

REPORTE AL 2T-18



KOF

ESTADOS FINANCIEROS

En miles de pesos

BALANCE GENERAL	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio %
ACTIVO TOTAL	275,193,587	275,759,048	281,466,185	2.3
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	24,155,476	19,549,212	23,469,410	-2.8
Inversiones a corto plazo	674,110	567,360	697,392	3.5
Cientes (Neto)	7,116,188	9,366,193	8,134,332	14.3
Inventarios	10,961,723	12,142,097	11,384,915	3.9
ACTIVO CIRCULANTE	55,097,108	55,197,464	56,950,932	3.4
Instrumentos financieros derivados	0	0	0	n.c.
Propiedades, planta y equipo (neto)	71,428,669	71,244,450	72,523,445	1.5
PASIVO TOTAL	147,463,864	146,813,435	148,637,430	0.8
PASIVO CIRCULANTE	38,967,929	59,713,754	49,541,537	27.1
Pasivo con Costo (Corto y Largo plazo)	2,050,487	11,232,510	12,003,238	485.4
Pasivo sin Costo (Corto y largo Plazo)	37,509,389	46,801,060	22,184,600	-40.9
Instrumentos Financieros Derivados	0	0	0	n.c.
CAPITAL CONTABLE	127,729,723	128,945,613	132,828,755	4.0
Capital Contable de la Participación Controladora	111,987,609	112,407,974	115,779,285	3.4
Cambios en la Valuación de Derivados	0	0	0	n.c.

ESTADO DE RESULTADOS

Conceptos	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio %
Ventas Netas	50,107,505	49,712,869	52,085,985	3.95
Costo de Ventas	27,282,146	27,796,181	29,135,072	6.8
Utilidad (Pérdida) Bruta	22,825,359	21,916,688	22,950,913	0.6
Gastos generales	16,168,248	15,934,242	16,126,412	0.3
Otros Ingresos y (Gastos), Neto	-1,461,811	-112,414	-539,794	-63.1
Utilidad (Pérdida) de Operación	5,195,300	5,870,032	6,284,707	21.0
Ingresos (gastos) Financieros Neto	-1,710,947	-2,072,668	-1,380,665	-19.3
Ingresos Financieros	499,471	413,675	92,594	-81.5
Intereses ganados	181,945	413,675	92,594	-49.1
Utilidad por fluctuación cambiaria, neto	139,411	0	0	100.0
Utilidad por derivados, neto	0	0	0	n.c.
Gastos Financieros	2,210,418.0	2,486,343.0	1,473,259.0	-33.3
Intereses pagados	2,128,192.0	2,011,910.0	1,681,766.0	21.0
Pérdida por fluctuación cambiaria, neto	0.0	228,627.0	-267,839.0	n.c.
Pérdida por derivados, neto	0.0	245,806.0	59,332.0	n.c.
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a Utilidad	3,438,993	3,737,205	4,854,464	41.2
Impuestos a la utilidad	850,111	1,196,264	1,663,571	95.7
Utilidad (Pérdida) de las Operaciones Continuas	2,588,882	2,540,941	3,190,893	23.3
Operaciones Discontinuas	0	0	0	n.c.
Utilidad (pérdida) neta	2,588,882	2,540,941	3,190,893	23.3
Participación No Controladora en la Utilidad (Pérdida) Neta	357,222	127,146	409,916	14.8
Participación Controladora en la Utilidad (pérdida) Neta	2,231,660	2,413,795	2,780,977	24.6
EBITDA	5,198,555	8,693,030	9,519,915	83.1
Flujo de efectivo = Ebitda - interes netos - impuestos	2,402,197	5,898,531	6,267,172	160.9
Efectivo e Inv .Temp + líneas de crédito no comprometidas	16,340,337	27,140,224	29,020,013	77.6

INDICADORES DE ACTIVIDAD	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio pp
Costo de Ventas / Ventas Netas	0.0%	0.0%	0.0%	n.c.
Gastos Operativos / Ventas Netas	32.3%	32.1%	31.0%	-4.0
Margen Neto	4.5%	4.9%	5.3%	19.9
Margen Ebitda	10.4%	17.5%	18.3%	76.2

RAZONES FINANCIERAS	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio pp
Liquidez, (AC/PC) (Veces)	1.4	0.9	1.1	-18.7
Disponible / Deuda Financ. Corto Plazo (veces)	11.8	1.7	2.0	-83.4
Endeudamiento Total, (PT/AT) (%)	53.6%	53.2%	52.8%	-145.0%
Apalancamiento, (PT/CC) (veces)	1.15	1.14	1.12	-3.07
Apalancamiento = Deuda Total / Flujo Operativo (Veces)	28.37	16.89	15.61	-44.96
Deuda ME / Pasivo Total	0.00%	0.00%	0.00%	n.c.
Deuda con costo / Activo Total	31.8%	28.5%	33.1%	409.5%
Utilidad neta / Capital Contable (%)	1.7%	1.9%	2.1%	1983.1%

MULTIPLIOS (veces)	jun-17	mar-18	jun-18	En Puntos
P/U	24.2	-12.9	-12.6	-151.8
P/Flujo Operativo	13.5	9.4	283.4	2,004.8
P/EBITDA	8.8	6.5	18.0	104.1
P/VL	2.5	2.0	1.8	-29.7

DE SOLVENCIA	jun-17	mar-18	jun-18	En Puntos porcentuales
Intereses Netos Pagados / Ebitda	40.9%	23.1%	17.7%	-56.85
Cobertura deuda = Flujo Operativo / Intereses (veces)	2.4	4.3	5.7	131.7