

REPORTE AL 2T-18



GCARSO

ESTADOS FINANCIEROS

En miles de pesos

BALANCE GENERAL	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio %
ACTIVO TOTAL	108,666,161	117,150,259	121,395,424	11.7
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	4,549,584	4,135,755	4,611,741	1.4
Inversiones a corto plazo	1,683,983	965,296	947,466	-43.7
Clientes (Neto)	19,359,380	20,377,844	20,097,815	3.8
Inventarios	15,433,604	16,187,958	16,266,018	5.4
ACTIVO CIRCULANTE	48,410,489	50,314,259	51,298,453	6.0
Instrumentos financieros derivados	0	0	0	n.c.
Propiedades, planta y equipo (neto)	30,628,749	33,048,581	34,549,974	12.8
PASIVO TOTAL	36,992,828	35,335,401	38,248,862	3.4
PASIVO CIRCULANTE	26,015,361	21,264,421	23,789,115	-8.6
Pasivo con Costo (Corto y Largo plazo)	5,392,187	94,313	33,356	-99.4
Pasivo sin Costo (Corto y largo Plazo)	21,350,405	21,947,212	15,430,824	-27.7
Instrumentos Financieros Derivados	0	0	0	n.c.
CAPITAL CONTABLE	71,673,333	81,814,858	83,146,562	16.0
Capital Contable de la Participación Controladora	64,028,361	73,464,122	75,159,674	17.4
Cambios en la Valuación de Derivados	0	0	0	n.c.

ESTADO DE RESULTADOS	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio %
Conceptos				
Ventas Netas	22,191,999	21,439,447	23,265,158	4.84
Costo de Ventas	15,325,602	14,992,552	16,439,397	7.3
Utilidad (Pérdida) Bruta	6,866,397	6,446,895	6,825,761	0.6
Gastos generales	4,233,953	4,169,453	4,225,343	0.2
Otros Ingresos y (Gastos), Neto	53,037	91,498	73,202	38.0
Utilidad (Pérdida) de Operación	2,685,481	2,368,940	2,673,620	0.4
Ingresos (gastos) Financieros Neto	-642,545	-486,574	655,718	202.1
Ingresos Financieros	108,124	188,427	1,296,989	1,099.5
Intereses ganados	74,926	88,441	117,578	56.9
Utilidad por fluctuación cambiaria, neto	-53,032	4,912	714,520	1,447.3
Utilidad por derivados, neto	86,230	95,074	464,891	439.1
Gastos Financieros	750,669.0	675,001.0	641,271.0	14.6
Intereses pagados	144,366.0	96,216.0	137,143.0	5.0
Perdida por fluctuación cambiaria, neto	399,190.0	400,520.0	371,675.0	-6.89
Perdida por derivados, neto	207,113.0	178,265.0	132,453.0	36.0
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a Utilidad	2,757,607	2,174,321	4,092,909	48.4
Impuestos a la utilidad	722,009	509,918	1,044,047	44.6
Utilidad (Pérdida) de las Operaciones Continuas	2,035,598	1,664,403	3,048,862	49.8
Operaciones Discontinuas	0	0	0	n.c.
Utilidad (pérdida) neta	2,035,598	1,664,403	3,048,862	49.8
Participación No Controladora en la Utilidad (Pérdida) Neta	232,923	207,588	310,175	33.2
Participación Controladora en la Utilidad (pérdida) Neta	1,802,675	1,456,815	2,738,687	51.9
EBITDA	3,257,814	2,932,772	3,240,843	0.5
Flujo de efectivo = Ebitda - intereses netos - impuestos	2,466,365	2,415,079	2,177,231	11.7
Efectivo e Inv. Temp. + líneas de crédito no comprometidas	27,683,583	24,376,715	25,128,989	9.2

INDICADORES DE ACTIVIDAD	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio pp
Costo de Ventas / Ventas Netas	0.0%	0.0%	0.0%	n.c.
Gastos Operativos / Ventas Netas	19.1%	19.4%	18.2%	4.8
Margen Neto	8.1%	6.8%	11.8%	44.9
Margen Ebitda	14.7%	13.7%	13.9%	5.1

RAZONES FINANCIERAS	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio pp
Liquidez, (AC/PC) (Veces)	1.9	2.4	2.2	15.9
Disponible / Deuda Financ. Corto Plazo (veces)	0.8	43.9	138.3	16286.4
Endeudamiento Total, (PT/AT) (%)	34.0%	30.2%	31.5%	-744.6%
Apalancamiento, (PT/CC) (veces)	0.52	0.43	0.46	10.87
Apalancamiento = Deuda Total / Flujo Operativo (Veces)	11.36	12.05	11.80	3.94
Deuda ME / Pasivo Total	0.00%	0.00%	0.00%	n.c.
Deuda con costo / Activo Total	11.3%	8.6%	8.8%	-2221.5%
Utilidad neta / Capital Contable (%)	2.5%	1.8%	3.3%	3096.0%

MULTIPLICOS (veces)	jun-17	mar-18	jun-18	En Puntos
P/U	18.7	14.8	14.1	-24.4
P/Flujo Operativo	15.9	12.9	-96.7	-706.7
P/EBITDA	11.0	9.8	67.6	512.7
P/VL	2.4	1.8	1.8	-24.0

DE SOLVENCIA	jun-17	mar-18	jun-18	En Puntos porcentuales
Intereses Netos Pagados / Ebitda	4.4%	3.3%	4.2%	-4.51
Cobertura deuda = Flujo Operativo / Intereses (veces)	22.6	30.5	23.6	4.7