

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	mar-22	mar-23	mar-24	mar-25	VAR
Activo Total	11,848	12,331	13,378	13,768	2.9%
Activo Circulante	680	779	2,044	2,010	-1.7%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	243	427	1,695	1,651	-2.6%
Cientes	97	98	98	107	9.2%
Otras Cuentas por cobrar	29	31	38	43	14.0%
Inventarios	-	-	-	9	n.a.
Otros Activos Circulantes	310	222	214	200	-6.6%
Largo Plazo	11,169	11,552	11,334	11,758	3.7%
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	10,961	11,237	11,140	11,576	3.9%
Activos Intangibles (Neto)	61	47	36	27	-25.4%
Otros Activos No Circulantes	147	268	158	156	-1.5%
Pasivo Total	4,513	4,606	4,413	4,404	-0.2%
Pasivo Circulante	384	465	528	553	4.8%
Proveedores	153	194	250	257	2.5%
Créditos Bancarios	15	45	41	54	31.0%
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	-	-	-	-	n.a.
Impuestos por Pagar	30	33	47	65	38.4%
Otros Pasivos Circulantes	186	193	190	178	-6.3%
Pasivo Largo Plazo	4,128	4,141	3,885	3,850	-0.9%
Créditos Bancarios	875	889	645	648	0.5%
Créditos Bursátiles	3,200	3,200	3,200	3,164	-1.1%
Otros Pasivos Con Costo	-	-	-	-	n.a.
Pasivos por Impuestos Diferidos	4	3	7	2	-68.8%
Otros Pasivos No Circulantes	50	48	32	36	11.5%
Deuda Total	4,089	4,134	3,886	3,866	-0.5%
Deuda Neta	3,847	3,707	2,191	2,215	1.1%
Capital Contable Consolidado	7,336	7,725	8,965	9,364	4.5%
Capital Contable Minoritario	1,206	1,247	1,188	1,419	19.4%
Capital Contable Mayoritario	6,129	6,478	7,777	7,945	2.2%

ULTIMA VALUACION	
No. Acciones	749,001
Precio	06-may-25 4.80
Precio Max. 12m	5.45
Precio Min. 12m	4.54
Dividendo	0.27
Dividend Yield	5.63%
Valor P.M.	3,595
CCM / CC	0.848
Efectivo	1,651
Deuda Total	3,866
Deuda Neta	2,215
Valor de la Empresa	6,452
INFORMACION OPERATIVA	
Ventas 12m	2,483
Utilidad Operativa 12m	-116
Depr. Y Amort. 12m	374
EBITDA 12 m	259
Margen EBITDA	10.4%
Utilidad Neta 12m	-246
Margen Neto	-9.91%
CAPEX 12m	-209
MULTIPLIOS Y RAZONES FINANCIERAS	
V.E. / EBITDA	24.94
P.M. / EBITDA	13.90
P.M. / Fon	-6.50
P.M. / CC May	0.45
P.M. / Utilidad	-14.62
UPA	-0.33
Deuda Neta / EBITDA	8.56
Deuda Neta / (EBITDA + CAPEX)	44.81

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES					VAR
Ventas Netas	1,375	2,067	2,265	2,483	9.6%
Costo de Ventas	483	702	790	904	14.4%
Utilidad (Pérdida) Bruta	892	1,365	1,475	1,579	7.1%
Margen Bruto	64.9%	66.1%	65.1%	63.6%	-2.3%
Gastos Generales	698	1,122	1,443	1,695	17.4%
Utilidad de Operación	194	243	31	(116)	n.a.
Margen Operativo	14.1%	11.8%	1.4%	-4.7%	n.a.
Otros Ingresos (Gastos) neto	11	3	10	15	44.4%
Utilidad (Pérdida) después gastos grales.	205	246	42	(101)	n.a.
Ingresos (Gastos.) Financieros Netos	(382)	(365)	(226)	(173)	-23.4%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos a Util.	(177)	(119)	(184)	(274)	48.8%
Impuestos a la Utilidad	(1)	3	6	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Continuas	(176)	(122)	(190)	(274)	44.3%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	(176)	(122)	(190)	(274)	44.3%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	(34)	(24)	(6)	(28)	333.7%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	(142)	(98)	(183)	(246)	34.1%
Margen Neto	-10.3%	-4.8%	-8.1%	-9.9%	22.3%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES					VAR
Utilidad de Operación	194	243	31	(116)	n.a.
Depreciación y Amortizac.	394	400	421	374	-11.1%
EBITDA	588	643	452	259	-42.8%
Margen EBITDA	42.8%	31.1%	20.0%	10.4%	-47.8%
Intereses pagados	391	423	406	377	-7.2%
Intereses ganados	10	33	171	149	-13.0%
Impuestos a la Utilidad	(1)	3	6	-	n.a.
CAPEX	(12)	(72)	(151)	(209)	38.2%
Flujo Operativo Neto	(198)	(221)	(360)	(553)	53.3%
Variación en el Capital de Trabajo	58	83	28	43	54.6%

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL	jun-23	jun-24	sep-23	sep-24	dic-23	dic-24	mar-24	mar-25	Var
Ventas Netas	549	613	567	590	578	614	572	666	16.4%
Costo de Ventas	192	213	195	211	206	225	198	255	28.6%
Utilidad (Pérdida) Bruta	357	400	371	379	373	389	374	411	10.0%
Margen Bruto	65.1%	65.2%	65.6%	64.3%	64.4%	63.3%	65.4%	61.7%	-5.5%
Gastos Generales	356	327	329	321	446	684	312	362	16.0%
Utilidad de Operación	1	73	42	59	(73)	(296)	61	49	-20.7%
Margen Operativo	0.2%	11.9%	7.5%	9.9%	-12.7%	-48.2%	10.7%	7.3%	-31.9%
EBITDA	98	164	131	145	73	(209)	151	158	5.1%
Margen EBITDA	17.8%	26.7%	23.2%	24.6%	12.6%	-34.0%	26.3%	23.8%	-2.6%
Otros Ingresos (Gastos) Neto	(0)	12	2	0	7	2	1	1	13.1%
Utilidad (Pérd.) después gastos grales.	1	85	45	59	(66)	(294)	62	50	-20.3%
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	(69)	(28)	(64)	(37)	(40)	(47)	(52)	(61)	17.3%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Util. (Pérdida) Antes de Imptos a Util.	(69)	57	(20)	22	(106)	(341)	10	(11)	n.a.
Impuestos a la Utilidad	4	-	-	-	1	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Cont.	(73)	57	(20)	22	(107)	(341)	10	(11)	n.a.
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	(73)	57	(20)	22	(107)	(341)	10	(11)	n.a.
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	0	(16)	(12)	(13)	3	(5)	2	6	230.4%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	(73)	73	(8)	35	(110)	(336)	8	(18)	n.a.
Margen Neto	-13.3%	11.9%	-1.4%	5.9%	-19.1%	-54.7%	1.4%	-2.7%	-4.1%

MULTIPLIOS HISTORICOS Y RAZONES FINANCIERAS	mar-22	mar-23	mar-24	mar-25	Promedio 3 Años	Máximo 3 Años	Mínimo 3 Años	Promedio Sector 3 a
VE/ EBITDA	(10.04)	11.42	10.68	24.94	11.59	12.66	10.68	11.64
P/U	57	(31)	(12)	(15)	(19.36)	(12.49)	(30.96)	
P/VL	(1.33)	0.47	0.29	0.45	0.41	0.47	0.29	
Deuda Neta / EBITDA	6.54	5.77	4.84	8.56	6.39	8.56	4.84	
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	6.68	6.49	7.28	44.81	19.52	44.81	6.49	
Deuda Neta / C.C.	0.52	0.48	0.24	0.24	0.32	0.48	0.24	
Cobertura Intereses	1.50	1.52	1.12	0.69	1.11	1.52	0.69	
ROA	-1.2%	-0.8%	-1.4%	-1.8%	-1.3%	-0.8%	-1.8%	
ROE	-1.9%	-1.3%	-2.0%	-2.6%	-2.0%	-1.3%	-2.6%	

PRECIO DE LA ACCION VS. IPC

