contable Consolidado	100,613	92,427	98,224	94,926	53,352	54,821	57,788	31,764	44,175	14,997	25,767
Capital Contable Mayoritario	75,776	69,437	73,390	71,762	38,498	39,083	41,941	22,083	33,989	15,063	24,651

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES											
Ventas Netas	293,782	317,627	366,432	337,750	263,854	308,060	368,888	228,006	163,243	177,853	176,707
Utilidad de Operación	26,413	20,534	27,647	19,541	16,185	27,751	32,285	14,321	12,853	13,179	13,361
Margen Operativo	9.0%	6.5%	7.5%	5.8%	6.1%	9.0%	8.8%	6.3%	7.9%	7.4%	7.6%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	2,324	(2,051)	13,143	5,807	3,929	4,106	18,911	(12,250)	(4,502)	8,543	6,660
Margen Neto	0.8%	-0.6%	3.6%	1.7%	1.5%	1.3%	5.1%	-5.4%	-2.8%	4.8%	3.8%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES											
Utilidad de Operación	26,413	20,534	27,647	19,541	16,185	27,751	32,285	14,321	12,853	13,179	13,361
Depreciación y Amortizac.	16,947	18,638	18,956	19,449	13,179	12,500	10,282	6,674	4,468	4,715	4,710
EBITDA	43,360	39,172	46,603	38,990	29,365	40,251	42,568	20,995	17,321	17,894	18,071
Margen EBITDA	14.8%	12.3%	12.7%	11.5%	11.1%	13.1%	11.5%	9.2%	10.6%	10.1%	10.2%
Intereses pagados	6,228	8,397	9,733	9,139	8,540	7,415	6,723	5,552	5,623	4,915	4,507
Intereses ganados	328	357	445	457	378	307	553	593	590	219	193
Impuestos a la Utilidad	4,536	1,803	9,127	5,586	10,601	8,211	8,256	6,536	3,727	4,784	5,062
CAPEX	(22,226)	(17,632)	(13,189)	(14,243)	(5,443)	(9,948)	(7,613)	(6,168)	(4,671)	(7,146)	(7,601)
Flujo Operativo Neto	10,698	11,697	14,999	10,480	5,159	14,983	20,529	3,333	3,890	1,267	1,093
Variación en el Capital de Trabajo	-4,362	-3,809	-11,819	(9,836)	(3,356)	(14,613)	(17,442)	(1,716)	2,257	(8,973)	(8,485)

MULTIPLOS HISTORICOS Y RAZONES FINANCIERAS											
Valor de mercado	119,654	118,037	114,498	46,941	56,161	73,585	60,380	62,934	74,429	97,997	91,716
Valor de la empresa	276,998	281,174	280,756	178,285	169,824	197,415	168,337	166,222	142,119	140,887	130,541
VE/EBITDA	6.39	7.18	6.02	4.57	5.57	4.75	3.95	6.74	6.33	7.87	7.22
P/U	51.48	(57.55)	8.71	8.08	14.30	17.92	3.19	(5.17)	(16.53)	11.47	13.77
P/VL	1.58	1.70	1.56	0.65	1.46	1.88	1.44	2.85	2.19	6.51	3.72
Deuda Neta / EBITDA	2.72	3.17	2.74	2.98	2.92	2.18	2.00	3.07	2.02	2.42	1.92
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	5.59	5.76	3.82	4.70	3.85	3.11	2.44	4.10	2.55	4.03	3.31
Deuda Neta / C.C.	1.17	1.34	1.30	1.22	1.72	1.72	1.47	2.38	1.03	2.89	1.35
Cobertura Intereses	6.96	4.66	4.79	4.27	3.44	5.43	6.33	3.56	3.20	3.64	4.01
ROA	0.7%	-0.6%	3.6%	1.7%	1.5%	1.5%	6.9%	-5.8%	-1.9%	6.9%	5.7%
ROE	2.3%	-2.2%	13.4%	6.1%	7.4%	7.5%	32.7%	-38.3%	-10.2%	57.0%	25.8%