

REPORTE AL 2T-18



ELEMENT

ESTADOS FINANCIEROS

En miles de pesos

BALANCE GENERAL	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio %
ACTIVO TOTAL	47,985,607	51,416,534	53,972,892	12.5
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3,161,765	2,306,307	2,067,359	-34.6
Inversiones a corto plazo	679,622	534,451	698,257	2.7
Clientes (Neto)	3,728,391	3,916,711	4,445,764	19.2
Inventarios	4,851,509	5,139,268	5,429,312	11.9
ACTIVO CIRCULANTE	13,634,872	13,498,974	14,422,435	5.8
Instrumentos financieros derivados	0	0	0	n.c.
Propiedades, planta y equipo (neto)	28,185,034	31,180,764	32,562,452	15.5
PASIVO TOTAL	27,370,061	27,926,119	29,341,991	7.2
PASIVO CIRCULANTE	10,497,117	7,452,705	8,185,645	-22.0
Pasivo con Costo (Corto y Largo plazo)	3,025,136	248,177	257,598	-91.5
Pasivo sin Costo (Corto y largo Plazo)	7,129,706	7,832,047	2,027,031	-71.6
Instrumentos Financieros Derivados	0	0	0	n.c.
CAPITAL CONTABLE	20,615,546	23,490,415	24,630,901	19.5
Capital Contable de la Participación Controladora	18,507,014	21,334,439	22,339,153	20.7
Cambios en la Valuación de Derivados	0	0	0	n.c.

ESTADO DE RESULTADOS	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio %
Conceptos				
Ventas Netas	6,514,976	6,904,766	7,294,138	11.96
Costo de Ventas	4,657,450	5,372,252	5,470,657	17.5
Utilidad (Pérdida) Bruta	1,857,526	1,532,514	1,823,481	-1.8
Gastos generales	1,071,204	1,069,538	1,222,283	14.1
Otros Ingresos y (Gastos), Neto	-1,789	24,410	92	105.1
Utilidad (Pérdida) de Operación	784,533	487,386	601,290	-23.4
Ingresos (gastos) Financieros Neto	-171,736	-366,005	-466,148	171.4
Ingresos Financieros	28,432	195,019	-147,827	619.9
Intereses ganados	-2,758	5,463	2,948	206.9
Utilidad por fluctuación cambiaria, neto	31,190	189,556	-150,775	583.4
Utilidad por derivados, neto	0	0	0	n.c.
Gastos Financieros	200,168.0	561,024.0	318,321.0	59.0
Intereses pagados	234,375.0	366,571.0	396,952.0	69.4
Perdida por fluctuación cambiaria, neto	0.0	0.0	0.0	n.c.
Perdida por derivados, neto	-54,880.0	180,046.0	-98,093.0	78.7
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a Utilidad	612,797	121,381	135,142	77.9
Impuestos a la utilidad	328,366	251,204	123,846	62.3
Utilidad (Pérdida) de las Operaciones Continuas	284,431	-129,823	-4,692	101.6
Operaciones Discontinuas	0	0	0	n.c.
Utilidad (pérdida) neta	284,431	-129,823	-4,692	101.6
Participación No Controladora en la Utilidad (Pérdida) Neta	-13,682	-117,975	-57,016	316.7
Participación Controladora en la Utilidad (pérdida) Neta	298,113	-11,848	52,324	82.4
EBITDA	1,187,862	923,422	1,061,035	10.7
Flujo de efectivo = Ebitda - interes netos - impuestos	622,363	311,110	543,185	12.7
Efectivo e Inv. Temp + líneas de crédito no comprometidas	8,934,204	6,776,148	7,075,311	20.8

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	16.4%	15.5%	16.8%	1.9
Margen Neto	4.6%	-0.2%	0.7%	84.3
Margen Ebitda	18.2%	13.4%	14.5%	20.2

RAZONES FINANCIERAS	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio pp
Liquidez, (AC/PC) (Veces)	1.3	1.8	1.8	35.6
Disponible / Deuda Financ. Corto Plazo (veces)	1.0	9.3	8.0	667.9
Endeudamiento Total, (PT/AT) (%)	57.0%	54.3%	54.4%	-468.8%
Apalancamiento, (PT/CC) (veces)	1.33	1.19	1.19	10.27
Apalancamiento = Deuda Total / Flujo Operativo (Veces)	23.04	30.24	27.65	20.02
Deuda ME / Pasivo Total	0.00%	0.00%	0.00%	n.c.
Deuda con costo / Activo Total	32.8%	31.6%	31.5%	-389.1%
Utilidad neta / Capital Contable (%)	1.4%	-0.1%	0.2%	-8531.0%

MULTIPLoS (veces)	jun-17	mar-18	jun-18	En Puntos
P/U	25.3	21.2	24.6	-2.8
P/Flujo Operativo	11.0	7.9	-62.9	-670.0
P/EBITDA	6.9	4.3	9.3	34.9
P/VL	1.4	0.8	0.6	-54.7

DE SOLVENCIA	jun-17	mar-18	jun-18	En Puntos porcentuales
Intereses Netos Pagados / Ebitda	19.7%	39.7%	37.4%	89.61
Cobertura deuda = Flujo Operativo / Intereses (veces)	5.1	2.5	2.7	47.3