

REPORTE AL 2T-18



ESTADOS FINANCIEROS

En miles de pesos

BALANCE GENERAL	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio %
ACTIVO TOTAL	523,861,916	571,070,478	584,731,798	11.6
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	51,049,314	81,111,618	53,876,118	5.5
Inversiones a corto plazo	2,115,377	13,719,158	25,451,544	1,103.2
Cientes (Neto)	14,768,483	20,668,536	18,927,981	28.2
Inventarios	30,940,123	34,323,378	34,612,056	11.9
ACTIVO CIRCULANTE	121,878,855	173,249,460	158,617,355	30.1
Instrumentos financieros derivados	0	0	0	n.c.
Propiedades, planta y equipo (neto)	108,898,870	112,193,079	116,471,240	7.0
PASIVO TOTAL	248,978,767	258,561,195	260,018,891	4.4
PASIVO CIRCULANTE	86,938,193	119,014,085	106,346,609	22.3
Pasivo con Costo (Corto y Largo plazo)	6,735,729	12,967,044	14,423,402	114.1
Pasivo sin Costo (Corto y largo Plazo)	80,633,561	105,609,999	43,714,832	-45.8
Instrumentos Financieros Derivados	0	0	0	n.c.
CAPITAL CONTABLE	274,883,149	312,509,283	324,712,907	18.1
Capital Contable de la Participación Controladora	197,141,283	233,000,875	242,265,759	22.9
Cambios en la Valuación de Derivados	0	0	0	n.c.

ESTADO DE RESULTADOS	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio %
Conceptos				
Ventas Netas	114,801,131	115,337,288	124,708,021	8.63
Costo de Ventas	72,597,056	73,972,836	78,990,941	8.8
Utilidad (Pérdida) Bruta	42,204,075	41,364,452	45,717,080	8.3
Gastos generales	31,587,084	32,754,189	34,379,791	8.8
Otros Ingresos y (Gastos), Neto	-1,533,356	-337,252	-952,575	-37.9
Utilidad (Pérdida) de Operación	9,083,635	8,273,011	10,384,714	14.3
Ingresos (gastos) Financieros Neto	-2,770,235	-7,014,540	3,849,149	-238.9
Ingresos Financieros	479,697	766,656	6,211,322	1,194.8
Intereses ganados	300,898	766,656	567,416	88.6
Utilidad por fluctuación cambiaria, neto	0	0	5,643,710	n.c.
Utilidad por derivados, neto	0	0	0	n.c.
Gastos Financieros	3,249,932.0	7,781,196.0	2,362,173.0	-27.3
Intereses pagados	2,696,127.0	2,591,945.0	2,292,456.0	-15.0
Perdida por fluctuación cambiaria, neto	504,143.0	4,932,930.0	0.0	-100.00
Perdida por derivados, neto	0.0	0.0	0.0	n.c.
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a Utilidad	8,097,726	2,081,336	15,357,589	89.7
Impuestos a la utilidad	1,679,882	603,572	4,580,689	172.7
Utilidad (Pérdida) de las Operaciones Continuas	6,417,844	1,477,764	10,776,900	67.9
Operaciones Discontinuas	0	0	0	n.c.
Utilidad (pérdida) neta	6,417,844	1,477,764	10,776,900	67.9
Participación No Controladora en la Utilidad (Pérdida) Neta	1,760,743	1,475,738	1,980,548	12.5
Participación Controladora en la Utilidad (pérdida) Neta	4,657,101	2,026	8,796,352	88.9
EBITDA	13,942,902	12,867,321	15,395,920	10.4
Flujo de efectivo = Ebitda - interes netos - impuestos	9,867,791	10,438,460	9,090,191	-7.9
Efectivo e Inv .Temp + líneas de crédito no comprometidas	45,048,303	52,606,757	57,202,493	27.0

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	27.5%	28.4%	27.6%	0.2
Margen Neto	4.1%	0.0%	7.1%	73.9
Margen Ebitda	12.1%	11.2%	12.3%	1.6

RAZONES FINANCIERAS	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio pp
Liquidez, (AC/PC) (Veces)	1.4	1.5	1.5	6.4
Disponible / Deuda Financ. Corto Plazo (veces)	7.6	6.3	3.7	-50.7
Endeudamiento Total, (PT/AT) (%)	47.5%	45.3%	44.5%	-643.7%
Apalancamiento, (PT/CC) (veces)	0.91	0.83	0.80	-11.59
Apalancamiento = Deuda Total / Flujo Operativo (Veces)	17.86	20.09	16.89	-5.42
Deuda ME / Pasivo Total	0.00%	0.00%	0.00%	n.c.
Deuda con costo / Activo Total	25.6%	21.9%	24.5%	-417.5%
Utilidad neta / Capital Contable (%)	1.7%	0.0%	2.7%	5989.5%

MULTIPLOS (veces)	jun-17	mar-18	jun-18	En Puntos
P/U	148.6	78.9	67.1	-54.9
P/Flujo Operativo	79.7	60.9	-2,753.5	-3,555.2
P/EBITDA	55.3	44.2	161.2	191.6
P/VL	11.6	9.5	9.6	-17.2

DE SOLVENCIA	jun-17	mar-18	jun-18	En Puntos porcentuales
Intereses Netos Pagados / Ebitda	19.3%	20.1%	14.9%	-23.00
Cobertura deuda = Flujo Operativo / Intereses (veces)	5.2	5.0	6.7	29.9