

REPORTE AL 2T-18



GSANBOR

ESTADOS FINANCIEROS

En miles de pesos

BALANCE GENERAL	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio %
ACTIVO TOTAL	43,705,156	45,474,243	45,507,774	4.1
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	478,223	1,325,670	914,996	91.3
Inversiones a corto plazo	0	0	0	n.c.
Cientes (Neto)	11,618,514	11,854,875	11,761,762	1.2
Inventarios	10,536,482	10,378,250	10,663,166	1.2
ACTIVO CIRCULANTE	23,729,431	24,779,595	24,597,553	3.7
Instrumentos financieros derivados	0	0	0	n.c.
Propiedades, planta y equipo (neto)	14,437,981	14,432,948	14,574,377	0.9
PASIVO TOTAL	13,290,349	12,368,177	13,905,584	4.6
PASIVO CIRCULANTE	11,431,395	10,495,166	11,972,704	4.7
Pasivo con Costo (Corto y Largo plazo)	250,000	0	0	-100.0
Pasivo sin Costo (Corto y largo Plazo)	11,475,932	11,123,589	6,159,736	-46.3
Instrumentos Financieros Derivados	0	0	0	n.c.
CAPITAL CONTABLE	30,414,807	33,106,066	31,602,190	3.9
Capital Contable de la Participación Controladora	29,252,248	31,848,727	30,411,285	4.0
Cambios en la Valuación de Derivados	0	0	0	n.c.

ESTADO DE RESULTADOS	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio %
Conceptos	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio %
Ventas Netas	11,555,034	11,385,033	11,877,171	2.79
Costo de Ventas	6,850,627	6,901,263	7,146,117	4.3
Utilidad (Pérdida) Bruta	4,704,407	4,483,770	4,731,054	0.6
Gastos generales	3,582,412	3,597,950	3,731,409	4.2
Otros Ingresos y (Gastos), Neto	36,813	-6,376	51,118	38.9
Utilidad (Pérdida) de Operación	1,158,808	879,444	1,050,763	9.3
Ingresos (gastos) Financieros Neto	21,209	24,814	3,984	81.2
Ingresos Financieros	73,764	85,105	79,531	7.8
Intereses ganados	34,457	53,371	58,146	68.7
Utilidad por fluctuación cambiaria, neto	39,307	31,734	21,385	45.6
Utilidad por derivados, neto	0	0	0	n.c.
Gastos Financieros	52,555.0	60,291.0	75,547.0	43.7
Intereses pagados	29,949.0	41,787.0	42,294.0	41.2
Perdida por fluctuación cambiaria, neto	22,606.0	18,504.0	33,253.0	47.10
Perdida por derivados, neto	0.0	0.0	0.0	n.c.
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a Utilidad	1,211,409	938,451	1,077,646	11.0
Impuestos a la utilidad	387,806	216,655	351,335	9.4
Utilidad (Pérdida) de las Operaciones Continuas	823,603	721,796	726,311	11.8
Operaciones Discontinuas	0	0	0	n.c.
Utilidad (pérdida) neta	823,603	721,796	726,311	11.8
Participación No Controladora en la Utilidad (Pérdida) Neta	30,287	47,337	29,029	4.2
Participación Controladora en la Utilidad (pérdida) Neta	793,316	674,459	697,282	12.1
EBITDA	1,473,127	1,192,560	1,376,986	6.5
Flujo de efectivo = Ebitda - interes netos - impuestos	1,089,829	987,489	1,041,503	4.4
Efectivo e Inv .Temp + líneas de crédito no comprometidas	10,972,634	10,378,250	10,663,166	2.8

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	31.0%	31.6%	31.4%	1.3
Margen Neto	6.9%	5.9%	5.9%	14.5
Margen Ebitda	12.7%	10.5%	11.6%	9.1

RAZONES FINANCIERAS	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio pp
Liquidez, (AC/PC) (Veces)	2.1	2.4	2.1	-1.0
Disponible / Deuda Financ. Corto Plazo (veces)	1.9	0.0	0.0	-100.0
Endeudamiento Total, (PT/AT) (%)	30.4%	27.2%	30.6%	48.5%
Apalancamiento, (PT/CC) (veces)	0.44	0.37	0.44	0.70
Apalancamiento = Deuda Total / Flujo Operativo (Veces)	9.02	10.37	10.10	11.93
Deuda ME / Pasivo Total	0.00%	0.00%	0.00%	n.c.
Deuda con costo / Activo Total	0.6%	0.0%	0.0%	-10000.0%
Utilidad neta / Capital Contable (%)	2.6%	2.0%	2.2%	-1540.8%

MULTIPLOS (veces)	jun-17	mar-18	jun-18	En Puntos
P/U	10.3	11.8	11.5	12.3
P/Flujo Operativo	8.1	9.0	316.8	3,790.3
P/EBITDA	6.2	7.3	33.7	443.1
P/VL	1.6	1.4	1.4	-15.6

DE SOLVENCIA	jun-17	mar-18	jun-18	En Puntos porcentuales
Intereses Netos Pagados / Ebitda	2.0%	3.5%	3.1%	51.08
Cobertura deuda = Flujo Operativo / Intereses (veces)	49.2	28.5	32.6	-33.8