

REPORTE AL 2T-18



IENOVA

ESTADOS FINANCIEROS

En miles de pesos

BALANCE GENERAL	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio %
ACTIVO TOTAL	7,581,958	8,401,269	8,551,297	12.8
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	73,179	71,982	72,349	-1.1
Inversiones a corto plazo	68,988	50,972	64,041	-7.2
Clientes (Neto)	100,641	117,528	116,692	15.9
Inventarios	10,880	7,078	9,420	-13.4
ACTIVO CIRCULANTE	559,575	573,395	501,178	-10.4
Instrumentos financieros derivados	0	0	0	n.c.
Propiedades, planta y equipo (neto)	3,692,281	3,764,798	3,948,102	6.9
PASIVO TOTAL	2,989,401	3,728,047	3,777,285	26.4
PASIVO CIRCULANTE	1,262,218	1,190,167	1,223,643	-3.1
Pasivo con Costo (Corto y Largo plazo)	986,070	955,519	915,307	-7.2
Pasivo sin Costo (Corto y largo Plazo)	325,443	298,605	167,892	-48.4
Instrumentos Financieros Derivados	0	0	0	n.c.
CAPITAL CONTABLE	4,550,400	4,673,222	4,774,012	4.9
Capital Contable de la Participación Controladora	4,550,400	4,673,218	4,774,008	4.9
Cambios en la Valuación de Derivados	0	0	0	n.c.

ESTADO DE RESULTADOS	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio %
Conceptos				
Ventas Netas	286,838	287,951	307,374	7.16
Costo de Ventas	65,847	65,770	67,994	3.3
Utilidad (Pérdida) Bruta	220,991	222,181	239,380	8.3
Gastos generales	147,996	77,584	82,931	44.0
Otros Ingresos y (Gastos), Neto	-2,204	5,457	387	117.6
Utilidad (Pérdida) de Operación	70,791	150,054	156,836	121.5
Ingresos (gastos) Financieros Neto	-6,826	20,978	-79,266	1,061.2
Ingresos Financieros	14,860	58,449	15,039	1.2
Intereses ganados	3,018	6,218	7,162	137.3
Utilidad por fluctuación cambiaria, neto	11,842	52,231	7,877	33.5
Utilidad por derivados, neto	0	0	0	n.c.
Gastos Financieros	21,686.0	37,471.0	94,305.0	334.9
Intereses pagados	15,772.0	30,649.0	30,173.0	91.3
Perdida por fluctuación cambiaria, neto	5,914.0	6,773.0	64,058.0	983.16
Perdida por derivados, neto	0.0	0.0	0.0	n.c.
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a Utilidad	68,199	158,960	122,052	79.0
Impuestos a la utilidad	22,406	38,236	19,740	11.9
Utilidad (Pérdida) de las Operaciones Continuas	45,793	127,505	102,312	123.4
Operaciones Discontinuas	0	0	0	n.c.
Utilidad (pérdida) neta	45,793	127,505	102,312	123.4
Participación No Controladora en la Utilidad (Pérdida) Neta	0	0	0	n.c.
Participación Controladora en la Utilidad (pérdida) Neta	45,793	127,505	102,312	123.4
EBITDA	99,521	183,626	190,652	91.6
Flujo de efectivo = Ebitda - interes netos - impuestos	64,361	120,959	147,901	129.8
Efectivo e Inv .Temp + líneas de crédito no comprometidas	1,027,873	993,110	977,385	4.9

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	51.6%	26.9%	27.0%	47.7
Margen Neto	16.0%	44.3%	33.3%	108.5
Margen Ebitda	34.7%	63.8%	62.0%	78.8

RAZONES FINANCIERAS	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio pp
Liquidez, (AC/PC) (Veces)	0.4	0.5	0.4	-7.6
Disponible / Deuda Financ. Corto Plazo (veces)	0.1	0.1	0.1	6.5
Endeudamiento Total, (PT/AT) (%)	39.4%	44.4%	44.2%	1203.3%
Apalancamiento, (PT/CC) (veces)	0.66	0.80	0.79	20.44
Apalancamiento = Deuda Total / Flujo Operativo (Veces)	30.04	20.30	19.81	34.04
Deuda ME / Pasivo Total	0.00%	0.00%	0.00%	n.c.
Deuda con costo / Activo Total	26.4%	33.3%	31.9%	2044.2%
Utilidad neta / Capital Contable (%)	1.0%	2.7%	2.1%	11295.8%

MULTIPLICOS (veces)	jun-17	mar-18	jun-18	En Puntos
P/U	168.9	405.1	345.7	104.7
P/Flujo Operativo	216.9	494.1	-394.8	-282.0
P/EBITDA	173.5	282.8	-1,041.9	-700.5
P/VL	32.6	29.2	28.5	-12.7

DE SOLVENCIA	jun-17	mar-18	jun-18	En Puntos porcentuales
Intereses Netos Pagados / Ebitda	15.8%	16.7%	15.8%	-0.14
Cobertura deuda = Flujo Operativo / Intereses (veces)	6.3	6.0	6.3	0.1