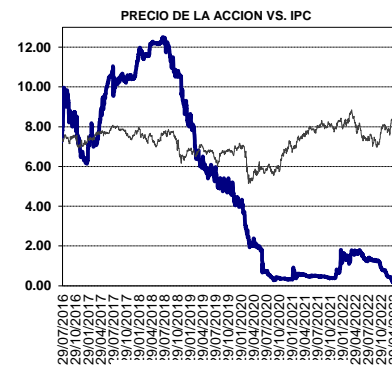


ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	VAR
Activo Total	60,083	11,794	9,159	4,376	-52.2%
Activo Circulante	35,303	5,333	4,142	1,662	-59.9%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3,700	155	210	133	-37.0%
Clientes	22,363	1,892	1,623	1,216	-25.1%
Otras Cuentas por cobrar	4,018	1,724	1,438	213	-85.2%
Inventarios	2,490	1,249	571	100	-82.4%
Otros Activos Circulantes	2,732	313	299	-	n.a.
Largo Plazo	24,780	6,461	5,017	2,714	-45.9%
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	990	558	500	393	-21.5%
Activos Intangibles (Neto)	504	160	37	8	-78.0%
Otros Activos No Circulantes	23,286	5,742	4,480	2,313	-48.4%
Pasivo Total	53,783	25,235	26,521	24,789	-6.5%
Pasivo Circulante	39,602	15,277	17,872	3,580	-80.0%
Proveedores	1,455	1,066	1,202	24	-98.0%
Créditos Bancarios	1,061	6,086	6,271	506	-91.9%
Créditos Bursátiles	1,811	3,086	3,149	26	-99.2%
Otros Pasivos Con Costo	32,679	-	-	221	n.a.
Impuestos por Pagar	89	11	28	25	-10.1%
Otros Pasivos Circulantes	2,506	5,027	7,222	2,778	-61.5%
Pasivo Largo Plazo	14,181	9,959	8,650	21,209	145.2%
Créditos Bancarios	3,998	132	-	7,125	n.a.
Créditos Bursátiles	2,011	-	-	2,999	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	1,504	-	-	2,474	n.a.
Pasivos por Impuestos Diferidos	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos No Circulantes	6,668	9,826	8,650	8,611	-0.4%
Deuda Total	43,064	9,305	9,420	13,350	41.7%
Deuda Neta	39,365	9,150	9,209	13,218	43.5%
Capital Contable Consolidado	6,300	(13,441)	(17,362)	(20,413)	17.6%
Capital Contable Minoritario	86	1	1	1	7.6%
Capital Contable Mayoritario	6,214	(13,443)	(17,363)	(20,414)	17.6%

ULTIMA VALUACION		
No. Acciones		569,883
Precio	27-feb-23	0.03
Precio Max. 12m		1.85
Precio Min. 12m		0.03
Dividendo		0.00
Dividend Yield		0.00%
Valor P.M.		16
CCM / CC		1.00
Efectivo		133
Deuda Total		13,350
Deuda Neta		13,218
Deuda Neta sin arrendamientos		10,523
Valor de la Empresa		13,234
V. de la Empresa s/ arrendamientos		10,539
INFORMACION OPERATIVA		
Ventas 12m		2,110
Utilidad Operativa 12m		-1,712
Depr. Y Amort. 12m		557
EBITDA 12 m		-1,154
Margen EBITDA		-54.7%
Utilidad Neta 12m		-2,977
Margen Neto		-141.1%
CAPEX 12m		-5
MULTIPLIOS Y RAZONES FINANCIERAS		
V.E. / EBITDA		-11.46
V.E. / EBITDA Sin arrendamientos		-9.13
P.M. / EBITDA		-0.01
P.M. / Fon		0.01
P.M. / CC May		0.00
P.M. / Utilidad		-0.01
UPA		-5.22
Deuda Neta / EBITDA		-11.45
D. Neta sin arrendamientos / EBITDA		-9.12
Deuda Neta / (EBITDA + CAPEX)		-11.40

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	VAR
Ventas Netas	17,099	6,575	3,616	2,110	-41.6%
Costo de Ventas	9,260	5,382	2,641	1,586	-39.9%
Utilidad (Pérdida) Bruta	7,839	1,193	976	524	-46.3%
Margen Bruto	45.8%	18.1%	27.0%	24.8%	-8.0%
Gastos Generales	6,614	4,230	2,697	2,235	-17.1%
Utilidad de Operación	1,225	(3,037)	(1,722)	(1,712)	-0.6%
Margen Operativo	7.2%	-46.2%	-47.6%	-81.1%	70.3%
Otros Ingresos (Gastos) neto	210	65	(787)	(556)	-29.3%
Utilidad (Pérdida) después gastos grales.	1,434	(2,972)	(2,509)	(2,268)	-9.6%
Ingresos (Gastos.) Financieros Netos	(1,333)	(1,556)	(1,424)	(690)	-51.5%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos a Util.	101	(4,528)	(3,933)	(2,958)	-24.8%
Impuestos a la Utilidad	(563)	3,472	27	19	-27.8%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Continuas	664	(8,000)	(3,960)	(2,977)	-24.8%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	(174)	(11,857)	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	490	(19,857)	(3,960)	(2,977)	-24.8%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	3	2	(0)	0	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	487	(19,859)	(3,960)	(2,977)	-24.8%
Margen Neto	2.8%	-302.1%	-109.5%	-141.1%	28.8%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	VAR
Utilidad de Operación	1,225	(3,037)	(1,722)	(1,712)	-0.6%
Depreciación y Amortizac.	774	1,238	595	557	-6.4%
EBITDA	1,999	(1,799)	(1,126)	(1,154)	2.5%
Margen EBITDA	11.7%	-27.4%	-31.1%	-54.7%	75.6%
Intereses pagados	1,189	932	865	444	-48.7%
Intereses ganados	121	152	1	3	111.5%
Impuestos a la Utilidad	(563)	3,472	27	19	-27.8%
CAPEX	(77)	48	(9)	(5)	-42.4%
Flujo Operativo Neto	1,416	(6,003)	(2,026)	(1,620)	-20.0%
Variación en el Capital de Trabajo	2,574	517	2,279	272	-88.1%



ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL	mar-21	mar-22	jun-21	jun-22	sep-21	sep-22	dic-21	dic-22	Var
Ventas Netas	968	517	906	604	807	612	935	378	-59.6%
Costo de Ventas	641	319	688	494	500	443	811	330	-59.3%
Utilidad (Pérdida) Bruta	327	198	218	110	307	169	123	48	-61.5%
Margen Bruto	33.8%	38.3%	24.1%	18.2%	38.1%	27.6%	13.2%	12.6%	-4.8%
Gastos Generales	667	504	743	579	586	582	702	571	-18.6%
Utilidad de Operación	(340)	(306)	(524)	(469)	(279)	(412)	(578)	(523)	-9.5%
Margen Operativo	-35.1%	-59.3%	-57.9%	-77.8%	-34.6%	-67.4%	-61.9%	-138.5%	123.9%
EBITDA	(170)	(179)	(388)	(322)	(138)	(255)	(430)	(398)	-7.4%
Margen EBITDA	-17.6%	-34.6%	-42.8%	-53.4%	-17.1%	-41.7%	-46.0%	-105.4%	-59.4%
Otros Ingresos (Gastos) Neto	79	16	(640)	266	34	184	(260)	(1,022)	292.6%
Utilidad (Pérd.) después gastos grales.	(262)	(290)	(1,165)	(204)	(245)	(229)	(838)	(1,545)	84.3%
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	(450)	(245)	(211)	(180)	(415)	(162)	(348)	(103)	-70.4%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Util. (Pérdida) Antes de Imptos a Util.	(711)	(536)	(1,376)	(383)	(659)	(391)	(1,187)	(1,648)	38.9%
Impuestos a la Utilidad	1	10	11	9	5	51	10	(51)	n.a.
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Cont.	(712)	(546)	(1,387)	(393)	(665)	(441)	(1,197)	(1,597)	33.5%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	(712)	(546)	(1,387)	(393)	(665)	(441)	(1,197)	(1,597)	33.5%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	2	0	1	(0)	1	(0)	(4)	0	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	(714)	(546)	(1,388)	(392)	(666)	(441)	(1,192)	(1,598)	34.0%
Margen Neto	-73.7%	-105.7%	-153.1%	-65.0%	-82.5%	-72.1%	-127.6%	-422.8%	-295.3%

MULTIPLIOS HISTORICOS Y RAZONES FINANCIERAS	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	Promedio 3 Años	Máximo 3 Años	Mínimo 3 Años	Promedio Sector 3 a
VE/ EBITDA	25.37	21.53			17.77	24.79	7.42	10.59
P/U	22.98	2.41	2.33	2.41	2.37	2.41	2.33	
P/VL	1.80	3.56	0.53	2.05	2.05	3.56	0.53	
Deuda Neta / EBITDA	19.69	(5.09)	(8.18)	(11.45)	(8.24)	(5.09)	(11.45)	
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	20.48	(5.23)	(8.11)	(11.40)	(8.25)	(5.23)	(11.40)	
Deuda Neta / C.C.	6.25	(0.68)	(0.53)	(0.65)	(0.62)	(0.53)	(0.68)	
Cobertura Intereses	1.68	-1.93	-1.30	-2.60	(1.94)	(1.30)	(2.60)	
ROA	0.8%	-168.4%	-43.2%	-68.0%	-93.2%	-43.2%	-168.4%	
ROE	7.7%	147.7%	22.8%	14.6%	61.7%	147.7%	14.6%	

GFAMSA

Historial, Cifras en millones de pesos

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22
Activo Total	29,070	32,943	35,108	41,004	45,327	46,069	48,559	60,083	16,080	9,435	4,376
Activo Circulante	23,687	27,058	28,211	33,843	34,914	32,929	28,438	35,303	7,308	4,417	1,662
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1,529	1,509	1,858	2,197	1,504	1,643	1,541	3,700	149	218	133
Largo Plazo	5,382	5,885	6,896	7,161	10,413	13,141	20,121	24,780	8,772	5,018	2,714
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	2,370	2,568	2,506	2,167	1,881	1,379	1,120	990	558	500	393
Pasivo Total	20,780	23,999	24,827	30,324	36,382	37,526	42,580	53,783	25,465	26,437	24,789
Pasivo Circulante	13,398	15,038	15,333	21,309	24,727	28,763	33,648	39,602	15,518	17,789	3,580
Créditos Bancarios	1,065	1,666	1,496	1,550	2,060	1,474	832	1,061	6,086	6,271	5,506
Créditos Bursátiles	1,519	2,643	1,634	2,641	1,966	1,437	1,108	1,811	3,086	3,149	26
Pasivo Largo Plazo	7,382	8,961	9,494	9,015	11,655	8,763	8,932	14,181	9,947	8,648	21,209
Créditos Bancarios	10	60	66	669	874	3,381	4,081	3,998	132	-	7,125
Créditos Bursátiles	3,554	3,177	4,601	4,241	5,101	2,734	2,737	2,011	-	-	2,999
Otros Pasivos Con Costo	3,617	5,514	4,616	3,880	3,789	2,371	1,644	1,504	-	-	2,474
Deuda Total	18,147	21,476	22,548	27,460	31,064	34,020	39,447	43,064	9,305	9,420	13,350
Deuda Neta	16,618	19,967	20,690	25,263	29,560	32,377	37,906	39,365	9,156	9,202	13,218
Capital Contable Consolidado	8,290	8,944	10,280	10,680	8,945	8,543	5,979	6,300	(9,386)	(17,002)	(20,413)
Capital Contable Mayoritario	8,264	8,915	10,251	10,654	8,911	8,406	5,896	6,214	(9,387)	(17,009)	(20,414)

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES											
Ventas Netas	14,124	15,048	14,856	16,605	18,039	18,117	19,886	20,535	6,985	3,616	2,110
Utilidad de Operación	1,415	1,411	974	1,259	1,175	911	1,015	883	(521)	(1,344)	(1,712)
Margen Operativo	10.0%	9.4%	6.6%	7.6%	6.5%	5.0%	5.1%	4.3%	-7.5%	-37.2%	-81.1%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	323	658	370	158	421	256	(403)	487	(3,757)	(3,539)	(2,977)
Margen Neto	2.3%	4.4%	2.5%	1.0%	2.3%	1.4%	-2.0%	2.4%	-53.8%	-97.9%	-141.1%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES											
Utilidad de Operación	1,415	1,411	974	1,259	1,175	911	1,015	883	(521)	(1,344)	(1,712)
Depreciación y Amortizac.	314	287	419	444	417	413	406	1,001	1,238	592	557
EBITDA	1,730	1,698	1,394	1,703	1,592	1,324	1,421	1,885	717	(753)	(1,154)
Margen EBITDA	12.2%	11.3%	9.4%	10.3%	8.8%	7.3%	7.1%	9.2%	10.3%	-20.8%	-54.7%
Intereses pagados	722	932	692	755	927	1,103	1,231	1,385	2,608	865	444
Intereses ganados	2	2	2	4	8	19	68	121	155	1	3
Impuestos a la Utilidad	(96)	(226)	(254)	(42)	(326)	368	692	(470)	1,118	116	19
CAPEX	(202)	(526)	(194)	(256)	(150)	(97)	(164)	(77)	(10)	(19)	(5)
Flujo Operativo Neto	904	468	763	739	848	(225)	(598)	1,014	(2,864)	(1,750)	(1,620)
Variación en el Capital de Trabajo	-2521.01	-3524.51	-3,531	-3,566	-5,887	(5,696)	(7,167)	(1,729)	445	1,861	272

MULTIPLIOS HISTORICOS Y RAZONES FINANCIERAS											
Valor de mercado	7,071	10,369	6,813	7,771	4,217	6,497	4,474	2,063	245	855	16
Valor de la empresa	23,711	30,370	27,522	33,053	33,793	38,979	42,442	41,456	9,401	10,057	13,234
VE/EBITDA	13.71	17.89	19.75	19.40	21.23	29.44	23.09	22.00	13.11	(13.36)	(11.46)
V.E. / EBITDA Sin arrendamientos									5.06	(7.10)	(9.13)
P/U	21.90	15.77	18.40	49.10	10.03	25.34	62.23	4.23	(0.07)	(0.24)	(0.01)
P/VL	0.86	1.16	0.66	0.73	0.47	0.77	0.76	0.33	(0.03)	(0.05)	(0.00)
Deuda Neta / EBITDA	9.61	11.76	14.85	14.83	18.57	24.45	20.62	20.89	12.77	(12.23)	(11.45)
D. Neta sin arrendam. / EBITDA									4.72	(5.97)	(9.12)
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	10.87	17.04	17.25	17.45	20.51	26.39	22.16	21.77	12.95	(11.93)	(11.40)
Deuda Neta / C.C.	2.00	2.23	2.01	2.37	3.30	3.79	6.34	6.25	(0.98)	(0.54)	(0.65)
Cobertura Intereses	2.39	1.82	2.01	2.26	1.72	1.20	1.49	1.36	0.27	(0.87)	(2.60)
ROA	1.1%	2.0%	1.1%	0.4%	0.9%	0.6%	0.1%	0.8%	-23.4%	-37.5%	-68.0%
ROE	3.9%	7.4%	3.6%	1.5%	4.7%	3.0%	1.2%	7.7%	40.0%	20.8%	14.6%