

REPORTE AL 2T-18

CEMEX



ESTADOS FINANCIEROS En miles de pesos

BALANCE GENERAL	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio %
ACTIVO TOTAL	533,002,744	532,984,117	569,521,330	6.9
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	7,577,192	5,731,786	6,140,555	-19.0
Inversiones a corto plazo	5,165,943	4,501,658	5,627,109	8.9
Clientes (Neto)	31,636,665	31,437,770	36,047,972	13.9
Inventarios	18,307,560	18,636,205	20,323,727	11.0
ACTIVO CIRCULANTE	70,653,775	64,878,668	73,476,322	4.0
Instrumentos financieros derivados	0	0	0	n.c.
Propiedades, planta y equipo (neto)	214,270,116	220,091,405	228,832,743	6.8
PASIVO TOTAL	337,500,873	332,209,001	349,122,673	3.4
PASIVO CIRCULANTE	83,264,163	88,551,710	96,562,076	16.0
Pasivo con Costo (Corto y Largo plazo)	9,511,255	8,196,483	9,429,219	-0.9
Pasivo sin Costo (Corto y largo Plazo)	73,959,773	85,389,847	38,553,144	-47.9
Instrumentos Financieros Derivados	0	0	0	n.c.
CAPITAL CONTABLE	195,501,871	200,775,116	220,398,657	12.7
Capital Contable de la Participación Controladora	168,875,422	172,099,962	189,586,189	12.3
Cambios en la Valuación de Derivados	0	0	0	n.c.

ESTADO DE RESULTADOS	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio %
Conceptos				
Ventas Netas	66,111,060	62,810,484	74,232,066	12.28
Costo de Ventas	43,058,091	42,860,772	48,272,442	12.1
Utilidad (Pérdida) Bruta	23,052,969	19,949,712	25,959,624	12.6
Gastos generales	14,178,603	13,778,164	16,127,516	13.7
Otros Ingresos y (Gastos), Neto	-176,654	32,638	-696,181	294.1
Utilidad (Pérdida) de Operación	8,697,712	6,204,186	9,135,927	5.0
Ingresos (gastos) Financieros Neto	-5,465,912	-4,512,279	-774,621	85.8
Ingresos Financieros	222,251	715,915	2,576,567	1,059.3
Intereses ganados	33,609	39,402	26,315	-21.7
Utilidad por fluctuación cambiaria, neto	0	0	1,991,710	n.c.
Utilidad por derivados, neto	0	0	0	n.c.
Gastos Financieros	5,688,163.0	5,228,194.0	3,351,188.0	41.1
Intereses pagados	3,408,850.0	2,633,807.0	2,641,477.0	-22.5
Perdida por fluctuación cambiaria, neto	383,134.0	1,526,181.0	0.0	-100.00
Perdida por derivados, neto	0.0	0.0	0.0	n.c.
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a Utilidad	3,378,402	1,723,081	8,554,227	153.2
Impuestos a la utilidad	-1,710,977	983,237	961,520	156.2
Utilidad (Pérdida) de las Operaciones Continuas	5,590,427	739,844	7,593,011	35.8
Operaciones Discontinuas	0	0	0	n.c.
Utilidad (pérdida) neta	5,590,427	739,844	7,593,011	35.8
Participación No Controladora en la Utilidad (Pérdida) Neta	245,680	257,500	147,115	40.1
Participación Controladora en la Utilidad (pérdida) Neta	5,344,747	482,344	7,445,896	39.3
EBITDA	12,728,747	9,970,238	13,227,244	3.9
Flujo de efectivo = Ebitda - interes netos - impuestos	11,064,483	6,392,596	9,650,562	12.8
Efectivo e Inv .Temp + líneas de crédito no comprometidas	31,302,080	29,980,478	33,182,145	6.0

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	21.4%	21.9%	21.7%	1.3
Margen Neto	8.1%	0.8%	10.0%	24.1
Margen Ebitda	19.3%	15.9%	17.8%	-7.5

RAZONES FINANCIERAS	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio pp
Liquidez, (AC/PC) (Veces)	0.8	0.7	0.8	-10.3
Disponible / Deuda Financ. Corto Plazo (veces)	0.8	0.7	0.7	-18.3
Endeudamiento Total, (PT/AT) (%)	63.3%	62.3%	61.3%	-318.9%
Apalancamiento, (PT/CC) (veces)	1.73	1.65	1.58	-8.24
Apalancamiento = Deuda Total / Flujo Operativo (Veces)	26.51	33.32	26.39	-0.46
Deuda ME / Pasivo Total	0.00%	0.00%	0.00%	n.c.
Deuda con costo / Activo Total	39.1%	37.5%	36.5%	-652.3%
Utilidad neta / Capital Contable (%)	2.7%	0.2%	3.4%	2357.5%

MULTIPLICOS (veces)	jun-17	mar-18	jun-18	En Puntos
P/U	35.4	60.4	53.3	50.7
P/Flujo Operativo	20.4	18.8	418.5	1,955.8
P/EBITDA	14.3	13.2	37.7	163.2
P/VL	3.9	2.7	2.7	-31.6

DE SOLVENCIA	jun-17	mar-18	jun-18	En Puntos porcentuales
Intereses Netos Pagados / Ebitda	26.8%	26.4%	20.0%	-25.43
Cobertura deuda = Flujo Operativo / Intereses (veces)	3.7	3.8	5.0	34.1