

# REPORTE AL 2T-18



## OHLMEX

### ESTADOS FINANCIEROS

En miles de pesos

BALANCE GENERAL	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio %
<b>ACTIVO TOTAL</b>	<b>145,034,914</b>	<b>162,479,534</b>	<b>162,570,561</b>	<b>12.1</b>
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	6,746,483	12,204,027	10,613,892	57.3
Inversiones a corto plazo	0	0	4,565	n.c.
Clientes (Neto)	200,742	325,926	347,310	73.0
Inventarios	0	0	0	n.c.
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>8,965,669</b>	<b>13,674,115</b>	<b>11,833,560</b>	<b>32.0</b>
Instrumentos financieros derivados	0	0	0	n.c.
Propiedades, planta y equipo (neto)	34,073	35,926	35,761	5.0
<b>PASIVO TOTAL</b>	<b>60,091,109</b>	<b>64,974,704</b>	<b>64,056,337</b>	<b>6.6</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>	<b>4,350,251</b>	<b>4,790,004</b>	<b>4,220,961</b>	<b>-3.0</b>
Pasivo con Costo (Corto y Largo plazo)	781,360	1,140,398	1,145,432	46.6
Pasivo sin Costo (Corto y largo Plazo)	3,631,111	4,117,490	1,557,383	-57.1
Instrumentos Financieros Derivados	0	0	0	n.c.
<b>CAPITAL CONTABLE</b>	<b>84,943,805</b>	<b>97,504,830</b>	<b>98,514,224</b>	<b>16.0</b>
Capital Contable de la Participación Controladora	71,701,336	78,535,336	79,115,980	10.3
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>Ventas Netas</b>	<b>3,866,366</b>	<b>5,597,137</b>	<b>3,683,321</b>	<b>-7.3</b>
Costo de Ventas	551,636	585,834	880,217	59.6
<b>Utilidad (Pérdida) Bruta</b>	<b>3,314,730</b>	<b>5,011,303</b>	<b>2,803,104</b>	<b>-15.4</b>
Gastos generales	171,534	136,671	157,989	-7.9
Otros Ingresos y (Gastos), Neto	93,827	22,337	-22,414	123.9
<b>Utilidad (Perdida) de Operación</b>	<b>3,237,023</b>	<b>4,896,969</b>	<b>2,622,701</b>	<b>-19.0</b>
<b>Ingresos (gastos) Financieros Neto</b>	<b>-672,493</b>	<b>-1,028,050</b>	<b>-516,657</b>	<b>23.2</b>
<b>Ingresos Financieros</b>	<b>312,091</b>	<b>251,291</b>	<b>321,912</b>	<b>3.1</b>
Intereses ganados	295,720	230,748	315,097	6.6
Utilidad por fluctuación cambiaria, neto	6,684	20,543	3,245	51.5
Utilidad por derivados, neto	9,687	0	3,570	63.1
<b>Gastos Financieros</b>	<b>984,584.0</b>	<b>1,279,341.0</b>	<b>838,569.0</b>	<b>-14.8</b>
Intereses pagados	958,892.0	1,275,654.0	826,376.0	13.8
Perdida por fluctuación cambiaria, neto	18,417.0	33.0	11,759.0	-36.15
Perdida por derivados, neto	7,275.0	3,654.0	434.0	94.0
<b>Utilidad (pérdida) antes de impuestos a Utilidad</b>	<b>2,856,576</b>	<b>4,073,996</b>	<b>2,163,811</b>	<b>-24.3</b>
<b>Impuestos a la utilidad</b>	<b>327,615</b>	<b>1,032,282</b>	<b>405,782</b>	<b>23.9</b>
<b>Utilidad (Pérdida) de las Operaciones Continuas</b>	<b>2,528,961</b>	<b>3,041,714</b>	<b>1,758,029</b>	<b>-30.5</b>
<b>Operaciones Discontinuas</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>n.c.</b>
<b>Utilidad (pérdida) neta</b>	<b>2,528,961</b>	<b>3,041,714</b>	<b>1,758,029</b>	<b>-30.5</b>
<b>Participación No Controladora en la Utilidad (Pérdida) Neta</b>	<b>396,119</b>	<b>724,597</b>	<b>467,930</b>	<b>18.1</b>
<b>Participación Controladora en la Utilidad (pérdida) Neta</b>	<b>2,132,842</b>	<b>2,317,117</b>	<b>1,290,099</b>	<b>-39.5</b>
<b>EBITDA</b>	<b>3,260,197</b>	<b>4,913,911</b>	<b>2,640,109</b>	<b>-19.0</b>
<b>Flujo de efectivo = Ebitda - intereses netos - impuestos</b>	<b>2,269,410</b>	<b>2,836,723</b>	<b>1,723,048</b>	<b>-24.1</b>
Efectivo e Inv. Temp + líneas de crédito no comprometidas	2,217,510	1,846,859	1,691,056	23.7

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>4.4%</b>	<b>2.4%</b>	<b>4.3%</b>	<b>3.3</b>
Margen Neto	55.2%	41.4%	35.0%	36.5
Margen Ebitda	84.3%	87.8%	71.7%	15.0

RAZONES FINANCIERAS	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio pp
Liquidez, (AC/PC) (Veces)	2.1	2.9	2.8	36.0
Disponible / Deuda Financ. Corto Plazo (veces)	8.6	10.7	9.3	7.3
<b>Endeudamiento Total, (PT/AT) (%)</b>	<b>41.4%</b>	<b>40.0%</b>	<b>39.4%</b>	<b>-490.0%</b>
Apalancamiento, (PT/CC) (veces)	0.71	0.67	0.65	8.09
Apalancamiento = Deuda Total / Flujo Operativo (Veces)	18.43	13.22	24.26	31.64
Deuda ME / Pasivo Total	0.00%	0.00%	0.00%	n.c.
Deuda con costo / Activo Total	24.2%	22.6%	22.6%	-686.7%
Utilidad neta / Capital Contable (%)	2.5%	2.4%	1.3%	-4784.5%

MULTIPLIOS (veces)	jun-17	mar-18	jun-18	En Puntos
P/U	4.6	6.1	5.7	24.7
P/Flujo Operativo	4.2	5.5	-7.0	-263.8
P/EBITDA	2.4	3.3	659.8	27,692.6
P/VL	0.5	0.6	0.5	-4.6

DE SOLVENCIA	jun-17	mar-18	jun-18	En Puntos porcentuales
Intereses Netos Pagados / Ebitda	29.4%	26.0%	31.3%	6.42
Cobertura deuda = Flujo Operativo / Intereses (veces)	3.4	3.9	3.2	6.0