

Business Report

Generated on 31 October 2023

# ECOPETROL S.A.

**EMISid:** 1192567  
**CO-NIT:** 899999068  
**ISIN:** COC04PA00016  
**Ticker Symbol:** ECOPETROL

**Headquarters**

Cra . 13 N.36 - 24 Piso 12 Bogota D.C.; Bogota D.C; Colombia;

[Map](#) 

**Postal Code:** 0131

**Tel:** +57-60-1-234-5000

**Fax:** +57-60-1-234-4099

**Email:** [participacion.ciudadana@ecopetrol.com.co](mailto:participacion.ciudadana@ecopetrol.com.co)

**Website:** <http://ecopetrol.com.co>

**Main Activities:** Crude Petroleum Extraction, Natural Gas Extraction

Copyright © 2023 EMIS, all rights reserved. An ISI Emerging Markets Group Company.

<b>Hoja Resumen de Compañía</b>	<b>3</b>
Información de Contacto	3
Clasificación de sectores por NAICS	3
Descripción de la compañía	3
EMIS Evaluación Financiera	3
Principales Ejecutivos	3
Detalles de Accionistas	4
Datos Financieros Claves	5
Últimas transacciones M&A y ECM	5
Compañías similares	6
<b>Estados Financieros</b>	<b>8</b>
Declaraciones Anuales	8
Estados Financieros Provisionales	12
Ratios	17
Múltiplos	20
<b>Noticias y Reportes</b>	<b>21</b>
Noticias	21
<b>Operaciones M&amp;A y ECM</b>	<b>27</b>
Transacciones EMIS DealWatch	27
EMIS DealWatch Intenciones	28
<b>Análisis de Crédito de EMIS</b>	<b>29</b>
Resumen	29
EMIS Evaluación Financiera	29
EMIS Benchmark Evaluación	31
EMIS Cuota de Crédito	31
EMIS Credit Analytics Assumptions	33
<b>Glosario</b>	<b>34</b>

## ▼ Hoja Resumen de Compañía - Información de Contacto

**Nombre Completo:** Ecopetrol S.A.

**Estado:** Cotizada

**Forma Legal:** S.A.

**Estatus Operacional:** Operacional

**EMISid:** 1192567

**CO-NIT:** 899999068

**ISIN:** COC04PA00016

**Ticker Symbol:** ECOPETROL

**Fecha de Incorporación:** 28 de diciembre de 1948

### Casa Matriz

Cra . 13 N.36 - 24 Piso 12 Bogotá D.C.; Bogotá D.C.; Colombia;

[Mapa](#)

**Código Postal:** 0131

**Teléfono:** +57-60-1-234-5000

**Fax:** +57-60-1-234-4099

**Correo Electrónico:** [participacion.ciudadana@ecopetrol.com.co](mailto:participacion.ciudadana@ecopetrol.com.co)

**Página Web:** <http://ecopetrol.com.co>

## ▼ Hoja Resumen de Compañía - Clasificación de sectores por NAICS

**Principales Actividades:** [Extracción de Petróleo Crudo \(21112\)](#) | [Extracción de Gas Natural \(21113\)](#)

## ▼ Hoja Resumen de Compañía - Descripción de la compañía

### Descripción de Compañías

Ecopetrol S.A. fue fundada en 1948 y es la empresa más grande y la principal compañía petrolera de Colombia. Por su tamaño, pertenece al grupo de las 35 petroleras más grandes del mundo y es una de las cuatro principales de Latinoamérica. Ecopetrol es una sociedad de economía mixta organizada bajo la forma de sociedad anónima, del orden nacional, vinculada al Ministerio de Minas y Energía. Realiza extracción de petróleo, crudo, hidrocarburos y de gas natural y genera más del 60% de la producción nacional de crudo. Además, posee las dos mayores refinerías de petróleo, la mayor parte de la red de oleoductos y poliductos del país y está incrementando significativamente su participación en biocombustibles. La compañía se desenvuelve en los siguientes segmentos de negocios: exploración y producción, transporte, refinamiento y petroquímica, y mercadeo y suministro. Opera directamente más de 100 campos de petróleo y gas y tiene participación en otros campos en Colombia con terceros, mediante la figura de contratos de asociación, que le permiten ser el primer productor de hidrocarburos en el país. Ecopetrol tiene presencia en actividades de exploración y producción en Brasil, Perú y en el Golfo de México también.

### Productos Principales

Combustibles líquidos (Gasolina, Diésel, Queroseno, Jet A-1, Gasolina de Aviación grado 100 y IFOs 380 y 180), Petroquímicos e industriales (Disolventes Alifáticos, Benceno, Tolueno, Xilenos Mezclados, Ortóxileno, Ciclohexano, Bases Lubricantes, ceras Parafinicas, Asfaltos, Arotar, Azúfre Petroquímico, Polietileno de baja densidad (Polifén)), Gases industriales y domésticos (Gas licuado de petróleo GLP), Gas Natural y Crudos

### Marcas Comercializadas

Ecopetrol

## ▼ Hoja Resumen de Compañía - EMIS Evaluación Financiera

### EMIS Evaluación Financiera

EMIS Evaluación Financiera no fue afectada por las condiciones.

A



## ▼ Hoja Resumen de Compañía - Principales Ejecutivos

Alejandra María Echeverri Orozco

Representante Legal

Ricardo Roa Barragan	Representante Legal
Claudia Isabel Gonzalez Sanchez	Miembro de la Junta Directiva
Esteban Piedrahita Uribe	Miembro de la Junta Directiva
Gabriel Mauricio Cabrera Galvis	Miembro de la Junta Directiva
Gonzalo Hernández Jiménez	Miembro de la Junta Directiva
Juan Jose Echavarria Soto	Miembro de la Junta Directiva
Luis Alberto Zuleta Jaramillo	Miembro de la Junta Directiva
Mónica de Greiff Lindo	Miembro de la Junta Directiva
Sandra Ospina Arango	Miembro de la Junta Directiva
Edwin Rene Vargas Salgado	Revisor Fiscal
Andrea Catalina González Acuña	Contador
Javier Leonardo Cárdenas Laitón	Contador

## ▼ Hoja Resumen de Compañía - Detalles de Accionistas

Nacion Ministerio de Hacienda y Crédito Publico	88,49%
J.P. Morgan Chase Bank N.A. FBO Holders of DR Ecopetrol	1,95%
Fondo de Pensiones Obligatorias Porvenir Moderado	1,02%
Fondo de Pensiones Obligatorias Proteccion-Moderado	0,81%
Fondo Bursatil iShares COLCAP	0,81%
Fondo de Pensiones Obligatorias Colfondos Moderado	0,35%
Fondo Pensiones Obligator. Porvenir Mayor Riesgo	0,25%
Fondo de Pensiones Obligatorias Proteccion Mayor Riesgo	0,21%
Fondo Bursatil Horizons Colombia Select de S. & P.	0,19%
Abu Dhabi Investment Authority J.P. Morgan	0,19%
Skandia Fondo de Pensiones Obligatorias-Moderado	0,16%
Fondo de Pensiones Obligatorias Proteccion Retiro	0,1%
Vanguard Emerging Markerts Stock Index Fund (Estados Unidos)	0,1%
IShares Core MSCI Emerging Markets ETF (Estados Unidos)	0,09%
Old Mutual Fondo de Pensiones Voluntarias	0,08%
Fondo Pensiones Obligatorias Colfondos Mayor Riesgo	0,08%
Fondo de Cesantias Porvenir	0,08%
MSCI Equity Index Fund B. - Colombia (Estados Unidos)	0,07%
Fondo de Cesantias Proteccion- Largo Plazo	0,07%
Fondo Especial Porvenir de Retiro Programado	0,06%
Voluntarias -Ecopet Fondo de Pensiones Proteccion	0,05%
IShares MSCI Emerging Markets ETF (Estados Unidos)	0,05%
Fondo Pensiones Obligatorias Porvenir Conservador	0,05%

Compania de Seguros Bolivar S.A.

0,05%

Otra

4.64%

## ▼ Hoja Resumen de Compañía - Datos Financieros Claves

PERÍODO FISCAL	Q2C-2020 CONSOLID.	Q2C-2021 CONSOLID.	Q2C-2022 CONSOLID.	Q2C-2023 CONSOLID.
Total Ingreso Operativo	24,932,320,900	36,368,731,942	75,901,949,570	73,753,230,000
Ingresos netos por ventas	23,513,642,269	36,650,202,676	76,357,614,788	73,153,762,000
Utilidad bruta	4,611,479,561	14,706,761,353	35,342,244,412	35,136,442,000
Margen De Ganancia Bruta	19.61%	40.13%	46.29%	48.03%
Ganancia operativa (EBIT)	2,325,998,475	12,069,779,952	31,137,252,775	24,829,737,000
Margen Operacional	9.89%	32.93%	40.78%	33.94%
EBITDA	6,845,096,362	16,767,424,955	36,702,657,312	31,354,036,000
Margen Ebitda	29.11%	45.75%	48.07%	42.86%
Ganancia (Pérdida) Neta	781,863,916	7,396,959,672	18,868,895,799	12,238,159,000
Margen Neto	3.33%	20.18%	24.71%	16.73%
Activos Totales	147,149,802,274	151,254,253,382	262,877,002,840	293,045,373,000
Activos Corrientes	27,933,578,813	29,269,676,882	61,010,402,855	76,637,504,000
Pasivos Totales	91,513,082,610	88,659,139,787	168,199,815,472	191,552,463,000
Deuda Neta	44,490,501,106	45,103,180,991	88,833,033,204	95,600,735,000
Flujo neto de efectivo por (utilizados en) actividades de explotación	324,585,880	6,246,953,582	9,940,190,823	5,208,916,000
Proveedor	The Financial Superintendency of Colombia	The Financial Superintendency of Colombia	The Financial Superintendency of Colombia	

Nota: datos en COP Miles.

## ▼ Hoja Resumen de Compañía - Últimas transacciones M&A y ECM

FECHA	PAÍS OBJETIVO	COMPAÑÍA OBJETIVO	TIPO DE TRANSACCIÓN	COMPRADOR	VENDEDOR	SECTORES	VALOR DE TRANSACCIÓN USD (MN)	PARTICIPACIÓN %
11-ago-21	Colombia	ISA - Interconexion Electrica SA ESP	Adquisición	Ecopetrol SA	Government of Colombia	Transmisión, Control y Distribución de Energía Eléctrica	3,575.34	51.40%
19-ene-21	Perú, Estados Unidos	Offshore International Group Inc	Adquisición	De Jong Capital LLC	Ecopetrol SA, Korea National Oil Corp (KNOC)	Extracción de Petróleo y Gas	N/D	100.00%
07-feb-20	Colombia	Fuerte Sur, Purple Angel, and COL-5 blocks	Adquisición	Royal Dutch Shell Plc	Ecopetrol SA	Extracción de Gas Natural	N/D	50.00%
26-nov-19	Colombia	Chuchupa and Ballena fields	Participación Minoritaria	Hocol SA, Ecopetrol SA	Chevron Corp	Extracción de Gas Natural, Extracción de Petróleo Crudo	N/D	43.00%
07-nov-19	Estados Unidos	Esox prospect in U.S. Gulf of Mexico	Participación Minoritaria	Ecopetrol SA	Chevron Corp	Extracción de Petróleo Crudo	N/D	21.43%

## ▼ Hoja Resumen de Compañía - Compañías similares

### Extracción de Petróleo Crudo

COMPAÑÍA	TOTAL INGRESO OPERATIVO	GANANCIA OPERATIVA (EBIT)	GANANCIA (PÉRDIDA) NETA	RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS (%)	RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL (%)	PRECIO POR GANANCIA (X)	UTILIDAD POR ACCIÓN	FECHA DE REFERENCIA DEL PRECIO	AÑO FISCAL
Ecopetrol S.A.	159,019,969,330	60,092,628,630	37,035,894,830	12.09	31.10	2.66	900.75	2023-10-30	2022
Parex Resources (Colombia) Ag Sucursal	5,496,015,171	3,111,706,121	2,492,185,999	21.44	40.92	N/D			2022
Frontera Energy Colombia Corp., Sucursal Colombia	5,033,336,854	1,783,258,711	1,621,189,291	18.63	24.44	N/D			2022
Geopark Colombia Sas	4,151,655,440	2,138,796,810	1,208,723,951	26.25	58.26	N/D			2022
Hocol S.A.	3,242,856,849	851,521,941	534,625,048	10.99	19.06	N/D			2022
Canacol Energy Colombia Sas	2,863,643,742	2,577,470,505	2,269,402,091	59.69	70.64	N/D			2022
Sierracol Energy Arauca LLC	2,280,348,923	1,521,491,468	969,114,420	88.26	386.08	N/D			2022
Sierracol Energy Andina, Llc	2,023,750,411	856,136,111	395,585,843	10.88	18.44	N/D			2022
Ongc Videsh Limited Sucursal Colombiana	1,878,829,571	824,696,434	488,534,140	27.08	-1,157.57	N/D			2022
Gran Tierra Energy Colombia, Llc Sucursal	1,856,850,000	925,398,000	448,308,000	14.15	22.98	N/D			2022

### Extracción de Gas Natural

COMPAÑÍA	TOTAL INGRESO OPERATIVO	GANANCIA OPERATIVA (EBIT)	GANANCIA (PÉRDIDA) NETA	RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS (%)	RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL (%)	PRECIO POR GANANCIA (X)	UTILIDAD POR ACCIÓN	FECHA DE REFERENCIA DEL PRECIO	AÑO FISCAL
Ecopetrol S.A.	159,019,969,330	60,092,628,630	37,035,894,830	12.09	31.10	2.66	900.75	2023-10-30	2022
Chevron Petroleum Company	4,471,729,000	-62,572,000	-58,420,000	-4.04	-73.88	N/D			2022
Hocol S.A.	3,242,856,849	851,521,941	534,625,048	10.99	19.06	N/D			2022
Canacol Energy Colombia Sas	2,863,643,742	2,577,470,505	2,269,402,091	59.69	70.64	N/D			2022
Sierracol Energy Andina, Llc	2,023,750,411	856,136,111	395,585,843	10.88	18.44	N/D			2022
Cne Oil & Gas S A S	774,585,385	322,898,319	148,030,876	7.96	20.16	N/D			2022

Cepsa Colombia S.A.	767,721,114	447,207,945	388,972,821	10.86	12.87	N/D	2022
Perenco Oil and Gas Colombia Limited	471,457,519	232,891,843	142,975,777	38.72	101.16	N/D	2022
Equion Energia Limited	114,896,851	73,819,396	43,077,515	29.33	83.78	N/D	2021
Interoil Colombia Exploration and Production	82,038,824	33,086,718	19,953,981	26.36	69.38	N/D	2022

Nota: datos en COP Miles.

## ▼ Estados Financieros - Declaraciones Anuales - Plantilla EMIS Global

Fuente:

### DETALLES DEL REPORTE

NOMBRE	2018	2019	2020	2021	2022
Tipo de Estado Financiero	Anual, Consolid.	Anual, Consolid.	Anual, Consolid.	Anual, Consolid.	Anual, Consolid.
Fecha final del período	2018-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2022-12-31
Proveedor	The Financial Superintendency of Colombia	The Financial Superintendency of Colombia	The Financial Superintendency of Colombia	The Financial Superintendency of Colombia	The Financial Superintendency of Colombia
Unidades	Miles COP	Miles COP	Miles COP	Miles COP	Miles COP

### Estado de Resultados

NOMBRE	2018	2019	2020	2021	2022
<b>Tipo de Moneda utilizado para la conversión de la moneda (IFRS)</b>	<b>1.00</b>	<b>1.00</b>	<b>1.00</b>	<b>1.00</b>	<b>1.00</b>
Total Ingreso Operativo	67,890,172,901.50	71,994,006,204.00	51,179,142,746.00	91,755,109,721.00	159,019,969,330.00
Ingresos netos por ventas	67,819,935,324.70	70,846,768,797.00	50,026,560,588.00	91,744,079,720.00	159,473,954,056.00
Costo de mercancías vendidas	-41,169,527,554.40	-44,957,508,250.00	-37,552,620,517.00	-55,581,776,305.00	-89,458,147,893.00
Utilidad bruta	26,650,407,770.30	25,889,260,547.00	12,473,940,071.00	36,162,303,415.00	70,015,806,163.00
Gastos de venta y distribución	-2,586,746,464.20	-2,229,223,069.00	-2,276,044,055.00	-2,840,765,908.00	-4,379,790,478.00
Gastos administrativos	-1,970,243,990.90	-2,554,129,778.00	-3,683,121,432.00	-3,654,859,803.00	-4,699,532,896.00
Otros resultados operativos netos	-382,058,231.50	-690,775,730.00	497,444,234.00	-106,094,720.00	-843,854,159.00
Otros ingresos operativos	70,237,576.80	1,147,237,407.00	1,152,582,158.00	11,030,001.00	-453,984,726.00
Otros gastos operativos	-452,295,808.30	-1,838,013,137.00	-655,137,924.00	-117,124,721.00	-389,869,433.00
Ganancia operativa (EBIT)	21,711,359,083.70	20,415,131,970.00	7,012,218,818.00	29,560,582,984.00	60,092,628,630.00
EBITDA	29,401,357,035.70	28,983,063,899.00	16,321,904,684.00	39,720,503,744.00	72,221,618,707.00
Resultado financiero	-2,227,731,277.30	-1,356,858,939.00	-2,739,934,266.00	-3,601,892,266.00	-5,941,684,317.00
Ingresos financieros	1,129,562,784.60	1,623,336,281.00	1,101,429,868.00	403,591,699.00	1,317,146,003.00
Gastos financieros	-3,511,814,052.80	-3,334,469,171.00	-3,929,791,008.00	-4,431,648,159.00	-8,027,252,051.00
Participación en ganancia (pérdida) de asociados	154,519,990.90	354,273,951.00	88,426,874.00	426,164,194.00	768,421,731.00
Otros resultados no operativos netos	372,222,531.10	40,639,361.00	346,773,826.00	330,002,070.00	-124,650,223.00
Ganancias antes de impuestos	19,855,850,337.50	19,098,912,392.00	4,619,058,378.00	26,288,692,788.00	54,026,294,090.00
Impuesto a la renta	-7,322,018,829.60	0.00	-1,776,795,891.00	-7,562,205,187.00	0.00
Ganancias después de impuestos	12,533,831,507.90	14,502,499,439.00	2,842,262,487.00	18,726,487,601.00	37,035,894,830.00
Ganancia (Pérdida) Neta	12,533,831,507.90	14,502,499,439.00	2,842,262,487.00	18,726,487,601.00	37,035,894,830.00
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios	11,556,405,128.80	13,251,482,934.00	1,688,076,671.00	16,694,683,909.00	33,406,291,190.00
Ganancia (pérdida) atribuible a intereses minoritarios	977,426,379.10	1,251,016,505.00	1,154,185,816.00	2,031,803,692.00	3,629,603,640.00

### Balance General

NOMBRE	2018	2019	2020	2021	2022
--------	------	------	------	------	------



Tipo de Moneda utilizado para la conversión de la moneda (IFRS)	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
Activos Totales	126,240,620,279.70	135,448,017,668.00	139,417,120,191.00	244,250,094,193.00	306,369,506,610.00
Activos no corrientes	99,210,007,598.80	112,083,556,276.00	116,582,746,379.00	192,554,347,332.00	229,092,661,385.00
Propiedad, planta y equipo	62,770,279,221.00	64,199,970,475.00	66,508,340,314.00	90,115,328,553.00	100,997,498,144.00
Activos intangibles y valor llave	1,330,191,555.60	483,097,848.00	1,908,844,954.00	19,278,415,456.00	23,256,241,782.00
Valor llave	919,445,000.30	0.00	1,353,801,628.00	4,317,793,360.00	5,109,637,208.00
Otros activos intangibles	410,746,555.30	483,097,848.00	555,043,326.00	14,960,622,096.00	18,146,604,574.00
Comerciales y otras cuentas a cobrar no corrientes	755,574,335.80	786,795,663.00	676,607,386.00	24,159,716,447.00	32,155,205,340.00
Cuentas por cobrar no corrientes	637,750,776.20	693,138,418.00	676,607,386.00	24,159,381,447.00	32,154,870,340.00
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	117,823,559.60	93,657,245.00	0.00	335,000.00	335,000.00
Activos financieros a largo plazo	4,671,052,454.50	7,519,791,056.00	4,051,635,880.00	9,664,770,113.00	11,060,343,798.00
Inversiones en subsidiarias	0.00	0.00	3,174,627,504.00	0.00	0.00
Otros activos financieros no corrientes	4,671,052,454.50	7,519,791,056.00	877,008,376.00	9,664,770,113.00	11,060,343,798.00
Activos diferidos	5,746,730,195.10	8,622,397,829.00	10,035,160,948.00	11,731,231,786.00	17,218,602,997.00
Activos no corrientes por impuesto diferido	5,746,730,195.10	8,622,397,829.00	10,035,160,948.00	11,731,231,786.00	17,218,602,997.00
Otros activos no corrientes	23,936,179,836.80	30,471,503,405.00	33,402,156,897.00	37,604,884,977.00	44,404,769,324.00
Activos Corrientes	27,030,612,680.90	23,364,461,392.00	22,834,373,812.00	51,695,746,861.00	77,276,845,225.00
Inventarios	5,100,407,119.80	5,658,098,859.00	5,053,960,261.00	8,398,212,044.00	11,880,034,310.00
Comerciales y otras cuentas a cobrar	9,225,549,775.20	7,219,140,386.00	8,795,386,776.00	24,722,684,222.00	46,009,391,549.00
Cuentas comerciales por cobrar	8,194,242,663.90	5,672,884,825.00	4,819,091,876.00	18,439,526,952.00	39,114,590,549.00
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	0.00	27,448,743.00	0.00	9,354,797.00	110,408,906.00
Créditos de impuestos	1,031,307,111.30	1,518,806,818.00	3,976,294,900.00	6,273,802,473.00	6,784,392,094.00
Activos financieros de corto plazo	5,321,098,558.30	1,624,018,435.00	2,194,651,093.00	1,627,149,678.00	1,162,127,290.00
Otros activos financieros corrientes	5,321,098,558.30	1,624,018,435.00	2,194,651,093.00	1,627,149,678.00	1,162,127,290.00
Efectivo o Equivalentes	6,311,743,956.20	7,075,757,563.00	5,082,307,809.00	14,549,905,601.00	15,401,057,748.00
Otros Activos Corrientes	1,020,428,618.50	1,778,979,601.00	1,664,036,068.00	2,333,091,242.00	2,778,479,140.00
Activos del grupo de disposición clasificados como mantenidos para la venta	51,384,652.90	8,466,548.00	44,031,804.00	64,704,074.00	45,755,188.00
Total de patrimonio y pasivos	126,240,620,279.70	135,448,017,668.00	139,417,120,191.00	244,250,094,193.00	306,369,506,610.00
Total de patrimonio	59,304,438,015.80	60,344,122,106.00	55,819,270,853.00	93,752,071,300.00	119,087,050,948.00
Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la controladora	57,213,607,275.70	56,412,330,283.00	52,095,250,163.00	71,733,023,602.00	91,034,704,849.00
Capital Suscrito	25,040,067,066.30	25,040,067,066.00	25,040,067,066.00	25,040,067,066.00	25,040,067,066.00
Prima de emisión	6,607,698,730.90	6,607,698,731.00	6,607,698,731.00	6,607,698,731.00	6,607,698,731.00
Otras reservas	5,138,895,349.90	3,784,658,346.00	9,635,136,237.00	10,624,229,098.00	8,898,633,787.00
Resultados acumulados	1,088,455,000.00	1,264,279,146.00	1,264,279,146.00	1,492,970,680.00	1,535,024,730.00

Ganancia o Pérdida del Periodo	11,556,405,128.60	13,251,482,935.00	1,688,076,671.00	16,694,683,910.00	33,406,291,191.00
Otros componentes del patrimonio	7,782,086,000.00	6,464,144,059.00	7,859,992,312.00	11,273,374,117.00	15,546,989,344.00
Interés minoritario	2,090,830,740.10	3,931,791,823.00	3,724,020,690.00	22,019,047,698.00	28,052,346,099.00
Pasivos Totales	66,936,182,263.90	75,103,895,562.00	83,597,849,338.00	150,498,022,893.00	187,282,455,662.00
Pasivos no corrientes	49,111,560,015.10	53,361,597,049.00	65,315,406,208.00	120,249,291,643.00	130,500,117,451.00
Créditos y préstamos no corrientes	34,042,718,015.30	33,226,965,832.00	41,808,407,749.00	85,991,747,453.00	93,013,486,086.00
Otras cuentas por pagar no corrientes	30,521,977.00	24,444,674.00	21,063,570.00	70,607,291.00	57,056,480.00
Ingresos diferidos, gastos devengados y otros pasivos no circulantes diferidos	738,407,356.20	844,601,968.00	1,269,097,874.00	10,779,697,577.00	13,668,759,152.00
Provisiones para otros pasivos y gastos	13,729,272,120.50	18,680,968,606.00	21,608,150,516.00	21,724,881,000.00	21,434,898,960.00
Otros pasivos no corrientes	570,640,546.10	584,615,969.00	608,686,499.00	1,682,358,322.00	2,325,916,773.00
Pasivos Corrientes	17,824,622,248.80	21,742,298,513.00	18,282,443,130.00	30,248,731,250.00	56,782,338,211.00
Créditos y préstamos corrientes	4,102,480,803.40	5,013,519,649.00	4,927,060,570.00	9,333,827,979.00	22,417,925,545.00
Comerciales y otras cuentas a pagar	8,945,790,485.20	10,689,246,449.00	8,449,041,323.00	13,568,231,134.00	19,937,704,284.00
Cuentas Comerciales por pagar	8,829,372,226.80	10,689,246,449.00	8,449,041,323.00	13,501,633,473.00	19,869,824,902.00
Cuentas por pagar a partes relacionadas	116,418,258.40	0.00	0.00	66,597,661.00	67,879,382.00
Provisiones para otros pasivos y gastos	2,631,290,577.40	2,718,384,027.00	3,243,245,501.00	3,886,371,232.00	4,286,832,435.00
Otros pasivos corrientes	393,759,988.50	750,369,560.00	388,056,692.00	1,281,988,713.00	2,508,974,569.00
Pasivos corrientes por impuesto a la renta	1,751,300,394.30	2,570,778,828.00	1,243,883,326.00	2,152,103,730.00	7,630,901,378.00
Pasivos del grupo disposición clasificados como mantenidos para la venta	0.00	0.00	31,155,718.00	26,208,462.00	0.00

## Estado de Flujo de Efectivo

NOMBRE	2018	2019	2020	2021	2022
<b>Tipo de Moneda utilizado para la conversión de la moneda (IFRS)</b>	<b>1.00</b>	<b>1.00</b>	<b>1.00</b>	<b>1.00</b>	<b>1.00</b>
Flujo neto de efectivo por (utilizados en) actividades de explotación	22,392,496,756.00	27,711,766,250.00	9,186,705,202.00	22,536,021,286.00	36,234,569,788.00
Utilidad Neta	12,533,831,507.90	14,502,499,439.00	2,842,262,487.00	18,726,487,601.00	37,035,894,830.00
Efectivo generado por las operaciones	16,508,781,485.00	18,504,970,122.00	11,801,667,388.00	9,512,435,788.00	7,959,969,436.00
Ajustes por: Depreciación y deterioro de propiedad, planta y equipo	7,689,997,952.00	8,567,931,929.00	9,309,685,866.00	10,159,920,760.00	12,128,990,077.00
Ajustes por: Gastos financieros	3,068,195,578.00	2,651,998,838.00	3,257,329,019.00	4,138,951,612.00	7,521,103,990.00
Ajustes por: otros ajustes	6,972,054,785.00	5,073,213,339.00	597,676,384.00	5,549,232,176.00	17,748,597,483.00
Cambios en: Inventarios	-448,135,354.00	-597,551,991.00	716,077,000.00	-2,980,133,759.00	-2,831,729,377.00
Cambios en: comerciales y otras cuentas a cobrar	-1,946,745,358.00	2,381,904,920.00	678,349,000.00	-9,457,451,271.00	-28,471,881,264.00

Cambios en: comerciales y otras cuentas a pagar	1,355,174,521.00	1,389,064,343.00	-2,550,411,000.00	3,117,981,510.00	3,690,068,074.00
Cambios en: Provisiones y beneficios para los empleados	-181,760,639.00	-253,043,354.00	-30,184,551.00	-163,736,852.00	-288,336,083.00
Impuesto a las ganancias pagado	-6,650,116,237.00	-5,295,703,311.00	-5,457,224,673.00	-5,702,902,103.00	8,761,294,478.00
Flujo neto de efectivo de (utilizadas en) actividades de inversión	-8,642,105,380.00	-10,035,968,125.00	-8,528,806,440.00	-20,518,235,368.00	-18,095,033,196.00
Compra de propiedades, planta y equipo	-8,354,756,838.00	-13,810,852,005.00	-11,026,778,744.00	-12,850,621,169.00	-8,767,716,191.00
Compra de activos intangibles	-105,668,872.00	-168,288,566.00	-90,081,291.00	-444,346,392.00	-13,110,054,605.00
Adquisición de subsidiaria	0.00	0.00	-4.00	0.00	-329,376,813.00
Intereses recibidos	383,624,388.00	481,673,701.00	299,245,962.00	266,116,352.00	965,952,298.00
Dividendos recibidos	108,991,324.00	189,169,029.00	157,241,421.00	206,047,917.00	1,471,133,504.00
Otros flujos de efectivo de actividades inversión	-674,295,382.00	3,272,329,716.00	2,131,566,216.00	-7,695,432,076.00	1,675,028,611.00
Flujo neto de efectivo de (utilizados en) actividades de financiación	-15,790,777,736.00	-17,170,332,469.00	-2,629,054,874.00	6,958,380,434.00	-18,934,042,487.00
Ingresos provenientes de préstamos	517,747,075.00	359,875,206.00	13,805,403,134.00	24,666,791,868.00	16,844,028,780.00
Reembolso de préstamos	-9,270,262,455.00	-1,596,630,855.00	-5,003,885,437.00	-11,267,539,892.00	-16,409,494,019.00
Intereses pagados	-2,610,561,579.00	-1,766,223,124.00	-2,345,682,943.00	-3,333,554,663.00	-5,492,251,218.00
Dividendos pagados	-4,427,700,777.00	-13,867,028,607.00	-8,734,351,086.00	-2,771,286,835.00	-13,356,947,197.00
Otros flujos de efectivo de actividades financieras	0.00	-300,325,089.00	-350,538,542.00	-336,030,044.00	-519,378,833.00
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	-2,040,386,360.00	505,465,656.00	-1,971,156,112.00	8,976,166,352.00	-794,505,895.00
Efectivo al inicio del período	7,945,885,404.60	6,311,743,956.00	7,075,757,563.00	5,082,307,808.00	0.00
Ganancias (pérdidas) de intercambio de efectivo y equivalentes	406,296,976.90	258,548,005.00	-22,294,120.00	491,427,526.00	1,645,658,093.00
Efectivo al final del período	6,311,743,956.20	7,075,757,563.00	5,082,307,809.00	14,549,905,601.00	0.00
CAPEX	8,460,425,710.00	13,979,140,571.00	11,116,860,035.00	13,294,967,561.00	21,877,770,796.00

## Más Inforcciones

NOMBRE	2018	2019	2020	2021	2022
Tipo de Estado Financiero	Anual, Consolid.	Anual, Consolid.	Anual, Consolid.	Anual, Consolid.	Anual, Consolid.
Fecha inicial del período de reporte	2018-01-01	2019-01-01	2020-01-01	2021-01-01	2022-01-01
Fecha final del período	2018-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2022-12-31
Unidades originales como se reportó	COP Miles	COP Miles	COP Miles	COP Miles	COP Miles
Fuente	Superfinanciera – NIIF	Superfinanciera – NIIF	Superfinanciera – NIIF	Superfinanciera – NIIF	Superfinanciera – NIIF

## ▼ Estados Financieros - Estados Financieros Provisionales - Plantilla EMIS Global

Fuente:

### DETALLES DEL REPORTE

NOMBRE	Q2C-2022	Q3C-2022	2022	Q1-2023	Q2C-2023
Tipo de Estado Financiero	Semestral, Consolid.	Trimestralmente, Consolid.	Anual, Consolid.	Trimestralmente, Consolid.	Semestral, Consolid.
Fecha final del período	2022-06-30	2022-09-30	2022-12-31	2023-03-31	2023-06-30
Tipo de Reporte	Acumulativo	Acumulativo		No Acumulativo	Acumulativo
Proveedor	The Financial Superintendency of Colombia	The Financial Superintendency of Colombia	The Financial Superintendency of Colombia	The Financial Superintendency of Colombia	
Unidades	Miles COP	Miles COP	Miles COP	Miles COP	Miles COP

### Estado de Resultados

NOMBRE	Q2C-2022	Q3C-2022	2022	Q1-2023	Q2C-2023
<b>Tipo de Moneda utilizado para la conversión de la moneda (IFRS)</b>	<b>1.00</b>	<b>1.00</b>	<b>1.00</b>	<b>1.00</b>	<b>1.00</b>
Total Ingreso Operativo	75,901,949,570.00	119,539,714,869.00	159,019,969,330.00	38,718,104,116.00	73,753,230,000.00
Ingresos netos por ventas	76,357,614,788.00	119,795,951,035.00	159,473,954,056.00	38,853,578,951.00	73,153,762,000.00
Costo de mercancías vendidas	-41,015,370,376.00	-65,450,698,703.00	-89,458,147,893.00	-22,778,147,247.00	-38,017,320,000.00
Utilidad bruta	35,342,244,412.00	54,345,252,332.00	70,015,806,163.00	16,075,431,704.00	35,136,442,000.00
Gastos de venta y distribución	-1,773,810,136.00	-2,563,361,553.00	-4,379,790,478.00	-1,016,642,548.00	0.00
Gastos administrativos	-1,934,518,292.00	-3,114,788,594.00	-4,699,532,896.00	-1,179,391,942.00	-4,381,874,000.00
Gastos de depreciación, amortización y deterioro					-6,524,299,000.00
Otros resultados operativos netos	-496,663,209.00	-308,186,456.00	-843,854,159.00	-158,618,696.00	599,468,000.00
Otros ingresos operativos	-455,665,218.00	-256,236,166.00	-453,984,726.00	-135,474,835.00	599,468,000.00
Otros gastos operativos	-40,997,991.00	-51,950,290.00	-389,869,433.00	-23,143,861.00	0.00
Ganancia operativa (EBIT)	31,137,252,775.00	48,358,915,729.00	60,092,628,630.00	13,720,778,518.00	24,829,737,000.00
EBITDA	36,702,657,312.00	57,108,197,459.00	72,221,618,707.00	16,883,545,243.00	31,354,036,000.00
Resultado financiero	-2,936,036,783.00	-4,331,798,184.00	-5,941,684,317.00	-1,412,114,807.00	-4,433,358,000.00
Ingresos financieros	430,611,876.00	887,398,371.00	1,317,146,003.00	674,091,813.00	1,012,873,000.00
Ingresos por intereses					1,012,873,000.00
Gastos financieros	-3,805,200,794.00	-5,875,877,149.00	-8,027,252,051.00	-2,427,905,690.00	-5,446,231,000.00
Gastos por intereses					-5,446,231,000.00
Participación en ganancia (pérdida) de asociados	438,552,135.00	656,680,594.00	768,421,731.00	341,699,070.00	
Otros resultados no operativos netos	-138,979,353.00	-377,527,429.00	-124,650,223.00	248,217,928.00	770,572,000.00
Ganancias antes de impuestos	28,062,236,639.00	43,649,590,116.00	54,026,294,090.00	12,556,881,639.00	21,166,951,000.00
Impuesto a la renta	-9,193,340,840.00	-14,308,900,722.00	0.00	-5,592,901,395.00	-8,928,792,000.00
Ganancias después de impuestos	18,868,895,799.00	29,340,689,394.00	37,035,894,830.00	6,963,980,244.00	12,238,159,000.00
Ganancia (Pérdida) Neta	18,868,895,799.00	29,340,689,394.00	37,035,894,830.00	6,963,980,244.00	12,238,159,000.00

Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios	17,042,646,490.00	26,555,414,588.00	33,406,291,190.00	5,660,424,789.00	9,747,881,000.00
Ganancia (pérdida) atribuible a intereses minoritarios	1,826,249,309.00	2,785,274,806.00	3,629,603,640.00	1,303,555,455.00	2,490,278,000.00

## Balance General

NOMBRE	Q2C-2022	Q3C-2022	2022	Q1-2023	Q2C-2023
<b>Tipo de Moneda utilizado para la conversión de la moneda (IFRS)</b>	<b>1.00</b>	<b>1.00</b>	<b>1.00</b>	<b>1.00</b>	<b>1.00</b>
Activos Totales	262,877,002,840.00	283,131,813,926.00	306,369,506,610.00	312,361,695,418.00	293,045,373,000.00
Activos no corrientes	201,866,599,985.00	215,119,561,864.00	229,092,661,385.00	226,022,938,537.00	215,844,226,000.00
Propiedad, planta y equipo	92,035,225,458.00	96,556,315,374.00	100,997,498,144.00	99,581,911,198.00	95,609,289,000.00
Activos intangibles y valor llave	20,506,472,784.00	22,261,682,915.00	23,256,241,782.00	22,568,946,677.00	20,918,591,000.00
Valor llave	4,531,729,817.00	4,954,150,400.00	5,109,637,208.00	5,026,020,707.00	4,787,327,000.00
Otros activos intangibles	15,974,742,967.00	17,307,532,515.00	18,146,604,574.00	17,542,925,970.00	16,131,264,000.00
Comerciales y otras cuentas a cobrar no corrientes	26,281,917,268.00	28,493,346,158.00	32,155,205,340.00	32,793,897,604.00	
Cuentas por cobrar no corrientes	26,281,582,268.00	28,493,011,158.00	32,154,870,340.00	32,793,562,604.00	
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	335,000.00	335,000.00	335,000.00	335,000.00	
Activos financieros a largo plazo	9,930,088,858.00	9,897,067,054.00	11,060,343,798.00	10,044,284,904.00	9,517,141,000.00
Otros activos financieros no corrientes	9,930,088,858.00	9,897,067,054.00	11,060,343,798.00	10,044,284,904.00	
Activos diferidos	13,306,919,745.00	14,951,293,552.00	17,218,602,997.00	15,273,795,869.00	
Activos no corrientes por impuesto diferido	13,306,919,745.00	14,951,293,552.00	17,218,602,997.00	15,273,795,869.00	
Otros activos no corrientes	39,805,975,872.00	42,959,856,811.00	44,404,769,324.00	45,760,102,285.00	89,799,205,000.00
Activos Corrientes	61,010,402,855.00	68,012,252,062.00	77,276,845,225.00	86,338,756,881.00	76,637,504,000.00
Inventarios	12,176,655,744.00	10,783,508,498.00	11,880,034,310.00	11,123,101,041.00	10,295,516,000.00
Comerciales y otras cuentas a cobrar	35,169,905,188.00	39,236,461,061.00	46,009,391,549.00	54,729,887,094.00	41,731,043,000.00
Cuentas comerciales por cobrar	29,021,083,111.00	33,371,445,870.00	39,114,590,549.00	47,457,970,317.00	
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	93,227,491.00	179,948,169.00	110,408,906.00	196,394,726.00	
Créditos de impuestos	6,055,594,586.00	5,685,067,022.00	6,784,392,094.00	7,075,522,051.00	
Pagos anticipados, ingresos devengados y otros activos circulantes diferidos					9,766,940,000.00
Activos financieros de corto plazo	1,145,545,286.00	2,234,862,262.00	1,162,127,290.00	1,683,967,778.00	0.00
Otros activos financieros corrientes	1,145,545,286.00	2,234,862,262.00	1,162,127,290.00	1,683,967,778.00	
Efectivo o Equivalentes	10,103,586,133.00	12,917,748,005.00	15,401,057,748.00	15,497,344,775.00	11,324,835,000.00
Otros Activos Corrientes	2,365,382,434.00	2,763,567,684.00	2,778,479,140.00	3,262,442,701.00	3,519,170,000.00
Activos del grupo de disposición clasificados como mantenidos para la venta	49,328,070.00	76,104,552.00	45,755,188.00	42,013,492.00	
Total de patrimonio y pasivos	262,877,002,840.00	283,131,813,926.00	306,369,506,610.00	312,361,695,418.00	293,045,373,000.00

Total de patrimonio	94,677,187,368.00	107,838,648,153.00	119,087,050,948.00	99,676,237,542.00	101,492,910,000.00
Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la controladora	70,607,590,805.00	81,865,274,262.00	91,034,704,849.00	72,608,481,680.00	74,832,051,000.00
Capital Suscrito	25,040,067,066.00	25,040,067,066.00	25,040,067,066.00	25,040,067,066.00	25,040,067,000.00
Acciones ordinarias					25,040,067,000.00
Prima de emisión	6,607,698,731.00	6,607,698,731.00	6,607,698,731.00	6,607,698,731.00	
Otras reservas	8,898,633,787.00	8,898,633,787.00	8,898,633,787.00	17,922,725,026.00	31,901,380,000.00
Resultados acumulados	1,535,024,730.00	1,535,024,730.00	1,535,024,730.00	1,535,024,730.00	11,282,905,000.00
Ganancia o Pérdida del Periodo	17,042,646,489.00	26,555,414,587.00	33,406,291,191.00	5,660,424,789.00	
Otros componentes del patrimonio	11,483,520,002.00	13,228,435,361.00	15,546,989,344.00	15,842,541,338.00	6,607,699,000.00
Interés minoritario	24,069,596,563.00	25,973,373,891.00	28,052,346,099.00	27,067,755,862.00	26,660,859,000.00
Pasivos Totales	168,199,815,472.00	175,293,165,773.00	187,282,455,662.00	212,685,457,876.00	191,552,463,000.00
Pasivos no corrientes	126,447,861,040.00	123,904,403,391.00	130,500,117,451.00	137,168,841,700.00	128,383,297,000.00
Créditos y préstamos no corrientes	89,133,708,273.00	85,302,770,388.00	93,013,486,086.00	100,104,833,465.00	89,824,435,000.00
Otras cuentas por pagar no corrientes	80,131,872.00	63,532,356.00	57,056,480.00	50,772,786.00	
Ingresos diferidos, gastos devengados y otros pasivos no circulantes diferidos	11,958,244,125.00	12,589,397,331.00	13,668,759,152.00	13,740,034,798.00	0.00
Provisiones para otros pasivos y gastos	23,516,756,808.00	23,952,098,951.00	21,434,898,960.00	20,847,556,887.00	20,351,326,000.00
Otros pasivos no corrientes	1,759,019,962.00	1,996,604,365.00	2,325,916,773.00	2,425,643,764.00	18,207,536,000.00
Pasivos Corrientes	41,751,954,432.00	51,388,762,382.00	56,782,338,211.00	75,516,616,176.00	63,169,166,000.00
Créditos y préstamos corrientes	9,802,911,064.00	22,733,441,544.00	22,417,925,545.00	16,257,368,122.00	17,101,135,000.00
Comerciales y otras cuentas a pagar	22,128,811,484.00	17,089,948,633.00	19,937,704,284.00	43,037,111,929.00	11,555,966,000.00
Cuentas Comerciales por pagar	22,060,294,425.00	17,016,546,114.00	19,869,824,902.00	42,974,980,973.00	11,555,966,000.00
Cuentas por pagar a partes relacionadas	68,517,059.00	73,402,519.00	67,879,382.00	62,130,956.00	
Provisiones para otros pasivos y gastos	3,179,003,624.00	3,335,505,368.00	4,286,832,435.00	4,285,202,264.00	
Otros pasivos corrientes	1,922,278,662.00	1,683,373,539.00	2,508,974,569.00	1,963,815,678.00	25,902,832,000.00
Pasivos corrientes por impuesto a la renta	4,691,732,530.00	6,516,615,700.00	7,630,901,378.00	9,973,118,183.00	8,609,233,000.00
Pasivos del grupo disposición clasificados como mantenidos para la venta	27,217,068.00	29,877,598.00	0.00	0.00	

## Estado de Flujo de Efectivo

NOMBRE	Q2C-2022	Q3C-2022	2022	Q1-2023	Q2C-2023
<b>Tipo de Moneda utilizado para la conversión de la moneda (IFRS)</b>	<b>1.00</b>	<b>1.00</b>	<b>1.00</b>	<b>1.00</b>	<b>1.00</b>
Flujo neto de efectivo por (utilizados en) actividades de explotación	9,940,190,823.00	24,875,337,487.00	36,234,569,788.00	2,071,022,714.00	5,208,916,000.00
Utilidad Neta	18,868,895,799.00	29,340,689,394.00	37,035,894,830.00	6,963,980,244.00	12,238,159,000.00

Efectivo generado por las operaciones	-3,874,692,686.00	2,540,725,360.00	7,959,969,436.00	-2,929,648,170.00	-20,542,806,000.00
Ajustes por: Depreciación y deterioro de propiedad, planta y equipo	5,565,404,537.00	8,749,281,730.00	12,128,990,077.00	3,162,766,725.00	6,988,065,000.00
Ajustes por: Amortización de activos intangibles					-463,766,000.00
Ajustes por: Gastos financieros	3,523,467,723.00	5,445,454,946.00	7,521,103,990.00	2,357,367,014.00	
Ajustes por: otros ajustes	8,999,894,813.00	14,086,019,678.00	17,748,597,483.00	4,105,058,965.00	
Cambios en: Inventarios	-3,610,355,738.00	-1,883,510,589.00	-2,831,729,377.00	598,707,153.00	1,089,937,000.00
Cambios en: comerciales y otras cuentas a cobrar	-16,773,452,939.00	-21,799,874,756.00	-28,471,881,264.00	-9,859,055,397.00	-15,873,508,000.00
Cambios en: comerciales y otras cuentas a pagar	-462,218,398.00	-526,780,758.00	3,690,068,074.00	-2,591,505,003.00	-990,863,000.00
Cambios en: Provisiones y beneficios para los empleados	-240,328,414.00	-216,503,703.00	-288,336,083.00	-19,589,489.00	
Cambios en: Otras variaciones	0.00	0.00	0.00	0.00	-11,292,671,000.00
Impuesto a las ganancias pagado	5,054,012,290.00	7,006,077,267.00	8,761,294,478.00	1,963,309,360.00	
Otro flujo de efectivo de actividades operativas	0.00	0.00	0.00	0.00	13,513,563,000.00
Flujo neto de efectivo de (utilizadas en) actividades de inversión	-6,240,892,367.00	-11,056,391,194.00	-18,095,033,196.00	-3,737,571,773.00	-8,242,347,000.00
Compra de propiedades, planta y equipo	-7,583,344,589.00	-12,732,460,312.00	-8,767,716,191.00	-1,631,079,764.00	
Compra de activos intangibles	-357,173,538.00	-701,995,843.00	-13,110,054,605.00	-3,522,875,101.00	
Adquisición de subsidiaria	-65,310,452.00	-209,658,150.00	-329,376,813.00	0.00	
Intereses recibidos	335,567,089.00	612,913,789.00	965,952,298.00	553,487,770.00	
Dividendos recibidos	178,836,267.00	1,179,338,103.00	1,471,133,504.00	104,053,721.00	
Otros flujos de efectivo de actividades inversión	1,250,532,856.00	795,471,219.00	1,675,028,611.00	758,841,601.00	
Flujo neto de efectivo de (utilizados en) actividades de financiación	-8,946,878,776.00	-16,318,312,061.00	-18,934,042,487.00	1,886,653,723.00	-351,645,000.00
Ingresos provenientes de préstamos	4,018,936,989.00	10,458,559,541.00	16,844,028,780.00	10,895,757,374.00	
Reembolso de préstamos	-4,348,305,259.00	-11,614,788,945.00	-16,409,494,019.00	-7,335,150,492.00	
Intereses pagados	-2,439,363,265.00	-3,648,611,448.00	-5,492,251,218.00	-1,322,103,641.00	
Dividendos pagados	-5,965,398,025.00	-11,186,950,956.00	-13,356,947,197.00	-226,923,820.00	
Otros flujos de efectivo de actividades financieras	-212,749,216.00	-326,520,253.00	-519,378,833.00	-124,925,698.00	
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	-5,247,580,320.00	-2,499,365,768.00	-794,505,895.00	220,104,664.00	-3,385,076,000.00
Efectivo al inicio del período	5,082,307,808.00	0.00	0.00	0.00	15,401,058,000.00
Ganancias (pérdidas) de intercambio de efectivo y equivalentes	801,260,836.00	867,208,198.00	1,645,658,093.00	-123,817,632.00	-691,147,000.00
Efectivo al final del período	10,103,586,133.00	0.00	0.00	0.00	11,324,835,000.00
CAPEX	7,940,518,127.00	13,434,456,155.00	21,877,770,796.00	5,153,954,865.00	-10,288,100,000.00

## Más Inforcciones

NOMBRE	Q2C-2022	Q3C-2022	2022	Q1-2023	Q2C-2023
Tipo de Estado Financiero	Trimestralmente, Consolid.	Trimestralmente, Consolid.	Anual, Consolid.	Trimestralmente, Consolid.	Trimestralmente, Consolid.
Fecha inicial del periodo de reporte	2022-01-01	2022-01-01	2022-01-01	2023-01-01	2023-01-01
Fecha final del período	2022-06-30	2022-09-30	2022-12-31	2023-03-31	2023-06-30
Tipo de Reporte	Acumulativo	Acumulativo		No Acumulativo	Acumulativo
Unidades originales como se reportó	COP Miles	COP Miles	COP Miles	COP Miles	COP Miles
Fuente	Superfinanciera – NIIF	Superfinanciera – NIIF	Superfinanciera – NIIF	Superfinanciera – NIIF	WVB - Company Financials



## ▼ Estados Financieros - Ratios

Fuente:

### DETALLES DEL REPORTE

NOMBRE	2018	2019	2020	2021	2022
Tipo de Estado Financiero	Anual, Consolid.	Anual, Consolid.	Anual, Consolid.	Anual, Consolid.	Anual, Consolid.
Fecha final del período	2018-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2022-12-31
Proveedor	The Financial Superintendency of Colombia	The Financial Superintendency of Colombia	The Financial Superintendency of Colombia	The Financial Superintendency of Colombia	The Financial Superintendency of Colombia
Unidades	Miles COP	Miles COP	Miles COP	Miles COP	Miles COP

### Ratios

NOMBRE	2018	2019	2020	2021	2022
Tipo de Moneda utilizado para la conversión de la moneda (IFRS)	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00

### Ratios de Rentabilidad

Rendimiento Sobre Los Activos (ROA)	9.93%	10.71%	2.04%	7.67%	12.09%
Rendimiento Sobre Activos Anualizado	9.93%	10.71%	2.04%	7.67%	12.09%
Rendimiento Sobre El Patrimonio (ROE)	21.13%	24.03%	5.09%	19.97%	31.10%
Rendimiento Sobre El Patrimonio Anualizado	21.13%	24.03%	5.09%	19.97%	31.10%
Rendimiento Sobre El Capital Empleado	20.03%	17.95%	5.79%	13.81%	24.08%
Margen Neto	18.48%	20.47%	5.68%	20.41%	23.22%
Margen De Ganancia Bruta	39.30%	36.54%	24.93%	39.42%	43.90%
Margen Operacional	32.01%	28.82%	14.02%	32.22%	37.68%
Margen Ebitda	43.35%	40.91%	32.63%	43.29%	45.29%
ROA Operativo	17.20%	15.07%	5.03%	12.10%	19.61%

### Ratios de Eficiencia

Rotación De Inventario	8.07x	7.95x	7.43x	6.62x	7.53x
Rotación De Cuentas Por Cobrar	7.68x	11.13x	9.10x	2.15x	2.24x
Rotación Del Activo Corriente	2.51x	3.03x	2.19x	1.77x	2.06x
Rotación Del Activo No Corriente	0.68x	0.63x	0.43x	0.48x	0.70x
Rotación De Activos	0.54x	0.52x	0.36x	0.38x	0.52x
Rotación De Cuentas Por Pagar	4.72x	4.26x	4.37x	4.36x	4.68x
Rotación Del Capital De Trabajo	7.37x	43.67x	10.99x	4.28x	7.78x
Proporción De Exportación	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

### Cifras de valoración

Valor Contable	57,974,246,460.20	59,861,024,258.00	53,910,425,899.00	74,473,655,844.00	95,830,809,166.00
Valor de Empresa	133,924,285,602.60	135,096,519,741.00	137,684,160,779.05	202,794,717,529.00	227,585,101,131.80
Efectivo Neto	-60,624,438,307.70	-68,028,137,999.00	-78,515,541,529.00	-135,948,117,292.00	-171,881,397,914.00

Deuda	38,145,198,818.70	38,240,485,481.00	46,735,468,319.00	95,325,575,432.00	115,431,411,631.00
Deuda A Largo Plazo	34,042,718,015.30	33,226,965,832.00	41,808,407,749.00	85,991,747,453.00	93,013,486,086.00
Deuda A Corto Plazo	4,102,480,803.40	5,013,519,649.00	4,927,060,570.00	9,333,827,979.00	22,417,925,545.00
Deuda Neta	31,833,454,862.50	31,164,727,918.00	41,653,160,510.00	80,775,669,831.00	100,030,353,883.00
Capitalización De Mercado	100,000,000,000.00	100,000,000,000.00	92,306,979,579.05	100,000,000,000.00	99,502,401,149.80
Capital De Trabajo	9,205,990,432.10	1,622,162,879.00	4,551,930,682.00	21,447,015,611.00	20,494,507,014.00
Capital Empleado	108,415,998,030.90	113,705,719,155.00	121,134,677,061.00	214,001,362,943.00	249,587,168,399.00

## Ratios de Liquidez

Modelo Z-Score de Altman	1.12	0.97	0.74	0.82	0.88
Razón De Liquidez	1.52x	1.07x	1.25x	1.71x	1.36x
Prueba Ácida	1.23x	0.81x	0.97x	1.43x	1.15x
Razón De Efectivo	0.35x	0.33x	0.28x	0.48x	0.27x
Coefficiente De Efectivo	0.35x	0.33x	0.28x	0.48x	0.27x
Relación De Flujo De Efectivo Operativo	1.26x	1.27x	0.50x	0.75x	0.64x

## Ratios de Apalancamiento

Relación Deuda/Activos Totales	30.22%	28.23%	33.52%	39.03%	37.68%
Relación Deuda/Capital	64.32%	63.37%	83.73%	101.68%	96.93%
Relación Deuda Largo Plazo/Capital Empleado	31.40%	29.22%	34.51%	40.18%	37.27%
Relación Deuda/Ebitda	1.30x	1.32x	2.86x	2.40x	1.60x
Relación Deuda/Valor De La Empresa	28.48%	28.31%	33.94%	47.01%	50.72%
Relación Flujo De Caja/Deuda	-5.35%	1.32%	-4.22%	9.42%	-0.69%
Relación Activos/Patrimonio	212.87%	224.46%	249.77%	260.53%	257.27%

## Ratios de Tendencia de Crecimiento

Tendencia De Los Ingresos Netos	22.84%	4.46%	-29.39%	83.39%	73.82%
Tendencia De Los Ingresos Operacionales	21.70%	6.04%	-28.91%	79.28%	73.31%
Tendencia De La Utilidad Bruta	45.50%	-2.86%	-51.82%	189.90%	93.62%
Tendencia Del Ebitda	23.69%	-1.42%	-43.68%	143.36%	81.82%
Tendencia De La Utilidad Operacional	40.03%	-5.97%	-65.65%	321.56%	103.29%
Tendencia De La Utilidad Neta	69.33%	15.71%	-80.40%	558.86%	97.77%
Tendencia Cuentas Por Cobrar	31.86%	-27.92%	-13.67%	675.13%	67.30%
Tendencia Del Inventario	10.84%	10.93%	-10.68%	66.17%	41.46%
Tendencia Propiedad, Planta Y Equipo Neto (PP&E)	2.30%	2.28%	3.60%	35.49%	12.08%
Tendencia De Los Activos Totales	4.61%	7.29%	2.93%	75.19%	25.43%
Tendencia Del Valor Contable	19.58%	3.25%	-9.94%	38.14%	28.68%
Tendencia Del Patrimonio Neto	19.13%	1.75%	-7.50%	67.96%	27.02%
Tendencia Del Flujo De Caja Operativo	31.93%	23.75%	-66.85%	145.31%	60.79%
Tendencia Gastos De Capital	38.53%	65.23%	-20.48%	19.59%	64.56%

## Ratios de cobertura

Cobertura De La Deuda	0.59x	0.72x	0.20x	0.24x	0.31x
-----------------------	-------	-------	-------	-------	-------

## Ratios de rendimiento

Razón Flujo De Caja Operativo/Ingresos	33.02%	39.12%	18.36%	24.56%	22.72%
Razón Flujo De Caja Operativo/Activos	17.74%	20.46%	6.59%	9.23%	11.83%
Razón Flujo De Caja Operativo/Patrimonio	37.76%	45.92%	16.46%	24.04%	30.43%
Razón Flujo De Caja Operativo/Utilidad Operacional	103.14%	135.74%	131.01%	76.24%	60.30%

## Proporciones de tamaño común

Relación Efectivo/Total Activos	5.00%	5.22%	3.65%	5.96%	5.03%
Relación Cuentas Por Cobrar/Activos Totales	7.00%	4.70%	3.94%	17.44%	23.26%
Relación Inventario/Total Activos	4.04%	4.18%	3.63%	3.44%	3.88%
Relación Activo fijo/Total activo	49.72%	47.40%	47.70%	36.89%	32.97%
Relación Pasivo Corriente/Pasivo total	26.63%	28.95%	21.87%	20.10%	30.32%
Razón Salarios Y Prestaciones Laborales/ Ventas	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Relación Gastos Administrativos/Ventas	2.91%	3.61%	7.36%	3.98%	2.95%
Relación Depreciación Y Amortización/Ventas	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Relación Intereses Pagados/Ventas	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Relación Impuesto A La Renta/Ventas	10.80%	0.00%	3.55%	8.24%	0.00%
Relación Flujo De Caja Operativo/Flujo De Caja Total	-1,097.46%	5,482.42%	-466.06%	251.07%	-4,560.64%
Relación Flujo De Efectivo De Inversión/Flujo De Efectivo Total	423.55%	-1,985.49%	432.68%	-228.59%	2,277.52%
Relación Flujo De Efectivo De Financiación/Flujo De Efectivo Total	773.91%	-3,396.93%	133.38%	77.52%	2,383.12%

## Más Inforcciones

NOMBRE	2018	2019	2020	2021	2022
--------	------	------	------	------	------

## TEXT

### Todos los ratios calculados por EMIS

Tipo de Estado Financiero	Anual, Consolid.	Anual, Consolid.	Anual, Consolid.	Anual, Consolid.	Anual, Consolid.
Fecha inicial del periodo de reporte	2018-01-01	2019-01-01	2020-01-01	2021-01-01	2022-01-01
Fecha final del período	2018-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2022-12-31
Unidades originales como se reportó	COP Miles	COP Miles	COP Miles	COP Miles	COP Miles
Fuente	Superfinanciera – NIIF	Superfinanciera – NIIF	Superfinanciera – NIIF	Superfinanciera – NIIF	Superfinanciera – NIIF

## ▼ Estados Financieros - Múltiplos

Fuente:

### DETALLES DEL REPORTE

NOMBRE	2018	2019	2020	2021	2022
<b>Múltiplos</b>					
NOMBRE	2018	2019	2020	2021	2022
<b>Múltiplos</b>					
Ingresos Por Acción (EPS)	304.84	352.72	69.13	455.45	900.75
Precio/Ingresos (P/E)	7.98x	6.90x	32.48x	5.34x	2.69x
Relación Capitalización Bursátil/Relación Precio-Ventas	1.47x	1.41x	1.85x	1.09x	0.62x
Relación Capitalización Bursátil/Utilidad Bruta	3.75x	3.86x	7.40x	2.77x	1.42x
Razón Capitalización De Mercado/Ebitda	3.40	3.45	5.66	2.52	1.38
Razón Capitalización Bursátil/Ebit	4.61x	4.90x	13.16x	3.38x	1.66x
Relación Capitalización Bursátil/Total Activos	0.79x	0.74x	0.66x	0.41x	0.32x
Razón Capitalización De Mercado/Patrimonio Neto	1.69	1.66	1.65	1.07	0.84
Razón Capitalización Bursátil/Valor Contable	1.72	1.67	1.71	1.34	1.04
Relación Capitalización Bursátil/Capital Empleado	0.92x	0.88x	0.76x	0.47x	0.40x
Relación Capitalización Bursátil/Flujo De Efectivo Operativo	4.47x	3.61x	10.05x	4.44x	2.75x
Relación Valor De Empresa/Ventas	1.97x	1.91x	2.75x	2.21x	1.43x
Relación Valor De Empresa/Ingresos Brutos	5.03x	5.22x	11.04x	5.61x	3.25x
Relación Valor De Empresa/Ebitda	4.56x	4.66x	8.44x	5.11x	3.15x
Relación Valor De Empresa/Ebit	6.17x	6.62x	19.63x	6.86x	3.79x
Relación Valor De Empresa/Total De Activo	1.06x	1.00x	0.99x	0.83x	0.74x
Relación Valor De Empresa/Capital Empleado	1.24x	1.19x	1.14x	0.95x	0.91x
Relación Valor De Empresa/Flujo De Efectivo Operativo	5.98x	4.88x	14.99x	9.00x	6.28x

### Más Inforcciones

NOMBRE	2018	2019	2020	2021	2022
--------	------	------	------	------	------

## ▼ Noticias y Reportes - Noticias

October 31,  
2023

 [Colombia : Rural Women of Catatumbo Promote Peace with the Taste of Table Chocolate](#) Euclid -

### Tenders News

With the start-up of a cocoa processing plant, the Association of Agroecological Producers of the Campo Dos Village (Apacdos), in Tib, processes this fruit to turn it into bitter and semi-bitter table chocolate, chocolates and chocolates filled with fruit. These products are sold at farmers' markets, trade fairs, and sales through mobile apps.

October 31,  
2023

 [Colcap inició la jornada con ganancias, impulsado por las acciones de ISA y Ecopetrol](#) La

### República

Después de los resultados de las elecciones regionales de este domingo, que finalizó con la caída de la coalición izquierdista de partidos que apoya al presidente Gustavo Petro, tanto en las elecciones locales como las regionales, la Bolsa de Valores de Colombia (BVC) ha presentado fluctuaciones, en su mayoría, positivas.

October 30,  
2023

 [SosTECnibilidad, la apuesta de Ecopetrol para ser energía que transforma](#) Revista Forbes

### Colombia

Abrimos el espacio para hablar de sostenibilidad, un tema cada vez más relevante en los pilares estratégicos ESG de las organizaciones para conseguir impacto social, económico y ambiental. Uno de los sectores que históricamente ha tenido gran incidencia en el tema es la cadena de extracción, distribución y uso de energía.

October 30,  
2023

 [El índice Msci Colcap inició la jornada con ganancias, tras cambios en el mapa político](#) LR -

### Especiales

El MscVer perfil El Msci Colcap inició el lunes al alza, después de que la coalición izquierdista de partidos que apoya al presidente Gustavo Petro decayó en las elecciones locales y regionales del día de ayer, ya que perdió en las principales ciudades del país, según el conteo oficial de la Registraduría Nacional.

October 30,  
2023

 ["Los ingenieros deben trabajar más en la inteligencia artificial y en analítica de datos"](#) La

### República

Daniel Enrique Medina, presidente de la Asociación Colombiana de Ingenieros, Aciem, es uno de los voceros de los gremios organizadores de la VI Cumbre del Petróleo, Gas y Energía, pues el papel de los ingenieros es crucial en la industria energética.

October 28,  
2023

 [Así va el sonajero para el próximo presidente de ISA tras la salida de Juan Emilio Posada](#) La

### República

Tanto la Junta Directiva de Interconexión Eléctrica, ISA, y Juan Emilio Posada, confirmaron de manera conjunta y que por mutuo acuerdo, el ejecutivo estará al frente de la presidencia de la compañía hasta el 2 de enero del próximo año.


October 27,  
2023

 [Algunas reglas para los contratos estatales sometidos al régimen de derecho privado](#) LR -

### Legal

Desde hace aproximadamente una década, la Sección Tercera del Consejo de Estado ha ido replanteando o ratificando diferentes reglas en aquellos contratos estatales excluidos del Estatuto General de Contratación de la Administración Pública ("Egcap"), tratando a la entidad contratante como un particular -un igual-, y no un agente que ostenta el poder.

October 27,  
2023

 [La Cámara de Comercio de Bogotá tiene un nuevo director del centro de Arbitraje-Conciliación, se trata de John Marcos Torres](#) LR - Legal

Torres ha trabajado en Ecopetrol y en la Empresa de Acueducto y Alcantarillado de Bogotá;

October 27,  
2023

 [Colombia espera recibir primeras ofertas eólicas de bloques offshore en agosto de 2024](#) La

### República

Colombia planea recibir ofertas de empresas interesadas en los bloques eólicos offshore en 2024. Así lo reveló este viernes la agencia Reuters luego de conocer una presentación ante compañías privadas y representantes de Gobiernos extranjeros.

October 27,  
2023

 [SFC aprobó la posesión de María Fernanda Suárez como presidente de Banco Popular La](#)

República

Banco Popular dio a conocer que la Superintendencia financiera de Colombia aprobó la posesión de la doctora María Fernanda Suárez Londoño como Presidente del Banco desde el pasado 19 de octubre.

October 27,  
2023

 [Colombia: Cano Limon-Covenas oil pipeline suffers 1,600 attacks in 40 years](#) Valona - News

Monitoring

El Colombiano, 26 Oct 2023, online:-The Cano Limon-Covenas crude oil pipeline in Colombia has suffered over 1,600 attacks in 40 years, according to Ecopetrol subsidiary Cenit President Hector Manosalva. This has resulted in estimated losses of COP 1.40tn (EUR 280.21mn USD 309.89mn).

October 27,  
2023

 [Caño Limón marcó la ruta de la exportación desde sus descubrimiento en los ochenta](#) LR -

Especiales

Ha dado 1.500 millones de barriles; representó para Arauca, Ecopetrol, y la economía un avance en materia de hidrocarburos El descubrimiento del pozo Caño Limón fue histórico para Colombia. Durante la VI Cumbre de Petróleo, Gas y Energía se habló de su importancia en la industria de los hidrocarburos en el país.

October 27,  
2023

 ["Este 2023 hemos incrementado US\\$600 millones al presupuesto de las inversiones"](#) LR -

Especiales

El presidente de Ecopetrol, Ricardo Roa, aseguró que en 2022 se superará la meta de producción de 720.

October 26,  
2023

 [ANDI and Naturgas launch hydrogen corridor in Colombia](#) Bidsinfo

News

ANDI and Naturgas have launched the first hydrogen corridor project in Colombia together with nine companies."The Hydrogen Corridor is not just a concept, it is about rethinking the way we transport cargo in a country where more than 95% of goods are moved by road.

October 26,  
2023

 [USO against Roa?](#) Hydrocarbons

Colombia

The Union of Oil Workers (USO), the labor union representing employees of Ecopetrol, expressed strong disapproval regarding the announced cuts in exploration and production areas, which they deem vital for the company's operations.


October 26,  
2023

 [El Cree propone al Gobierno liberar precio de la gasolina y que funcione por día](#) La

República

Con el panorama actual de los precios de la gasolina, Tomás González, director del Centro Regional de Estudios de Energía, Cree, hizo una propuesta al Gobierno Nacional para subsanar el déficit del Fondo de Estabilización de Precios de los Combustibles, Fepec, que, según el DNP, asciende a \$20 billones.

October 26,  
2023

 [Colombia: Ecopetrol not planning to end hydrocarbon business, Roa](#) Valona - News

Monitoring

Portafolio, 25 Oct 2023, online:-Ricardo Roa, the president of Colombian oil and gas company Ecopetrol, has said that the company is not planning to end its hydrocarbon business. The statement follows concerns raised by the company's worker union over a reduction in investments in the segment.

October 25,  
2023

 [Estas son algunas de las becas para estudiar en las mejores universidades del país](#) El

Espectador

Conozca aquí las oportunidades de obtener auxilios para estudiar en varias de las universidades públicas y privadas de Colombia. Colombia es el tercer país latinoamericano con más instituciones de educación superior clasificadas entre las mejores del mundo, según QS Quacquarelli Symonds y QS World University Rankings 2023.

October 25,  
2023

 [¿Subirá el precio de la gasolina corriente en Colombia para noviembre?](#) El

Espectador

El Gobierno estudia la posibilidad de reactivar 25 contratos petroleros que están suspendidos, de los cuales tres ya se pusieron en marcha de nuevo, en Arauca, Putumayo y Santander. Aún no hay decisiones sobre los precios de la gasolina corriente para noviembre.

October 25,  
2023

 [ECOPETROL S.A. Otros eventos](#) Superfin- Info.

#### Relevante

Ecopetrol informa las fechas para la presentación del reporte y conferencia de resultados del tercer trimestre de 2023

October 25,  
2023

 [Shell, Ecopetrol Strike Natural Gas in Deepwater Well Offshore Colombia](#) Bidsinfo

#### News

On Oct. 19, Ecopetrol confirmed that the Glaucus-1 well verified the presence of natural gas in the deep waters of the southern Colombian Caribbean, underscoring the significance of the gas reserve in this region of the country. The well is situated 75 km off the Caribbean coast, with a water depth of around 2,340 m.

October 25,  
2023

 ["Déficit del Fepc no aumentaría si no sube gasolina en noviembre, está presupuestado"](#) La

#### República

Durante la IV Cumbre del Petróleo, Energía y Gas, el director del Departamento Nacional de Planeación, DNP, Jorge Iván González, habló sobre varios temas que competen la transición energética, uno de los puntos fue el tema en agenda del subsidio a la gasolina, razón por la que viene creciendo el déficit del Fondo de Estabilización de Precios de los

October 25,  
2023

 [ECP's extraordinary board meeting](#) Hydrocarbons

#### Colombia

Ecopetrol (NYSE: EC) is expected to hold an extraordinary board meeting. The aim would be to discuss key issues for the company's closing in 2023 and its outlook for 2024. The meeting has been rumored for the past week and was confirmed to Valora Analitik by sources close to the company's board.

October 25,  
2023

 [Desmonte de actividad de exploración petrolera puede ir más rápido de lo que se cree](#) La

#### República

La actividad exploratoria lleva una tendencia a la baja que es evidente en el último informe de la Cámara Colombiana de Bienes y Servicios de Petróleo, Gas y Energía, Campetrol.

October 25,  
2023

 [Reformas, la exploración petrolera y las plataformas digitales distancian a sindicatos](#) La

#### República

Varios puntos de la agenda nacional han evidenciado en días recientes el distanciamiento de diferentes sindicatos frente a las posiciones de Gobierno Nacional, que van desde desacuerdos en cuanto a las reformas propuestas hasta el funcionamiento y uso de recursos de fondos como el de prestaciones sociales del Magisterio, Fomag.

October 25,  
2023

 [Ecopetrol invertiría al menos US\\$3.500 millones en 2024 para buscar y producir crudo](#) Portafolio -

#### Economía Hoy

Después de las advertencias que levantó la Unión Sindical Obrera (USO), organización sindical de Ecopetrol, sobre la caída en las inversiones en el negocio de petróleo y gas, el presidente de la compañía, Ricardo Roa, señaló que esto no significa que se vaya a acabar el negocio.

October 24,  
2023

 [El que no busca no encuentra: USO sobre inversiones de Ecopetrol](#) Portafolio - Noticias

#### Empresariales

A pesar de que el presidente de Ecopetrol, Ricardo Roa, negó que el negocio de exploración y producción de la compañía petrolera se fuera a acabar, ante las denuncias de un recorte de la inversión en estas áreas, la Unión Sindical Obrera (USO), asociación que reúne a los trabajadores de la industria, insistió en reconsiderar el plan financiero.

October 24,  
2023

 [Ecopetrol, Claro, Itaú y Mercado Libre, entre las marcas más valiosas de Latinoamérica](#) Revista

#### Forbes Colombia

La firma Brand Finance, que estima el valor de marcas alrededor del mundo, ha dado a conocer su clasificación de las marcas más valiosas en 2023. El reporte, indica que las 100 marcas más importantes valen un 10% más que en 2022 y que el sector bancario es el que mayor

número de marcas aporta, con un 18 en total.

October 24,  
2023

 [Nunca hemos dicho que vamos a terminar el negocio de hidrocarburos, Ecopetrol a la USO](#) Revista

Forbes Colombia

"La transición energética no es un asunto de credo, de filosofía o de ideología. Es una realidad que el mundo ha entendido afirmó el presidente de Ecopetrol, Ricardo Roa, al intervenir en la cumbre de petróleo y gas que se realiza en Cartagena.

October 24,  
2023

 [Presidente de Ecopetrol le respondió a USO: 'No se acabará el negocio'](#) Portafolio - Noticias

Empresariales

Después de las advertencias que levantó la Unión Sindical Obrera (USO), organización sindical de Ecopetrol sobre la caída en las inversiones en el negocio de petróleo y gas, el presidente de la compañía, Ricardo Roa, señaló que esto no significa que se vaya a acabar el negocio. ( ).

October 24,  
2023

 [El billonario resurgimiento de Reficar tras la ola de escándalos](#) Revista Forbes

Colombia

La billonaria empresa de Reficar, subsidiaria de Ecopetrol, se mantiene con una llama encendida. Con una capacidad de carga de 207.000 barriles por día, desde 2015 le ahorrado a Colombia US\$15.000 millones en importación de combustibles, de los cuales US\$4.200 millones fueron tan solo en 2022.


October 24,  
2023

 [¿Qué tanto trabajan los colombianos?](#) Revista Forbes

Colombia

La mayoría de migrantes colombianos lo somos por razones laborales. Nos hemos ido de nuestro país en búsqueda de mejores oportunidades.

October 24,  
2023

 [Colombia - Andi and Naturgas launched the first hydrogen corridor with nine organizations](#) Bidsinfo

News

The National Association of Businessmen of Colombia, Andi, and the Colombian Natural Gas Association, Naturgas , within the framework of the First Hydrogen and Energy Efficiency Congress of the country, at the Cartagena de Indias Convention Center, launched the first hydrogen corridor green in Colombia, with the saying `driving towards sustainabili

October 24,  
2023

 [VI Oil, Gas and Energy summit](#) Hydrocarbons

Colombia

The VI Oil, Gas, and Energy Summit opened with Nelson Castañeda, Campetrol's representative, emphasizing its significance as a unifying event for four key industry associations. Castañeda stressed the need for a productive transformation in Colombia, aligning it with labor and educational sectors.

October 24,  
2023

 [Ecopetrol mantiene el plan de inversiones ya planteado ante las críticas de la USO](#) La

República

El presidente de Ecopetrol, Ricardo Roa, se refirió tácitamente al anuncio de la Unión Sindical Obrera, USO, de ayer, en donde rechazó los recortes en inversión para las áreas de exploración y producción. "Hemos anunciado mantener unos niveles de inversión entre US\$5.600 millones y US\$6.

October 24,  
2023

 [MinMinas proyecta que programa de impulso a exploración surta efectos en un año](#) La

República

Durante la apertura de la sexta Cumbre del Petróleo, Gas y Energía, que se está desarrollando en el Centro de Convenciones de Cartagena, el ministro de Minas y Energía, Andrés Camacho, habló sobre las expectativas para los contratos de exploración en el sector de hidrocarburos y el financiamiento para el sector de comercializadoras.

October 24,  
2023


 [Colombia: Ecopetrol's investment budget could be 45% lower in 2024, USO says](#) Valona - News

Monitoring

Portafolio, 24 Oct 2023, online:-Trade union Union Sindical Obrera (USO), which represents workers in the local oil industry, has warned about the possibility that Colombia's oil and gas company Ecopetrol's investment budget is reduced by 45% to USD 2.50bn (EUR 2.26bn) 2024. This would put the company's main business at risk.



October 24,  
2023

 [USO advierte desinversión que pondría en riesgo a Ecopetrol](#) Portafolio - Economía

Hoy

La Unión Sindical Obrera (USO), asociación que reúne a los trabajadores de la industria petrolera de Colombia, prendió las alarmas este lunes ante la posibilidad de una "drástica" caída de la inversión de Ecopetrol para el 2024, que estaría contemplando un recorte de US\$2.

October 24,  
2023

 [Cancellation of gas sales contract](#) Hydrocarbons

Colombia

Canacol Energy Ltd. (TSX: CNE) announced that the long term take or pay gas sales contract with EPM, previously scheduled to commence deliveries on December 1, 2024 has been terminated by the corporation.

October 24,  
2023

 [Roa testifies in case involving Nicolás Petro](#) Hydrocarbons

Colombia

Ecopetrol's (NYSE: EC), Ricardo Roa, provided his testimony via video conference to the Inspector General's Office as part of the disciplinary proceedings against Nicolás Petro Burgos, the eldest son of President Gustavo Petro, on charges of alleged illicit enrichment.

October 24,  
2023

 [ECP announces natural gas discovery](#) Hydrocarbons

Colombia

Ecopetrol (NYSE: EC) announced a significant offshore natural gas discovery in the southern Caribbean region of Colombia.

October 23,  
2023

 [Alertan por plan de desinversión que pondría en riesgo a Ecopetrol](#) Portafolio - Noticias

Empresariales

La Unión Sindical Obrera (USO), asociación que reúne a los trabajadores de la industria petrolera de Colombia, prendió las alarmas este lunes ante la posibilidad de una drástica caída de la inversión de Ecopetrol para el 2024, que estaría contemplando un recorte de 2.

October 23,  
2023

 [Sindicato USO de Ecopetrol alerta por el impacto de la desinversión en exploración](#) La

República

La Unión Sindical Obrera (USO), sindical de Ecopetrol rechazó este lunes los anuncios de recortes en las áreas de exploración y producción, que consideran vitales para la compañía. El presupuesto de inversión en estas áreas pasaría de US\$4.500 millones en 2023 a US\$2.

October 23,  
2023

 [Upside Down](#) Hydrocarbons Colombia

The last week or so was topsy-turvy for Colombian gas with Ecopetrol announcing "the presence of gas" in the Shell-operated Glaucus-1 well but Canacol announcing it had thrown-in-the-towel on its deal with EPM and the associated pipeline connecting Medellín and Jobo.

October 23,  
2023

 [Colombia: Naturgas, Andi launch first Green Hydrogen Corridor](#) Valona - News

Monitoring

La República - Colombia, 20 Oct 2023, online:-The National Association of Businessmen of Colombia (Andi) and the Colombian Association of Natural Gas (Naturgas) have launched the first green hydrogen corridor in the country.

October 21,  
2023

 [Colombia : The National Technical Committee on Public Procurement will seek to facilitate access to small producers and peasant agriculture organizations](#) Euclid - Tenders News

The second session of the National Technical Table for Local Public Food Purchases was held, which was created by Law 2046 of 2020 and which seeks to support small producers and organizations of Peasant, Family and Community Agriculture (ACFC), advancing direct marketing mechanisms so that public entities demanding food buy the harvests of peasant

October 20,  
2023

 [El hidrógeno impulsará el transporte de carga en Colombia: Esta es la iniciativa](#) El

Espectador

Ecopetrol, EPM, Terpel, Celsia, Promigas, Linde y TGI participarán en una estrategia para transformar los vehículos de carga pesada. El transporte tiene una participación importante dentro de las emisiones de gases de efecto invernadero en Colombia.

October 20,  
2023

 [Andi y Naturgas lanzaron el primer corredor de hidrógeno con nueve organizaciones](#) La

## República

La Asociación Nacional de Empresarios de Colombia, Andi, y la Asociación Colombiana de Gas Natural, Naturgas, en el marco del Primer Congreso de Hidrógeno y Eficiencia Energética del país, en el Centro de Convenciones de Cartagena de Indias, lanzaron el primer corredor de hidrógeno verde en Colombia, con en el refrán de `conduciendo hacia la sosten

October 20,  
2023

[Colombia: Ecopetrol and Shell find gas in Glaucus-1](#) Valona - News

## Monitoring

El Colombiano, 20 Oct 2023, Online:-Colombian oil company Ecopetrol and its Anglo-Dutch counterpart Shell have found gas deposits in Glaucus-1 offshore field. The field is 50:50 owned.

October 19,  
2023

 [Ecopetrol anunció nuevo descubrimiento de gas en el Caribe colombiano](#) Portafolio - Noticias

## Empresariales

Ecopetrol, la principal empresa colombiana, confirmó que encontró gas natural en el pozo exploratorio Glaucus-1, ubicado en aguas profundas del Caribe colombiano, a 75 kilómetros de la costa y a más de 130 kilómetros del municipio de Coveñas. (). El hallazgo se hizo con una columna de agua de aproximadamente 2.340 metros.

[más »](#)

## ▼ Operaciones M&A y ECM - Transacciones EMIS DealWatch

FECHA	PAÍS OBJETIVO	COMPAÑÍA OBJETIVO	TIPO DE TRANSACCIÓN	COMPRADOR	VENDEDOR	SECTORES	VALOR DE TRANSACCIÓN USD (MN)	PARTICIPACIÓN %
11-ago-21	Colombia	ISA - Interconexion Elctrica SA ESP	Adquisición	Ecopetrol SA	Government of Colombia	Transmisión, Control y Distribución de Energía Eléctrica	3,575.34	51,4%
19-ene-21	Perú, Estados Unidos	Offshore International Group Inc	Adquisición	De Jong Capital LLC	Ecopetrol SA, Korea National Oil Corp (KNOC)	Extracción de Petróleo y Gas	N/D	100%
07-feb-20	Colombia	Fuerte Sur, Purple Angel, and COL-5 blocks	Adquisición	Royal Dutch Shell Plc	Ecopetrol SA	Extracción de Gas Natural	N/D	50%
26-nov-19	Colombia	Chuchupa and Ballena fields	Participación Minoritaria	Hocol SA, Ecopetrol SA	Chevron Corp	Extracción de Gas Natural, Extracción de Petróleo Crudo	N/D	43%
07-nov-19	Estados Unidos	Esox prospect in U.S. Gulf of Mexico	Participación Minoritaria	Ecopetrol SA	Chevron Corp	Extracción de Petróleo Crudo	N/D	21,43%
21-oct-19	Brasil	Sul de Gato do Mato pre-salt oil block in Santos basin, BM-S-54 oil block	Participación Minoritaria	Ecopetrol SA	Royal Dutch Shell Plc	Extracción de Petróleo y Gas	N/D	30%
31-jul-19	Estados Unidos	Rodeo Midland Basin LLC (Permian basin shale JV between Ecopetrol and Oxy)	Joint venture	Ecopetrol SA, Occidental Petroleum Corp	Occidental Petroleum Corp	Extracción de Petróleo Crudo	750.00	49%
28-sep-18	Brasil	Pau Brasil pre-salt oil block	Privatización	BP Energy do Brasil Ltda, BP Plc, Ecopetrol SA, China National Offshore Oil Corp	Federal Government of Brazil	Extracción de Petróleo y Gas	124.34	100%
14-dic-16	Colombia	ISA - Interconexion Elctrica SA ESP	Participación Minoritaria	Buyer(s) unknown	Ecopetrol SA	Transmisión, Control y Distribución de Energía Eléctrica	45.92	1,23%
06-dic-16	Colombia	Grupo Energia Bogota SA ESP (GEB)	OPS	Buyer(s) unknown	Ecopetrol SA	Servicios Profesionales, Científicos y Técnicos, Transmisión, Control y Distribución de Energía Eléctrica	34.27	0,63%
01-jun-16	Colombia	Grupo Energia Bogota SA ESP (GEB)	Compra de mercado abierto	Undisclosed investor(s)	Ecopetrol SA	Servicios Profesionales, Científicos y Técnicos, Transmisión, Control y Distribución de Energía Eléctrica	112.36	2,0854%
27-abr-16	Colombia	Playon oil block in Colombia	Adquisición	Parex Resources Inc	Ecopetrol SA	Extracción de Petróleo y Gas	N/D	50%
27-abr-16	Colombia	De Mares oil block in Colombia	Adquisición	Parex Resources Inc	Ecopetrol SA	Extracción de Petróleo y Gas	N/D	50%
07-abr-16	Colombia	ISA - Interconexion Elctrica SA ESP	Participación Minoritaria	Undisclosed investor(s)	Ecopetrol SA	Transmisión, Control y Distribución de Energía Eléctrica	121.91	4,089%

29-sep-15	Colombia	Aguas Blancas oil block in Colombia	Adquisición	Parex Resources Inc	Ecopetrol SA	Extracción de Petróleo y Gas	N/D	50%
26-ago-15	Brasil	Block FZA-M-320	Participación Minoritaria	JX Nippon Oil & Gas Exploration Corp	Ecopetrol SA	Extracción de Petróleo y Gas	N/D	30%
27-jul-15	Colombia	Grupo Energia Bogota SA ESP (GEB)	Compra de mercado abierto	Undisclosed investor(s)	Ecopetrol SA	Servicios Profesionales, Científicos y Técnicos, Transmisión, Control y Distribución de Energía Eléctrica	215.36	3,84%
10-jul-15	Colombia	Five fuel storage plants of Ecopetrol	Adquisición	Organizacion Terpel SA	Ecopetrol SA	Servicios de Almacenamiento	14.66	100%
03-jul-14	Angola	Block 38, offshore Angola, Block 39, offshore Angola	Participación Minoritaria	Ecopetrol SA	Statoil ASA	Extracción de Petróleo y Gas	N/D	10%
05-may-14	Colombia	Capachos oil block located in Colombia	Adquisición	Parex Resources Inc	Ecopetrol SA	Extracción de Petróleo y Gas	N/D	50%

## ▼ Operaciones M&A y ECM - EMIS DealWatch Intenciones

LADO DE LA TRANSACCIÓN	ANUNCIO DE INTENTO	OBJETIVO	PAÍS OBJETIVO	SECTOR DEL OBJETIVO	TIPO DE TRANSACCIÓN	INVERSOR
TEXTArray	31-oct-23	N/D		Transporte por Tubería		N/D
TEXTArray	31-oct-23	N/D		Extracción de Petróleo y Gas		N/D
TEXTArray	31-oct-23	N/D		Transmisión, Control y Distribución de Energía Eléctrica		N/D
TEXTArray	31-oct-23	N/D		Generación, Transmisión y Suministro de Energía Eléctrica		N/D
TEXTArray	31-oct-23	N/D		Empresas de Servicios Públicos		N/D

## ▼ Análisis de Crédito de EMIS - Resumen

**Periodo Fiscal: 2022**  
**Empresas en Industrias: 89**

**Industria:**  
**Extracción de Petróleo Crudo**

### EMIS Evaluación Financiera

EMIS Evaluación Financiera no fue afectada por las condiciones.

A

Very High Risk

A - Low Risk

Very Low Risk

#### EMIS Benchmark Evaluación

A Riesgo muy bajo

75,68

Esta compañía tan solo es mejor que el 75,68% de las compañías de su sector, lo que equivale a A - Riesgo muy bajo en la Escala de Negocios.

Ranking promedio: 22 en 89 compañías

#### CAPACIDADES RELATIVAS

Ventas

Crecimiento de ventas

#### DEBILIDADES RELATIVAS

#### EMIS Evaluación De Tendencia

A Riesgo muy bajo

P&L

A

Balance General

B

Flujo de Caja

A

#### Comentarios:

EMIS Evaluación de Tendencia se calcula basada de los 2 últimos estados financieros anuales de las empresas

#### EMIS Cuota De Crédito

8,941,421.21

Millones (COP)

Participación esperada en el Crédito del Cliente

15%

#### Comentarios:

Cuota Recomendada de Crédito se calcula basado en el promedio de la industria en el país, tipo de cliente (customizado) y la evaluación financiera.

## ▼ Análisis de Crédito de EMIS - EMIS Evaluación Financiera

**Periodo Fiscal: 2022**  
**Empresas en Industrias: 89**

**Industria:**  
**Extracción de Petróleo Crudo**

### EMIS Evaluación Financiera

EMIS Evaluación Financiera no fue afectada por las condiciones.

A

Very High Risk

A - Low Risk

Very Low Risk

Criterios	Peso	Evaluación	Evaluación Final
-----------	------	------------	------------------

#### I. EMIS Benchmark Evaluación

50%

1.50

A

Riesgo muy bajo

TAMAÑO	RANKING	EVALUACIÓN	CRECIMIENTO	RANKING	EVALUACIÓN
Ventas	1	100.00	Crecimiento en Ventas %	18	80.90
Activos	1	100.00	Crecimiento / Disminución en Activos	32	65.17
Utilidad	1	100.00	Crecimiento / Disminución en Utilidad Neta	23	75.28
Patrimonio	1	100.00	Crecimiento (Disminución) del Patrimonio	26	71.91
<b>Promedio Tamaño</b>	<b>1</b>	<b>100.00</b>	<b>Promedio Crecimiento</b>	<b>25</b>	<b>73.32</b>
RENTABILIDAD	RANKING	EVALUACIÓN	ENDEUDAMIENTO	RANKING	EVALUACIÓN
Utilidad Neta / Ventas	27	70.79	Endeudamiento	58	35.96
Rentabilidad de Activos	21	77.53	Apalancamiento	58	35.96
Utilidad Neta / Patrimonio	14	85.39	Pasivo Total / Ventas	36	60.67
<b>Promedio Rentabilidad</b>	<b>21</b>	<b>77.90</b>	<b>Promedio Endeudamiento</b>	<b>51</b>	<b>44.20</b>

EMIS Benchmark Evaluación

75,68

## II. EMIS Evaluación de Tendencia

50%

1.50

A

Riesgo muy bajo

Rango de la Evaluación: 1 - Mejora, 2 - Mantiene (De acuerdo con el margen de tolerancia), 3 - Deteriora

100%

P&L	2022	TOTAL
Crecimiento de ventas	1 ↑	1
Utilidad Operativa / Ventas	1 ↑	1
Utilidad Neta/ ventas	1 ↑	1
<b>Total P&amp;L</b>	<b>1.00</b>	<b>1.00</b>

A

Riesgo muy bajo

BALANCE	2022	TOTAL
Rotación de Cobro	3 ↓	3
Rotación de Inventario	1 ↑	1
Ratio Corriente	3 ↓	3
Endeudamiento (Total ACTIVO/TOTAL PASIVO)	2 →	2
Pasivo Total / Ventas	1 ↑	1
<b>Total Balance</b>	<b>2.00</b>	<b>2.00</b>

B

Riesgo bajo

FLUJO DE CAJA	2022	TOTAL
Caja de Ventas	1 ↑	1
Caja para Producir	3 ↓	3
Caja Para Operar	1 ↑	1
Generación Neta de Efectivo Operacional (NOCG)	1 ↑	1
flujo de caja libre	1 ↑	1
Flujo de caja después de gastos financieros	1 ↑	1
Flujo de caja después de financiero	1 ↑	1
Reducción de la deuda	2 →	2
<b>Total Flujo de Caja</b>	<b>1.30</b>	<b>1.30</b>

A

Riesgo muy bajo

## III. EMIS Evaluación Financiera

100%

1.50

A

Riesgo muy bajo

### Escala de Negocios



E

D

C

B

A

A - Riesgo muy bajo

B - Riesgo bajo

C - Riesgo promedio

D - Riesgo Alto

E - Riesgo muy alto

▼ Análisis de Crédito de EMIS - EMIS Benchmark Evaluación

Periodo Fiscal: 2022
Empresas en Industrias: 89
Industria: Extracción de Petróleo Crudo

EMIS Benchmark Evaluación
(Versus la Industria)
75,68

A

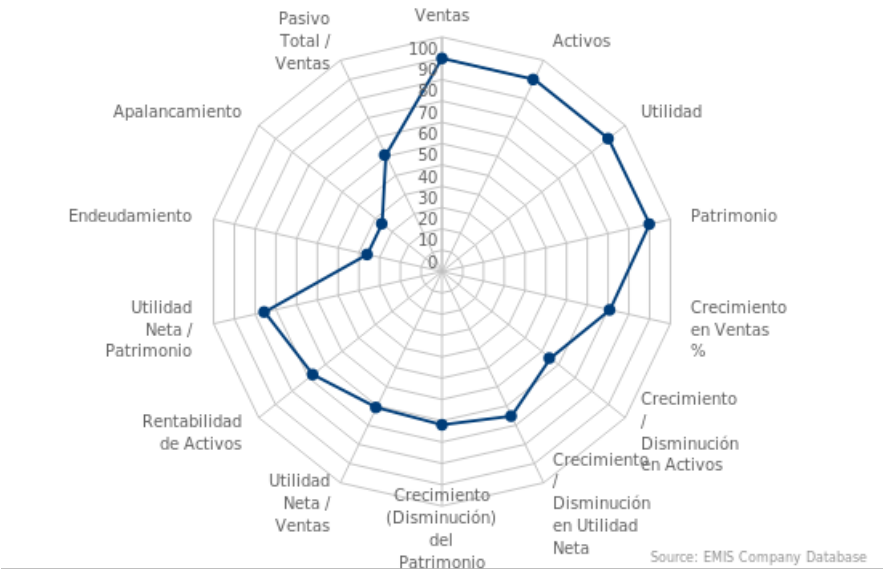


Table with 6 columns: TAMAÑO, RANKING, EVALUACIÓN, CRECIMIENTO, RANKING, EVALUACIÓN. It contains data for various financial metrics such as Ventas, Activos, Utilidad, and Patrimonio, along with their respective rankings and evaluations.

▼ Análisis de Crédito de EMIS - EMIS Cuota de Crédito

Periodo Fiscal: 2022
Empresas en Industrias: 89
Industria: Extracción de Petróleo Crudo

Los parámetros fundamentales que afectan el valor de la cuota
Participación en crédito
Evaluación Financiera

EMIS Cuota de Crédito
(Evaluación ajustada)
8,941,421.21
Millones (COP)



Table with 5 columns: INDICADORES DE EMPRESAS, VALOR, MULTIPLICADORES DE INDUSTRIA, % MÁXIMO, CRÉDITO CALCULADO. It lists indicators like Activos and their corresponding values and calculated credit.

Patrimonio	119,087,050.95	Proveedores / Patrimonio Neto	25.87%	29,804,737.35
Valor Neto Tangible	119,087,050.95	Proveedores / Patrimonio Neto Tangible	27.56%	29,804,737.35
Ventas Netas	159,473,954.06	Proveedores / Ventas Netas	21.17%	29,804,737.35
Costo de venta	89,458,147.89	Proveedores / Costo de Ventas	38.75%	29,804,737.35
Utilidad Operativa	60,092,628.63	Proveedores / Beneficio Operativo	52.61%	29,804,737.35
Utilidad Neta	37,035,894.83	Proveedores / Beneficio Neto	83.09%	29,804,737.35
PROVEEDORES		19,869,824.90		
Ventas Netas	159,473,954.06	Pasivos financieros / Ventas Netas	77.97%	29,804,737.35
Activos	306,369,506.61	Pasivos financieros / Activos financieros	40.32%	29,804,737.35
PASIVOS FINANCIEROS		115,431,411.63		
Ciclo de funcionamiento	136.11	Ciclo de funcionamiento	18,652.42%	29,804,737.35
Rotación de Proveedores	79.96	Rotación de Proveedores	13,949.13%	29,804,737.35
CRÉDITO PROMEDIO BASADO EN LA INDUSTRIA				29,804,737.35

Fuente: Base de Datos de Compañía de EMIS

Cálculo de cuota de crédito:

CRÉDITO PROMEDIO

(BASADO EN EL SECTOR)

29,804,737.35

MILLONES (COP)

X

PARTICIPACIÓN ESPERADA

(EN EL CRÉDITO DEL CLIENTE)

15%

EVALUACIÓN FINANCIERA

A

=

CRÉDITO CALCULADO

(PROMEDIO X PARTICIPACIÓN)

4,470,710.60

MILLONES (COP)

X

CUOTA DE CRÉDITO

(AJUSTADO POR PUNTUACIÓN)

8,941,421.21

MILLONES (COP)

=

2

Evaluación Multiplicadores:

AJUSTES DE CUOTAS DE ACUERDO A LA EVALUACIÓN FINAL	ESCALA FINANCIERA	MULTIPLICADORES
Cuota Ampliada	A	2
Cuota normal	B	1
Cuota reducida	C	0.75
	D	0.5
No Quota	E	0



## ▼ Análisis de Crédito de EMIS - EMIS Credit Analytics Assumptions

### Escala de Evaluacion:

#### Escala de Negocios

Escala de Negocio tiene 5 categorías de riesgo

- A - Riesgo muy bajo
- B - Riesgo bajo
- C - Riesgo promedio
- D - Riesgo Alto
- E - Riesgo muy alto

### Ponderación Vertical

P&I	%
Crecimiento De Ventas	12
Utilidad Operativa	12
Utilidad Neta	12
<b>Total parcial</b>	<b>36</b>
<b>Balance</b>	
Rotación De Cobro	10
Rotación De Inventario	10
Ratio Corriente	8
Endeudamiento	8
Endeudamiento/ventas	8
<b>Balance subtotal</b>	<b>44</b>
<b>Flujo De Caja</b>	
Caja De Ventas	2
Caja De Produccion	2
Dinero En Efectivo Para Operaciones	2
Generación De Operativo Efectivo	5
Free Cash Flow	3
Flujo De Fondos Después De Costos Financieros	2
Flujo De Caja Después De Resultado Financiero	2
Reducción De La Deuda	2
<b>Flujo de caja subtotal</b>	<b>20</b>

Total Ponderacion Vertical 100%

Margen De Tolerancia 5%

### Perfil de riesgo

#### Riesgo Medio

Medio riesgo - para empresas con riesgo estándar

### Condiciones Financieras

Conditions	Puntuación
Ingresos netos negativos /pérdidas/	C
Beneficio operativo negativo	C
Patrimonio neto negativo	E
Generación de efectivo operativo negativo	C
Flujo de caja libre negativo	C
Flujo de caja negativo después de Gastos Financieros	C

### Ponderación Final

EMIS Benchmark Evaluación 50%

EMIS Evaluación de Tendencia 50%

## ▼ Glosario

### Rotación De Cuentas Por Cobrar

Un indicador que muestra cuantas veces las cuentas comerciales por cobrar son registradas y recaudadas durante un periodo. Calculado como **Ventas Netas / Cuentas Comerciales por cobrar**

### Rotación De Activos

Mide la cantidad de ventas generadas por sus activos. Calculado como **Venta Netas / Activos**

### Valor Contable

Se refiere a la cantidad total que una compañía valdría si esta liquidara sus activos y pagara sus deudas. El valor en libros también es el valor neto de una empresa. Calculado como **Activo - Pasivos - Acciones preferentes - Activos Intangibles**

### Relacion Gastos operativos/Ingresos

Medida financiera clave, que muestra el costo de un banco en relación con sus ingresos. Se obtiene al dividir los costos operativos (los costos de administración del negocio, sin incluir los deterioros y las amortizaciones) por los ingresos operativos. Calculado como **(Gastos administrativos + Gastos de venta + Gastos de personal + Depreciación, amortización + Otros gastos operativos) / Ingreso operativo neto total**

### Rendimiento de Activos Productivos

Es un índice de solvencia financiera común que indica qué tan bien se están desempeñando los activos al observar la cantidad de ingresos que generan". Calculado como **(Intereses e ingresos similares + Ingresos por honorarios y comisiones) / Activos de ingresos promedio**

### Relación de Eficiencia Financiera

Medida financiera clave, que muestra el costo de un banco en relación con sus ingresos. Se obtiene al dividir los costos operativos (los costos de administración del negocio, sin incluir deterioros y gastos por honorarios y comisiones) por los ingresos operativos. Calculado como **(Gastos de honorarios y comisiones + Gastos administrativos + Gastos de venta + Gastos de personal + Depreciación, amortización + Otros gastos operativos) / Ingresos operativos netos totales**

### Tendencia Préstamos y Anticipos a Clientes

Muestra el crecimiento / disminución en préstamos y anticipos a clientes en comparación con un periodo anterior. Calculado como **Préstamos y anticipos a clientes / Préstamos y anticipos a clientes periodo anterior**

### Relación Activos Líquidos /Depósitos

Indica el grado de liquidez que tiene un banco para satisfacer la demanda realizada por los depositantes. Calculado como **(Efectivo + Activos financieros mantenidos para negociar + Préstamos y anticipos a bancos) / Depósitos**

### Relación Préstamos/Activos

Es una relación financiera que generalmente se aplica a los bancos (o cooperativas de crédito) para medir la relación de la cartera de préstamos del banco con los activos totales. Calculado como **Préstamos y anticipos / Activos totales**

### Relación Préstamos/Depósitos

### Relación Valor De Empresa/Ventas

Medida que compara el valor de la empresa (EV) de una empresa con las ventas de la empresa. EV-to-sales les da a los inversionistas una métrica cuantificable de cuánto cuesta comprar las ventas de la compañía. Esta medida es una expansión de la valoración del precio de venta (P / S), que utiliza la capitalización de mercado en lugar del valor de la empresa. Calculado como **(Capitalización De Mercado + Deuda Neta + Participación Minoritaria + Acciones Preferentes - Efectivo y Equivalentes De Efectivo) / Ventas Netas**

### Relación Valor De Empresa/Total De Activo

Medida que compara el valor empresarial (EV) de una compañía con sus Activos. Muestra cuántas veces es el Valor de la empresa frente a sus Activos. Calculado como **(Capitalización De Mercado + Deuda Neta + Participación Minoritaria + Acciones Preferentes - Efectivo y Equivalentes De Efectivo) / Activos**

### Valor de Empresa

Es una medida del valor total de la compañía, comunmente usada como una alternativa más completa que la capitalización bursátil. Calculado como **Capitalización De Mercado + Deuda + Participación Minoritaria + Participación Preferida - Efectivo y Equivalentes De Efectivo**

### Relación Valor De Empresa/Ebit

Medida que compara el valor empresarial (EV) de una compañía con su Utilidad Operacional. Muestra cuántas veces es el Valor de la empresa frente a su Utilidad Operacional. Calculado como **(Capitalización De Mercado + Deuda Neta + Participación Minoritaria + Acciones Preferentes - Efectivo y Equivalentes De Efectivo) / Utilidad Operacional**

### Relación Valor De Empresa/Ebitda

Medida que compara el valor empresarial (EV) de una compañía con su EBITDA. Muestra cuántas veces es el Valor de la empresa frente a su EBITDA. Calculado como **(Capitalización De Mercado + Deuda Neta + Participación Minoritaria + Acciones Preferentes - Efectivo y Equivalentes De Efectivo) / EBITDA**

### Relación Valor De Empresa/Capital Empleado

Medida que compara el valor empresarial (EV) de una compañía con su Capital Empleado. Muestra cuántas veces es el Valor de la empresa frente a su Capital Empleado. Calculado como **(Capitalización De Mercado + Deuda Neta + Participación Minoritaria + Participación Preferida - Efectivo y Equivalentes De Efectivo) / Capital Empleado**

### Relación Valor De Empresa/Flujo De Efectivo Operativo

Medida que compara el valor empresarial (EV) de una compañía con su Flujo De Caja Operativo. Muestra cuántas veces es el Valor de la empresa frente a su Flujo De Caja Operativo. Calculado como **(Capitalización De Mercado + Deuda Neta + Participación Minoritaria + Participación Preferida - Efectivo y Equivalentes De Efectivo) / Flujo De Caja Operativo**

### Proporción De Exportación

Determina la participación de las exportaciones en las ventas totales de la compañía. Calculado como **Ingresos Por Ventas De Exportación / Ventas Netas**

**Estadística comunmente utilizada para evaluar la liquidez de un banco.**

Calculado como  $\text{Total Préstamos} / \text{Depósitos Totales}$ .

**Tendencia Ingreso Neto por Honorarios y Comisiones**

Muestra el crecimiento / disminución en los ingresos netos por comisiones y honorarios en comparación con un período anterior. Calculado como  $\text{Ingresos Netos por Honorarios y Comisiones} / \text{Ingresos Netos por Honorarios y Comisiones periodo anterior}$

**Tendencia Ingresos por Intereses Netos**

Muestra el crecimiento / disminución de los ingresos netos por intereses en comparación con un período anterior. Calculado como  $\text{Ingresos por intereses netos} / \text{Ingresos por intereses netos periodo anterior}$

**Tendencia Depósitos de Clientes**

Muestra el crecimiento / disminución en depósitos de clientes en comparación con un período anterior. Calculado como  $\text{Depósitos de clientes} / \text{Depósitos de clientes periodo anterior}$

**Relación Efectivo/Total Activos**

Mide la participación de la caja y equivalentes dentro del total activos de la compañía con el fin de obtener una idea de cuán líquida puede ser.

Calculado como  $\text{Caja y equivalentes} / \text{Activos}$

**Relación Pasivo Corriente/Pasivo total**

Mide la concentración y la participación del Pasivo Corriente dentro del Pasivo Total de la compañía. Calculado como  $\text{Pasivo Corriente} / \text{Total Pasivo}$

**Relación Activo fijo/Total activo**

Mide la concentración y la participación de los Activos Fijos dentro de los activos totales de la compañía. Calculado como  $\text{Activos Fijos} / \text{Activos}$

**Relación Inventario/Total Activos**

Mide la concentración y la participación de los Inventarios dentro de los activos totales de la compañía. Calculado como  $\text{Inventarios} / \text{Activos}$

**Relación Cuentas Por Cobrar/Activos Totales**

Mide la concentración y la participación de las cuentas por cobrar dentro de los activos totales de la compañía. Calculado como  $\text{Cuentas Por Cobrar} / \text{Activos}$

**Rotación Del Activo Corriente**

Una medida que indica qué tan eficientemente una compañía está usando sus activos corrientes para generar ingresos. Calculado como  $\text{Ventas Netas} / \text{Activos Corrientes}$

**Capital Empleado**

Es la cantidad total de inversión realizada para administrar el negocio.No debe confundirse con el término "Capital"."Capital" representa los fondos aportados por el propietario (s) en un negocio, mientras que "capital empleado" tiene un significado más amplio.Incluye fondos provenientes tanto de los propietarios como de los prestamistas. Calculado como  $\text{Activos} - \text{Pasivo Corriente}$

**Relación Flujo De Efectivo De Financiación/Flujo De Efectivo Total**

Se relaciona en el numerador las entradas y salidas de dinero en efectivo resultantes de la emisión y el financiamiento de la deuda, la emisión de

**Rotación Del Activo No Corriente**

Una medida que indica qué tan eficientemente una compañía está usando sus activos no corrientes para generar ingresos. Calculado como  $\text{Ventas Netas} / \text{Activos No Corrientes}$

**Margen De Ganancia Bruta**

Una medida financiera utilizada para evaluar la salud financiera de una empresa al revelar la proporción de dinero sobrante de los ingresos después de contabilizar el costo de los bienes vendidos. Calculado como  $\text{Utilidad Bruta} / \text{Ventas Netas}$

**Razón De Cobertura De Intereses**

Esta relación mide la cantidad de veces que el EBIT de una compañía podría cubrir sus pagos de intereses.Un índice de cobertura de interés más alto indica una solvencia más fuerte. Calculado como  $\text{Utilidad Operacional} / \text{Gasto De Intereses}$

**Rotación De Inventario**

Un indicador que muestra cuantas veces el inventario de una empresa es vendido y reemplazado en un periodo. Calculado como  $\text{Costo de bienes vendidos} / \text{Inventarios}$

**Coefficiente Pérdida/Gasto combinado**

Calculado como  $\text{Ratio de Pérdida} + \text{Ratio de Gastos Técnicos} + \text{Ratio de Dividendo}$ . Cuando el ratio combinado es menos de 100%, los resultados técnicos se consideran rentables, cuando el ratio combinado es superior al 100%, los resultados técnicos se consideran no rentables.

**Coefficiente de Primas Cedidas**

Calculado como  $\text{Prima Cedida a Reaseguradores} / \text{Ingresos de primas de seguros}$

**Tendencia comisiones**

Calculado como  $\text{Ingresos Netos por Honorarios y Comisiones Año Corriente} / \text{Ingresos Netos por Honorarios y Comisiones Año Anterior}$

**Coefficiente de siniestros**

Este ratio indica el costo mediano de protección aseguradora por cada dollar de primas netas ganadas durante este período. Calculado como  $\text{Total de Pérdidas incurridas en siniestros} / \text{Ingresos de primas netas de seguros}$

**Tendencia Primas ganadas netas**

Calculado como  $\text{Ingresos de primas de seguros netos año actual} / \text{Ingresos de primas de seguros netos año anterior}$

**Tendencia Ingresos por inversión netos**

Calculado como  $\text{Ingresos por Inversiones Año Corriente} / \text{Ingresos por Inversiones Año Anterior}$

**Coefficiente de Dividendos Decretados**

Calculado como  $\text{Dividendos} / \text{Seguros de ingresos por primas netas}$

**Coefficiente de Gastos de Suscripción**

Este ratio mide la eficiencia operativa en la suscripción. Calculado como  $\text{Gastos de suscripción} / \text{Ingresos por primas netas de seguros}$ .

**Cuentas por cobrar relacionadas con la operación aseguradora directa**

Calculado como  $\text{Cuentas a Cobrar por Operaciones de Seguros Directos}$

**nuevas acciones, pagos de dividendos y cualquier recompra de acciones existentes.** En el denominador, las variaciones de efectivo. Calculado como  $\text{Flujo De Caja Operativo} / \text{Incremento (Decrecimiento) Neto en Caja Y Equivalentes}$

**Relación Flujo De Efectivo De Inversión/Flujo De Efectivo Total**  
Informa la proporción del cambio agregado en la posición de efectivo de una compañía como resultado de ganancias (o pérdidas) de inversiones en los mercados financieros y subsidiarias operativas y cambios resultantes de inversiones gastadas en activos de inversión de capital tales como planta y equipo sobre variaciones en efectivo. Calculado como  $\text{Flujo De Caja Operativo} / \text{Incremento (Decrecimiento) Neto en Caja Y Equivalentes}$

**Relación Flujo De Caja Operativo/Flujo De Caja Total**  
Indica la proporción de la cantidad de efectivo generado por las operaciones comerciales normales de una empresa sobre las variaciones en efectivo. Calculado como  $\text{Flujo De Caja Operativo} / \text{Incremento (Decrecimiento) Neto en Caja Y Equivalentes}$

**Razón De Liquidez**  
Un índice de liquidez que mide la capacidad de una empresa para pagar obligaciones a corto plazo. Calculado como  $\text{Activo Corriente} / \text{Pasivo Corriente}$

**Cobertura De La Deuda**  
Es un tipo de índice de cobertura de la deuda, y es una estimación de la cantidad de tiempo que le tomaría a una compañía pagar su deuda si dedicó todo su flujo de efectivo al pago de la deuda. Calculado como  $\text{Flujo De Efectivo Operativo} / \text{Deuda}$

**Deuda**  
Es una suma de dinero que posee la empresa con la condición de que se reembolse en una fecha posterior, generalmente con intereses. Calculado como  $\text{Corrientes y no Corrientes: Préstamos} + \text{Instrumentos Financieros Derivados} + \text{Otros Pasivos Financieros} + \text{Bonos de Emisión}$ .

**Relación Deuda/Valor De La Empresa**  
Esta métrica es equivalente al período de amortización utilizado por los titulares de los derechos. Calculado como  $\text{Deuda} / (\text{Capitalización De Mercado} + \text{Deuda Neta} + \text{Interés Minoritario} + \text{Acción Preferida})$

**Relación Deuda/Activos Totales**  
Una métrica utilizada para medir el riesgo financiero de una empresa al determinar qué parte de los activos de la empresa se han financiado mediante deuda. Calculado como  $\text{Deuda} / \text{Activos}$

**Relación Deuda/Ebitda**  
Es una medida de la capacidad de una compañía para pagar su deuda incurrida. La relación le da al inversionista la cantidad de tiempo aproximado que se necesitaría para cancelar toda la deuda, ignorando los factores de interés, impuestos, depreciación y amortización. Calculado como  $\text{Deuda} / \text{EBITDA}$

**Relación Deuda/Capital**  
Indica la cantidad de deuda que una compañía está utilizando para financiar el valor del capital de los accionistas. Calculado como  $\text{Deuda} / \text{Patrimonio}$

**Año Corriente / Cuentas a Cobrar por Operaciones de Seguros Directos**  
**Año Anterior**

**Relación Gastos Administrativos/Ventas**  
Calcula la proporción de los Gastos Administrativos en las ventas de la compañía. Calculado como  $\text{Gastos Administrativos} / \text{Ventas Netas}$

**Relación Depreciación Y Amortización/Ventas**  
Calcula la proporción de la Depreciación y Amortización en las ventas de la compañía. Calculado como  $\text{Depreciación y Amortización} / \text{Ventas Netas}$

**Relación Intereses Pagados/Ventas**  
Calcula la proporción de los Intereses Pagados en las ventas de la compañía. Calculado como  $\text{Intereses Pagados} / \text{Ventas Netas}$

**Relación Impuesto A La Renta/Ventas**  
Calcula la proporción del Impuesto de Renta en las ventas de la compañía. Calculado como  $\text{Impuesto De Renta} / \text{Ventas Netas}$

**Razón Salarios Y Prestaciones Laborales/ Ventas**  
Calcula la proporción de los Salarios y Beneficios a Empleados en las ventas de la compañía. Calculado como  $\text{Salarios y Beneficios A Empleados} / \text{Ventas Netas}$

**Relación Activos/Patrimonio**  
También se conoce como índice de apalancamiento financiero y es una medida de la cantidad de activos que posee una empresa en relación con su capital. Un índice de apalancamiento financiero igual o cercano a uno (1) significa que la compañía está utilizando el capital para financiar sus activos, que generalmente es un apalancamiento más saludable para la compañía, menos riesgoso y menos costoso que las deudas, acreedores u otros pasivos. Calculado como  $\text{Activos} / \text{Patrimonio}$

**Relación De Flujo De Efectivo Operativo**  
Es una medida de cuán bien están cubiertos los pasivos corrientes por el flujo de caja generado por las operaciones de una compañía. Este índice puede medir la liquidez de una compañía en el corto plazo. Usar el flujo de efectivo en lugar de los ingresos se considera una medida más limpia o más precisa, ya que las ganancias pueden ser manipuladas. Calculado como  $\text{Flujo de Caja Operativo} / \text{Pasivo Corriente}$

**Coefficiente De Efectivo**  
Mide la capacidad de una empresa para pagar sus pasivos corrientes utilizando solo su efectivo y equivalentes de efectivo más títulos negociables. Calculado como  $\text{Efectivo y Equivalentes De Efectivo} + \text{Títulos negociables} / \text{Pasivos corrientes totales}$ .

**Relación Deuda Largo Plazo/Capital Empleado**  
Un índice que muestra la proporción del endeudamiento a largo plazo de la empresa en relación con el capital utilizado para la adquisición de beneficios. Calculado como  $\text{Deuda a largo plazo} / (\text{Deuda a largo plazo} + \text{acciones preferentes} + \text{acciones ordinarias})$

**Relación Flujo De Caja/Deuda**  
Calcule la proporción de variaciones de efectivo en la deuda de la compañía. Calculado como  $\text{Variación De Caja} / \text{Deuda}$

**Deuda A Largo Plazo**

### Razón De Efectivo

Es la medida más conservadora de la capacidad de una empresa para pagar sus obligaciones a corto plazo. La relación es especialmente útil cuando se realiza un seguimiento en una línea de tendencia, para ver si el colchón de efectivo está disminuyendo o aumentando con el tiempo.

Calculado como  $\text{Efectivo Y Equivalentes De Efectivo} / \text{Pasivo Corriente}$

Ganancia Antes de Intereses e Impuestos (EBIT)

Ganancia Antes de Intereses e Impuestos (EBIT)

### EBITDA

Ganancia antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización (EBITDA) es una medida no reconocida GAAP que se pueden utilizar para evaluar la rentabilidad de la compañía. Calculado como  $\text{EBITDA} = \text{Ingresos Operacional} - \text{Gastos Operacionales} + \text{Otros ingresos}$

### Rotación De Cuentas Por Pagar

Un indicador que evalúa qué tan rápido (cuántas veces) una compañía paga a sus acreedores comerciales (proveedores). Calculado como  $\text{Costo De Ventas} + \text{Inventario} - \text{Inventario AA} / \text{Cuentas por Pagar}$

### Rotación Del Capital De Trabajo

Una medida que indica cómo la empresa genera ingresos con su capital de trabajo. Calculado como  $\text{Ventas Netas} / (\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente})$

### Relación Valor De Empresa/Ingresos Brutos

Medida que compara el valor empresarial (EV) de una compañía con su Utilidad Bruta. Muestra cuántas veces es el Valor de la empresa frente a su Utilidad Bruta. Calculado como  $\text{Capitalización De Mercado} + \text{Deuda Neta} + \text{Participación Minoritaria} + \text{Acciones Preferentes} - \text{Efectivo y Equivalentes De Efectivo} / \text{Utilidad Bruta}$

La deuda a largo plazo de una empresa incluye cualquier obligación de financiación que venza después de un período de 12 meses. Calculado como  $\text{préstamos no corrientes} + \text{Instrumentos financieros derivados no corrientes} + \text{Otros pasivos financieros no corrientes} + \text{Deudas a la emisión de bonos}$ .

### Razón Capitalización De Mercado/Ebitda

Muestra Cuántas veces es el Valor de Mercado de la empresa en relación a su EBITDA. Calculado como  $\text{Valor De Mercado} / \text{EBITDA}$

### Razón Capitalización De Mercado/Patrimonio Neto

Muestra Cuántas veces es el Valor de Mercado de la empresa en relación a su Patrimonio Calculado como  $\text{Valor De Mercado} / \text{Patrimonio}$

### Capitalización de Mercado/Efectivo Neto

Un ratio que mide el valor de mercado de la compañía en base a la posición de efectivo neto de la empresa. Calculado como la capitalización de mercado / (efectivo y equivalentes de efectivo menos deuda a largo plazo)

### Capitalización De Mercado

El valor de una empresa que se negocia en el mercado bursátil, calculado multiplicando el número total de acciones por el precio actual de la acción.

### Ingresos Por Acción (EPS)

Ganancias por acción (EPS) es la porción de las ganancias de una compañía asignada a cada acción ordinaria en circulación. Calculado como  $\text{Utilidad Neta} / \text{Acciones En Circulación}$

### Razón Capitalización Bursátil/Ebit

Muestra Cuántas veces es el Valor de Mercado de la empresa en relación a su Utilidad Operacional Calculado como  $\text{Valor De Mercado} / \text{Utilidad Operativa}$

### Precio/Ingresos (P/E)

Es la medida del precio de la acción en relación con el ingreso neto anual obtenido por la empresa por acción. La proporción de PE tiene unidades de años, que pueden interpretarse como la cantidad de años de ganancias para pagar el precio de compra. Calculado como  $\text{Precio Por Acción} / (\text{Utilidad Neta} / \text{Acciones En Circulación})$

### Relación Capitalización Bursátil/Utilidad Bruta

Muestra Cuántas veces es el Valor de Mercado de la empresa en relación a su Utilidad Bruta. Calculado como  $\text{Valor De Mercado} / \text{Utilidad Bruta}$

### Relación Capitalización Bursátil/Capital Empleado

Muestra Cuántas veces es el Valor de Mercado de la empresa en relación a su Capital Empleado Calculado como  $\text{Valor De Mercado} / (\text{Activos} - \text{Pasivo Corriente})$

### Relación Capitalización Bursátil/Flujo De Efectivo Operativo

Muestra Cuántas veces es el Valor de Mercado de la empresa frente a su flujo de caja operativo. Calculado como  $\text{Valor De Mercado} / \text{Flujo De Caja Operativo}$

### Relación Capitalización Bursátil/Relación Precio-Ventas

Es una métrica de valoración para las acciones. Muestra Cuántas veces es Valor de Mercado en relación a sus ventas. Cuanto menor sea esta relación (es decir, menos de 1.0), generalmente se considera que es una inversión

mejor ya que el inversor está pagando menos por cada unidad de ventas.

Calculado como Valor De Mercado / Ventas Netas

**Relación Capitalización Bursátil/Total Activos**

Muestra Cuántas veces es el Valor de Mercado de la empresa en relación a su Total Activo Calculado como Valor De Mercado / Activos

**Deuda Neta**

Una medida que muestra la situación general de la deuda de una empresa al netear el valor de las obligaciones financieras de una empresa con su efectivo y equivalentes. Calculado como Deuda - Caja Y Equivalentes

**Efectivo Neto**

El efectivo neto se usa comúnmente para evaluar el flujo de efectivo de una empresa, y puede referirse a la cantidad de efectivo restante después de que se haya completado una transacción una vez que se hayan restado todos los cargos y deducciones relacionados con la transacción.

Calculado como Caja Y Equivalentes - Total Pasivo

**Tendencia De La Utilidad Neta**

Muestra el crecimiento/decrecimiento de la Utilidad Neta comparada con un periodo anterior. Calculado como Utilidad Neta / Utilidad Neta Periodo anterior.

**Tendencia De La Utilidad Operacional**

Muestra el crecimiento/decrecimiento de la Utilidad Operacional comparada con un periodo anterior. Calculado como Utilidad Operacional / Utilidad Operacional Periodo anterior.

**Margen Operacional**

Una relación utilizada para medir la estrategia de precios de una empresa y la eficiencia operativa. Calculado como Utilidad Operacional / Ventas Netas

**Ratio Precio / EBIT**

La relación Precio / EBIT es un indicador de valor de mercado similar a la relación P/E, que muestra el número de veces que el precio de mercado excede las ganancias por acción antes del efecto generados por los intereses brutos, gastos marginales e impuestos. La relación precio / EBIT se calcula como sigue: Precio de valoración / EBIT

**Razón Capitalización Bursátil/Valor Contable**

Muestra Cuántas veces es el Valor de Mercado de la empresa en relación a su Valor En Libros Calculado como Valor De Mercado / Valor En Libros

**Razón Flujo De Caja Operativo/Activos**

Esta relación mide el retorno del flujo de efectivo operativo atribuible a todos los proveedores de capital, en otras palabras, mide la cantidad de flujo de caja operativo que genera la empresa por cada unidad de activos que posee. Calculado como Flujo De Caja Operativo / Activos

**Razón Flujo De Caja Operativo/Ingresos**

Esta relación mide la cantidad de flujo de caja operativo generado por cada unidad de ingreso. Le da a los inversores una idea de la capacidad de la empresa para convertir las ventas en efectivo. Calculado como Flujo De Caja Operativo / Ventas

**Razón Flujo De Caja Operativo/Patrimonio**

Esta relación mide el retorno del Flujo De Efectivo Operativo atribuido a los accionistas. Calculado como Flujo De Efectivo Operativo / Patrimonio

#### **Razón Flujo De Caja Operativo/Utilidad Operacional**

Esta relación mide la capacidad de generar efectivo de las operaciones de la compañía. Calculado como Flujo De Efectivo Operativo / Utilidad Operacional

#### **Margen Ebitda**

Es una medición de las ganancias de una compañía antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización como un porcentaje de sus ingresos totales. El margen EBITDA puede brindarle a un inversionista, propietario de un negocio o profesional financiero una visión clara de la rentabilidad operativa y el flujo de efectivo de una compañía. Calculado como EBITDA / Ventas Netas

#### **ROA Operativo**

Un indicador que muestra la ganancia operativa que realmente es generada por el esfuerzo del negocio. Calculado como Utilidad Operacional / Activos

#### **Prueba Ácida**

La relación rápida mide la capacidad de una empresa para cumplir sus obligaciones a corto plazo con sus activos más líquidos.

#### **Rendimiento Sobre Los Activos (ROA)**

Un indicador de cuán rentable es una empresa en relación con sus activos totales. ROA da una idea de cuán eficiente es la administración en el uso de sus activos para generar ingresos. Calculado como Utilidad Neta / Activos

#### **Rendimiento Sobre Activos Anualizado**

Igual que ROA - la anualización se realiza en función del período interino. Calculado como Utilidad Neta / Activos

#### **Rendimiento Sobre El Patrimonio (ROE)**

Una medida de la rentabilidad de una empresa que revela cuánto beneficio genera una empresa con el dinero invertido por los accionistas. Calculado como Utilidad Neta / Patrimonio

#### **Rendimiento Sobre El Patrimonio Anualizado**

Igual que ROE: la anualización se realiza en función del período interino. Calculado como Utilidad Neta / Patrimonio

#### **Rendimiento Sobre El Capital Empleado**

Es una relación de rentabilidad que mide qué tan eficientemente una empresa puede generar ganancias de su capital empleado al comparar el beneficio operativo neto con el capital empleado. Muestra a los inversores cuántas unidades gana por cada unidad de capital empleado. Calculado como Utilidad Operacional / (Activos - Pasivos Corrientes)

#### **Margen Neto**

Es la relación entre las ganancias netas y los ingresos de la empresa. Muestra cuánto de cada unidad recaudada por una empresa como ingreso se traducen en ganancias. Calculado como Utilidad Neta / Ventas Netas

#### **Tendencia De Los Ingresos Netos**

Muestra el crecimiento/decrecimiento de las Ventas Netas comparado con un período anterior. Calculado como Ventas Netas / Ventas Netas Período anterior.

#### **Riesgo de Activos Ponderado**



El Riesgo de Activos Ponderado se encuentra en cinco categorías, de 0% a 100%. Los de peso 0% incluyen billetes y monedas, oro correspondientes a pasivos de oro, saldos con el Banco Central y títulos comunes de valores públicos a menos de doce meses de madurez o convertibilidad. Títulos comunes de valores públicos a más de doce meses de madurez o convertibilidad tienen 10% ponderación de riesgo, así como valores del gobierno central o estatal. Activos frente a otros bancos, los gobiernos locales de Australia y organismos públicos, excepto los de carácter corporativo o que operan comercialmente, tienen un 20% de ponderación de riesgo. Préstamos garantizados por una hipoteca sobre la propiedad residencial y con un préstamo a la valorada en 80% o menos del valor de la propiedad tienen un 50% de ponderación de riesgo y préstamos a empresas o individuos tienen un 100% de ponderación de riesgo.

#### Deuda A Corto Plazo

Esta cuenta está compuesta de cualquier obligación financiera incurrida por una compañía que vence dentro de un año. Calculado como Préstamos corrientes + Instrumentos financieros derivados + Otros pasivos financieros corrientes.

#### Índice de Capital Total

Calculado como Índice de capital total (Nivel 1 y Nivel 2) = Capital total (Nivel 1 y Nivel 2) / Activos ajustados en función del riesgo

#### Índice Capital nivel 1

Capital de nivel 1 es la medida mas importante para evaluar la fortaleza financiera de un banco desde un punto de vista de un ente regulador. Está compuesta principalmente por el capital de los accionistas, pero también puede incluir las acciones preferentes que son obligatorias, ganancias no acumuladas y retenidas.

#### Tendencia Cuentas Por Cobrar

Muestra el crecimiento/decrecimiento de las Cuentas Por Cobrar comparadas con un periodo anterior. Calculado como Cuentas Por Cobrar / Cuentas Por Cobrar Periodo anterior.

#### Tendencia Del Valor Contable

Muestra el crecimiento / disminución en el Valor Total En Libros en comparación con un período anterior. Calculado como Valor En Libros / Valor En Libros Periodo anterior.

#### Tendencia Gastos De Capital

Muestra el crecimiento / disminución en Gastos De Capital en comparación con un período anterior. Calculado como CAPEX / CAPEX Periodo anterior.

#### Tendencia Del Flujo De Caja Operativo

Muestra el crecimiento / disminución en el Flujo De Efectivo Operativo en comparación con un período anterior.. Calculado como Flujo De Efectivo Operativo / Flujo De Efectivo Operativo Periodo anterior.

#### Tendencia Dividendos por Acción

Calculado como Valor de los Dividendos por (Común) Acción Año Corriente / Valor de los Dividendos por (Común) Acción Año Anterior

#### Tendencia De La Utilidad Bruta

Muestra el crecimiento/decrecimiento de la Utilidad Bruta comparado con un periodo anterior. Calculado como Utilidad Bruta / Utilidad Bruta Periodo



anterior.

#### **Tendencia Del Ebitda**

Muestra el crecimiento/decrecimiento del EBITDA comparado con un periodo anterior. Calculado como  $\text{EBITDA} / \text{EBITDA Periodo anterior}$ .

#### **Tendencia De Los Ingresos Operacionales**

Muestra el crecimiento/decrecimiento de los Ingresos Operacionales Comparado con un Periodo anterior. Calculado como  $\text{Ingresos Operacionales} / \text{Ingresos Operacionales Periodo anterior}$ .

#### **Tendencia Del Inventario**

Muestra el crecimiento/decrecimiento de los Inventarios comparados con un periodo anterior. Calculado como  $\text{Inventarios} / \text{Inventarios Periodo anterior}$ .

#### **Tendencia Propiedad, Planta Y Equipo Neto (PP&E)**

Muestra el crecimiento/decrecimiento de las Activos Fijos comparados con un periodo anterior. Calculado como  $\text{PP\&E} / \text{PP\&E PY}$

#### **Tendencia De Los Activos Totales**

Muestra el crecimiento/decrecimiento de los Activos Totales comparados con un periodo anterior. Calculado como  $\text{Activos} / \text{Activos Periodo anterior}$ .

#### **Tendencia Del Patrimonio Neto**

Muestra el crecimiento / disminución en el Patrimonio de los Accionistas en comparación con un periodo anterior. Calculado como  $\text{Patrimonio} / \text{Patrimonio Periodo anterior}$ .

#### **Capital De Trabajo**

Es el capital de una empresa que se utiliza en sus operaciones comerciales del día a día. Calculado como  $\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$

#### **Relación Préstamos de Clientes /Depósitos de Clientes**

Estadística comúnmente utilizada para evaluar la liquidez de un banco, centrada en los préstamos y depósitos de clientes. Calculado como  $\text{Préstamos y anticipos a clientes} / \text{Depósitos de clientes}$

#### **Relación Activos líquidos /Depósitos de clientes**

Indica el grado de liquidez que tiene un banco para satisfacer la demanda realizada por los depositantes, específicamente depósitos de clientes. Calculado como  $(\text{Efectivo} + \text{Activos financieros mantenidos para negociar} + \text{Préstamos y anticipos a bancos}) / \text{Depósitos de Clientes}$

#### **Relación Préstamos de Clientes/Activos**

Es una relación financiera que generalmente se aplica a los bancos (o cooperativas de crédito) para medir la relación de la cartera de préstamos del banco con los activos totales. Enfocado en los préstamos a clientes. Calculado como  $\text{Préstamos y anticipos a clientes} / \text{Activos totales}$

#### **Tendencia Préstamos y Anticipos**

Muestra el crecimiento / disminución en préstamos y anticipos en comparación con un periodo anterior. Calculado como  $\text{Préstamos y anticipos} / \text{Préstamos y anticipos periodo anterior}$

#### **Tendencia Depósitos**

Muestra el crecimiento / disminución de depósitos en comparación con un periodo anterior. Calculado como  $\text{Depósitos} / \text{Depósitos periodo anterior}$

#### Activos productivos

Son aquellos activos que generan ingresos directamente. Incluye préstamos, acciones, bonos, certificados de depósito y otras cuentas o instrumentos que generan intereses o dividendos. Calculado como Préstamos y anticipos + Activos financieros mantenidos para negociar + Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados + Activos derivados de cobertura + Valores de inversión + Activos comprometidos como garantía + Financiamiento de arrendamiento y acuerdos similares + Diferencias de revaluación de carteras cubiertas contra riesgo de tasa de interés + otros activos financieros + inversiones en asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de participación + propiedades de inversión

#### Márgen de Interés Neto

El margen de interés neto mide la diferencia entre el interés pagado y el interés recibido, en relación con el monto de los activos que generan interés. Calculado como Ingresos netos por intereses / Préstamos y anticipos

#### Ratio combinado

Este indicador mide la rentabilidad de una empresa aseguradora determinada por sus operaciones diarias. Se calcula sumando su Coeficiente de Sinistros con su Coeficiente de Gastos de Suscripción. Una razón por debajo de 100 por ciento indica que la compañía esta obteniendo ganancias por suscripción, mientras que una razón por encima de 100 por ciento significa que ésta esta pagando más dinero por siniestros que lo que esta recibiendo por primas. Calculado como (Total de Pérdidas incurridas en siniestros + Gastos de Suscripción) / Ingresos neto de primas de seguros

#### Rendimiento de inversión

El ratio Rendimiento de la Inversión indica el porcentaje de ingreso anual de un portafolio de inversión. Este ratio es antes de ganancias/pérdidas de capital e impuestos sobre la renta. Usualmente, puede estar en un rango con resultados superiores al 2.0 por ciento y menores a 5.5 por ciento. Calculado como Ingreso neto de inversión / Promedio de Inversión en Activos

#### Modelo Z-Score de Altman

El Z-score usa múltiples valores de los estados financieros para obtener un amplio conocimiento del estado de liquidez de una compañía y permite medir su fortaleza financiera. Calculado como:  $6.56(\text{Capital de trabajo} / \text{Total de activos}) + 3.26(\text{Utilidades retenidas} / \text{Total de activos}) + 6.72(\text{Utilidades antes de impuestos} / \text{Total de activos}) + 1.05(\text{Patrimonio} / \text{Total Pasivos})$ . Si el Z-score es 2.60 o más: probablemente no habrá problemas de solvencia en el corto o mediano plazo, entre 1.11 y 2.59: alguna posibilidad de insolvencia más evidente en la medida en que el resultado se aproxime al límite inferior, 1.10 o menos: alta probabilidad de insolvencia.

## Limitaciones de Responsabilidad

Whilst EMIS attempts at all times to ensure the accuracy and reliability of the information it provides, due to the vast quantity of processed data and the fact that some of the third-party data cannot always be verified including information provided directly by the subject of the enquiry, EMIS does not guarantee the correctness or the effective delivery of the information and shall not be held responsible for any errors or omissions therein.

The content and recommendations shall only be used as a reference in business decisions of EMIS clients and shall not be used for any other purposes. EMIS and its affiliates shall not be held liable for any loss of the clients arising out of its own business decisions whether or not the making of such decision has been referred to this content/recommendation.