

REPORTE AL 2T-18



ICH

ESTADOS FINANCIEROS

En miles de pesos

BALANCE GENERAL	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio %
ACTIVO TOTAL	48,970,457	52,104,227	55,645,065	13.6
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	7,108,743	7,182,139	8,192,720	15.2
Inversiones a corto plazo	0	0	0	n.c.
Clientes (Neto)	3,919,128	5,030,006	5,050,742	28.9
Inventarios	9,771,060	9,898,465	11,451,729	17.2
ACTIVO CIRCULANTE	27,749,322	30,203,732	32,877,252	18.5
Instrumentos financieros derivados	0	0	0	n.c.
Propiedades, planta y equipo (neto)	17,337,197	18,311,092	19,141,533	10.4
PASIVO TOTAL	8,748,724	10,468,783	12,602,637	44.1
PASIVO CIRCULANTE	5,779,274	6,033,728	7,301,232	26.3
Pasivo con Costo (Corto y Largo plazo)	5,444	5,540	5,999	10.2
Pasivo sin Costo (Corto y largo Plazo)	6,156,264	6,207,817	3,053,560	-50.4
Instrumentos Financieros Derivados	0	0	0	n.c.
CAPITAL CONTABLE	40,221,733	41,635,444	43,042,428	7.0
Capital Contable de la Participación Controladora	32,903,828	33,978,785	35,108,652	6.7
Cambios en la Valuación de Derivados	0	0	0	n.c.

ESTADO DE RESULTADOS

Conceptos	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio %
Ventas Netas	8,142,945	9,072,107	10,421,202	27.9%
Costo de Ventas	6,803,312	7,313,830	8,765,659	28.8
Utilidad (Pérdida) Bruta	1,339,633	1,758,277	1,655,543	23.6
Gastos generales	390,565	328,767	357,948	- 8.4
Otros Ingresos y (Gastos), Neto	-13,780	-20,643	45,568	430.7
Utilidad (Pérdida) de Operación	935,288	1,408,867	1,343,163	43.6
Ingresos (gastos) Financieros Neto	-234,506	-342,284	-170,611	- 27.2
Ingresos Financieros	12,474	21,482	27,378	119.5
Intereses ganados	12,474	21,482	27,378	119.5
Utilidad por fluctuación cambiaria, neto	0	0	0	n.c.
Utilidad por derivados, neto	0	0	0	n.c.
Gastos Financieros	246,980.0	363,766.0	197,989.0	- 19.8
Intereses pagados	9,896.0	9,292.0	54,957.0	455.3
Perdida por fluctuación cambiaria, neto	237,084.0	354,474.0	143,032.0	-39.67
Perdida por derivados, neto	0.0	0.0	0.0	n.c.
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a Utilidad	700,782	1,066,583	1,172,552	67.3
Impuestos a la utilidad	14,159	9,825	245,215	1,631.9
Utilidad (Pérdida) de las Operaciones Continuas	686,623	1,056,758	927,337	35.1
Operaciones Discontinuadas	0	0	0	n.c.
Utilidad (pérdida) neta	686,623	1,056,758	927,337	35.1
Participación No Controladora en la Utilidad (Pérdida) Neta	141,644	224,902	157,323	11.1
Participación Controladora en la Utilidad (pérdida) Neta	544,979	831,856	770,014	41.3
EBITDA	1,328,516	1,680,215	1,670,220	25.7
Flujo de efectivo = Ebitda - interes netos - impuestos	1,316,935	1,682,580	1,397,426	6.1
Efectivo e Inv. Temp + líneas de crédito no comprometidas	16,263,319	17,715,244	19,291,188	18.6

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	4.8%	3.6%	3.4%	- 28.4
Margen Neto	6.7%	9.2%	7.4%	10.4
Margen Ebitda	16.3%	18.5%	16.0%	- 1.8

RAZONES FINANCIERAS	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio pp
Liquidez, (AC/PC) (Veces)	4.8	5.0	4.5	-6.2
Disponible / Deuda Financ. Corto Plazo (veces)	1305.8	1296.4	1365.7	4.6
Endeudamiento Total, (PT/AT) (%)	17.9%	20.1%	22.6%	2677.2%
Apalancamiento, (PT/CC) (veces)	0.22	0.25	0.29	34.61
Apalancamiento = Deuda Total / Flujo Operativo (Veces)	6.59	6.23	7.55	14.58
Deuda ME / Pasivo Total	0.00%	0.00%	0.00%	n.c.
Deuda con costo / Activo Total	0.0%	0.0%	0.0%	-302.3%
Utilidad neta / Capital Contable (%)	1.4%	2.0%	1.8%	3203.3%

MULTIPLICOS (veces)	jun-17	mar-18	jun-18	En Puntos
P/U	13.0	24.7	19.5	50.7
P/Flujo Operativo	8.0	7.2	-244.3	-3,149.3
P/EBITDA	6.6	5.6	27.9	322.6
P/VL	1.0	0.8	0.9	-7.4

DE SOLVENCIA	jun-17	mar-18	jun-18	En Puntos porcentuales
Intereses Netos Pagados / Ebitda	0.7%	0.6%	3.3%	341.73
Cobertura deuda = Flujo Operativo / Intereses (veces)	134.2	180.8	30.4	- 77.4