

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	jun-21	jun-22	jun-23	jun-24	VAR
Activo Total	263,715	298,181	227,548	228,542	0.4%
Activo Circulante	107,430	139,960	99,090	104,023	5.0%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	29,160	27,811	19,516	21,695	11.2%
Clientes	24,328	36,384	20,911	24,648	17.9%
Otras cuentas por cobrar	11,292	10,501	9,228	8,783	-4.8%
Inventarios	38,280	58,370	44,653	44,678	0.1%
Otros Activos Circulantes	4,369	6,894	4,782	4,218	-11.8%
Largo Plazo	156,286	158,221	128,458	124,519	-3.1%
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	87,522	93,524	75,030	77,841	3.7%
Activos Intangibles (Neto)	37,746	34,785	27,680	28,668	3.6%
Otros Activos No Circulantes	31,019	29,912	25,748	18,010	-30.1%
Pasivo Total	205,864	239,388	181,589	192,181	5.8%
Pasivo Circulante	70,098	100,860	86,698	70,592	-18.6%
Proveedores	47,646	65,262	44,293	52,588	18.7%
Créditos Bancarios	1,649	8,995	2,796	8	-99.7%
Créditos Bursátiles	-	1,877	16,227	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	1,927	1,907	1,339	1,453	8.5%
Impuestos por Pagar	1,475	2,263	3,077	1,137	-63.0%
Otros Pasivos Circulantes	17,401	20,503	18,965	15,407	-18.8%
Pasivo Largo Plazo	135,766	138,582	94,891	121,589	28.1%
Créditos Bancarios	13,297	18,127	25,654	49,301	92.2%
Créditos Bursátiles	101,101	98,610	52,534	55,371	5.4%
Otros Pasivos Con Costo	4,666	5,003	5,180	5,748	11.0%
Pasivos por Impuestos Diferidos	9,626	10,037	6,143	6,505	5.9%
Otros Pasivos No Circulantes	7,076	6,805	5,380	4,664	-13.3%
Deuda Total	116,581	128,324	97,388	104,881	7.7%
Deuda Neta	87,421	100,513	77,872	83,186	6.8%
Capital Contable Consolidado	57,851	58,793	45,959	36,361	-20.9%
Capital Contable Minoritario	16,115	17,402	12,126	10,233	-15.6%
Capital Contable Mayoritario	41,737	41,391	33,834	26,128	-22.8%

ULTIMA VALUACION	
No. Acciones	4,818,823
Precio	31-jul-24 10.77
Precio Max. 12m	14.74
Precio Min. 12m	10.01
Dividendo	0.17
Dividend Yield	1.56%
Valor P.M.	51,899
CCM / CC	0.72
Efectivo	21,695
Deuda Total	104,881
Deuda Neta	83,186
Valor de la Empresa	155,410
INFORMACION OPERATIVA	
Ventas 12m	281,991
Utilidad Operativa 12m	16,703
Depr. Y Amort. 12m	8,877
EBITDA 12 m	25,580
Margen EBITDA	9.1%
Utilidad Neta 12m	-10,224
Margen Neto	-3.6%
CAPEX 12m	-6,084
MULTIPLIOS Y RAZONES FINANCIERAS	
V.E. / EBITDA	6.08
P.M. / EBITDA	2.03
P.M. / Fon	4.91
P.M. / CC May	1.99
P.M. / Utilidad	-5.08
UPA	-2.12
Deuda Neta / EBITDA	3.25
Deuda Neta / (EBITDA + CAPEX)	4.27

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES	2023	2022	2021	2020	VAR
Ventas Netas	277,623	336,712	337,149	281,991	-16.4%
Costo de Ventas	211,084	264,568	278,927	224,310	-19.6%
Utilidad (Pérdida) Bruta	66,539	72,144	58,222	57,681	-0.9%
Margen Bruto	24.0%	21.4%	17.3%	20.5%	18.5%
Gastos Generales	41,409	37,378	38,694	40,978	5.9%
Utilidad de Operación	25,130	34,766	19,527	16,703	-14.5%
Margen Operativo	9.1%	10.3%	5.8%	5.9%	2.3%
Otros Ingresos (Gastos) neto	292	(2,087)	(372)	(11,573)	3008.5%
Utilidad (Pérdida) después gastos grales.	25,422	32,679	19,155	5,130	-73.2%
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	(7,740)	(6,847)	(8,362)	(13,934)	66.6%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	147	51	4	(147)	n.a.
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos a Util.	17,829	25,883	10,797	(8,952)	n.a.
Impuestos a la Utilidad	15,440	12,048	6,359	2,774	-56.4%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Continuas	2,389	13,835	4,438	(11,726)	n.a.
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	12,077	(1,125)	161	0	-99.8%
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	14,466	12,710	4,599	(11,726)	n.a.
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	6,804	4,538	2,227	(1,501)	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	7,662	8,172	2,373	(10,224)	n.a.
Margen Neto	2.8%	2.4%	0.7%	-3.6%	n.a.



RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES	2023	2022	2021	2020	VAR
Utilidad de Operación	25,130	34,766	19,527	16,703	-14.5%
Depreciación y Amortizac.	12,784	11,057	8,971	8,877	-1.1%
EBITDA	37,914	45,823	28,498	25,580	-10.2%
Margen EBITDA	13.7%	13.6%	8.5%	9.1%	7.3%
Intereses pagados	7,691	5,602	6,864	7,466	8.8%
Intereses ganados	277	351	707	1,317	86.2%
Impuestos a la Utilidad	15,440	12,048	6,359	2,774	-56.4%
CAPEX	(6,105)	(8,869)	(6,047)	(6,084)	0.6%
Flujo Operativo Neto	8,955	19,656	9,935	10,572	6.4%
Variación en el Capital de Trabajo	(2,154)	(22,044)	(4,788)	(5,692)	18.9%

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL	sep-22	sep-23	dic-22	dic-23	mar-23	mar-24	jun-23	jun-24	Var
Ventas Netas	98,289	71,606	87,698	68,440	76,374	69,776	74,788	72,169	-3.5%
Costo de Ventas	81,858	57,138	74,378	55,719	62,236	54,789	60,456	56,663	-6.3%
Utilidad (Pérdida) Bruta	16,431	14,467	13,321	12,721	14,138	14,987	14,332	15,506	8.2%
Margen Bruto	16.7%	20.2%	15.2%	18.6%	18.5%	21.5%	19.2%	21.5%	12.1%
Gastos Generales	9,601	10,113	9,253	10,000	9,683	10,270	10,158	10,595	4.3%
Utilidad de Operación	6,830	4,354	4,068	2,721	4,455	4,717	4,175	4,911	17.6%
Margen Operativo	6.9%	6.1%	4.6%	4.0%	5.8%	6.8%	5.6%	6.8%	21.9%
EBITDA	9,080	6,437	6,431	5,222	6,653	6,874	6,333	7,046	11.2%
Margen EBITDA	9.2%	9.0%	7.3%	7.6%	8.7%	9.9%	8.5%	9.8%	1.3%
Otros Ingresos (Gastos) Neto	54	(2,597)	(91)	(9,658)	(539)	190	204	493	142.0%
Utilidad (Pérd.) después gastos grales.	6,884	1,757	3,976	(6,938)	3,916	4,907	4,378	5,404	23.4%
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	(2,291)	(3,125)	(2,211)	(3,222)	(1,621)	(2,230)	(2,239)	(5,358)	139.3%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	2	(17)	(5)	(126)	10	(6)	(3)	2	n.a.
Util. (Pérdida) Antes de Imptos a Util.	4,595	(1,386)	1,761	(10,285)	2,304	2,671	2,137	48	-97.8%
Impuestos a la Utilidad	770	(622)	1,680	2,857	2,186	1,435	1,723	(896)	n.a.
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Cont.	3,825	(763)	81	(13,142)	118	1,236	414	944	127.9%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	(128)	0	114	-	215	-	(39)	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	3,697	(763)	195	(13,142)	334	1,236	375	944	151.8%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	826	40	526	(1,860)	586	218	288	100	-65.3%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	2,870	(803)	(332)	(11,282)	(252)	1,017	87	844	870.1%
Margen Neto	2.9%	-1.1%	-0.4%	-16.5%	-0.3%	1.5%	0.1%	1.2%	1.1%

MULTIPLIOS HISTORICOS Y RAZONES FINANCIERAS	jun-21	jun-22	jun-23	jun-24	Promedio 3 Años	Máximo 3 Años	Mínimo 3 Años	Promedio Sector 3 a
VE/ EBITDA	5.66	4.18	5.05	6.08	5.15	6.79	3.56	8.46
P/U	11.97	7.84	20.49	5.08	7.75	20.49	(5.08)	
P/VL	2.20	1.55	1.44	1.99	1.66	1.99	1.44	
Deuda Neta / EBITDA	2.31	2.19	2.73	3.25	2.73	3.25	2.19	
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	2.75	2.72	3.47	4.27	3.49	4.27	2.72	
Deuda Neta / C.C.	1.51	1.71	1.69	2.29	1.90	2.29	1.69	
Cobertura Intereses	4.93	8.18	4.15	3.43	5.25	8.18	3.43	
ROA	2.9%	2.7%	1.0%	-4.5%	-0.2%	2.7%	-4.5%	
ROE	13.2%	13.9%	5.2%	-28.1%	-3.0%	13.9%	-28.1%	

ALFA

Historial, Cifras en millones de pesos

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	jun-24
Activo Total	232,881	266,705	348,563	358,968	369,828	339,709	256,156	269,107	275,447	209,033	228,542
Activo Circulante	85,343	97,333	111,768	122,135	127,384	113,628	98,007	116,887	136,946	91,226	104,023
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	22,141	24,852	24,633	32,813	26,411	25,195	32,144	30,979	21,813	19,745	21,695
Largo Plazo	147,538	169,373	236,795	236,833	242,444	226,080	158,149	152,221	138,501	117,807	124,519
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	93,908	106,376	149,503	153,642	153,389	134,695	87,670	84,731	82,577	74,579	77,841
Pasivo Total	163,722	186,890	247,951	266,542	271,604	244,783	202,804	214,286	217,659	177,268	192,181
Pasivo Circulante	62,115	62,966	83,006	98,194	112,721	87,946	64,605	77,359	99,790	76,741	70,592
Créditos Bancarios	9,357	4,476	4,476	11,164	13,136	2,538	1,605	430	1,469	348	8
Créditos Bursátiles	175	-	-	1,737	4,908	-	-	1,931	5,803	11,197	-
Pasivo Largo Plazo	101,606	123,925	164,945	168,348	158,883	156,837	138,199	136,928	117,869	100,527	121,589
Créditos Bancarios	21,464	36,206	38,383	24,274	22,830	14,647	12,942	13,116	17,625	31,690	49,301
Créditos Bursátiles	60,240	65,076	98,162	118,244	112,204	115,421	102,647	102,640	81,580	52,015	55,371
Otros Pasivos Con Costo	623	1,110	1,501	1,298	695	6,463	5,099	5,295	4,626	5,292	5,748
Deuda Total	91,920	106,896	142,758	156,871	153,924	133,006	117,888	118,789	106,957	95,442	104,881
Deuda Neta	69,779	82,044	118,125	124,058	127,513	107,811	85,744	87,810	85,144	75,697	83,186
Capital Contable Consolidado	69,159	79,815	100,613	92,427	98,224	94,926	53,352	54,821	57,788	31,764	36,361
Capital Contable Mayoritario	55,378	62,191	75,776	69,437	73,390	71,762	38,498	39,083	41,941	22,083	26,128

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES											
Ventas Netas	229,226	258,300	293,782	317,627	366,432	337,750	263,854	308,060	368,888	291,207	281,991
Utilidad de Operación	17,100	22,326	26,413	20,534	27,647	19,541	16,185	27,751	32,285	15,704	16,703
Margen Operativo	7.5%	8.6%	9.0%	6.5%	7.5%	5.8%	6.1%	9.0%	8.8%	5.4%	5.9%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	(2,036)	3,778	2,324	(2,051)	13,143	5,807	3,929	4,106	18,911	(12,173)	(10,224)
Margen Neto	-0.9%	1.5%	0.8%	-0.6%	3.6%	1.7%	1.5%	1.3%	5.1%	-4.2%	-3.6%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES											
Utilidad de Operación	17,100	22,326	26,413	20,534	27,647	19,541	16,185	27,751	32,285	15,704	16,703
Depreciación y Amortizac.	9,607	11,911	16,947	18,638	18,956	19,449	13,179	12,500	10,282	8,942	8,877
EBITDA	26,707	34,237	43,360	39,172	46,603	38,990	29,365	40,251	42,568	24,646	25,580
Margen EBITDA	11.7%	13.3%	14.8%	12.3%	12.7%	11.5%	11.1%	13.1%	11.5%	8.5%	9.1%
Intereses pagados	1,693	4,856	6,228	8,397	9,733	9,139	8,540	7,415	6,723	6,926	7,466
Intereses ganados	176	357	328	357	445	457	378	307	553	1,113	1,317
Impuestos a la Utilidad	(557)	3,433	4,536	1,803	9,127	5,586	10,601	8,211	8,256	6,129	2,774
CAPEX	(8,977)	(12,934)	(22,226)	(17,632)	(13,189)	(14,243)	(5,443)	(9,948)	(7,613)	(6,168)	(6,084)
Flujo Operativo Neto	16,771	13,371	10,698	11,697	14,999	10,480	5,159	14,983	20,529	6,537	10,572
Variación en el Capital de Trabajo	-2,528	-5,130	-4,362	(3,809)	(11,819)	(9,836)	(3,356)	(14,613)	(17,442)	(1,716)	(5,692)

MULTIPLOS HISTORICOS Y RAZONES FINANCIERAS											
Valor de mercado	169,130	119,654	119,654	118,037	114,498	46,941	56,161	73,585	60,380	62,934	51,899
Valor de la empresa	280,999	235,606	276,998	281,174	280,756	178,285	169,824	197,415	168,337	166,222	155,410
VE/EBITDA	10.52	6.88	6.39	7.18	6.02	4.57	5.57	4.75	3.95	6.74	6.08
P/U	(83.05)	31.67	51.48	(57.55)	8.71	8.08	14.30	17.92	3.19	(5.17)	(5.08)
P/VL	3.05	1.92	1.58	1.70	1.56	0.65	1.46	1.88	1.44	2.85	1.99
Deuda Neta / EBITDA	2.61	2.40	2.72	3.17	2.74	2.98	2.92	2.18	2.00	3.07	3.25
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	3.94	3.85	5.59	5.76	3.82	4.70	3.85	3.11	2.44	4.10	4.27
Deuda Neta / C.C.	1.01	1.03	1.17	1.34	1.30	1.22	1.72	1.72	1.47	2.38	2.29
Cobertura Intereses	15.78	7.05	6.96	4.66	4.79	4.27	3.44	5.43	6.33	3.56	3.43
ROA	-0.9%	1.4%	0.7%	-0.6%	3.6%	1.7%	1.5%	1.5%	6.9%	-5.8%	-4.5%
ROE	-2.9%	4.7%	2.3%	-2.2%	13.4%	6.1%	7.4%	7.5%	32.7%	-38.3%	-28.1%