

REPORTE AL 2T-18



GICSA

ESTADOS FINANCIEROS

En miles de pesos

BALANCE GENERAL	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio %
ACTIVO TOTAL	55,442,365	60,052,252	64,733,915	16.8
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3,773,920	3,313,358	2,126,103	-43.7
Inversiones a corto plazo	0	0	0	n.c.
Clientes (Neto)	487,919	549,700	1,659,639	240.1
Inventarios	0	0	0	n.c.
ACTIVO CIRCULANTE	6,849,343	7,273,109	15,593,478	127.7
Instrumentos financieros derivados	0	0	0	n.c.
Propiedades, planta y equipo (neto)	3,260,113	258,758	208,604	-93.6
PASIVO TOTAL	28,661,981	32,607,269	34,668,271	21.0
PASIVO CIRCULANTE	6,291,935	1,525,797	1,387,685	-77.9
Pasivo con Costo (Corto y Largo plazo)	4,781,596	350,154	380,552	-92.0
Pasivo sin Costo (Corto y largo Plazo)	1,259,232	1,061,862	410,114	-67.4
Instrumentos Financieros Derivados	0	0	0	n.c.
CAPITAL CONTABLE	26,975,473	27,444,983	30,065,644	11.5
Capital Contable de la Participación Controladora	19,346,052	19,716,788	21,759,040	12.5
Cambios en la Valuación de Derivados	0	0	0	n.c.

ESTADO DE RESULTADOS

Conceptos	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio %
Ventas Netas	1,062,262	1,225,314	2,327,389	119.10
Costo de Ventas	15,106	58,950	177,176	1,072.9
Utilidad (Pérdida) Bruta	1,047,156	1,166,364	2,150,213	105.3
Gastos generales	402,581	376,893	474,595	17.9
Otros Ingresos y (Gastos), Neto	-291,351	108,284	3,885,695	1,433.7
Utilidad (Pérdida) de Operación	353,224	897,755	5,561,313	1,474.4
Ingresos (gastos) Financieros Neto	-305,974	164,448	-358,283	17.1
Ingresos Financieros	582,516	559,073	304,735	-47.7
Intereses ganados	77,538	77,886	147,924	90.8
Utilidad por fluctuación cambiaria, neto	504,978	481,187	156,811	-68.9
Utilidad por derivados, neto	0	0	0	n.c.
Gastos Financieros	888,490.0	394,625.0	663,018.0	-25.4
Intereses pagados	70,896.0	149,110.0	208,351.0	193.9
Perdida por fluctuación cambiaria, neto	759,039.0	133,011.0	499,697.0	-34.17
Perdida por derivados, neto	0.0	0.0	0.0	n.c.
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a Utilidad	60,117	1,065,237	5,209,748	8,566.0
Impuestos a la utilidad	92,932	426,095	2,083,896	2,142.4
Utilidad (Pérdida) de las Operaciones Continuas	-32,815	639,142	3,125,852	9,625.7
Operaciones Discontinuas	0	0	0	n.c.
Utilidad (pérdida) neta	-32,815	639,142	3,125,852	9,625.7
Participación No Controladora en la Utilidad (Pérdida) Neta	-15,711	229,194	1,033,905	6,680.8
Participación Controladora en la Utilidad (pérdida) Neta	-17,104	409,948	2,091,947	12,330.7
EBITDA	353,224	897,755	5,561,313	1,474.4
Flujo de efectivo = Ebitda - interes netos - impuestos	266,934	400,436	3,416,990	1,180.1
Efectivo e Inv .Temp + líneas de crédito no comprometidas	6,061,997	2,655,970	2,522,228	-58.4

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	37.9%	30.8%	20.4%	-46.2
Margen Neto	-1.6%	33.5%	89.9%	5,682.3
Margen Ebitda	33.3%	73.3%	239.0%	618.6

RAZONES FINANCIERAS	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio pp
Liquidez, (AC/PC) (Veces)	1.1	4.8	11.2	932.3
Disponible / Deuda Financ. Corto Plazo (veces)	0.8	9.5	5.6	607.9
Endeudamiento Total, (PT/AT) (%)	51.7%	54.3%	53.6%	359.4%
Apalancamiento, (PT/CC) (veces)	1.06	1.19	1.15	8.52
Apalancamiento = Deuda Total / Flujo Operativo (Veces)	81.14	36.32	6.23	-92.32
Deuda ME / Pasivo Total	0.00%	0.00%	0.00%	n.c.
Deuda con costo / Activo Total	34.4%	37.1%	35.0%	179.3%
Utilidad neta / Capital Contable (%)	-0.1%	1.5%	7.0%	-1107366.1%

MULTIPLOS (veces)	jun-17	mar-18	jun-18	En Puntos
P/U	51.2	0.0	5.6	-89.1
P/Flujo Operativo	-69.6	0.0	-3.8	-94.6
P/EBITDA	14.5	0.0	0.0	-100.0
P/VL	0.7	0.0	0.5	-33.4

DE SOLVENCIA	jun-17	mar-18	jun-18	En Puntos porcentuales
Intereses Netos Pagados / Ebitda	20.1%	16.6%	3.7%	-81.33
Cobertura deuda = Flujo Operativo / Intereses (veces)	5.0	6.0	26.7	435.7