

AGUAS DE MANIZALES S.A. E.S.P.

INDICADORES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017- 2016

INDICADOR	Al 31 de diciembre de 2017	Al 31 de diciembre de 2016	Variación
LIQUIDEZ	2017	2016	VARIACIÓN
Razón Corriente	1,43	1,36	5,57%
Prueba Acida *	1,38	1,28	7,71%
Capital Neto de Trabajo (Miles)	13.073.173	8.827.113	48,10%

ENDEUDAMIENTO	2017	2016	VARIACIÓN
Nivel de Endeudamiento	47,56%	43,23%	10,01%
Concentración de Endeudamiento Corto	28,4%	28,4%	0,32%
Cobertura de intereses(Utilidad Operac	3,43	2,41	42,18%
Cobertura de intereses(Ebitda)	5,1	4,0	26,88%
Leverage (apalancamiento) Total	90,7%	76,2%	19,10%
Leverage (apalancamiento) a Corto Plaz	25,8%	21,6%	19,48%
Leverage (apalancamiento) Financiero Tr	68,0%	58,3%	16,55%

MARGEN	2017	2016	VARIACIÓN
Margen Bruto de Utilidad	36,6%	39,5%	-7,33%
Margen Ebitda	34,9%	42,2%	-17,31%
Margen Operacional de Utilidad	23,3%	25,1%	-7,34%
Margen Neto de Utilidad	7,1%	21,8%	-67,71%
Rendimiento del Patrimonio	12,7%	16,9%	-24,74%
Rendimiento del Activo Total	8,3%	7,7%	7,27%

* Para determinar este indicador se excluyeron el valor de los inventarios y de los cargos diferidos