

REPORTE AL 2T-18



LAB

ESTADOS FINANCIEROS

En miles de pesos

BALANCE GENERAL	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio %
ACTIVO TOTAL	16,142,468	17,697,999	16,742,413	3.7
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1,874,429	2,421,105	1,187,030	-36.7
Inversiones a corto plazo	0	0	0	n.c.
Cientes (Neto)	2,470,806	2,990,405	2,714,308	9.9
Inventarios	1,226,767	1,125,234	1,198,440	-2.3
ACTIVO CIRCULANTE	8,276,515	9,598,847	8,526,818	3.0
Instrumentos financieros derivados	0	0	0	n.c.
Propiedades, planta y equipo (neto)	369,640	647,082	859,024	132.4
PASIVO TOTAL	9,829,759	10,453,504	9,060,601	-7.8
PASIVO CIRCULANTE	5,456,035	5,509,600	3,651,594	-33.1
Pasivo con Costo (Corto y Largo plazo)	2,074,437	2,098,483	426,022	-79.5
Pasivo sin Costo (Corto y largo Plazo)	3,625,136	3,500,426	1,966,736	-45.7
Instrumentos Financieros Derivados	0	0	0	n.c.
CAPITAL CONTABLE	6,312,709	7,244,495	7,681,812	21.7
Capital Contable de la Participación Controladora	6,118,947	7,244,495	7,681,812	25.5
Cambios en la Valuación de Derivados	0	0	0	n.c.

ESTADO DE RESULTADOS	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio %
Conceptos				
Ventas Netas	2,910,589	3,025,368	3,099,394	6.49
Costo de Ventas	908,026	974,258	1,067,606	17.6
Utilidad (Pérdida) Bruta	2,002,563	2,051,110	2,031,788	1.5
Gastos generales	1,414,996	1,405,654	1,420,573	0.4
Otros Ingresos y (Gastos), Neto	-17,215	21,645	9,169	153.3
Utilidad (Pérdida) de Operación	570,352	667,101	620,384	8.8
Ingresos (gastos) Financieros Neto	-181,927	-179,046	-143,140	21.3
Ingresos Financieros	8,011	8,200	11,864	48.1
Intereses ganados	4,273	6,951	10,890	154.9
Utilidad por fluctuación cambiaria, neto	0	0	0	n.c.
Utilidad por derivados, neto	0	0	0	n.c.
Gastos Financieros	189,938.0	187,246.0	155,004.0	18.4
Intereses pagados	111,190.0	112,603.0	116,660.0	4.9
Perdida por fluctuación cambiaria, neto	76,826.0	68,347.0	29,328.0	-61.83
Perdida por derivados, neto	0.0	0.0	0.0	n.c.
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a Utilidad	390,159	498,831	482,563	23.7
Impuestos a la utilidad	99,794	120,218	183,486	83.9
Utilidad (Pérdida) de las Operaciones Continuas	290,365	378,613	299,077	3.0
Operaciones Discontinuas	0	0	0	n.c.
Utilidad (pérdida) neta	290,365	378,613	299,077	3.0
Participación No Controladora en la Utilidad (Pérdida) Neta	17,133	0	0	100.0
Participación Controladora en la Utilidad (pérdida) Neta	273,232	378,613	299,077	9.5
EBITDA	589,619	683,948	638,057	8.2
Flujo de efectivo = Ebitda - interes netos - impuestos	382,908	458,078	348,801	8.9
Efectivo e Inv. Temp + líneas de crédito no comprometidas	4,217,002	4,234,294	2,817,133	33.2

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	48.6%	46.5%	45.8%	5.7
Margen Neto	9.4%	12.5%	9.6%	2.8
Margen Ebitda	20.3%	22.6%	20.6%	1.6

RAZONES FINANCIERAS	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio pp
Liquidez, (AC/PC) (Veces)	1.5	1.7	2.3	53.9
Disponible / Deuda Financ. Corto Plazo (veces)	0.9	1.2	2.8	208.4
Endeudamiento Total, (PT/AT) (%)	60.9%	59.1%	54.1%	-1112.8%
Apalancamiento, (PT/CC) (veces)	1.56	1.44	1.18	24.25
Apalancamiento = Deuda Total / Flujo Operativo (Veces)	16.67	15.28	14.20	14.82
Deuda ME / Pasivo Total	0.00%	0.00%	0.00%	n.c.
Deuda con costo / Activo Total	35.9%	35.0%	29.4%	-1821.4%
Utilidad neta / Capital Contable (%)	4.3%	5.2%	3.9%	-1005.0%

MULTIPLIOS (veces)	jun-17	mar-18	jun-18	En Puntos
P/U	20.2	16.9	14.0	-31.0
P/Flujo Operativo	21.0	14.1	-14.6	-169.6
P/EBITDA	15.2	7.8	25.0	1,575.2
P/VL	3.9	2.9	2.3	-41.6

DE SOLVENCIA	jun-17	mar-18	jun-18	En Puntos porcentuales
Intereses Netos Pagados / Ebitda	18.9%	16.5%	18.3%	-3.05
Cobertura deuda = Flujo Operativo / Intereses (veces)	5.3	6.1	5.5	3.1