REPORTE AL 2T-18

CADU

ESTADOS FINANCIEROS
En miles de pesos

BALANCE GENERAL	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio %
ACTIVO TOTAL	**6,733,904**	**8,024,630**	**8,226,111**	**22.2**
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	631,791	1,161,158	783,214	24.0
Inversiones a corto plazo	2,477	0	287,415	11,503.4
Clientes (Neto)	920,999	433,299	550,925	-40.2
Inventarios	4,873,721	5,777,498	6,169,867	26.6
ACTIVO CIRCULANTE	**6,454,817**	**7,857,004**	**8,092,847**	**25.4**
Instrumentos financieros derivados	**0**	**0**	**0**	**n.c.**
Propiedades, planta y equipo (neto)	77,588	111,946	75,813	-2.3
PASIVO TOTAL	**3,151,318**	**3,878,436**	**4,101,292**	**30.1**
PASIVO CIRCULANTE	**869,140**	**1,171,055**	**1,295,626**	**49.1**
Pasivo con Costo (Corto y Largo plazo)	689,298	641,190	638,759	-7.3
Pasivo sin Costo (Corto y largo Plazo)	454,048	505,849	337,156	-25.7
Instrumentos Financieros Derivados	0	0	0	n.c.
CAPITAL CONTABLE	**3,582,586**	**4,146,194**	**4,124,819**	**15.1**
Capital Contable de la Participación Controladora	3,548,568	4,086,513	4,051,934	14.2
Cambios en la Valuación de Derivados	0	0	0	n.c.

ESTADO DE RESULTADOS				
Conceptos	**jun-17**	**mar-18**	**jun-18**	**Cambio %**
Ventas Netas	**1,205,677**	**705,453**	**1,356,663**	**12.52**
Costo de Ventas	831,049	485,808	938,712	13.0
Utilidad (Pérdida) Bruta	**374,628**	**219,645**	**417,951**	**11.6**
Gastos generales	104,359	84,458	133,641	28.1
Otros Ingresos y (Gastos), Neto	0	0	0	n.c.
Utilidad (Perdida) de Operación	**270,269**	**135,187**	**284,310**	**5.2**
Ingersos (gastos) Financieros Neto	**2,904**	**-1,297**	**6,268**	**115.8**
Ingresos Financieros	**11,364**	**6,240**	**13,115**	**15.4**
Intereses ganados	11,364	6,240	13,115	15.4
Utilidad por fluctuación cambiaria, neto	0	0	0	n.c.
Utilidad por derivados, neto	0	0	0	n.c.
Gastos Financieros	**8,460.0**	**7,537.0**	**6,847.0**	**- 19.1**
Intereses pagados	8,460.0	7,537.0	6,847.0	- 19.1
Perdida por fluctuación cambiaria, neto	0.0	0.0	0.0	n.c.
Perdida por derivados, neto	0.0	0.0	0.0	n.c.
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a Utilidad	**273,173**	**133,890**	**290,578**	**6.4**
Impuestos a la utilidad	**74,489**	**26,842**	**55,436**	**- 25.6**
Utilidad (Pérdida) de las Operaciones Continuas	198,684	107,048	235,142	18.3
Operaciones Discontinuadas	0	0	0	n.c.
Utilidad (pérdida) neta	198,684	107,048	235,142	18.3
Participación No Controladora en la Utilidad (Pérdida) Neta	10,288	4,953	13,204	28.3
Participación Controladora en la Utilidad (pérdida) Neta	**188,396**	**102,095**	**221,938**	**17.8**
EBITDA	**272,803**	**138,310**	**289,463**	**6.1**
Flujo de efectivo = Ebitda - interes netos - impuestos	**201,218**	**110,171**	**240,295**	**19.4**
Efectivo e Inv .Temp + líneas de crédito no comprometidas	5,563,019	6,866,826	6,808,626	22.4

INDICADORES DE ACTIVIDAD	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio pp
Costo de Ventas / Ventas Netas	0.0%	0.0%	0.0%	n.c.
Gastos Operativos / Ventas Netas	8.7%	12.0%	9.9%	13.8
Margen Neto	15.6%	14.5%	16.4%	4.7
Margen Ebitda	22.6%	19.6%	21.3%	- 5.7

RAZONES FINANCIERAS	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio pp
Liquidez, (AC/PC) (Veces)	7.4	6.7	6.2	-15.9
Disponible / Deuda Financ. Corto Plazo (veces)	0.9	1.8	1.2	33.8
Endeudamiento Total, (PT/AT) (%)	**46.8%**	**48.3%**	**49.9%**	**653.7%**
Apalancamiento, (PT/CC) (veces)	0.88	0.94	0.99	13.04
Apalancamiento = Deuda Total / Flujo Operativo (Veces)	11.55	28.04	14.17	22.65
Deuda ME / Pasivo Total	0.00%	0.00%	0.00%	n.c.
Deuda con costo / Activo Total	32.5%	34.1%	34.4%	606.4%
Utilidad neta / Capital Contable (%)	5.3%	2.5%	5.4%	231.8%

MULTIPLOS (veces)	jun-17	mar-18	jun-18	En Puntos
P/U	6.6	8.3	6.7	1.5
P/Flujo Operativo	6.3	6.3	-35.4	-659.7
P/EBITDA	4.9	5.2	439.7	8,869.2
P/VL	1.0	1.2	1.2	18.2

DE SOLVENCIA	jun-17	mar-18	jun-18	En Puntos porcentuales
Intereses Netos Pagados / Ebitda	3.1%	5.4%	2.4%	-23.72
Cobertura deuda = Flujo Operativo / Intereses (veces)	32.2	18.4	42.3	31.1