

# REPORTE AL 2T-18

GAP



## ESTADOS FINANCIEROS

En miles de pesos

BALANCE GENERAL	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio %
<b>ACTIVO TOTAL</b>	<b>36,974,183</b>	<b>40,286,714</b>	<b>40,406,227</b>	<b>9.3</b>
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	6,658,428	8,625,747	8,280,071	24.4
Inversiones a corto plazo	0	0	0	n.c.
Cientes (Neto)	724,330	1,056,187	1,066,451	47.2
Inventarios	0	0	0	n.c.
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>7,598,714</b>	<b>9,912,246</b>	<b>9,562,337</b>	<b>25.8</b>
Instrumentos financieros derivados	0	0	0	n.c.
Propiedades, planta y equipo (neto)	10,800,457	11,875,513	12,192,462	12.9
<b>PASIVO TOTAL</b>	<b>17,366,577</b>	<b>17,112,300</b>	<b>20,937,254</b>	<b>20.6</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>	<b>4,872,831</b>	<b>2,279,928</b>	<b>5,683,473</b>	<b>16.6</b>
Pasivo con Costo (Corto y Largo plazo)	74,354	91,251	98,986	33.1
Pasivo sin Costo (Corto y largo Plazo)	4,864,531	1,996,705	5,144,897	5.8
Instrumentos Financieros Derivados	0	0	0	n.c.
<b>CAPITAL CONTABLE</b>	<b>19,607,606</b>	<b>23,174,414</b>	<b>19,468,973</b>	<b>-0.7</b>
Capital Contable de la Participación Controladora	18,654,689	22,142,519	18,360,448	-1.6
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>jun-17</b>	<b>mar-18</b>	<b>jun-18</b>	<b>Cambio %</b>
<b>Ventas Netas</b>	<b>3,095,038</b>	<b>3,407,730</b>	<b>3,442,794</b>	<b>11.24</b>
Costo de Ventas	0	0	0	n.c.
<b>Utilidad (Pérdida) Bruta</b>	<b>3,095,038</b>	<b>3,407,730</b>	<b>3,442,794</b>	<b>11.2</b>
Gastos generales	1,496,647	1,563,943	1,687,666	12.8
Otros Ingresos y (Gastos), Neto	10,331	1,598	3,247	68.6
<b>Utilidad (Perdida) de Operación</b>	<b>1,608,722</b>	<b>1,845,385</b>	<b>1,758,375</b>	<b>9.3</b>
<b>Ingresos (gastos) Financieros Neto</b>	<b>46,102</b>	<b>49,563</b>	<b>-31,188</b>	<b>-167.6</b>
<b>Ingresos Financieros</b>	<b>391,985</b>	<b>451,880</b>	<b>483,525</b>	<b>23.4</b>
Intereses ganados	99,861	130,538	130,631	30.8
Utilidad por fluctuación cambiaria, neto	270,934	287,597	322,010	18.9
Utilidad por derivados, neto	21,190	33,745	30,884	45.7
<b>Gastos Financieros</b>	<b>345,883.0</b>	<b>402,317.0</b>	<b>514,713.0</b>	<b>48.8</b>
Intereses pagados	147,870.0	234,152.0	238,707.0	61.4
Perdida por fluctuación cambiaria, neto	141,296.0	132,921.0	282,035.0	99.61
Perdida por derivados, neto	56,717.0	35,244.0	-6,029.0	110.6
<b>Utilidad (pérdida) antes de impuestos a Utilidad</b>	<b>1,653,537</b>	<b>1,895,184</b>	<b>1,726,192</b>	<b>4.4</b>
<b>Impuestos a la utilidad</b>	<b>520,872</b>	<b>465,703</b>	<b>537,173</b>	<b>3.1</b>
<b>Utilidad (Pérdida) de las Operaciones Continuas</b>	<b>1,132,665</b>	<b>1,429,481</b>	<b>1,189,019</b>	<b>5.0</b>
<b>Operaciones Discontinuas</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>n.c.</b>
<b>Utilidad (pérdida) neta</b>	<b>1,132,665</b>	<b>1,429,481</b>	<b>1,189,019</b>	<b>5.0</b>
<b>Participación No Controladora en la Utilidad (Pérdida) Neta</b>	<b>21,090</b>	<b>30,725</b>	<b>24,889</b>	<b>18.0</b>
<b>Participación Controladora en la Utilidad (pérdida) Neta</b>	<b>1,111,575</b>	<b>1,398,756</b>	<b>1,164,130</b>	<b>4.7</b>
<b>EBITDA</b>	<b>1,959,343</b>	<b>386,213,385</b>	<b>2,145,374</b>	<b>9.5</b>
<b>Flujo de efectivo = Ebitda - interes netos - impuestos</b>	<b>1,390,462</b>	<b>385,644,068</b>	<b>1,500,125</b>	<b>7.9</b>
Efectivo e Inv .Temp + líneas de crédito no comprometidas	130,693	176,781	154,234	18.0

INDICADORES DE ACTIVIDAD	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio pp
Costo de Ventas / Ventas Netas	0.0%	0.0%	0.0%	n.c.
<b>Gastos Operativos / Ventas Netas</b>	<b>48.4%</b>	<b>45.9%</b>	<b>49.0%</b>	<b>1.4</b>
Margen Neto	35.9%	41.0%	33.8%	5.9
Margen Ebitda	63.3%	11333.5%	62.3%	1.6

RAZONES FINANCIERAS	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio pp
Liquidez, (AC/PC) (Veces)	1.6	4.3	1.7	7.9
Disponible / Deuda Financ. Corto Plazo (veces)	89.6	94.5	83.6	-6.6
<b>Endeudamiento Total, (PT/AT) (%)</b>	<b>47.0%</b>	<b>42.5%</b>	<b>51.8%</b>	<b>1032.0%</b>
Apalancamiento, (PT/CC) (veces)	0.89	0.74	1.08	21.42
Apalancamiento = Deuda Total / Flujo Operativo (Veces)	8.86	0.04	9.76	10.11
Deuda ME / Pasivo Total	0.00%	0.00%	0.00%	n.c.
Deuda con costo / Activo Total	28.7%	32.0%	32.8%	1419.5%
Utilidad neta / Capital Contable (%)	5.7%	6.0%	6.0%	547.4%

MULTIPLoS (veces)	jun-17	mar-18	jun-18	En Puntos
P/U	0.0	22.3	22.1	n.c.
P/Flujo Operativo	0.0	16.2	-217.2	n.c.
P/EBITDA	0.0	12.4	68.5	n.c.
P/VL	0.0	4.3	5.3	n.c.

DE SOLVENCIA	jun-17	mar-18	jun-18	En Puntos porcentuales
Intereses Netos Pagados / Ebitda	7.5%	0.1%	11.1%	47.43
Cobertura deuda = Flujo Operativo / Intereses (veces)	13.3	1,649.4	9.0	32.2