INFORMACIÓN RELEVANTE

9 de agosto de 2024

Crecimiento del 11 % en el ebitda y exitosa ejecución de SPRINT 2.0, con aumento en el precio y la liquidez de las acciones ordinarias, marcan positivos resultados de Cementos Argos en segundo trimestre 2024

- *El margen ebitda consolidado de la compañía se expandió 264 puntos básicos en el segundo trimestre de 2024.*
- *Las regionales de Colombia, Centroamérica y el Caribe reflejan una tendencia positiva de crecimiento en rentabilidad, con base en la fortaleza de sus propuestas de valor y la naturaleza complementaria de los mercados.*
- *Argos cerró el segundo trimestre con un indicador de deuda neta a ebitda de 2,1 veces, manteniendo una flexibilidad financiera para explorar oportunidades en la región.*

Argos, empresa de cementos de Grupo Argos, registró en el segundo trimestre de 2024 un ebitda trimestral total de 280.000 millones de pesos, 11 % por encima de lo reportado en el mismo periodo del año anterior, y un margen ebitda de 20,7 %, con una expansión de 264 puntos básicos.

Estos resultados están en línea con la ejecución positiva del volumen consolidado, las eficiencias llevadas a cabo en Colombia y la moderación de la inflación en nuestras geografías. El ebitda consolidado acumulado en el primer semestre del año es de 570.000 millones de pesos, con aumento del 5,9 % versus igual periodo de 2023.

En las regiones donde operamos directamente, Colombia y Centroamérica y el Caribe, despachamos durante el segundo trimestre, de forma consolidada, 2,5 millones de toneladas de cemento, con aumento del 2 %, y 686.000 metros cúbicos de concreto, con incremento cercano al 1 %, en comparación con igual periodo del 2023. Esta ejecución de volumen se debe a la favorable dinámica de República Dominicana, Honduras y las Antillas en cemento y al positivo comportamiento de Colombia en el negocio de concreto. Los volúmenes consolidados acumulados en el primer semestre de 2024 se ubicaron en 4,7 millones de toneladas de cemento y 1,3 millones de metros cúbicos de concreto.

En cuanto a la utilidad neta, que incluye tanto los resultados de los mercados donde operamos directamente como la participación del 31 % en Summit Materials que se registra vía método de participación, Argos alcanzó durante el segundo trimestre 127.000 millones de pesos, con disminución de 6,5 % frente a 2023. El descenso se explica por el impacto de la estacionalidad en las operaciones de Summit, que generan la mayor parte de su beneficio neto durante el segundo y tercer trimestre del año.

El indicador de deuda neta sobre ebitda se situó en 2,1 veces a junio, similar al observado el trimestre anterior y que le permite contar con flexibilidad financiera para explorar oportunidades de crecimiento en sus distintos negocios en la región.

Desempeño Región Colombia

En Colombia, los volúmenes de cemento en el trimestre totalizaron 1,3 millones de toneladas, un 5 % menos que en igual periodo de 2023, aunque con un incremento importante en el rubro de exportaciones.

En contraste, los volúmenes de concreto del trimestre aumentaron un 4 % interanual, al ubicarse en 634 mil metros cúbicos.

Los resultados financieros durante el periodo fueron positivos, con un ebitda trimestral de 168.000 millones de pesos, creciendo 14 %, con un margen del 22,6 % que muestra una expansión de 332 puntos básicos. El ebitda acumulado en lo corrido del año es de 365.000 millones de pesos, 11 % superior al año anterior, con un margen del 24,5 % que se expande 300 puntos básicos.

La Regional continúa ejecutando una estrategia comercial apalancada en la fortaleza de la marca, con precios estables y una robusta segmentación de mercados y proyectos para el despliegue de la propuesta de valor de compañía.

Las ventas de vivienda nueva en Colombia comenzaron a estabilizarse, lo que, sumado a la reducción de tasas hipotecarias, moderación de la inflación, mejoramiento en el sistema del gobierno para el otorgamiento de subsidios vivienda y los ambiciosos planes en materia de infraestructura por parte de los gobiernos locales en las principales ciudades del país, permite prever mejoras en los despachos de cemento dentro de los próximos 12 a 18 meses.

De cara al mejoramiento en la dinámica de industria, Argos Colombia ha comprado 30 nuevos mezcladores que comenzaron a funcionar en julio, que permitirán capturar más eficiencias en el negocio de concreto premezclado y atender de mejor manera proyectos de escala mediana y grande en las principales ciudades.

Desempeño Región Centroamérica y el Caribe

De manera consolidada, la región Centroamérica y el Caribe registró en el segundo trimestre de 2024, un ebitda de 38 millones de dólares, con incremento interanual del 12,5 % y un margen de 25,1 % con expansión de 135 puntos básicos. El ebitda acumulado de Centroamérica y el Caribe en el primer semestre de 2024 alcanzó los 72 millones de dólares, un 13,3 % por encima del mismo periodo en 2023, con un margen del 24,4 % que se expande 222 puntos básicos.

En cuanto a los volúmenes de cemento, durante el segundo trimestre Argos registró en la región 1,15 millones de toneladas de cemento, con aumento del 12,2 % y 52.000 metros cúbicos de concreto, 23 % por debajo de igual periodo en 2023. Los despachos acumulados en el primer semestre de 2024 en Centroamérica y el Caribe se ubicaron en 2 millones de toneladas de cemento y 118.000 metros cúbicos de concreto.

Los positivos resultados se sustentan en el enfoque estratégico con visión regional y la naturaleza complementaria de los mercados, destacándose el excelente desempeño de República Dominicana, el positivo comportamiento de Honduras en términos de volúmenes y la transformación del modelo de negocio en Haití que ha permitido llevar esa operación al punto de equilibrio, en medio de una situación social y política que sigue siendo desafiante.

INFORMACIÓN RELEVANTE

Avance en la ejecución de SPRINT 2.0

En relación con el programa SPRINT 2.0, Iniciativa para la Recuperación del Precio de la Acción, además de los sólidos resultados obtenidos enfocados en la rentabilidad, se destaca en el periodo:

- La exitosa conversión de las acciones preferenciales en acciones ordinarias.
- Los avances en la integración de las operaciones de Argos en Estados Unidos con Summit Materials.
- La continuidad en la ejecución del programa de creación de mercado, que aumentó la actividad en siete veces en comparación con el segundo trimestre de 2023.
- La ejecución de 206.000 millones de pesos en recompras de acciones este año y la distribución de 585.000 millones de pesos en dividendos.

Tanto el precio como la liquidez de las acciones ordinarias de Cementos Argos han aumentado sustancialmente desde el lanzamiento del programa SPRINT, cuya segunda fase fue anunciada en febrero de 2024, incluyendo la conversión de acciones como su iniciativa fundamental.

Con la mejor dinámica en términos de liquidez y el incremento en la capitalización de mercado, Argos se acerca a ser elegible para su inclusión en los índices FTSE Russell y MSCI Emerging Markets.

Mayor información:
Piedad Monsalve, gerente de Comunicaciones, Reputación y Marca I pmonsalve@argos.com.co
Indira Diaz, directora de Relación con Inversionistas I Indira.diaz@argos.com.co

*Las cifras presentadas en este comunicado son ajustadas. Para un detalle sobre los ajustes efectuados por favor referirse a los anexos de la presentación de resultados trimestrales disponible en https://ir.argos.co/informacion-financiera/reportes-trimestrales/

Cementos Argos S.A. y subsidiarias

ESTADO DEL RESULTADO CONSOLIDADO

Periodos terminados al 30 de junio | Millones de pesos colombianos

	Trimestre acumulado			Trimestre (2T)		
	2024	2023	Variación	2024	2023	Variación
Operaciones continuadas						
Ingresos operacionales	$ 2.655.505	$ 2.761.321	(3,8)	1.344.172	1.359.806	(1,1)
US$ dólares (millones)	677	601	*12,7*	343	306	*12,0*
Costo de la mercancía vendida	(1.992.221)	(2.114.873)	(5,8)	(1.015.148)	(1.051.195)	(3,4)
Costo de ventas	(1.806.911)	(1.917.202)	(5,8)	(915.921)	(950.717)	(3,7)
Depreciaciones y amortizaciones	(185.310)	(197.671)	(6,3)	(99.227)	(100.478)	(1,2)
Utilidad bruta	**$ 663.284**	**$ 646.448**	**2,6**	**329.024**	**308.611**	**6,6**
Gastos de administración	(222.498)	(206.254)	7,9	(111.483)	(103.661)	7,5
Gastos de venta	(84.618)	(83.063)	1,9	(44.030)	(41.252)	6,7
Depreciaciones y amortizaciones	(33.885)	(43.321)	(21,8)	(16.717)	(20.132)	(17,0)
Deterioro de valor de crédito mercantil y activos	-	203	100	.	(203)	(100)
Otros ingresos operacionales, netos	15.176	(16.682)	191,0	(7.336)	(12.362)	(40,7)
Utilidad operativa	**$ 337.459**	**$ 296.925**	**13.7**	**149.458**	**131.001**	**14.1**
EBITDA	556.654	538.120	3,4	265.402	251.814	5,4
US$ dólares (millones)	142	117	21,3	68	57	19,0
EBITDA Ajustado	570.071	538.120	5,9	278.819	251.814	10,7
US$ dólares (millones)	145	117	24,2	71	57	25,0
Gastos financieros, netos	(264.558)	(299.890)	11,8	(170.433)	(167.494)	1,8
Ganancia (pérdida) por diferencia en cambio, neta	(5.048)	(57.641)	91,2	5.977	(42.702)	(114,0)
Participación neta en el resultado de participadas	56.602	(3.040)	1961,9	128.559	(684)	18895,2
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	**$ 124.455**	**$ (63.646)**	**295,5**	**113.561**	**(79.879)**	**(242,2)**
Impuesto sobre la renta	(31.788)	(4.288)	641,3	(15.577)	13.255	(217,5)
Operaciones discontinuas netas	5.335.934	286.355	1763,4	-	190.220	(100)
Utilidad neta del ejercicio	**$ 5.428.601**	**$ 218.421**	**2385,4**	**97.984**	**123.596**	**(20,7)**
Resultado del periodo atribuible a:						
Participaciones controladoras	5.398.926	179.161	2913,4	79.040	100.735	(21,5)
Participaciones no controladoras	29.675	39.260	(24,4)	18.944	22.861	(17,1)
Utilidad neta del ejercicio	**$ 5.428.601**	**$ 218.421**	**2385,4**	**97.984**	**123.596**	**(20,7)**
US$ dólares (millones)	*1.377*	*39*	*3432,8*	*20*	*22*	*(10,8)*
Utilidad neta ajustada	199.560	253.202	(21,2)	127.152	135.984	(6,5)
Información complementaria:						
Margen bruto	25,0%	23,4%		24,5%	22,7%	
Margen operacional	12,7%	10,8%		11,1%	9,6%	
Margen neto	203,3%	6,5%		5,9%	7,4%	
EBITDA	566.654	538.120		265.402	251.814	
Margen EBITDA	21,0%	19,5%		19,7%	18,5%	
EBITDA ajustado	570.071	538.120		278.819	251.814	
Margen EBITDA ajustado	21,5%	19,5%		20,7%	18,5%	

Nota: la compañía realizó un cierre interino a marzo 31 del 2024. Por esta razón, los estados financieros auditados y presentados a la Superfinanciera para este trimestre, corresponden al período comprendido entre el 1ro de abril del 2024 y el 30 de junio del 2024. Para efecto de facilitar el entendimiento de la información financiera en este comunicado, se comparten con los inversionistas las cifras acumuladas de enero a junio del 2024 y 2023 respectivamente, que corresponden a una visión administrativa de los resultados financieros de la compañía.

Cementos Argos S.A. y subsidiarias

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

Periodos terminados al 30 de junio y 31 de diciembre | Millones de pesos colombianos

		2024		2023	Variación
ACTIVO					
Efectivo y equivalentes de efectivo	$	2,751,620	$	1.008.527	172,8
Otros activos financieros [1]		8.582		127	6657,5
Instrumentos financieros derivados		117.422		135.390	(13,3)
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto		618.145		1.184.294	(47,8)
Activo por impuestos		296.095		199.616	48,3
Inventarios		737.237		1.219.898	(39,6)
Otros activos no financieros		114.525		234.567	(51,2)
Activos mantenidos para la venta		-		236	(100)
Total activo corriente	**$**	**4.643.626**	**$**	**3.982.655**	**16,6**
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto		39.519		41.208	(4,1)
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos		8.415.800		39.238	21348,1
Instrumentos financieros derivados		62.556		34.916	79,2
Otros activos financieros		1.007.626		852.755	18,2
Otros activos intangibles, neto		406.957		484.712	(16,0)
Activos por derecho de uso en arrendamiento		143.188		433.223	(66,9)
Activos biológicos		15.593		16.164	(3,5)
Propiedad, planta y equipo, neto		5.037.073		11.523.084	(56,3)
Propiedades de inversión		206.144		240.569	(14,3)
Crédito mercantil, neto		993.123		1.601.761	(38,0)
Activo por impuesto diferido		97.246		250.136	(61,1)
Otros activos no corrientes		11.238		10.318	8,9
Total activo no corriente	**$**	**16.436.063**	**$**	**15.528.084**	**5,8**
TOTAL ACTIVOS	**$**	**21.079.689**	**$**	**19.510.739**	**8,0**
US$ dólares (millones)		*5.082*		*5.105*	*(0,4)*
PASIVO					
Obligaciones financieras		1.540.831		1.819.111	(15,3)
Pasivo por arrendamiento		43.265		103.151	(58,1)
Pasivos comerciales y cuentas por pagar		1.178.528		1.160.101	1,6
Pasivo por impuestos		61.496		49.078	25,3
Pasivo por beneficios a empleados		140.002		252.106	(44,5)
Provisiones		32.696		71.504	(54,3)
Otros pasivos financieros		78.600		88.266	(11,0)
Instrumentos financieros derivados		234.352		226.270	3,6
Bonos en circulación y acciones preferenciales		433.051		196.845	120,0
Otros pasivos no financieros		234.781		265.213	(11,5)
Total pasivo corriente	**$**	**3.977.602**	**$**	**4.231.645**	**(6,0)**
Obligaciones financieras		979.969		2.234.376	(56,1)
Pasivos por arrendamiento		100.250		422.628	(76,3)
Pasivo por beneficios a empleados		222.140		232.015	(4,3)
Instrumentos financieros derivados		113.020		114.138	(1,0)
Provisiones		50.249		185.436	(72,9)
Bonos en circulación y acciones preferenciales		1.980.716		2.497.133	(20,7)
Otros pasivos		78.425		-	100
Pasivo por impuesto diferido		445.318		518.369	(14,1)
Total pasivo no corriente	**$**	**3.970.087**	**$**	**6.204.095**	**(36,0)**
TOTAL PASIVOS	**$**	**7.947.689**	**$**	**10.435.740**	**(23,8)**
US$ dólares (millones)		*1.916*		*2.730*	*(29,8)*
Patrimonio controlante		12.372.596		8.013.711	54,4
Participaciones no controladoras		759.404		1.061.288	(28,4)
PATRIMONIO	**$**	**13.132.000**	**$**	**9.074.999**	**44,7**
US$ dólares (millones)		*3.166*		*2.374*	*33,2*
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**$**	**21.079.689**	**$**	**19.510.739**	**8,0**

Cementos Argos S.A.

ESTADO DEL RESULTADO SEPARADO

Por el período de seis y tres meses terminados al 30 de junio del 2024 y 2023 | Millones de pesos colombianos

	Acumulado		Trimestre	
	2024	2023	2024	2023
Operaciones continuadas				
Ingresos de actividades ordinarias	$ 873.662	$ 971.629	$ 432.624	$ 498.248
Costo de ventas	(660.412)	(735.242)	(340.931)	(389.669)
Utilidad bruta	**$ 213.250**	**$ 236.387**	**$ 91.693**	**$ 108.579**
Gastos de administración	(148.336)	(136.413)	(73.472)	(68.284)
Gastos de venta	(45.737)	(40.762)	(22.928)	(20.472)
Otros (gastos) ingresos operacionales, netos	(6.453)	(10.302)	(7.382)	(5.703)
Resultados por actividades de operación	**$ 12.724**	**$ 48.910**	**$ (12.089)**	**$ 14.120**
Ingresos financieros	80.523	82.348	18.360	22.443
Gastos financieros	(340.010)	(377.158)	(172.863)	(186.782)
Pérdida por diferencia en cambio, neta	(11.729)	(46.986)	(694)	(40.142)
Participación neta en el resultado de inversiones	6.080.292	400.867	223.514	245.586
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	**$ 5.821.800**	**$ 107.981**	**$ 56.228**	**$ 55.225**
Impuesto sobre la renta	(422.098)	71.163	23.608	45.510
Utilidad neta del periodo	**$ 5.399.702**	**$ 179.144**	**$ 79.836**	**$ 100.735**
OTRO RESULTADO INTEGRAL NETO DE IMPUESTOS				
Partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado del periodo	(59.211)			
Ganancia (Pérdida) de inversiones patrimoniales a valor razonable	(43.145)	(169.205)	110.683	(125.787)
Impuesto sobre la renta	20.593	(22)	-	(1)
Total partidas que no serán reclasificadas al resultado del periodo	**$ (81.763)**	**$ (169.227)**	**$ 110.683**	**$ (125.788)**
Partidas que serán reclasificadas posteriormente al resultado del periodo				
Ganancias netas en coberturas de flujo de efectivo	(87.373)	(23.680)	(46.999)	(1.500)
Ganancias de diferencias en cambio por conversión	(1.541.147)	(1.243.055)	867.023	(887.130)
Ganancias netas de instrumentos en coberturas de neg extranjero	853	-	853	-
Impuesto sobre la renta	28.139	12.083	19.150	2.141
Total partidas que serán reclasificadas al resultado del periodo	**$ (1.599.528)**	**(1.254.652)**	**840.026**	**(886.489)**
Otro resultado integral, neto de impuestos	**$ (1.681.291)**	**(1.423.879)**	**950.710**	**(1.012.277)**
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERIODO	**$ 3.718.411**	**$ (1.244.735)**	**$ 1.030.546**	**$ (911.542)**

Cementos Argos S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO

Al 30 de junio 2024 y 31 de diciembre 2023 | Millones de pesos colombianos

	Junio 2024		Diciembre 2023
ACTIVO			
Efectivo y equivalentes de efectivo	212.237	$	255.905
Instrumentos financieros derivados	22.078		9.208
Otros activos financieros	260		864
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	489.939		346.401
Activos impuestos corrientes	141.472		118.773
Inventarios	221.080		235.986
Otros activos no financieros	66.089		37.585
Activos mantenidos para la venta	-		236
Total activo corriente	**1.153.155**	**$**	**1.004.958**
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	58.166		58.765
Inversiones en subsidiarias	13.969.430		9.697.229
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	5.795		6.857
Instrumentos financieros derivados	62.556		34.916
Otros activos financieros	987.088		833.300
Activos intangibles, neto	162.765		170.314
Activos por derecho de uso en arrendamiento, neto	39.009		45.777
Activos biológicos	15.593		16.164
Propiedad, planta y equipo, neto	2.368.256		2.389.878
Propiedades de inversión	107.623		107.027
Activo por impuesto diferido	-		135.663
Otros activos no financieros	7.194		6.355
Total activo no corriente	**17.783.475**	**$**	**13.502.245**
TOTAL ACTIVOS	**18.936.630**	**$**	**14.507.203**
PASIVO			
Obligaciones financieras	908.216		1.260.902
Pasivo por derecho de uso en arrendamiento	10.311		10.629
Pasivos comerciales y cuentas por pagar	761.705		336.785
Pasivos por impuestos corrientes	196		-
Pasivo por beneficios a empleados	85.345		98.133
Provisiones	22.372		22.495
Instrumentos financieros derivados	56.369		138.573
Bonos en circulación y acciones preferenciales	433.051		196.845
Otros pasivos no financieros	110.239		135.957
Total pasivo corriente	**2.387.804**	**$**	**2.200.319**
Obligaciones financieras	1.086.389		677.261
Pasivos por derecho de uso en arrendamiento	24.446		31.234
Pasivo por beneficios a empleados	200.788		200.946
Instrumentos financieros derivados	113.020		114.139
Provisiones	26.801		27.251
Bonos en circulación y acciones preferenciales	1.980.716		2.497.133
Pasivo por impuesto diferido	261.098		-
Otros pasivos no financieros	78.423		-
Total pasivo no corriente	**3.771.681**	**$**	**3.547.964**
TOTAL PASIVOS	**6.159.485**	**$**	**5.748.283**
Capital emitido	2.290.218		2.242.551
Acciones propias readquiridas	(338.739)		(157.995)
Reservas	5.826.921		763.306
Resultados acumulados	1.519.029		1.770.796
Otro resultado integral	3.479.716		4.140.262
PATRIMONIO	**12.777.145**	**$**	**8.758.920**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**18.936.630**	**$**	**14.507.203**

Cementos Argos S.A. y subsidiarias

ÍNDICES FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 30 de junio de 2024 y 2023 y 31 de marzo 2024.
(Millones de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

ÍNDICES FINANCIEROS
UAI = Utilidad antes de impuestos
UAII = Utilidad antes de impuestos e intereses

		Junio 2024	Marzo 2024	Junio 2023
Liquidez:				
Razón corriente – veces	Activo corriente / pasivo corriente	1,2	1,4	1,1
Prueba acida	Activo corriente - inventario / pasivo corriente	1,0	1,2	0,7
Endeudamiento:				
Endeudamiento del activo	Pasivo total / activo total	38%	37%	51%
Endeudamiento patrimonial	Pasivo total / patrimonio	61%	59%	106%
Solvencia:				
Apalancamiento	Activo total / patrimonio	1,61	1,59	2,06
Apalancamiento financiero	(UAI / Patrimonio) / (UAII / Activo total)	0,64	0,17	(1,88)
Rentabilidad:				
Rentabilidad neta del activo	Utilidad neta / activos totales	0,4%	26,8%	0,5%
Margen bruto	Utilidad bruta / Ingresos operacionales	24,5%	25,5%	22,7%
Margen operacional	Utilidad operacional / Ingresos operacionales	11,1%	14,3%	9,6%
Margen neto	Utilidad neta / Ingresos operacionales	5,9%	405,7%	7,4%
Otros:				
Capital de trabajo	Activo corriente - Pasivo corriente	666.024	1.316.208	376.214
EBITDA	EBITDA	265.450	291.252	251.815
Margen EBITDA	Margen EBITDA	19,7%	22,2%	18,5%

Cementos Argos S.A.

ÍNDICES FINANCIEROS SEPARADOS

Al 30 de junio de 2024, 31 de marzo de 2024, 30 junio de 2023
(Millones de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

		Junio 2024	Marzo 2024	Junio 2023
Liquidez:				
Razón corriente – veces	Activo corriente / pasivo corriente	0,48	0,51	0,66
Prueba acida	Activo corriente - inventario / pasivo corriente	0,39	0,40	0,54
Endeudamiento:				
Endeudamiento del activo	Pasivo total / activo total	0,33	0,40	0,32
Endeudamiento patrimonial	Pasivo total / patrimonio	0,48	0,66	0,48
Solvencia:				
Apalancamiento	Activo total / patrimonio	1,48	1,66	1,48
Apalancamiento financiero	(UAI / Patrimonio) / (UAII / Activo total)	0,63	0,30	0,50
Rentabilidad:				
Rentabilidad neta del activo	Utilidad neta / activos totales	0,42%	0,63%	29,44%
Margen bruto	Utilidad bruta / Ingresos operacionales	21,19%	21,79%	27,56%
Margen operacional	Utilidad operacional / Ingresos operacionales	-2,79%	2,83%	5,63%
Margen neto	Utilidad neta / Ingresos operacionales	18,45%	20,22%	1206,21%
Otros:				
Capital de trabajo	Activo corriente - Pasivo corriente	- 1.234.647	- 1.237.620	- 645.033
EBITDA	EBITDA	32.706	131.766	61.080
Margen EBITDA	Margen EBITDA	7,56%	13,56%	13,85%

RESUMEN INFORMATIVO

Indicador	Fórmula	Significado
Liquidez:		
Razón corriente– número de veces	Activo corriente / pasivo corriente	Indica cuál es la capacidad de la Compañía para hacer frente a sus deudas a corto plazo, comprometiendo sus activos corrientes.
Prueba acida– número de veces	Activo corriente - inventario / pasivo corriente	Indica cuál es la capacidad de la Compañía para hacer frente a sus deudas a corto plazo, comprometiendo sus activos corrientes sin considerar sus inventarios.
Endeudamiento:		
Endeudamiento del activo	Pasivo total / activo total	Refleja el grado de apalancamiento que corresponde a la participación de los acreedores en los activos de la Compañía.
Endeudamiento patrimonial	Pasivo total / patrimonio	Refleja la relación existente entre los fondos propios de la Compañía con relación a los acreedores.
Solvencia:		
Apalancamiento	Activo total / patrimonio	Representa el grado en que los activos han sido obtenidos con fondos propios.
Apalancamiento financiero	(Utilidad antes de impuestos / Patrimonio) / (Utilidad antes de impuestos e intereses/ Activo total)	Representa la rentabilidad sobre los recursos propios sobre la rentabilidad sobre el activo.
Rentabilidad:		
Rentabilidad neta del activo	Utilidad neta / activos totales	Representa la capacidad del activo total para generar utilidades, independientemente de la forma en la que éste ha sido financiado.
Margen bruto	(Ventas netas – costos de la mercancía vendida) / Ingresos operacionales	Por cada peso de ingresos, cuántos pesos se generan en utilidades brutas.
Margen operacional	Utilidad operacional / Ingresos operacionales	Por cada peso de ingresos, cuántos pesos se generan en utilidades operacionales.
Margen neto	Utilidad neta / Ingresos operacionales	Por cada peso de ingresos, cuántos pesos se generan en utilidades, independiente de que correspondan o no al desarrollo del objeto social de la Compañía.
Rentabilidad neta del activo	Utilidad neta / activos totales	Representa la capacidad del activo total para generar utilidades, independientemente de la forma en la que éste ha sido financiado.
Otros:		
Capital de trabajo	Activo corriente - pasivo corriente	Representa el exceso o defecto de los activos corrientes de la Compañía para hacer frente a sus pasivos a corto plazo.
EBITDA	Utilidad operacional + depreciaciones y amortizaciones	Representa la caja que genera la operación de la Compañía.
Margen EBITDA	EBITDA / Ingresos operacionales	Representa la cantidad que, por cada peso de ingresos. se convierte en la caja para atender el pago de impuestos. apoyar las inversiones, cubrir la deuda y repartir utilidades.