

# REPORTE AL 2T-18



## LACOMER

### ESTADOS FINANCIEROS

En miles de pesos

BALANCE GENERAL	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio %
<b>ACTIVO TOTAL</b>	<b>24,346,463</b>	<b>24,557,337</b>	<b>26,162,986</b>	<b>7.5</b>
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	2,717,580	2,300,809	2,742,651	0.9
Inversiones a corto plazo	126,446	125,213	124,952	-1.2
Clientes (Neto)	67,563	29,662	12,704	-81.2
Inventarios	2,717,499	2,374,688	3,202,268	17.8
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>6,163,820</b>	<b>5,537,051</b>	<b>6,792,567</b>	<b>10.2</b>
Instrumentos financieros derivados	0	0	0	n.c.
Propiedades, planta y equipo (neto)	10,391,358	11,087,073	11,447,138	10.2
<b>PASIVO TOTAL</b>	<b>4,046,839</b>	<b>3,547,821</b>	<b>4,925,654</b>	<b>21.7</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>	<b>3,897,846</b>	<b>3,370,927</b>	<b>4,652,852</b>	<b>19.4</b>
Pasivo con Costo (Corto y Largo plazo)	0	0	0	n.c.
Pasivo sin Costo (Corto y largo Plazo)	3,432,799	4,530,046	1,035,948	-69.8
Instrumentos Financieros Derivados	0	0	0	n.c.
<b>CAPITAL CONTABLE</b>	<b>20,299,624</b>	<b>21,009,516</b>	<b>21,237,332</b>	<b>4.6</b>
Capital Contable de la Participación Controladora	20,299,624	21,009,516	21,237,332	4.6
Cambios en la Valuación de Derivados	0	0	0	n.c.

ESTADO DE RESULTADOS	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio %
<b>Conceptos</b>	<b>jun-17</b>	<b>mar-18</b>	<b>jun-18</b>	<b>Cambio %</b>
<b>Ventas Netas</b>	<b>4,137,309</b>	<b>4,287,310</b>	<b>4,829,792</b>	<b>16.74</b>
Costo de Ventas	3,095,009	3,125,637	3,581,713	15.7
<b>Utilidad (Pérdida) Bruta</b>	<b>1,042,300</b>	<b>1,161,673</b>	<b>1,248,079</b>	<b>19.7</b>
Gastos generales	877,891	944,609	1,041,358	18.6
Otros Ingresos y (Gastos), Neto	12,476	-10,220	-3,281	126.3
<b>Utilidad (Pérdida) de Operación</b>	<b>176,885</b>	<b>206,844</b>	<b>203,440</b>	<b>15.0</b>
<b>Ingresos (gastos) Financieros Neto</b>	<b>35,750</b>	<b>25,678</b>	<b>67,986</b>	<b>90.2</b>
<b>Ingresos Financieros</b>	<b>56,203</b>	<b>45,125</b>	<b>79,338</b>	<b>41.2</b>
Intereses ganados	40,522	38,482	31,910	21.3
Utilidad por fluctuación cambiaria, neto	15,681	6,643	47,428	202.5
Utilidad por derivados, neto	0	0	0	n.c.
<b>Gastos Financieros</b>	<b>20,453.0</b>	<b>19,447.0</b>	<b>11,352.0</b>	<b>44.5</b>
Intereses pagados	1,321.0	2,484.0	1,057.0	20.0
Perdida por fluctuación cambiaria, neto	19,132.0	16,963.0	10,295.0	-46.19
Perdida por derivados, neto	0.0	0.0	0.0	n.c.
<b>Utilidad (pérdida) antes de impuestos a Utilidad</b>	<b>212,635</b>	<b>232,522</b>	<b>271,426</b>	<b>27.6</b>
<b>Impuestos a la utilidad</b>	<b>64,549</b>	<b>60,212</b>	<b>73,583</b>	<b>14.0</b>
<b>Utilidad (Pérdida) de las Operaciones Continuas</b>	<b>148,086</b>	<b>172,310</b>	<b>197,843</b>	<b>33.6</b>
<b>Operaciones Discontinuas</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>n.c.</b>
<b>Utilidad (pérdida) neta</b>	<b>148,086</b>	<b>172,310</b>	<b>197,843</b>	<b>33.6</b>
<b>Participación No Controladora en la Utilidad (Pérdida) Neta</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>n.c.</b>
<b>Participación Controladora en la Utilidad (pérdida) Neta</b>	<b>148,086</b>	<b>172,310</b>	<b>197,843</b>	<b>33.6</b>
<b>EBITDA</b>	<b>327,192</b>	<b>369,161</b>	<b>393,185</b>	<b>20.2</b>
<b>Flujo de efectivo = Ebitda - intereses netos - impuestos</b>	<b>301,844</b>	<b>344,947</b>	<b>350,455</b>	<b>16.1</b>
Efectivo e Inv. Temp + líneas de crédito no comprometidas	3,234,871	3,067,749	3,893,203	20.4

INDICADORES DE ACTIVIDAD	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio pp
Costo de Ventas / Ventas Netas	0.0%	0.0%	0.0%	n.c.
<b>Gastos Operativos / Ventas Netas</b>	<b>21.2%</b>	<b>22.0%</b>	<b>21.6%</b>	<b>1.6</b>
Margen Neto	3.6%	4.0%	4.1%	14.4
Margen Ebitda	7.9%	8.6%	8.1%	2.9

RAZONES FINANCIERAS	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio pp
Liquidez, (AC/PC) (Veces)	1.6	1.6	1.5	-7.7
Disponible / Deuda Financ. Corto Plazo (veces)	0.0	0.0	0.0	n.c.
<b>Endeudamiento Total, (PT/AT) (%)</b>	<b>16.6%</b>	<b>14.4%</b>	<b>18.8%</b>	<b>1326.5%</b>
Apalancamiento, (PT/CC) (veces)	0.20	0.17	0.23	16.34
Apalancamiento = Deuda Total / Flujo Operativo (Veces)	12.37	9.61	12.53	1.29
Deuda ME / Pasivo Total	0.00%	0.00%	0.00%	n.c.
Deuda con costo / Activo Total	0.0%	0.0%	0.0%	n.c.
Utilidad neta / Capital Contable (%)	0.7%	0.8%	0.9%	2770.1%

MULTIPLIOS (veces)	jun-17	mar-18	jun-18	En Puntos
P/U	40.6	25.1	24.6	-39.3
P/Flujo Operativo	17.7	14.2	32.8	84.7
P/EBITDA	18.4	14.6	33.5	82.2
P/VL	1.0	1.0	1.0	8.3

DE SOLVENCIA	jun-17	mar-18	jun-18	En Puntos porcentuales
Intereses Netos Pagados / Ebitda	0.4%	0.7%	0.3%	-33.41
Cobertura deuda = Flujo Operativo / Intereses (veces)	247.7	148.6	372.0	50.2