

REPORTE AL 2T-18



ESTADOS FINANCIEROS

En miles de pesos

BALANCE GENERAL	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio %
ACTIVO TOTAL	27,131,634	28,083,119	29,521,979	8.8
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1,862,253	1,503,883	1,764,379	-5.3
Inversiones a corto plazo	30,226	21,111	55,970	85.2
Clientes (Neto)	2,057,096	2,586,365	2,756,387	34.0
Inventarios	3,088,938	3,382,403	3,697,942	19.7
ACTIVO CIRCULANTE	8,056,634	8,621,054	9,625,932	19.5
Instrumentos financieros derivados	0	0	0	n.c.
Propiedades, planta y equipo (neto)	5,632,395	5,541,568	5,468,737	-2.9
PASIVO TOTAL	11,272,907	10,840,975	11,865,972	5.3
PASIVO CIRCULANTE	4,023,102	3,451,531	3,983,402	-1.0
Pasivo con Costo (Corto y Largo plazo)	900,000	400,000	400,000	-55.6
Pasivo sin Costo (Corto y largo Plazo)	3,101,603	3,322,314	1,640,521	-47.1
Instrumentos Financieros Derivados	0	0	0	n.c.
CAPITAL CONTABLE	15,858,727	17,242,144	17,656,007	11.3
Capital Contable de la Participación Controladora	7,126,693	7,909,712	7,974,428	11.9
Cambios en la Valuación de Derivados	0	0	0	n.c.

ESTADO DE RESULTADOS	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio %
Conceptos				
Ventas Netas	4,875,644	4,701,863	5,217,307	7.01
Costo de Ventas	2,942,080	2,861,309	3,100,558	5.4
Utilidad (Pérdida) Bruta	1,933,564	1,840,554	2,116,749	9.5
Gastos generales	1,265,012	1,231,948	1,366,476	8.0
Otros Ingresos y (Gastos), Neto	18,109	16,838	24,860	37.3
Utilidad (Pérdida) de Operación	686,661	625,444	775,133	12.9
Ingresos (gastos) Financieros Neto	-182,249	-149,773	-98,042	46.2
Ingresos Financieros	113,335	85,310	121,614	7.3
Intereses ganados	19,175	23,869	24,649	28.5
Utilidad por fluctuación cambiaria, neto	94,160	61,441	96,965	3.0
Utilidad por derivados, neto	0	0	0	n.c.
Gastos Financieros	295,584.0	235,083.0	219,656.0	25.7
Intereses pagados	170,239.0	139,405.0	146,217.0	14.1
Perdida por fluctuación cambiaria, neto	125,345.0	95,678.0	73,439.0	-41.41
Perdida por derivados, neto	0.0	0.0	0.0	n.c.
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a Utilidad	656,161	725,974	921,626	40.5
Impuestos a la utilidad	223,999	238,736	256,196	14.4
Utilidad (Pérdida) de las Operaciones Continuas	432,162	487,238	665,430	54.0
Operaciones Discontinuas	0	0	0	n.c.
Utilidad (pérdida) neta	432,162	487,238	665,430	54.0
Participación No Controladora en la Utilidad (Pérdida) Neta	212,129	270,333	321,491	51.6
Participación Controladora en la Utilidad (pérdida) Neta	220,033	216,905	343,939	56.3
EBITDA	823,061	749,933	908,636	10.4
Flujo de efectivo = Ebitda - interes netos - impuestos	447,998	395,661	530,872	18.5
Efectivo e Inv. Temp + líneas de crédito no comprometidas	4,426,724	4,277,985	4,697,577	6.1

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	25.9%	26.2%	26.2%	0.9
Margen Neto	4.5%	4.6%	6.6%	46.1
Margen Ebitda	16.9%	15.9%	17.4%	3.2

RAZONES FINANCIERAS	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio pp
Liquidez, (AC/PC) (Veces)	2.0	2.5	2.4	20.7
Disponible / Deuda Financ. Corto Plazo (veces)	2.1	3.8	4.4	113.2
Endeudamiento Total, (PT/AT) (%)	41.5%	38.6%	40.2%	-326.2%
Apalancamiento, (PT/CC) (veces)	0.71	0.63	0.67	5.45
Apalancamiento = Deuda Total / Flujo Operativo (Veces)	13.70	14.46	13.06	4.65
Deuda ME / Pasivo Total	0.00%	0.00%	0.00%	n.c.
Deuda con costo / Activo Total	25.4%	23.3%	23.8%	-609.3%
Utilidad neta / Capital Contable (%)	1.4%	1.3%	1.9%	4040.1%

MULTIPLIOS (veces)	jun-17	mar-18	jun-18	En Puntos
P/U	19.6	19.6	15.8	-19.4
P/Flujo Operativo	10.1	10.3	-19.1	-289.3
P/EBITDA	5.3	5.9	34.2	540.9
P/VL	1.1	1.1	1.0	-4.7

DE SOLVENCIA	jun-17	mar-18	jun-18	En Puntos porcentuales
Intereses Netos Pagados / Ebitda	20.7%	18.6%	16.1%	-22.20
Cobertura deuda = Flujo Operativo / Intereses (veces)	4.8	5.4	6.2	28.5