

REPORTE AL 2T-18

PINFRA



ESTADOS FINANCIEROS

En miles de pesos

BALANCE GENERAL	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio %
ACTIVO TOTAL	43,490,291	50,503,987	50,022,883	15.0
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	16,058,149	21,332,491	22,708,827	41.4
Inversiones a corto plazo	0	0	0	n.c.
Cientes (Neto)	399,410	509,119	528,421	32.3
Inventarios	108,204	101,527	100,934	-6.7
ACTIVO CIRCULANTE	19,371,922	24,581,336	24,967,167	28.9
Instrumentos financieros derivados	0	0	0	n.c.
Propiedades, planta y equipo (neto)	964,066	933,643	1,049,167	8.8
PASIVO TOTAL	7,506,047	7,088,031	8,970,977	19.5
PASIVO CIRCULANTE	3,064,212	2,735,835	4,844,459	58.1
Pasivo con Costo (Corto y Largo plazo)	674,293	646,102	198,711	-70.5
Pasivo sin Costo (Corto y largo Plazo)	2,363,307	2,107,322	4,421,530	87.1
Instrumentos Financieros Derivados	0	0	0	n.c.
CAPITAL CONTABLE	35,984,244	43,415,956	41,051,906	14.1
Capital Contable de la Participación Controladora	33,135,375	39,388,595	36,848,816	11.2
Cambios en la Valuación de Derivados	0	0	0	n.c.

ESTADO DE RESULTADOS

Conceptos	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio %
Ventas Netas	2,723,697	2,340,328	2,950,490	8.33
Costo de Ventas	1,226,796	790,877	1,188,845	-3.1
Utilidad (Pérdida) Bruta	1,496,901	1,549,451	1,761,645	17.7
Gastos generales	13,504	14,834	26,427	95.7
Otros Ingresos y (Gastos), Neto	21,689	47,208	42,910	97.8
Utilidad (Pérdida) de Operación	1,505,086	1,581,825	1,778,128	18.1
Ingresos (gastos) Financieros Neto	-52,838	-249,261	578,916	1,195.6
Ingresos Financieros	300,229	276,297	760,272	153.2
Intereses ganados	178,449	192,533	204,232	14.4
Utilidad por fluctuación cambiaria, neto	118,071	82,684	550,209	366.0
Utilidad por derivados, neto	0	0	0	n.c.
Gastos Financieros	353,067.0	525,558.0	181,356.0	48.6
Intereses pagados	74,876.0	87,506.0	76,702.0	2.4
Perdida por fluctuación cambiaria, neto	252,253.0	405,696.0	48,171.0	-80.90
Perdida por derivados, neto	0.0	0.0	0.0	n.c.
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a Utilidad	1,489,427	1,361,788	2,345,309	57.5
Impuestos a la utilidad	338,034	308,385	635,031	87.9
Utilidad (Pérdida) de las Operaciones Continuas	1,143,440	1,053,403	1,710,278	49.6
Operaciones Discontinuas	0	0	0	n.c.
Utilidad (pérdida) neta	1,143,440	1,053,403	1,710,278	49.6
Participación No Controladora en la Utilidad (Pérdida) Neta	104,022	177,383	175,729	68.9
Participación Controladora en la Utilidad (pérdida) Neta	1,039,418	876,020	1,534,549	47.6
EBITDA	1,608,730	1,686,295	1,889,468	17.5
Flujo de efectivo = Ebitda - interes netos - impuestos	1,374,269	1,482,937	1,381,967	0.6
Efectivo e Inv. Temp + líneas de crédito no comprometidas	1,996,782	1,642,256	832,122	-58.3

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	0.5%	0.6%	0.9%	80.7
Margen Neto	38.2%	37.4%	52.0%	36.3
Margen Ebitda	59.1%	72.1%	64.0%	8.4

RAZONES FINANCIERAS	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio pp
Liquidez, (AC/PC) (Veces)	6.3	9.0	5.2	-18.5
Disponible / Deuda Financ. Corto Plazo (veces)	23.8	33.0	114.3	379.9
Endeudamiento Total, (PT/AT) (%)	17.3%	14.0%	17.9%	390.9%
Apalancamiento, (PT/CC) (veces)	0.21	0.16	0.22	4.76
Apalancamiento = Deuda Total / Flujo Operativo (Veces)	4.67	4.20	4.75	1.76
Deuda ME / Pasivo Total	0.00%	0.00%	0.00%	n.c.
Deuda con costo / Activo Total	11.7%	9.9%	8.6%	-2655.6%
Utilidad neta / Capital Contable (%)	2.9%	2.0%	3.7%	2941.1%

MULTIPLoS (veces)	jun-17	mar-18	jun-18	En Puntos
P/U	22.0	17.5	15.5	-29.7
P/Flujo Operativo	15.4	13.2	-101.1	-755.7
P/EBITDA	14.7	11.5	174.5	1,083.7
P/VL	2.6	1.8	1.9	-28.1

DE SOLVENCIA	jun-17	mar-18	jun-18	En Puntos porcentuales
Intereses Netos Pagados / Ebitda	4.7%	5.2%	4.1%	-12.78
Cobertura deuda = Flujo Operativo / Intereses (veces)	21.5	19.3	24.6	14.7