

# REPORTE AL 2T-18



## MEGA

### ESTADOS FINANCIEROS

En miles de pesos

BALANCE GENERAL	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio %
<b>ACTIVO TOTAL</b>	<b>33,891,383</b>	<b>37,495,736</b>	<b>37,703,543</b>	<b>11.2</b>
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	2,258,534	4,228,641	2,986,149	32.2
Inversiones a corto plazo	7,051	1,274	1,273	-81.9
Cientes (Neto)	1,001,285	1,123,411	1,270,146	26.9
Inventarios	485,720	474,835	430,977	-11.3
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>5,259,799</b>	<b>6,474,898</b>	<b>5,464,258</b>	<b>3.9</b>
Instrumentos financieros derivados	0	0	0	n.c.
Propiedades, planta y equipo (neto)	22,625,575	24,900,350	25,528,365	12.8
<b>PASIVO TOTAL</b>	<b>9,890,415</b>	<b>10,543,160</b>	<b>10,522,587</b>	<b>6.4</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>	<b>3,317,057</b>	<b>4,074,432</b>	<b>3,947,263</b>	<b>19.0</b>
Pasivo con Costo (Corto y Largo plazo)	52,968	154,263	135,287	155.4
Pasivo sin Costo (Corto y largo Plazo)	2,957,193	3,895,864	979,851	-66.9
Instrumentos Financieros Derivados	0	0	0	n.c.
<b>CAPITAL CONTABLE</b>	<b>24,000,968</b>	<b>26,952,576</b>	<b>27,180,956</b>	<b>13.2</b>
Capital Contable de la Participación Controladora	22,845,945	25,778,886	25,566,306	11.9
Cambios en la Valuación de Derivados	0	0	0	n.c.

ESTADO DE RESULTADOS	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio %
<b>Conceptos</b>				
<b>Ventas Netas</b>	<b>4,129,840</b>	<b>4,694,795</b>	<b>4,932,143</b>	<b>19.43</b>
Costo de Ventas	1,136,981	1,140,266	1,225,673	7.8
<b>Utilidad (Pérdida) Bruta</b>	<b>2,992,859</b>	<b>3,554,529</b>	<b>3,706,470</b>	<b>23.8</b>
Gastos generales	1,683,627	1,959,272	2,024,383	20.2
Otros Ingresos y (Gastos), Neto	22,092	17,456	2,170	-90.2
<b>Utilidad (Pérdida) de Operación</b>	<b>1,331,324</b>	<b>1,612,713</b>	<b>1,684,257</b>	<b>26.5</b>
<b>Ingresos (gastos) Financieros Neto</b>	<b>-39,984</b>	<b>-69,502</b>	<b>42,736</b>	<b>206.9</b>
<b>Ingresos Financieros</b>	<b>414,685</b>	<b>75,227</b>	<b>154,323</b>	<b>62.8</b>
Intereses ganados	81,499	75,227	95,749	17.5
Utilidad por fluctuación cambiaria, neto	333,186	0	58,574	82.4
Utilidad por derivados, neto	0	0	0	n.c.
<b>Gastos Financieros</b>	<b>454,669.0</b>	<b>144,729.0</b>	<b>111,587.0</b>	<b>75.5</b>
Intereses pagados	91,610.0	92,279.0	111,587.0	21.8
Perdida por fluctuación cambiaria, neto	363,059.0	52,450.0	0.0	-100.00
Perdida por derivados, neto	0.0	0.0	0.0	n.c.
<b>Utilidad (pérdida) antes de impuestos a Utilidad</b>	<b>1,291,340</b>	<b>1,543,211</b>	<b>1,726,993</b>	<b>33.7</b>
<b>Impuestos a la utilidad</b>	<b>242,977</b>	<b>339,506</b>	<b>374,226</b>	<b>54.0</b>
<b>Utilidad (Pérdida) de las Operaciones Continuas</b>	<b>1,048,363</b>	<b>1,203,705</b>	<b>1,352,767</b>	<b>29.0</b>
<b>Operaciones Discontinuas</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>n.c.</b>
<b>Utilidad (pérdida) neta</b>	<b>1,048,363</b>	<b>1,203,705</b>	<b>1,352,767</b>	<b>29.0</b>
<b>Participación No Controladora en la Utilidad (Pérdida) Neta</b>	<b>12,600</b>	<b>48,384</b>	<b>34,260</b>	<b>171.9</b>
<b>Participación Controladora en la Utilidad (pérdida) Neta</b>	<b>1,035,763</b>	<b>1,155,321</b>	<b>1,318,507</b>	<b>27.3</b>
<b>EBITDA</b>	<b>1,888,776</b>	<b>2,390,991</b>	<b>2,476,135</b>	<b>31.1</b>
<b>Flujo de efectivo = Ebitda - interes netos - impuestos</b>	<b>1,635,688</b>	<b>2,034,433</b>	<b>2,086,071</b>	<b>27.5</b>
Efectivo e Inv. Temp + líneas de crédito no comprometidas	1,046,595	980,940	1,071,984	2.4

INDICADORES DE ACTIVIDAD	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio pp
Costo de Ventas / Ventas Netas	0.0%	0.0%	0.0%	n.c.
<b>Gastos Operativos / Ventas Netas</b>	<b>40.8%</b>	<b>41.7%</b>	<b>41.0%</b>	<b>0.7</b>
Margen Neto	25.1%	24.6%	26.7%	6.6
Margen Ebitda	45.7%	50.9%	50.2%	9.8

RAZONES FINANCIERAS	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio pp
Liquidez, (AC/PC) (Veces)	1.6	1.6	1.4	-12.7
Disponible / Deuda Financ. Corto Plazo (veces)	42.6	27.4	22.1	-48.2
<b>Endeudamiento Total, (PT/AT) (%)</b>	<b>29.2%</b>	<b>28.1%</b>	<b>27.9%</b>	<b>-436.5%</b>
Apalancamiento, (PT/CC) (veces)	0.41	0.39	0.39	-6.06
Apalancamiento = Deuda Total / Flujo Operativo (Veces)	5.24	4.41	4.25	-18.85
Deuda ME / Pasivo Total	0.00%	0.00%	0.00%	n.c.
Deuda con costo / Activo Total	11.3%	10.8%	10.6%	-628.6%
Utilidad neta / Capital Contable (%)	4.3%	4.3%	4.9%	1240.5%

MULTIPLIOS (veces)	jun-17	mar-18	jun-18	En Puntos
P/U	29.2	37.0	34.5	18.3
P/Flujo Operativo	19.2	21.0	119.6	521.8
P/EBITDA	17.4	17.4	51.2	193.8
P/VL	5.3	5.4	5.2	-1.5

DE SOLVENCIA	jun-17	mar-18	jun-18	En Puntos porcentuales
Intereses Netos Pagados / Ebitda	4.9%	3.9%	4.5%	-7.09
Cobertura deuda = Flujo Operativo / Intereses (veces)	20.6	25.9	22.2	7.6