

REPORTE AL 2T-18

MFRISCO



ESTADOS FINANCIEROS

En miles de pesos

BALANCE GENERAL	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio %
ACTIVO TOTAL	51,604,892	50,125,695	53,798,469	4.3
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1,599,150	178,928	114,228	-92.9
Inversiones a corto plazo	93,137	14,961	662,983	611.8
Clientes (Neto)	126,179	59,709	64,927	-48.5
Inventarios	3,798,786	3,516,103	3,386,558	-10.9
ACTIVO CIRCULANTE	7,282,867	6,294,632	6,931,872	-4.8
Instrumentos financieros derivados	0	0	0	n.c.
Propiedades, planta y equipo (neto)	31,100,116	28,734,166	30,425,165	-2.2
PASIVO TOTAL	35,949,332	37,187,229	39,581,488	10.1
PASIVO CIRCULANTE	14,857,664	21,745,820	25,004,806	68.3
Pasivo con Costo (Corto y Largo plazo)	4,146,597	11,698,945	12,765,055	207.8
Pasivo sin Costo (Corto y largo Plazo)	10,660,849	10,138,283	9,962,142	-6.6
Instrumentos Financieros Derivados	0	0	0	n.c.
CAPITAL CONTABLE	15,655,560	12,938,466	14,216,981	-9.2
Capital Contable de la Participación Controladora	14,924,968	12,097,083	13,265,237	-11.1
Cambios en la Valuación de Derivados	0	0	0	n.c.

ESTADO DE RESULTADOS

Conceptos	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio %
Ventas Netas	3,804,298	3,802,613	3,632,011	4.53
Costo de Ventas	3,057,465	2,873,657	2,988,579	-2.3
Utilidad (Pérdida) Bruta	746,833	928,956	643,432	13.8
Gastos generales	295,619	330,252	327,860	10.9
Otros Ingresos y (Gastos), Neto	-106,108	-64,181	-40,585	61.8
Utilidad (Pérdida) de Operación	345,106	534,523	274,987	20.3
Ingresos (gastos) Financieros Neto	291,104	973,581	-2,300,959	890.4
Ingresos Financieros	747,930	1,483,448	-1,483,072	298.3
Intereses ganados	3,039	139	237	92.2
Utilidad por fluctuación cambiaria, neto	1,041,648	1,483,309	-1,483,309	242.4
Utilidad por derivados, neto	-296,757	0	0	100.0
Gastos Financieros	456,826.0	509,867.0	817,887.0	79.0
Intereses pagados	269,162.0	310,488.0	349,251.0	29.8
Pérdida por fluctuación cambiaria, neto	0.0	0.0	387,448.0	n.c.
Pérdida por derivados, neto	187,664.0	199,379.0	81,188.0	56.7
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a Utilidad	636,210	1,508,104	-2,025,972	418.4
Impuestos a la utilidad	457,606	523,212	-551,914	220.6
Utilidad (Pérdida) de las Operaciones Continuas	178,604	984,892	-1,474,058	925.3
Operaciones Discontinuas	0	0	0	n.c.
Utilidad (pérdida) neta	178,604	984,892	-1,474,058	925.3
Participación No Controladora en la Utilidad (Pérdida) Neta	64	30,095	28,824	44,937.5
Participación Controladora en la Utilidad (pérdida) Neta	178,540	954,797	-1,502,882	941.8
EBITDA	1,164,894	1,439,089	1,233,471	5.9
Flujo de efectivo = Ebitda - intereses netos - impuestos	441,165	605,528	1,436,371	225.6
Efectivo e Inv. Temp + líneas de crédito no comprometidas	9,610,998	17,739,979	18,789,345	95.5

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	7.8%	8.7%	9.0%	16.2
Margen Neto	4.7%	25.1%	-41.4%	981.7
Margen Ebitda	30.6%	37.8%	34.0%	10.9

RAZONES FINANCIERAS	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio pp
Liquidez, (AC/PC) (Veces)	0.5	0.3	0.3	-43.4
Disponible / Deuda Financ. Corto Plazo (veces)	0.4	0.0	0.0	-97.7
Endeudamiento Total, (PT/AT) (%)	69.7%	74.2%	73.6%	561.4%
Apalancamiento, (PT/CC) (veces)	2.30	2.87	2.78	21.24
Apalancamiento = Deuda Total / Flujo Operativo (Veces)	30.86	25.84	32.09	3.98
Deuda ME / Pasivo Total	0.00%	0.00%	0.00%	n.c.
Deuda con costo / Activo Total	41.8%	46.2%	43.0%	279.8%
Utilidad neta / Capital Contable (%)	1.1%	7.4%	-10.6%	-102693.8%

MULTIPLIOS (veces)	jun-17	mar-18	jun-18	En Puntos
P/U	-58.0	-20.8	-6.4	-89.0
P/Flujo Operativo	11.8	9.7	7.0	-40.4
P/EBITDA	6.4	6.0	5.5	-13.4
P/VL	1.9	2.1	1.3	-27.6

DE SOLVENCIA	jun-17	mar-18	jun-18	En Puntos porcentuales
Intereses Netos Pagados / Ebitda	23.1%	21.6%	28.3%	22.54
Cobertura deuda = Flujo Operativo / Intereses (veces)	4.3	4.6	3.5	18.4