

REPORTE AL 2T-18



GRUMA

ESTADOS FINANCIEROS

En miles de pesos

BALANCE GENERAL	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio %
ACTIVO TOTAL	53,971,684	60,748,260	65,443,753	21.3
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3,332,165	4,103,936	5,368,980	61.1
Inversiones a corto plazo	168,002	85,764	367,280	118.6
Cientes (Neto)	6,223,151	7,065,281	7,284,350	17.1
Inventarios	9,856,890	11,701,018	12,666,505	28.5
ACTIVO CIRCULANTE	21,881,554	26,170,420	29,096,000	33.0
Instrumentos financieros derivados	0	0	0	n.c.
Propiedades, planta y equipo (neto)	25,191,539	28,058,812	29,839,519	18.5
PASIVO TOTAL	29,145,351	34,769,017	39,716,201	36.3
PASIVO CIRCULANTE	14,311,363	16,047,994	19,651,359	37.3
Pasivo con Costo (Corto y Largo plazo)	3,267,381	4,628,256	6,518,849	99.5
Pasivo sin Costo (Corto y largo Plazo)	10,959,398	11,970,665	5,754,650	-47.5
Instrumentos Financieros Derivados	0	0	0	n.c.
CAPITAL CONTABLE	24,826,333	25,979,243	25,727,552	3.6
Capital Contable de la Participación Controladora	22,974,636	25,988,730	25,739,552	12.0
Cambios en la Valuación de Derivados	0	0	0	n.c.

ESTADO DE RESULTADOS	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio %
Conceptos				
Ventas Netas	17,437,442	17,532,128	18,941,787	8.63
Costo de Ventas	10,704,736	11,021,261	11,778,618	10.0
Utilidad (Pérdida) Bruta	6,732,706	6,510,867	7,163,169	6.4
Gastos generales	4,382,418	4,393,126	4,577,374	4.4
Otros Ingresos y (Gastos), Neto	-6,757	28,078	-67,012	891.7
Utilidad (Pérdida) de Operación	2,343,531	2,145,819	2,518,783	7.5
Ingresos (gastos) Financieros Neto	-338,686	-261,674	-357,727	5.6
Ingresos Financieros	49,090	82,308	108,098	120.2
Intereses ganados	1,801	12,931	16,699	827.2
Utilidad por fluctuación cambiaria, neto	33,222	65,950	0	100.0
Utilidad por derivados, neto	0	0	91,138	n.c.
Gastos Financieros	387,776.0	343,982.0	465,825.0	20.1
Intereses pagados	140,422.0	232,218.0	319,078.0	127.2
Perdida por fluctuación cambiaria, neto	0.0	0.0	139,223.0	n.c.
Perdida por derivados, neto	237,744.0	100,839.0	0.0	100.0
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a Utilidad	2,004,845	1,884,145	2,161,056	7.8
Impuestos a la utilidad	525,893	600,638	853,813	62.4
Utilidad (Pérdida) de las Operaciones Continuas	1,478,952	1,283,507	1,307,243	-11.6
Operaciones Discontinuas	0	0	0	n.c.
Utilidad (pérdida) neta	1,478,952	1,283,507	1,307,243	-11.6
Participación No Controladora en la Utilidad (Pérdida) Neta	47,125	1,330	-774	101.6
Participación Controladora en la Utilidad (pérdida) Neta	1,431,827	1,282,177	1,308,017	-8.6
EBITDA	2,835,311	2,691,556	3,097,395	9.2
Flujo de efectivo = Ebitda - interes netos - impuestos	2,170,797	1,871,631	1,941,203	-10.6
Efectivo e Inv. Temp + líneas de crédito no comprometidas	14,582,047	18,570,980	21,603,170	48.1

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	25.1%	25.1%	24.2%	-3.8
Margen Neto	8.2%	7.3%	6.9%	-15.9
Margen Ebitda	16.3%	15.4%	16.4%	0.6

RAZONES FINANCIERAS	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio pp
Liquidez, (AC/PC) (Veces)	1.5	1.6	1.5	-3.2
Disponible / Deuda Financ. Corto Plazo (veces)	1.0	0.9	0.8	-19.2
Endeudamiento Total, (PT/AT) (%)	54.0%	57.2%	60.7%	1238.2%
Apalancamiento, (PT/CC) (veces)	1.17	1.34	1.54	31.50
Apalancamiento = Deuda Total / Flujo Operativo (Veces)	10.28	12.92	12.82	24.74
Deuda ME / Pasivo Total	0.00%	0.00%	0.00%	n.c.
Deuda con costo / Activo Total	26.5%	34.1%	36.3%	3682.7%
Utilidad neta / Capital Contable (%)	5.8%	4.9%	5.1%	-1184.7%

MULTIPLOS (veces)	jun-17	mar-18	jun-18	En Puntos
P/U	17.2	14.5	17.1	-0.6
P/Flujo Operativo	11.9	10.3	-95.2	-902.3
P/EBITDA	9.0	7.8	48.7	440.9
P/VL	4.1	3.5	4.0	-1.8

DE SOLVENCIA	jun-17	mar-18	jun-18	En Puntos porcentuales
Intereses Netos Pagados / Ebitda	5.0%	8.6%	10.3%	108.00
Cobertura deuda = Flujo Operativo / Intereses (veces)	20.2	11.6	9.7	-51.9