INFORMACIÓN RELEVANTE

14 de mayo de 2024

Con positivos resultados en el primer trimestre y en línea con la exitosa ejecución de SPRINT 2.0, Argos propone distribución adicional de dividendos con corte al 31 de marzo de 2024 y ampliación de la recompra de acciones

- *El margen ebitda de la compañía se expandió 238 puntos básicos durante el trimestre, manteniendo la tendencia positiva de crecimiento en Colombia, Centroamérica y Caribe.*
- *Producto de la combinación de las operaciones en Estados Unidos con Summit Materials, desde el primer trimestre de 2024, Argos registra en sus estados financieros el 31 % de la utilidad neta generada por Summit, como método de participación.*
- *Con la reducción de deuda y la mayor flexibilidad financiera, Argos cerró el trimestre con un indicador de deuda a ebitda de 2 veces, potenciando su capacidad de explorar oportunidades de crecimiento en sus distintos negocios en la región.*

Argos, empresa de cementos de Grupo Argos, registró al 31 de marzo de 2024 un ebitda ajustado de 291.000 millones de pesos, 2 % por encima del valor registrado en el mismo periodo del año anterior, y un margen ebitda de 22,2 %, con una expansión de 238 puntos básicos.

Este resultado evidencia la efectividad de las estrategias implementadas para responder a las condiciones de incertidumbre y los desafíos competitivos en los mercados locales, que compensan la disminución del 13 % y 6 % en los volúmenes de cemento y concreto, respectivamente, y el consecuente decrecimiento del 9 % en los ingresos consolidados, debido en gran parte a que se tuvieron 5 días hábiles menos en el periodo, por los feriados de Semana Santa que para el año en curso estuvieron dentro del primer trimestre de 2024, afectando la base comparable con el 2023.

En los resultados, la compañía también destaca que la combinación entre la operación de Argos en Estados Unidos y Summit Materials crea cambios relevantes que se empiezan a visualizar en los estados financieros desde el primer trimestre de 2024.

En relación con esta transacción, se registró una utilidad extraordinaria de 1.400 millones de dólares durante el primer trimestre del año, en la línea de operaciones discontinuas. Al tipo de cambio del 12 de enero de 2024, fecha del cierre de la operación, el registro contable en pesos colombianos en el estado de resultados fue de 5,3 billones.

Con el dinero recibido en efectivo, Argos reduce significativamente su endeudamiento en un 70 % y fortalece su posición financiera. Para el primer trimestre, la relación entre la deuda neta y el ebitda cerró en 2 veces.

Tras la combinación de activos con Summit, las operaciones en Estados Unidos no se consolidarán en los resultados. En su lugar, se registrará como método de participación el 31 % de la utilidad neta generada por Summit en cada ejercicio.

El nuevo modelo de negocio de Argos aprovecha una exposición significativa a la industria de materiales de construcción en Estados Unidos, a través de la participación del 31 % en Summit Materials; mantiene la operación directa de activos de cemento y concreto en Colombia, Centroamérica y el Caribe con un ebitda anual de cerca de 300 millones de dólares; y fortalece palancas de crecimiento y emprendimientos adicionales en *trading*, exportaciones, arcillas calcinadas y agregados, con todo el potencial para explorar y capturar oportunidades de escalamiento y proyección en sus principales líneas de negocio e iniciativas en las diferentes geografías.

Desempeño Región Colombia

En Colombia, a nivel de industria se registró una disminución del 9,1 % en los despachos de cemento. En el caso de Argos, la disminución fue del 8,7 % en los despachos totales de cemento y del 6,3 % en los despachos de concreto.

Sin embargo, la dinámica de precios junto con las eficiencias operativas y la rigurosa disciplina de costos permitieron registrar un ebitda de 197.000 millones de pesos al cierre de marzo de 2024, un 8,8 % más que en el mismo periodo del año pasado. El margen ebitda fue del 26,5 %, 263 puntos básicos más que en el primer trimestre del 2023.

Desempeño Región Centroamérica y Caribe

De manera consolidada, la región Centroamérica y Caribe demostró un sólido desempeño en el primer trimestre, logrando un ebitda de 34 millones de dólares, con incremento del 14 % frente al mismo periodo del año anterior, y un margen ebitda de 23,6 %, con una expansión de 301 puntos básicos.

Particularmente en Centroamérica, los mercados de Honduras, Panamá y Guatemala se mantuvieron estables durante el primer trimestre del año en comparación con 2023, con mejoras en precios y costos que apalancaron mejores márgenes. En el periodo, los volúmenes de cemento en Centroamérica totalizaron 417.000 toneladas y aumentó 2,5 %, alcanzando los 18 millones de dólares, con un margen ebitda de 27,5 %, 116 puntos básicos por encima del año pasado.

Respecto al Caribe, la contracción del volumen del 13 % en comparación con el año anterior se debe enteramente a la situación en Haití, cuyos problemas sociales y políticos se vienen intensificando desde el segundo trimestre de 2023. Excluyendo este impacto, los volúmenes de cemento en el resto de las geografías de la región exhibieron un aumento interanual del 4 %.

Se destacan los resultados de República Dominicana, Puerto Rico y las Antillas, que fueron los principales impulsores de la expansión de 36,5 % en términos de ebitda del trimestre y un margen ebitda global de 19 %, 668 puntos básicos por encima de los resultados del primer trimestre del 2023.

En relación con el negocio de Trading, en el primer trimestre comenzó la operación de los nuevos acuerdos complementarios con Summit, producto de los cuales, Argos gestiona todas las importaciones de materiales cementantes y otras materias primas para la operación de esta compañía en Estados Unidos. Durante el periodo, Argos manejó 123 mil toneladas de cemento para Summit y 83 mil toneladas de otras materias primas como escoria. La unidad de *Trading* exhibió una expansión del ebitda del 16 %, principalmente por los mejores costos de combustible y las eficiencias operativas implementadas en la gestión de la flota.

Asamblea con corte al 31 de marzo de 2024

En Reunión Ordinaria celebrada el 18 de marzo de 2024, la Asamblea de Accionistas aprobó la propuesta de llevar a cabo, sólo por este año, una asamblea ordinaria con corte al 31 de marzo de 2024, con el fin de hacer una distribución adicional de utilidades por valor de 429.000 millones de pesos, para pagos de dividendos entre julio de 2024 y enero de 2025, así como autorizar una nueva fase del programa de recompra de acciones por 375.000 millones de pesos adicionales.

Con estas cifras, más los recursos aprobados en la Asamblea del 18 de marzo, por 160.000 millones de pesos en dividendos que fueron pagados en abril y 125.000 millones de pesos para recompras que van en una ejecución cercana al 40 %, Argos alcanzará en el ejercicio 2024, tal y como se anunció en SPRINT 2.0, unas distribuciones totales de dividendos por 585.000 millones de pesos y recompras por 500.000 millones de pesos para ser ejecutados en el transcurso de dos años.

Exitoso proceso de conversión de acciones

El pasado 3 de mayo concluyó de manera exitosa el proceso de conversión de las acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto en acciones ordinarias, a una ratio de 0,85 acciones ordinarias por una acción preferencial.

Esta iniciativa se presentó como la piedra angular del programa SPRINT 2.0 anunciado en febrero de 2024 y se sometió a la aprobación de la Asamblea de Accionistas en la Reunión Ordinaria celebrada el 18 de marzo, obteniendo el voto favorable del 88,02 % de las acciones ordinarias en circulación y del 80,67 % de las acciones preferenciales en circulación, lo que equivale al 100 % de los titulares de acciones ordinarias y preferenciales presentes en la asamblea.

Luego de obtener aprobación de la Superintendencia Financiera de Colombia y de un período de recepción de notificaciones de no conversión de 10 días hábiles, durante los cuales, aquellos accionistas que decidieron conservar sus acciones preferenciales comunicaron tal decisión a la compañía, el 99,8 % de las acciones preferenciales se convirtieron en acciones ordinarias y, de esta manera, estas últimas pasan a representar el 99,96 % de las acciones en circulación de Argos.

Como resultado, hoy Argos es una empresa cuyo capital está representado de manera casi exclusiva por acciones ordinarias. Además, los cerca 1.300 millones de dólares logrados en capitalización bursátil ajustada por flotante de estas acciones superan el umbral mínimo requerido para entrar en el índice MSCI de Mercados Emergentes. Esto otorga mayor visibilidad para los inversores internacionales y permite contar con condiciones adecuadas para desarrollar nuevas iniciativas en el propósito de cerrar aún más la brecha entre el valor de mercado de las acciones y su valor fundamental.

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

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

Cementos Argos S.A. y subsidiarias

ESTADO DEL RESULTADO CONSOLIDADO

Periodos terminados al 31 de marzo | Millones de pesos colombianos

	Trimestre (1T)		
	2024	2023	Variación
Operaciones continuadas			
Ingresos operacionales	$ 1.311.333	$ 1.401.515	(6,4)
US$ dólares (millones)	334	295	*13,5*
Costo de la mercancía vendida	(977.073)	(1.063.678)	(8,1)
Costo de ventas	(890.990)	(966.485)	(7,8)
Depreciaciones y amortizaciones	(86.083)	(97.193)	(11,4)
Utilidad bruta	$ 334.260	$ 337.837	(1,1)
Gastos de administración	(111.015)	(102.593)	8,2
Gastos de venta	(40.588)	(41.811)	(2,9)
Depreciaciones y amortizaciones	(17.168)	(23.189)	(26,0)
Otros ingresos operacionales, netos	22.512	(4.320)	(621,1)
Utilidad operativa	$ 188.001	$ 165.924	13,3
EBITDA	291.252	286.306	1,7
US$ dólares (millones)	74	60	23,4
EBITDA Ajustado	291.252	286.306	1,7
US$ dólares (millones)	74	60	23,4
Gastos financieros, netos	(94.125)	(132.396)	28,9
Ganancia (pérdida) por diferencia en cambio, neta	(11.025)	(14.939)	(26,2)
Participación neta en el resultado de participadas	(71.957)	(2.356)	2954,2
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	$ 10.894	$ 16.233	(32,9)
Impuesto sobre la renta	(16.211)	(17.543)	(7,6)
Operaciones discontinuas netas	5.335.934	96.135	5450,5
Utilidad neta del ejercicio	$ 5.330.617	$ 94.825	5521,5
Utilidad Neta Ajustada	55,127	118,274	(53)
Resultado del periodo atribuible a:			
Participaciones controladoras	5.319.886	78.426	6683,3
Participaciones no controladoras	10.731	16.399	(34,6)
Utilidad neta del ejercicio	$ 5.330.617	$ 94.825	5521,5
US$ dólares (millones)	*1.357*	*16*	*8131,7*
Utilidad neta ajustada	5.313.554	98.151	5313,7
Información complementaria:			
Margen bruto	25,5%	24,1%	
Margen operacional	14,3%	11,8%	
Margen neto	405,7%	5,6%	
EBITDA	291.252	286.306	
Margen EBITDA	22,2%	20,4%	
EBITDA ajustado	291.252	286.306	
Margen EBITDA ajustado	22,2%	20,4%	

Cementos Argos S.A. y subsidiarias

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

Periodos terminados al 31 de marzo y 31 de diciembre | Millones de pesos colombianos

		2024		2023	Variación
ACTIVO					
Efectivo y equivalentes de efectivo	$	1.991.158	$	1.008.527	97,4
Otros activos financieros [1]		673.565		127	530266,1
Instrumentos financieros derivados		114.527		135.390	(15,4)
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto		595.907		1.184.294	(49,7)
Activo por impuestos		263.616		199.616	32,1
Inventarios		725.242		1.219.898	(40,5)
Otros activos no financieros		112.161		234.567	(52,2)
Activos mantenidos para la venta		-		236	(100)
Total activo corriente	**$**	**4.476.176**	**$**	**3.982.655**	**12,4**
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto		40.274		41.208	(2,3)
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos		7.672.607		39.238	19454,0
Instrumentos financieros derivados		26.185		34.916	(25,0)
Otros activos financieros		895.396		852.755	5,0
Otros activos intangibles, neto		405.168		484.712	(16,4)
Activos por derecho de uso en arrendamiento		150.527		433.223	(65,3)
Activos biológicos		15.879		16.164	(1,8)
Propiedad, planta y equipo, neto		4.955.707		11.523.084	(57,0)
Propiedades de inversión		199.126		240.569	(17,2)
Crédito mercantil, neto		923.106		1.601.761	(42,4)
Activo por impuesto diferido		108.295		250.136	(56,7)
Otros activos no corrientes		10.437		10.318	1,2
Total activo no corriente	**$**	**15.402.707**	**$**	**15.528.084**	**(0,8)**
TOTAL ACTIVOS	**$**	**19.878.883**	**$**	**19.510.739**	**1,9**
US$ dólares (millones)		*5.174*		*5.105*	*1,3*
PASIVO					
Obligaciones financieras		1.405.455		1.819.111	(22,7)
Pasivo por arrendamiento		46.924		103.151	(54,5)
Pasivos comerciales y cuentas por pagar		889.964		1.160.101	(23,3)
Pasivo por impuestos		68.766		49.078	40,1
Pasivo por beneficios a empleados		136.127		252.106	(46,0)
Provisiones		32.249		71.504	(54,9)
Otros pasivos financieros		101.163		88.266	14,6
Instrumentos financieros derivados		159.243		226.270	(29,6)
Bonos en circulación y acciones preferenciales		145.347		196.845	(26,2)
Otros pasivos no financieros		174.730		265.213	(34,1)
Total pasivo corriente	**$**	**3.159.968**	**$**	**4.231.645**	**(25,3)**
Obligaciones financieras		677.684		2.234.376	(69,7)
Pasivos por arrendamiento		101.750		422.628	(75,9)
Pasivo por beneficios a empleados		223.185		232.015	(3,8)
Instrumentos financieros derivados		134.391		114.138	17,7
Provisiones		48.742		185.436	(73,7)
Bonos en circulación y acciones preferenciales		2.462.877		2.497.133	(1,4)
Otros pasivos		81.461		-	100
Pasivo por impuesto diferido		507.116		518.369	(2,2)
Total pasivo no corriente	**$**	**4.237.206**	**$**	**6.204.095**	**(31,7)**
TOTAL PASIVOS	**$**	**7.397.174**	**$**	**10.435.740**	**(29,1)**
US$ dólares (millones)		*1.925*		*2.730*	*(29,5)*
Patrimonio controlante		11.823.574		8.013.711	47,5
Participaciones no controladoras		658.135		1.061.288	(38,0)
PATRIMONIO	**$**	**12.481.709**	**$**	**9.074.999**	**37,5**
US$ dólares (millones)		*3.248*		*2.374*	*36,8*
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**$**	**19.878.883**	**$**	**19.510.739**	**1,9**

[1] "Corresponde a CDTs con varias entidades financieras con plazos de vencimiento inferiores a un año"

Cementos Argos S.A.

ESTADO DEL RESULTADO SEPARADO

Por el período de tres meses terminados al 31 de marzo del 2024 y 2023| Millones de pesos colombianos

		Trimestre (1T)		
		2024	2023	Variación
Operaciones continuadas				
Ingresos operacionales	$	441.038	473.381	-7
Costo de ventas		-319.481	-345.573	-8
Utilidad bruta	**$**	**121.557**	**127.808**	**-5**
Gastos de administración		-74.864	-68.130	10
Gastos de venta		-22.808	-20.290	12
Otros ingresos (gastos) operacionales, netos		930	-4.598	-120
Resultados por actividades de operación	**$**	**24.815**	**34.790**	**-29**
Ingresos financieros		62.163	59.905	4
Gastos financieros		-167.147	-190.375	-12
(Pérdida) Ganancia por diferencia en cambio, neta		-11.036	-6.844	61
Participación neta en el resultado de inversiones		5.856.778	155.281	3.672
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	**$**	**5.765.573**	**52.757**	**10.829**
Impuesto sobre la renta		-445.706	25.651	-1.838
Utilidad neta del periodo	**$**	**5.319.867**	**78.408**	**6.685**

Cementos Argos S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO

Al 31 de marzo 2024 y 31 de diciembre 2023| Millones de pesos colombianos

		2024		2023	Variación
ACTIVO					
Efectivo y equivalentes de efectivo	$	145.857		255.905	-43
Instrumentos financieros derivados		37.680		9.208	309
Otros activos financieros		260		864	-70
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto		658.916		346.401	90
Saldos a favor de impuestos		145.637		118.773	23
Inventarios		240.048		235.986	2
Otros activos no financieros		50.106		37.585	33
Activos no corrientes mantenidos para la venta y distribución a los accionistas		0		236	-100
Total activo corriente	**$**	**1.278.504**	**$**	**1.004.958**	**27**
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto LP		58.125		58.765	-1
Inversiones en subsidiarias		13.110.825		9.697.229	35
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos		6.734		6.857	-2
Instrumentos financieros derivados LP		26.185		34.916	-25
Otros activos financieros LP		875.394		833.300	5
Otros activos intangibles, neto		165.917		170.314	-3
Activos por derecho de uso en arrendamiento		43.325		45.777	-5
Activos biológicos		15.879		16.164	-2
Propiedad, planta y equipo, neto		2.374.981		2.389.878	-1
Propiedades de inversión, neto		107.623		107.027	1
Activo por impuesto diferido		-		135.663	-100
Otros activos no financieros LP		6.577		6.355	3
Total activo no corriente	**$**	**16.791.565**	**$**	**13.502.245**	**24**
TOTAL, ACTIVOS	**$**	**18.070.069**	**$**	**14.507.203**	**25**
PASIVO					
Obligaciones financieras		1.011.994		1.260.902	-20
Pasivos por arrendamientos, contractual cp		9.403		10.629	-12
Pasivos comerciales y cuentas por pagar		484.926		336.785	44
Pasivos por impuestos corrientes		39		0	-
Pasivo por beneficios a empleados		88.641		98.133	-10
Provisiones		25.632		22.495	14
Instrumentos financieros derivados pasivos		65.329		138.573	-53
Bonos en circulación y acciones preferenciales		145.347		196.845	-26
Otros pasivos no financieros		92.226		135.957	-32
Total pasivo corriente	**$**	**1.923.537**	**$**	**2.200.319**	**-13**
Obligaciones financieras LP		670.799		677.261	-1
Pasivos por arrendamientos, contractual lp		30.202		31.234	-3
Pasivo por beneficios a empleados LP		200.788		200.946	0
Instrumentos financieros derivados pasivos LP		134.391		114.139	18
Provisiones LP		26.573		27.251	-2
Bonos en circulación y acciones preferenciales LP		2.462.877		2.497.133	-1
Pasivo por impuesto diferido		312.401		0	-
Otros pasivos no financieros		81.461		0	-
Total pasivo no corriente	**$**	**3.919.492**	**$**	**3.547.964**	**10**
TOTAL PASIVOS	**$**	**5.843.029**	**$**	**5.748.283**	**2**
PATRIMONIO					
Capital emitido		2.242.551		2.242.551	0
Acciones propias readquiridas		-238.797		-157.995	51
Reservas		935.716		763.306	23
Resultados acumulados		6.758.564		1.770.796	282
Otro resultado integral		2.529.006		4.140.262	-39
PATRIMONIO	**$**	**12.227.040**	**$**	**8.758.920**	**40**
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	**$**	**18.070.069**	**$**	**14.507.203**	**25**

Cementos Argos S.A. y subsidiarias

ÍNDICES FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de marzo de 2024 y 2023 y 31 de diciembre 2023.

(Millones de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

UAI = Utilidad antes de impuestos

UAII = Utilidad antes de impuestos e intereses

		Marzo 2024	Diciembre 2023	Marzo 2023
Liquidez:				
Razón corriente – veces	Activo corriente / pasivo corriente	1,4	0,9	1,2
Prueba ácida	Activo corriente - inventario / pasivo corriente	1,2	0,7	0,8
Endeudamiento:				
Endeudamiento del activo	Pasivo total / activo total	37%	53%	49%
Endeudamiento patrimonial	Pasivo total / patrimonio	59%	115%	98%
Solvencia:				
Apalancamiento	Activo total / patrimonio	1,59	2,15	1,98
Apalancamiento financiero	(UAI / Patrimonio) / (UAII / Activo total)	0,80	1,06	0,88
Rentabilidad:				
Rentabilidad neta del activo	Utilidad neta / activos totales	28%	1,6%	0,9%
Margen bruto	Utilidad bruta / Ingresos operacionales	25,5%	22,8%	24,1%
Margen operacional	Utilidad operacional / Ingresos operacionales	14,3%	12,9%	11,8%
Margen neto	Utilidad neta / Ingresos operacionales	405,7%	2,5%	5,6%
Otros:				
Capital de trabajo	Activo corriente - Pasivo corriente	1.316.208	(248.990)	640.397
EBITDA	EBITDA	291.252	2.606.749	286.306
Margen EBITDA	Margen EBITDA	22,2%	20,5%	20,4%

Cementos Argos S.A.

ÍNDICES FINANCIEROS SEPARADOS

Al 31 de marzo de 2024 y 31 marzo de 2023

(Millones de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

		Marzo 2024	Diciembre 2023	Marzo 2023
Liquidez:				
Razón corriente – veces	Activo corriente / pasivo corriente	0,66	0,63	0,46
Prueba acida	Activo corriente - inventario / pasivo corriente	0,54	0,52	0,35
Endeudamiento:				
Endeudamiento del activo	Pasivo total / activo total	0,32	0,37	0,40
Endeudamiento patrimonial	Pasivo total / patrimonio	0,48	0,59	0,66
Solvencia:				
Apalancamiento	Activo total / patrimonio	1,48	1,59	1,66
Apalancamiento financiero	(UAI / Patrimonio) / (UAII / Activo total)	0,50	0,18	0,66
Rentabilidad:				
Rentabilidad neta del activo	Utilidad neta / activos totales	29,44%	0,46%	2,21%
Margen bruto	Utilidad bruta / Ingresos operacionales	27,56%	27,00%	28,05%
Margen operacional	Utilidad operacional / Ingresos operacionales	5,63%	7,35%	8,51%
Margen neto	Utilidad neta / Ingresos operacionales	1206,21%	16,56%	15,93%
Otros:				
Capital de trabajo	Activo corriente - Pasivo corriente	- 645.033	- 1.033.167	- 1.195.361
EBITDA	EBITDA	61.080	74.287	337.034
Margen EBITDA	Margen EBITDA	13,85%	15,69%	16,78%

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.