

# REPORTE AL 2T-18



## CMOCTEZ

### ESTADOS FINANCIEROS

En miles de pesos

BALANCE GENERAL	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio %
<b>ACTIVO TOTAL</b>	<b>12,026,925</b>	<b>13,766,407</b>	<b>11,958,990</b>	<b>-0.6</b>
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	2,394,412	4,095,694	2,236,023	-6.6
Inversiones a corto plazo	0	0	0	n.c.
Clientes (Neto)	1,396,477	1,244,447	1,319,268	-5.5
Inventarios	719,866	867,743	871,122	21.0
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>4,688,150</b>	<b>6,420,620</b>	<b>4,664,372</b>	<b>-0.5</b>
Instrumentos financieros derivados	0	0	0	n.c.
Propiedades, planta y equipo (neto)	6,993,889	6,963,889	6,951,409	-0.6
<b>PASIVO TOTAL</b>	<b>2,189,930</b>	<b>2,266,497</b>	<b>2,267,770</b>	<b>3.6</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>	<b>1,182,351</b>	<b>1,338,879</b>	<b>1,329,996</b>	<b>12.5</b>
Pasivo con Costo (Corto y Largo plazo)	8,225	10,475	7,354	-10.6
Pasivo sin Costo (Corto y largo Plazo)	1,219,783	1,241,565	894,061	-26.7
Instrumentos Financieros Derivados	0	0	0	n.c.
<b>CAPITAL CONTABLE</b>	<b>9,836,995</b>	<b>11,499,910</b>	<b>9,691,220</b>	<b>-1.5</b>
Capital Contable de la Participación Controladora	9,811,384	11,476,863	9,670,407	-1.4
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>3,831,795</b>	<b>3,480,052</b>	<b>3,798,853</b>	<b>0.86</b>
Costo de Ventas	2,000,273	1,760,855	1,964,335	-1.8
<b>Utilidad (Pérdida) Bruta</b>	<b>1,831,522</b>	<b>1,719,197</b>	<b>1,834,518</b>	<b>0.2</b>
Gastos generales	145,541	130,826	169,189	16.2
Otros Ingresos y (Gastos), Neto	17,292	1,485	10,507	-39.2
<b>Utilidad (Pérdida) de Operación</b>	<b>1,703,273</b>	<b>1,589,856</b>	<b>1,675,836</b>	<b>1.6</b>
<b>Ingresos (gastos) Financieros Neto</b>	<b>7,966</b>	<b>-55,845</b>	<b>108,216</b>	<b>1,258.5</b>
<b>Ingresos Financieros</b>	<b>17,106</b>	<b>36,592</b>	<b>113,135</b>	<b>561.4</b>
Intereses ganados	17,106	36,592	29,469	72.3
Utilidad por fluctuación cambiaria, neto	0	0	83,666	n.c.
Utilidad por derivados, neto	0	0	0	n.c.
<b>Gastos Financieros</b>	<b>9,140.0</b>	<b>92,437.0</b>	<b>4,919.0</b>	<b>46.2</b>
Intereses pagados	2,445.0	52.0	713.0	-70.8
Perdida por fluctuación cambiaria, neto	3,646.0	88,738.0	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>1,722,954</b>	<b>1,533,491</b>	<b>1,793,058</b>	<b>4.1</b>
<b>Impuestos a la utilidad</b>	<b>478,052</b>	<b>444,952</b>	<b>517,392</b>	<b>8.2</b>
<b>Utilidad (Pérdida) de las Operaciones Continuas</b>	<b>1,244,902</b>	<b>1,088,539</b>	<b>1,275,666</b>	<b>2.5</b>
<b>Operaciones Discontinuas</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>n.c.</b>
<b>Utilidad (pérdida) neta</b>	<b>1,244,902</b>	<b>1,088,539</b>	<b>1,275,666</b>	<b>2.5</b>
<b>Participación No Controladora en la Utilidad (Pérdida) Neta</b>	<b>-635</b>	<b>335</b>	<b>1,031</b>	<b>262.4</b>
<b>Participación Controladora en la Utilidad (pérdida) Neta</b>	<b>1,245,537</b>	<b>1,088,204</b>	<b>1,274,635</b>	<b>2.3</b>
<b>EBITDA</b>	<b>1,844,504</b>	<b>1,726,584</b>	<b>1,814,379</b>	<b>1.6</b>
<b>Flujo de efectivo = Ebitda - intereses netos - impuestos</b>	<b>1,381,113</b>	<b>1,318,172</b>	<b>1,325,743</b>	<b>4.0</b>
Efectivo e Inv. Temp + líneas de crédito no comprometidas	904,961	1,006,031	1,042,255	15.2

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>3.8%</b>	<b>3.8%</b>	<b>4.5%</b>	<b>17.3</b>
Margen Neto	32.5%	31.3%	33.6%	3.2
Margen Ebitda	48.1%	49.6%	47.8%	0.8

RAZONES FINANCIERAS	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio pp
Liquidez, (AC/PC) (Veces)	4.0	4.8	3.5	-11.6
Disponible / Deuda Financ. Corto Plazo (veces)	291.1	391.0	304.1	4.4
<b>Endeudamiento Total, (PT/AT) (%)</b>	<b>18.2%</b>	<b>16.5%</b>	<b>19.0%</b>	<b>414.3%</b>
Apalancamiento, (PT/CC) (veces)	0.22	0.20	0.23	5.11
Apalancamiento = Deuda Total / Flujo Operativo (Veces)	1.19	1.31	1.25	5.27
Deuda ME / Pasivo Total	0.00%	0.00%	0.00%	n.c.
Deuda con costo / Activo Total	0.2%	0.2%	0.2%	586.6%
Utilidad neta / Capital Contable (%)	12.7%	9.5%	13.2%	387.6%

MULTIPLIOS (veces)	jun-17	mar-18	jun-18	En Puntos
P/U	13.9	14.0	14.7	5.5
P/Flujo Operativo	12.3	12.6	-56.7	-560.2
P/EBITDA	9.3	9.4	126.7	1,262.9
P/VL	6.2	5.7	7.1	14.2

DE SOLVENCIA	jun-17	mar-18	jun-18	En Puntos porcentuales
Intereses Netos Pagados / Ebitda	0.1%	0.0%	0.0%	-70.35
Cobertura deuda = Flujo Operativo / Intereses (veces)	754.4	33,203.5	2,544.7	237.3