

REPORTE AL 2T-18

BAFAR



ESTADOS FINANCIEROS

En miles de pesos

BALANCE GENERAL	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio %
ACTIVO TOTAL	10,331,831	13,337,173	13,663,347	32.2
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	515,274	949,331	517,894	0.5
Inversiones a corto plazo	0	0	0	n.c.
Cientes (Neto)	1,372,557	1,638,589	1,742,690	27.0
Inventarios	963,727	1,021,482	1,201,113	24.6
ACTIVO CIRCULANTE	3,389,466	4,260,939	4,252,142	25.5
Instrumentos financieros derivados	0	0	0	n.c.
Propiedades, planta y equipo (neto)	5,098,440	2,520,014	2,743,603	-46.2
PASIVO TOTAL	5,268,549	6,575,288	6,868,779	30.4
PASIVO CIRCULANTE	3,183,046	3,363,736	2,809,870	-11.7
Pasivo con Costo (Corto y Largo plazo)	2,340,281	2,232,008	1,569,983	-32.9
Pasivo sin Costo (Corto y largo Plazo)	1,129,546	1,240,370	190,676	-83.1
Instrumentos Financieros Derivados	0	0	0	n.c.
CAPITAL CONTABLE	5,063,282	6,761,885	6,794,568	34.2
Capital Contable de la Participación Controladora	5,059,944	5,053,091	5,087,416	0.5
Cambios en la Valuación de Derivados	0	0	0	n.c.

ESTADO DE RESULTADOS	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio %
Conceptos				
Ventas Netas	3,006,141	3,150,411	3,345,325	11.28
Costo de Ventas	2,102,033	2,229,818	2,294,529	9.2
Utilidad (Pérdida) Bruta	904,108	920,593	1,050,796	16.2
Gastos generales	693,515	698,800	766,859	10.6
Otros Ingresos y (Gastos), Neto	-1,628	-912	-499	69.3
Utilidad (Pérdida) de Operación	208,965	220,881	283,438	35.6
Ingresos (gastos) Financieros Neto	46,932	87,907	-109,007	-332.3
Ingresos Financieros	74,695	137,261	5,182	-93.1
Intereses ganados	3,016	3,371	5,182	71.8
Utilidad por fluctuación cambiaria, neto	71,679	133,890	0	100.0
Utilidad por derivados, neto	0	0	0	n.c.
Gastos Financieros	27,763.0	49,354.0	114,189.0	311.3
Intereses pagados	27,763.0	49,354.0	71,006.0	155.8
Perdida por fluctuación cambiaria, neto	0.0	0.0	43,183.0	n.c.
Perdida por derivados, neto	0.0	0.0	0.0	n.c.
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a Utilidad	255,897	308,788	174,431	-31.8
Impuestos a la utilidad	28,382	31,538	32,424	14.2
Utilidad (Pérdida) de las Operaciones Continuas	227,515	277,250	142,007	-37.6
Operaciones Discontinuas	0	0	0	n.c.
Utilidad (pérdida) neta	227,515	277,250	142,007	-37.6
Participación No Controladora en la Utilidad (Pérdida) Neta	61	33,152	34,244	56,037.7
Participación Controladora en la Utilidad (pérdida) Neta	227,454	244,098	107,763	-52.6
EBITDA	305,972	293,146	357,245	16.8
Flujo de efectivo = Ebitda - interes netos - impuestos	252,843	215,625	258,997	2.4
Efectivo e Inv. Temp + líneas de crédito no comprometidas	3,421,943	3,469,179	2,995,524	-12.5

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	23.1%	22.2%	22.9%	-0.6
Margen Neto	7.6%	7.7%	3.2%	-57.4
Margen Ebitda	10.2%	9.3%	10.7%	4.9

RAZONES FINANCIERAS	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio pp
Liquidez, (AC/PC) (Veces)	1.1	1.3	1.5	42.1
Disponible / Deuda Financ. Corto Plazo (veces)	0.2	0.4	0.3	49.8
Endeudamiento Total, (PT/AT) (%)	51.0%	49.3%	50.3%	-141.5%
Apalancamiento, (PT/CC) (veces)	1.04	0.97	1.01	-2.85
Apalancamiento = Deuda Total / Flujo Operativo (Veces)	17.22	22.43	19.23	11.66
Deuda ME / Pasivo Total	0.00%	0.00%	0.00%	n.c.
Deuda con costo / Activo Total	39.8%	36.3%	36.5%	-837.4%
Utilidad neta / Capital Contable (%)	4.5%	3.6%	1.6%	-6469.4%

MULTIPLICOS (veces)	jun-17	mar-18	jun-18	En Puntos
P/U	17.7	31.6	46.5	163.6
P/Flujo Operativo	11.1	13.0	-72.4	-752.2
P/EBITDA	10.0	8.9	39.1	291.0
P/VL	2.3	1.8	1.8	-24.5

DE SOLVENCIA	jun-17	mar-18	jun-18	En Puntos porcentuales
Intereses Netos Pagados / Ebitda	9.1%	16.8%	19.9%	119.05
Cobertura deuda = Flujo Operativo / Intereses (veces)	11.0	5.9	5.0	-54.3