

REPORTE AL 2T-18



ACCELSA

ESTADOS FINANCIEROS

En miles de pesos

BALANCE GENERAL	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio %
ACTIVO TOTAL	4,610,392	4,887,533	5,654,851	22.7
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	177,974	160,699	165,975	-6.7
Inversiones a corto plazo	0	0	0	n.c.
Cientes (Neto)	733,451	752,465	1,035,981	41.2
Inventarios	658,036	656,788	854,181	29.8
ACTIVO CIRCULANTE	1,949,447	2,028,656	2,553,451	31.0
Instrumentos financieros derivados	0	0	0	n.c.
Propiedades, planta y equipo (neto)	2,375,069	2,660,379	2,879,750	21.2
PASIVO TOTAL	1,420,937	1,385,287	1,806,312	27.1
PASIVO CIRCULANTE	1,090,522	949,768	1,321,671	21.2
Pasivo con Costo (Corto y Largo plazo)	97,172	25,838	147,326	51.6
Pasivo sin Costo (Corto y largo Plazo)	1,011,150	1,062,196	758,765	-25.0
Instrumentos Financieros Derivados	0	0	0	n.c.
CAPITAL CONTABLE	3,189,455	3,502,246	3,848,539	20.7
Capital Contable de la Participación Controladora	2,413,330	2,600,794	2,808,414	16.4
Cambios en la Valuación de Derivados	0	0	0	n.c.

ESTADO DE RESULTADOS	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio %
Conceptos	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio %
Ventas Netas	1,656,543	1,688,469	1,965,958	18.68
Costo de Ventas	1,151,072	1,187,293	1,386,617	20.5
Utilidad (Pérdida) Bruta	505,471	501,176	579,341	14.6
Gastos generales	356,731	380,675	410,962	15.2
Otros Ingresos y (Gastos), Neto	-5,130	2,324	86,764	1,791.3
Utilidad (Pérdida) de Operación	143,610	122,825	255,143	77.7
Ingresos (gastos) Financieros Neto	-10,323	-9,684	2,980	128.9
Ingresos Financieros	0	0	805	n.c.
Intereses ganados	0	0	0	n.c.
Utilidad por fluctuación cambiaria, neto	0	0	805	n.c.
Utilidad por derivados, neto	0	0	0	n.c.
Gastos Financieros	10,323.0	9,684.0	-2,175.0	121.1
Intereses pagados	9,450.0	7,933.0	-2,175.0	123.0
Perdida por fluctuación cambiaria, neto	873.0	1,751.0	0.0	-100.00
Perdida por derivados, neto	0.0	0.0	0.0	n.c.
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a Utilidad	133,287	113,141	258,123	93.7
Impuestos a la utilidad	44,382	28,103	69,835	57.3
Utilidad (Pérdida) de las Operaciones Continuas	88,905	85,038	188,288	111.8
Operaciones Discontinuas	0	0	0	n.c.
Utilidad (pérdida) neta	88,905	85,038	188,288	111.8
Participación No Controladora en la Utilidad (Pérdida) Neta	29,771	29,245	63,900	114.6
Participación Controladora en la Utilidad (pérdida) Neta	59,134	55,793	124,388	110.3
EBITDA	174,076	177,872	310,720	78.5
Flujo de efectivo = Ebitda - interes netos - impuestos	120,244	141,836	243,060	102.1
Efectivo e Inv. Temp + líneas de crédito no comprometidas	1,135,194	1,141,330	1,498,822	32.0

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	21.5%	22.5%	20.9%	2.9
Margen Neto	3.6%	3.3%	6.3%	77.2
Margen Ebitda	10.5%	10.5%	15.8%	50.4

RAZONES FINANCIERAS	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio pp
Liquidez, (AC/PC) (Veces)	1.8	2.1	1.9	8.1
Disponible / Deuda Financ. Corto Plazo (veces)	1.8	6.2	1.1	-38.5
Endeudamiento Total, (PT/AT) (%)	30.8%	28.3%	31.9%	364.2%
Apalancamiento, (PT/CC) (veces)	0.45	0.40	0.47	5.35
Apalancamiento = Deuda Total / Flujo Operativo (Veces)	8.16	7.79	5.81	28.78
Deuda ME / Pasivo Total	0.00%	0.00%	0.00%	n.c.
Deuda con costo / Activo Total	6.3%	6.7%	8.2%	3039.9%
Utilidad neta / Capital Contable (%)	1.9%	1.6%	3.2%	7432.6%

MULTIPLoS (veces)	jun-17	mar-18	jun-18	En Puntos
P/U	2.9	7.9	6.5	125.1
P/Flujo Operativo	3.4	3.5	-681.8	-20,409.4
P/EBITDA	2.3	2.6	9.8	318.5
P/VL	0.6	0.6	0.5	-12.7

DE SOLVENCIA	jun-17	mar-18	jun-18	En Puntos porcentuales
Intereses Netos Pagados / Ebitda	5.4%	4.5%	-0.7%	-112.89
Cobertura deuda = Flujo Operativo / Intereses (veces)	18.4	22.4	142.9	875.5