

# REPORTE AL 2T-18



## ESTADOS FINANCIEROS

En miles de pesos

BALANCE GENERAL	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio %
<b>ACTIVO TOTAL</b>	<b>33,099,142</b>	<b>35,611,224</b>	<b>35,371,657</b>	<b>6.9</b>
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1,802,493	2,865,265	2,837,296	57.4
Inversiones a corto plazo	0	0	0	n.c.
Cientes (Neto)	3,901,363	4,207,813	4,176,852	7.1
Inventarios	4,348,911	4,824,105	4,907,265	12.8
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>12,176,154</b>	<b>13,931,654</b>	<b>13,754,778</b>	<b>13.0</b>
Instrumentos financieros derivados	0	0	0	n.c.
Propiedades, planta y equipo (neto)	14,025,260	14,471,143	14,684,862	4.7
<b>PASIVO TOTAL</b>	<b>14,581,050</b>	<b>15,319,649</b>	<b>14,341,668</b>	<b>-1.6</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>	<b>6,599,702</b>	<b>8,249,263</b>	<b>8,264,942</b>	<b>25.2</b>
Pasivo con Costo (Corto y Largo plazo)	67,365	414,962	835,851	1,140.8
Pasivo sin Costo (Corto y largo Plazo)	7,174,896	7,285,613	4,621,295	-35.6
Instrumentos Financieros Derivados	0	0	0	n.c.
<b>CAPITAL CONTABLE</b>	<b>18,518,092</b>	<b>20,291,575</b>	<b>21,029,989</b>	<b>13.6</b>
Capital Contable de la Participación Controladora	17,928,753	19,673,243	20,401,731	13.8
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>7,492,906</b>	<b>7,100,706</b>	<b>7,671,047</b>	<b>2.38</b>
Costo de Ventas	4,666,977	4,440,271	4,609,053	-1.2
<b>Utilidad (Pérdida) Bruta</b>	<b>2,825,929</b>	<b>2,660,435</b>	<b>3,061,994</b>	<b>8.4</b>
Gastos generales	2,193,277	2,101,567	2,121,457	-3.3
Otros Ingresos y (Gastos), Neto	-16,468	-15,414	49,054	397.9
<b>Utilidad (Pérdida) de Operación</b>	<b>616,184</b>	<b>543,454</b>	<b>989,591</b>	<b>60.6</b>
<b>Ingresos (gastos) Financieros Neto</b>	<b>-138,723</b>	<b>-80,952</b>	<b>-29,403</b>	<b>-78.8</b>
<b>Ingresos Financieros</b>	<b>66,754</b>	<b>93,505</b>	<b>111,327</b>	<b>66.8</b>
Intereses ganados	19,014	47,512	31,415	65.2
Utilidad por fluctuación cambiaria, neto	47,740	45,993	79,912	67.4
Utilidad por derivados, neto	0	0	0	n.c.
<b>Gastos Financieros</b>	<b>205,477.0</b>	<b>174,457.0</b>	<b>140,730.0</b>	<b>-31.5</b>
Intereses pagados	110,468.0	107,396.0	106,057.0	-4.0
Perdida por fluctuación cambiaria, neto	95,009.0	67,061.0	34,673.0	-63.51
Perdida por derivados, neto	0.0	0.0	0.0	n.c.
<b>Utilidad (pérdida) antes de impuestos a Utilidad</b>	<b>500,001</b>	<b>462,803</b>	<b>956,211</b>	<b>91.2</b>
<b>Impuestos a la utilidad</b>	<b>141,598</b>	<b>124,912</b>	<b>252,487</b>	<b>78.3</b>
<b>Utilidad (Pérdida) de las Operaciones Continuas</b>	<b>358,403</b>	<b>337,891</b>	<b>703,724</b>	<b>96.3</b>
<b>Operaciones Discontinuas</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>n.c.</b>
<b>Utilidad (pérdida) neta</b>	<b>358,403</b>	<b>337,891</b>	<b>703,724</b>	<b>96.3</b>
<b>Participación No Controladora en la Utilidad (Pérdida) Neta</b>	<b>6,920</b>	<b>9,526</b>	<b>9,926</b>	<b>43.4</b>
<b>Participación Controladora en la Utilidad (pérdida) Neta</b>	<b>351,483</b>	<b>328,365</b>	<b>693,798</b>	<b>97.4</b>
<b>EBITDA</b>	<b>901,830</b>	<b>812,470</b>	<b>1,274,341</b>	<b>41.3</b>
<b>Flujo de efectivo = Ebitda - interes netos - impuestos</b>	<b>668,778</b>	<b>627,674</b>	<b>947,212</b>	<b>41.6</b>
Efectivo e Inv. Temp + líneas de crédito no comprometidas	5,312,159	5,944,563	6,510,755	22.6

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>29.3%</b>	<b>29.6%</b>	<b>27.7%</b>	<b>-5.5</b>
Margen Neto	4.7%	4.6%	9.0%	92.8
Margen Ebitda	12.0%	11.4%	16.6%	38.0

RAZONES FINANCIERAS	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio pp
Liquidez, (AC/PC) (Veces)	1.8	1.7	1.7	-9.8
Disponible / Deuda Financ. Corto Plazo (veces)	26.8	6.9	3.4	-87.3
<b>Endeudamiento Total, (PT/AT) (%)</b>	<b>44.1%</b>	<b>43.0%</b>	<b>40.5%</b>	<b>-796.1%</b>
Apalancamiento, (PT/CC) (veces)	0.79	0.75	0.68	-13.39
Apalancamiento = Deuda Total / Flujo Operativo (Veces)	16.17	18.86	11.25	-30.39
Deuda ME / Pasivo Total	0.00%	0.00%	0.00%	n.c.
Deuda con costo / Activo Total	17.1%	15.4%	15.3%	-1038.9%
Utilidad neta / Capital Contable (%)	1.9%	1.6%	3.3%	7381.4%

MULTIPLIOS (veces)	jun-17	mar-18	jun-18	En Puntos
P/U	25.7	19.3	9.5	-63.2
P/Flujo Operativo	12.0	6.2	53.6	345.8
P/EBITDA	8.7	5.2	18.7	115.3
P/VL	1.3	1.1	1.0	-22.8

DE SOLVENCIA	jun-17	mar-18	jun-18	En Puntos porcentuales
Intereses Netos Pagados / Ebitda	12.2%	13.2%	8.3%	-32.06
Cobertura deuda = Flujo Operativo / Intereses (veces)	8.2	7.6	12.0	47.2