

REPORTE AL 2T-18



SARE

ESTADOS FINANCIEROS

En miles de pesos

BALANCE GENERAL	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio %
ACTIVO TOTAL	2,409,138	2,173,658	2,171,543	-9.9
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	120,402	69,542	60,237	-50.0
Inversiones a corto plazo	0	0	0	n.c.
Clientes (Neto)	33,768	35,796	23,151	-31.4
Inventarios	1,174,813	994,690	966,960	-17.7
ACTIVO CIRCULANTE	1,487,162	1,244,587	1,234,672	-17.0
Instrumentos financieros derivados	0	0	0	n.c.
Propiedades, planta y equipo (neto)	666	498	782	17.4
PASIVO TOTAL	1,612,425	1,417,993	1,435,353	-11.0
PASIVO CIRCULANTE	710,265	966,161	1,006,918	41.8
Pasivo con Costo (Corto y Largo plazo)	14,689	381,907	365,925	2,391.1
Pasivo sin Costo (Corto y largo Plazo)	659,085	580,800	582,684	-11.6
Instrumentos Financieros Derivados	0	0	0	n.c.
CAPITAL CONTABLE	796,713	755,665	736,190	-7.6
Capital Contable de la Participación Controladora	752,104	712,454	695,639	-7.5
Cambios en la Valuación de Derivados	0	0	0	n.c.

ESTADO DE RESULTADOS

Conceptos	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio %
Ventas Netas	100,245	99,629	114,486	14.21
Costo de Ventas	75,488	78,146	85,786	13.6
Utilidad (Pérdida) Bruta	24,757	21,483	28,700	15.9
Gastos generales	16,177	13,460	19,418	20.0
Otros Ingresos y (Gastos), Neto	-28,940	-9,783	-7,952	72.5
Utilidad (Pérdida) de Operación	-20,360	-1,760	1,330	106.5
Ingresos (gastos) Financieros Neto	-19,258	-18,735	-26,272	36.4
Ingresos Financieros	448	803	861	92.2
Intereses ganados	448	803	861	92.2
Utilidad por fluctuación cambiaria, neto	0	0	0	n.c.
Utilidad por derivados, neto	0	0	0	n.c.
Gastos Financieros	19,706.0	19,538.0	27,133.0	37.7
Intereses pagados	19,706.0	19,538.0	27,133.0	37.7
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	-39,618	-20,495	-24,942	37.0
Impuestos a la utilidad	-11,054	-5,718	-7,517	32.0
Utilidad (Pérdida) de las Operaciones Continuas	-28,564	-14,777	-17,425	39.0
Operaciones Discontinuas	0	0	0	n.c.
Utilidad (pérdida) neta	-28,564	-14,777	-17,425	39.0
Participación No Controladora en la Utilidad (Pérdida) Neta	-28,564	-15,153	-16,815	41.1
Participación Controladora en la Utilidad (pérdida) Neta	0	376	-613	n.c.
EBITDA	-20,205	-1,690	1,424	107.0
Flujo de efectivo = Ebitda - intereses netos - impuestos	-28,409	-14,707	-17,331	39.0
Efectivo e Inv. Temp + líneas de crédito no comprometidas	1,335,406	1,446,427	1,442,480	8.0

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	16.1%	13.5%	17.0%	5.1
Margen Neto	0.0%	0.4%	-0.5%	n.c.
Margen Ebitda	-20.2%	-1.7%	1.2%	106.2

RAZONES FINANCIERAS	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio pp
Liquidez, (AC/PC) (Veces)	2.1	1.3	1.2	-41.4
Disponible / Deuda Financ. Corto Plazo (veces)	8.2	0.2	0.2	-98.0
Endeudamiento Total, (PT/AT) (%)	66.9%	65.2%	66.1%	-124.2%
Apalancamiento, (PT/CC) (veces)	2.02	1.88	1.95	3.66
Apalancamiento = Deuda Total / Flujo Operativo (Veces)	79.80	839.05	1,007.97	1,363.07
Deuda ME / Pasivo Total	0.00%	0.00%	0.00%	n.c.
Deuda con costo / Activo Total	29.3%	31.6%	29.8%	156.6%
Utilidad neta / Capital Contable (%)	0.0%	0.0%	-0.1%	n.c.

MULTIPLICOS (veces)	jun-17	mar-18	jun-18	En Puntos
P/U	-2.3	0.0	-1.1	-52.8
P/Flujo Operativo	-2.4	0.0	-23.3	889.5
P/EBITDA	-5.0	0.0	611.9	-12,305.2
P/VL	0.7	0.0	0.3	-60.0

DE SOLVENCIA	jun-17	mar-18	jun-18	En Puntos porcentuales
Intereses Netos Pagados / Ebitda	-97.5%	-1156.1%	1905.4%	-2,053.66
Cobertura deuda = Flujo Operativo / Intereses (veces)	1.0	0.1	0.1	105.1