

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	sep-22	sep-23	sep-24	sep-25	VAR
Activo Total	6,388	6,409	7,229	7,759	7.3%
Activo Circulante	832	766	1,007	1,107	10.0%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	712	617	478	248	-48.2%
Clientes	85	(10)	-	-	n.a.
Otras Cuentas por cobrar	30	139	529	542	2.5%
Inventarios	-	-	-	-	n.a.
Otros Activos Circulantes	4	20	0	318	279715758106214000%
Largo Plazo	5,556	5,644	6,222	6,651	6.9%
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	-	-	-	-	n.a.
Activos Intangibles (Neto)	-	-	-	-	n.a.
Otros Activos No Circulantes	5,556	5,644	6,222	6,651	6.9%
Pasivo Total	3,095	3,150	3,227	3,218	-0.3%
Pasivo Circulante	2,002	53	221	186	-15.8%
Proveedores	38	11	27	40	48.4%
Créditos Bancarios	1,888	-	113	79	-29.5%
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	301	(32)	757	728	-3.8%
Impuestos por Pagar	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos Circulantes	(224)	74	(675)	(661)	-2.1%
Pasivo Largo Plazo	1,093	3,097	3,006	3,032	0.9%
Créditos Bancarios	962	2,967	2,845	2,875	1.0%
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	2	-	-	-	n.a.
Pasivos por Impuestos Diferidos	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos No Circulantes	128	130	160	157	-2.0%
Deuda Total	3,154	2,934	3,715	3,682	-0.9%
Deuda Neta	2,441	2,318	3,237	3,435	6.1%
Capital Contable Consolidado	3,292	3,260	4,002	4,540	13.4%
Capital Contable Minoritario	-	-	-	-	n.a.
Capital Contable Mayoritario	3,292	3,260	4,002	4,540	13.4%

ULTIMA VALUACION	
No. Acciones	437.180
Precio	28-oct-25
Precio Max. 12m	2.79
Precio Min. 12m	2.15
Dividendo	0.00
Dividend Yield	0.00%
Valor P.M.	992
CCM / CC	1.000
Efectivo	248
Deuda Total	3,682
Deuda Neta	3,435
Valor de la Empresa	4,427
INFORMACION OPERATIVA	
Ventas 12m	615
Utilidad Operativa 12m	401
Depr. Y Amort. 12m	
EBITDA 12 m	
Margen EBITDA	
Utilidad Neta 12m	728
Margen Neto	118.3%
CAPEX 12m	203
MULTIPLICOS Y RAZONES FINANCIERAS	
V.E. / EBITDA	
P.M. / EBITDA	
P.M. / Fon	2.61
P.M. / CC May	0.22
P.M. / Utilidad	1.36
UPA	1.67
Deuda Neta / EBITDA	

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES	566	585	580	615	6.1%
Ventas Netas	-	-	-	-	n.a.
Costo de Ventas	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Bruta	566	585	580	615	6.1%
Margen Bruto	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	0.0%
Gastos Generales	294	277	190	214	12.5%
Utilidad de Operación	272	308	390	401	3.0%
Margen Operativo	48.0%	52.7%	67.2%	65.2%	-2.9%
Otros Ingresos (Gastos) neto	(88)	(37)	(2)	(10)	323.2%
Utilidad (Pérdida) después gastos grales.	183	270	387	391	1.0%
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	117	(303)	369	337	-8.8%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos a Util.	301	(32)	757	728	-3.8%
Impuestos a la Utilidad	2	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Continuas	298	(32)	757	728	-3.8%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	298	(32)	757	728	-3.8%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	298	(32)	757	728	-3.8%
Margen Neto	52.7%	-5.5%	130.5%	118.3%	-9.3%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES	272	308	390	401	3.0%
Utilidad de Operación	-	-	-	-	n.a.
Margen EBITDA	-	-	-	-	n.a.
Intereses pagados	200	333	262	272	3.7%
Intereses ganados	35	87	76	48	-37.2%
Impuestos a la Utilidad	2	-	-	-	n.a.
CAPEX	(3)	(125)	81	203	152.3%
Flujo Operativo Neto	101	(63)	284	381	33.8%
Variación en el Capital de Trabajo	112	(33)	(335)	(537)	60.1%



ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL	dic-23	dic-24	mar-24	mar-25	jun-24	jun-25	sep-24	sep-25	Var
Ventas Netas	134	155	144	158	145	150	157	152	-3.2%
Costo de Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Bruta	134	155	144	158	145	150	157	152	-3.2%
Margen Bruto	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	0.0%
Gastos Generales	45	61	42	52	53	52	49	49	-0.5%
Utilidad de Operación	89	94	102	107	92	98	108	103	-4.4%
Margen Operativo	66.2%	60.6%	70.6%	67.3%	63.3%	65.3%	68.7%	67.8%	-1.3%
EBITDA									
Margen EBITDA									
Otros Ingresos (Gastos) Neto	(0)	(2)	(1)	(3)	(1)	(3)	1	(3)	n.a.
Utilidad (Pérd.) después gastos grales.	88	92	100	103	90	95	108	100	-7.6%
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	641	420	(55)	(69)	(100)	74	(116)	(89)	-23.6%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Util. (Pérdida) Antes de Impuestos a Util.	729	513	46	35	(10)	170	(8)	11	n.a.
Impuestos a la Utilidad	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Cont.	729	513	46	35	(10)	170	(8)	11	n.a.
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	729	513	46	35	(10)	170	(8)	11	n.a.
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	729	513	46	35	(10)	170	(8)	11	n.a.
Margen Neto	544.8%	330.4%	31.6%	21.9%	-6.9%	113.0%	-5.1%	7.4%	12.5%

MULTIPLICOS HISTORICOS Y RAZONES FINANCIERAS	sep-22	sep-23	sep-24	sep-25	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)								
Deuda Neta / C.C.	0.74	0.71	0.81	0.76				
Cobertura Intereses								
ROA	4.7%	-0.5%	10.5%	9.4%				
ROE	9.1%	-1.0%	18.9%	16.0%				