

REPORTE AL 2T-18



CUERVO

ESTADOS FINANCIEROS

En miles de pesos

BALANCE GENERAL	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio %
ACTIVO TOTAL	58,421,588	59,708,025	62,567,898	7.1
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	19,170,647	14,714,688	13,438,449	-29.9
Inversiones a corto plazo	0	0	0	n.c.
Cientes (Neto)	4,946,502	3,950,178	5,253,194	6.2
Inventarios	7,131,750	7,412,297	8,119,253	13.8
ACTIVO CIRCULANTE	34,216,129	28,562,570	29,872,035	-12.7
Instrumentos financieros derivados	0	0	0	n.c.
Propiedades, planta y equipo (neto)	4,357,521	5,017,610	5,168,930	18.6
PASIVO TOTAL	15,838,087	14,292,131	15,848,041	0.1
PASIVO CIRCULANTE	4,242,889	2,882,093	3,420,981	-19.4
Pasivo con Costo (Corto y Largo plazo)	46,027	130,896	48,624	5.6
Pasivo sin Costo (Corto y largo Plazo)	4,342,606	2,865,695	1,491,886	-65.6
Instrumentos Financieros Derivados	0	0	0	n.c.
CAPITAL CONTABLE	42,583,501	45,415,894	46,719,857	9.7
Capital Contable de la Participación Controladora	42,553,359	45,369,069	46,671,098	9.7
Cambios en la Valuación de Derivados	0	0	0	n.c.

ESTADO DE RESULTADOS	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio %
Conceptos				
Ventas Netas	6,924,284	4,306,515	7,176,666	3.64
Costo de Ventas	2,180,557	1,661,572	2,790,060	28.0
Utilidad (Pérdida) Bruta	4,743,727	2,644,943	4,386,606	7.5
Gastos generales	685,901	682,377	630,688	8.0
Otros Ingresos y (Gastos), Neto	-1,900,045	-1,005,575	-2,095,180	10.3
Utilidad (Perdida) de Operación	2,157,781	956,991	1,660,738	23.0
Ingresos (gastos) Financieros Neto	-698,790	-778,606	366,888	152.5
Ingresos Financieros	27,946	42,342	40,495	44.9
Intereses ganados	27,946	42,342	40,495	44.9
Utilidad por fluctuación cambiaria, neto	0	0	0	n.c.
Utilidad por derivados, neto	0	0	0	n.c.
Gastos Financieros	726,736.0	820,948.0	-326,393.0	144.9
Intereses pagados	105,061.0	93,148.0	122,606.0	16.7
Perdida por fluctuación cambiaria, neto	621,675.0	727,800.0	-448,999.0	-172.22
Perdida por derivados, neto	0.0	0.0	0.0	n.c.
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a Utilidad	1,463,702	178,385	2,027,626	38.5
Impuestos a la utilidad	464,048	36,213	576,989	24.3
Utilidad (Pérdida) de las Operaciones Continuas	999,654	142,172	1,450,637	45.1
Operaciones Discontinuas	0	0	0	n.c.
Utilidad (pérdida) neta	999,654	142,172	1,450,637	45.1
Participación No Controladora en la Utilidad (Pérdida) Neta	-176	1,055	-678	285.2
Participación Controladora en la Utilidad (pérdida) Neta	999,830	141,117	1,451,315	45.2
EBITDA	2,260,350	1,074,402	1,787,088	20.9
Flujo de efectivo = Ebitda - interes netos - impuestos	1,719,187	987,383	1,127,988	34.4
Efectivo e Inv. Temp + líneas de crédito no comprometidas	#¡DIV/0!	10,028,600	11,229,016	#¡DIV/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	9.9%	15.8%	8.8%	11.3
Margen Neto	14.4%	3.3%	20.2%	40.1
Margen Ebitda	32.6%	24.9%	24.9%	23.7

RAZONES FINANCIERAS	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio pp
Liquidez, (AC/PC) (Veces)	8.1	9.9	8.7	8.3
Disponible / Deuda Financ. Corto Plazo (veces)	416.5	112.4	276.4	-33.6
Endeudamiento Total, (PT/AT) (%)	27.1%	23.9%	25.3%	-656.8%
Apalancamiento, (PT/CC) (veces)	0.37	0.31	0.34	8.80
Apalancamiento = Deuda Total / Flujo Operativo (Veces)	7.01	13.30	8.87	26.56
Deuda ME / Pasivo Total	0.00%	0.00%	0.00%	n.c.
Deuda con costo / Activo Total	15.2%	15.4%	15.8%	393.3%
Utilidad neta / Capital Contable (%)	2.3%	0.3%	3.1%	3230.5%

MULTIPLIOS (veces)	jun-17	mar-18	jun-18	En Puntos
P/U	5.8	23.2	17.6	204.7
P/Flujo Operativo	3.0	21.8	-158.7	-5,451.4
P/EBITDA	2.4	18.5	203.1	8,393.8
P/VL	0.4	2.5	2.0	426.3

DE SOLVENCIA	jun-17	mar-18	jun-18	En Puntos porcentuales
Intereses Netos Pagados / Ebitda	4.6%	8.7%	6.9%	47.60
Cobertura deuda = Flujo Operativo / Intereses (veces)	21.5	11.5	14.6	32.3