

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	mar-22	mar-23	mar-24	mar-25	VAR
Activo Total	33,768	25,370	23,928	36,310	51.7%
Activo Circulante	7,762	7,702	5,321	8,696	63.4%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	4,879	4,772	2,274	4,061	78.6%
Clientes	451	414	531	476	-10.3%
Otras Cuentas por cobrar (Neto)	803	886	836	1,573	88.0%
Inventarios	1,629	1,621	1,679	1,716	2.2%
Otros Activos Circulantes	-	10	-	869	n.a.
Largo Plazo	26,006	17,669	18,607	27,614	48.4%
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	22,817	15,014	15,468	24,378	57.6%
Activos Intangibles (Neto)	1,813	553	456	795	74.5%
Otros Activos No Circulantes	1,376	2,102	2,683	2,441	-9.0%
Pasivo Total	15,033	11,210	10,199	21,785	113.6%
Pasivo Circulante	3,490	4,438	4,089	5,310	29.9%
Proveedores	276	256	295	525	78.0%
Créditos Bancarios	221	333	374	473	26.5%
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	-	-	45	81	79.4%
Impuestos por Pagar	143	262	111	14	-87.7%
Otros Pasivos Circulantes	2,849	3,587	3,265	4,218	29.2%
Pasivo Largo Plazo	11,543	6,771	6,110	16,475	169.6%
Créditos Bancarios	9,328	5,768	5,350	15,158	183.3%
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	42	20	50	73	47.4%
Pasivos por Impuestos Diferidos	1,566	797	686	865	26.1%
Otros Pasivos No Circulantes	608	186	24	379	1471.5%
Deuda Total	9,549	6,101	5,724	15,631	173.1%
Deuda Neta	4,670	1,329	3,450	11,569	235.3%
Capital Contable Consolidado	18,735	14,161	13,729	14,525	5.8%
Capital Contable Minoritario	2,509	658	582	477	-18.1%
Capital Contable Mayoritario	16,226	13,503	13,146	14,048	6.9%

ULTIMA VALUACION	
No. Acciones	1,115,919
Precio	30-abr-25 13.56
Precio Max. 12m	16.90
Precio Min. 12m	12.20
Dividendo	0.00
Dividend Yield	0.00%
Valor P.M.	15,132
CCM / CC	0.967
Efectivo	4,061
Deuda Total	15,631
Deuda Neta	11,569
Valor de la Empresa	27,215
INFORMACION OPERATIVA	
Ventas 12m	8,222
Utilidad Operativa 12m	759
Depr. Y Amort. 12m	644
EBITDA 12 m	1,402
Margen EBITDA	17.1%
Utilidad Neta 12m	600
Margen Neto	7.3%
CAPEX 12m	-3,278
MULTIPLIOS Y RAZONES FINANCIERAS	
V.E. / EBITDA	19.41
P.M. / EBITDA	10.79
P.M. / Fon	-7.85
P.M. / CC May	1.08
P.M. / Utilidad	25.21
UPA	0.54
Deuda Neta / EBITDA	8.25
Deuda Neta / (EBITDA + CAPEX)	-6.17

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MES	mar-22	mar-23	mar-24	mar-25	VAR
Ventas Netas	7,580	8,771	7,389	8,222	11.3%
Costo de Ventas	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Bruta	7,580	8,771	7,389	8,222	11.3%
Margen Bruto	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	0.0%
Gastos Generales	6,912	8,383	6,844	7,464	9.1%
Utilidad de Operación	668	388	545	759	39.2%
Margen Operativo	8.8%	4.4%	7.4%	9.2%	25.1%
Otros Ingresos (Gastos) neto	50	341	43	84	96.6%
Utilidad (Pérdida) después gastos grales.	718	729	588	842	43.3%
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	(163)	(511)	(219)	(739)	237.6%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	0	(5)	(3)	7	n.a.
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos a Util.	555	214	366	111	-69.7%
Impuestos a la Utilidad	251	(215)	221	(461)	n.a.
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Continuas	304	428	144	572	296.3%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	304	428	144	572	296.3%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	(129)	9	(10)	(28)	192.6%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	432	419	154	600	289.8%
Margen Neto	5.7%	4.8%	2.1%	7.3%	250.3%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES					VAR
Utilidad de Operación	668	388	545	759	39.2%
Depreciación y Amortizac.	668	843	607	644	6.0%
EBITDA	1,336	1,231	1,153	1,402	21.7%
Margen EBITDA	17.6%	14.0%	15.6%	17.1%	9.3%
Intereses pagados	245	496	471	853	81.1%
Intereses ganados	50	96	222	341	53.4%
Impuestos a la Utilidad	251	(215)	221	(461)	n.a.
CAPEX	(1,180)	(1,331)	(2,013)	(3,278)	62.9%
Flujo Operativo Neto	(290)	(285)	(1,330)	(1,927)	44.9%
Variación en el Capital de Trabajo	609	(395)	(924)	19	n.a.

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL	jun-23	jun-24	sep-23	sep-24	dic-23	dic-24	mar-24	mar-25	Var
Ventas Netas	1,852	1,757	1,155	1,255	2,055	2,411	2,327	2,799	20.3%
Costo de Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Bruta	1,852	1,757	1,155	1,255	2,055	2,411	2,327	2,799	20.3%
Margen Bruto	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	0.0%
Gastos Generales	1,791	1,617	1,374	1,545	1,909	2,138	1,769	2,164	22.3%
Utilidad de Operación	61	141	(219)	(290)	145	274	558	635	13.7%
Margen Operativo	3.3%	8.0%	-19.0%	-23.1%	7.1%	11.3%	24.0%	22.7%	-5.5%
EBITDA	212	296	(67)	(131)	298	437	710	801	12.8%
Margen EBITDA	11.4%	16.9%	-5.8%	-10.5%	14.5%	18.1%	30.5%	28.6%	-1.9%
Otros Ingresos (Gastos) Neto	2	36	8	8	26	30	7	10	40.3%
Utilidad (Pérd.) después gastos grales.	62	177	(211)	(282)	171	304	565	645	14.0%
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	(54)	(176)	(46)	(124)	(59)	(229)	(61)	(209)	245.0%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	-	-	(3)	7	-	-	-	-	n.a.
Util. (Pérdida) Antes de Impptos a Util.	9	1	(260)	(400)	113	74	505	436	-13.7%
Impuestos a la Utilidad	137	(306)	(181)	(252)	156	62	109	36	-67.2%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Cont.	(128)	307	(79)	(147)	(44)	12	396	400	1.1%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	(128)	307	(79)	(147)	(44)	12	396	400	1.1%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	3	(3)	(11)	(12)	(11)	3	9	(17)	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	(132)	310	(68)	(136)	(33)	9	386	417	8.0%
Margen Neto	-7.1%	17.6%	-5.9%	-10.8%	-1.6%	0.4%	16.6%	14.9%	-1.7%

MULTIPLIOS HISTORICOS Y RAZONES FINANCIERAS		mar-23	mar-24	mar-25	Promedio	Máximo	Mínimo	Promedio
					3 Años	3 Años	3 Años	Sector 3 a
VE/ EBITDA								
V.E. / EBITDA Sin arrendamientos								
P/U								
P/VL								
Deuda Neta / EBITDA	3.50	1.08	2.99	8.25				
D. Neta sin arrendam. / EBITDA								
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	29.93	(13.33)	(4.01)	(6.17)				
Deuda Neta / C.C.		0.09	0.25	0.80				
Cobertura Intereses		2.48	2.45	1.64				
ROA		1.7%	0.6%	1.7%				
ROE		3.0%	1.1%	4.1%				

