

REPORTE AL 2T-18



ESTADOS FINANCIEROS

En miles de pesos

BALANCE GENERAL	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio %
ACTIVO TOTAL	150,043,739	160,154,492	162,743,536	8.5
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	6,587,000	10,649,177	9,161,660	39.1
Inversiones a corto plazo	0	6,899	190,892	n.c.
Cientes (Neto)	19,987,036	21,338,464	22,368,003	11.9
Inventarios	19,240,161	19,692,614	20,634,980	7.2
ACTIVO CIRCULANTE	51,839,899	58,572,846	58,386,600	12.6
Instrumentos financieros derivados	0	0	0	n.c.
Propiedades, planta y equipo (neto)	43,198,845	44,449,176	45,225,971	4.7
PASIVO TOTAL	67,908,343	71,869,485	70,653,465	4.0
PASIVO CIRCULANTE	28,003,024	31,016,200	31,285,842	11.7
Pasivo con Costo (Corto y Largo plazo)	1,546,456	2,546,456	1,000,000	-35.3
Pasivo sin Costo (Corto y largo Plazo)	27,895,617	31,343,507	10,653,081	-61.8
Instrumentos Financieros Derivados	0	0	0	n.c.
CAPITAL CONTABLE	82,135,396	88,285,007	92,090,071	12.1
Capital Contable de la Participación Controladora	82,131,287	88,065,302	91,862,971	11.8
Cambios en la Valuación de Derivados	0	0	0	n.c.

ESTADO DE RESULTADOS	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio %
Conceptos				
Ventas Netas	29,944,802	25,262,394	32,633,387	8.98
Costo de Ventas	17,894,447	14,968,927	19,543,068	9.2
Utilidad (Pérdida) Bruta	12,050,355	10,293,467	13,090,319	8.6
Gastos generales	8,393,040	8,746,647	9,024,997	7.5
Otros Ingresos y (Gastos), Neto	0	0	0	n.c.
Utilidad (Perdida) de Operación	3,657,315	1,546,820	4,065,322	11.2
Ingresos (gastos) Financieros Neto	-604,642	-482,355	-461,005	23.8
Ingresos Financieros	111,579	261,878	227,739	104.1
Intereses ganados	95,902	246,333	222,859	132.4
Utilidad por fluctuación cambiaria, neto	0	13,909	4,654	n.c.
Utilidad por derivados, neto	12,971	0	226	98.3
Gastos Financieros	716,221.0	744,233.0	688,744.0	3.8
Intereses pagados	683,804.0	714,154.0	686,861.0	0.4
Perdida por fluctuación cambiaria, neto	31,907.0	0.0	0.0	-100.0%
Perdida por derivados, neto	0.0	29,269.0	0.0	n.c.
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a Utilidad	3,098,367	1,237,957	3,765,422	21.5
Impuestos a la utilidad	902,181	239,714	1,045,205	15.9
Utilidad (Pérdida) de las Operaciones Continuas	2,196,186	998,243	2,720,217	23.9
Operaciones Discontinuas	0	0	0	n.c.
Utilidad (pérdida) neta	2,196,186	998,243	2,720,217	23.9
Participación No Controladora en la Utilidad (Pérdida) Neta	-3,329	-5,059	8,395	352.2
Participación Controladora en la Utilidad (pérdida) Neta	2,199,515	1,003,302	2,711,822	23.3
EBITDA	4,444,956	2,373,311	4,871,260	9.6
Flujo de efectivo = Ebitda - interes netos - impuestos	2,954,873	1,665,776	3,362,053	13.8
Efectivo e Inv .Temp + líneas de crédito no comprometidas	26,010,216	27,859,394	26,657,607	2.5

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	28.0%	34.6%	27.7%	1.3
Margen Neto	7.3%	4.0%	8.3%	13.1
Margen Ebitda	14.8%	9.4%	14.9%	0.6

RAZONES FINANCIERAS	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio pp
Liquidez, (AC/PC) (Veces)	1.9	1.9	1.9	0.8
Disponible / Deuda Financ. Corto Plazo (veces)	4.3	4.2	9.2	115.1
Endeudamiento Total, (PT/AT) (%)	45.3%	44.9%	43.4%	-407.7%
Apalancamiento, (PT/CC) (veces)	0.83	0.81	0.77	7.20
Apalancamiento = Deuda Total / Flujo Operativo (Veces)	15.28	30.28	14.50	5.06
Deuda ME / Pasivo Total	0.00%	0.00%	0.00%	n.c.
Deuda con costo / Activo Total	20.5%	20.8%	19.4%	-544.2%
Utilidad neta / Capital Contable (%)	2.7%	1.1%	2.9%	996.4%

MULTIPLOS (veces)	jun-17	mar-18	jun-18	En Puntos
P/U	19.7	19.5	16.1	-18.2
P/Flujo Operativo	16.3	13.8	-76.9	-573.4
P/EBITDA	11.4	9.8	55.0	384.2
P/VL	2.3	2.1	1.9	-20.6

DE SOLVENCIA	jun-17	mar-18	jun-18	En Puntos porcentuales
Intereses Netos Pagados / Ebitda	15.4%	30.1%	14.1%	-8.34
Cobertura deuda = Flujo Operativo / Intereses (veces)	6.5	3.3	7.1	9.1