

# REPORTE AL 2T-18



## ESTADOS FINANCIEROS

En miles de pesos

BALANCE GENERAL	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio %
<b>ACTIVO TOTAL</b>	<b>15,911,573</b>	<b>17,471,036</b>	<b>17,058,536</b>	<b>7.2</b>
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1,039,344	3,751,353	3,269,925	214.6
Inversiones a corto plazo	0	0	0	n.c.
Cientes (Neto)	2,766,956	3,095,076	3,013,797	8.9
Inventarios	120,559	236,104	269,570	123.6
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>4,709,716</b>	<b>7,359,081</b>	<b>6,833,476</b>	<b>45.1</b>
Instrumentos financieros derivados	0	0	0	n.c.
Propiedades, planta y equipo (neto)	5,917,515	4,609,888	4,759,263	-19.6
<b>PASIVO TOTAL</b>	<b>13,096,348</b>	<b>13,980,794</b>	<b>14,023,100</b>	<b>7.1</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>	<b>2,626,394</b>	<b>3,465,509</b>	<b>3,233,127</b>	<b>23.1</b>
Pasivo con Costo (Corto y Largo plazo)	0	16,848	22,464	n.c.
Pasivo sin Costo (Corto y largo Plazo)	2,582,668	3,452,557	2,882,717	11.6
Instrumentos Financieros Derivados	0	0	0	n.c.
<b>CAPITAL CONTABLE</b>	<b>2,815,225</b>	<b>3,490,242</b>	<b>3,035,436</b>	<b>7.8</b>
Capital Contable de la Participación Controladora	2,619,270	3,306,780	2,852,585	8.9
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>2,213,655</b>	<b>3,527,778</b>	<b>2,114,914</b>	<b>-4.46</b>
Costo de Ventas	1,678,934	1,714,237	1,748,794	4.2
<b>Utilidad (Pérdida) Bruta</b>	<b>534,721</b>	<b>1,813,541</b>	<b>366,120</b>	<b>31.5</b>
Gastos generales	196,769	176,580	182,851	7.1
Otros Ingresos y (Gastos), Neto	-29,998	-351,603	17,944	159.8
<b>Utilidad (Pérdida) de Operación</b>	<b>307,954</b>	<b>1,285,358</b>	<b>201,213</b>	<b>34.7</b>
<b>Ingresos (gastos) Financieros Neto</b>	<b>100,045</b>	<b>325,644</b>	<b>-514,226</b>	<b>614.0</b>
<b>Ingresos Financieros</b>	<b>281,557</b>	<b>504,893</b>	<b>-326,602</b>	<b>216.0</b>
Intereses ganados	11,083	68,779	37,436	237.8
Utilidad por fluctuación cambiaria, neto	270,474	436,114	-364,038	234.6
Utilidad por derivados, neto	0	0	0	n.c.
<b>Gastos Financieros</b>	<b>181,512.0</b>	<b>179,249.0</b>	<b>187,624.0</b>	<b>3.4</b>
Intereses pagados	156,634.0	158,129.0	165,628.0	5.7
Perdida por fluctuación cambiaria, neto	0.0	0.0	0.0	n.c.
Perdida por derivados, neto	0.0	0.0	0.0	n.c.
<b>Utilidad (pérdida) antes de impuestos a Utilidad</b>	<b>407,999</b>	<b>1,611,002</b>	<b>-313,013</b>	<b>176.7</b>
<b>Impuestos a la utilidad</b>	<b>116,805</b>	<b>533,247</b>	<b>-48,043</b>	<b>141.1</b>
<b>Utilidad (Pérdida) de las Operaciones Continuas</b>	<b>291,194</b>	<b>1,077,755</b>	<b>-264,970</b>	<b>191.0</b>
<b>Operaciones Discontinuas</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>n.c.</b>
<b>Utilidad (pérdida) neta</b>	<b>291,194</b>	<b>1,077,755</b>	<b>-264,970</b>	<b>191.0</b>
<b>Participación No Controladora en la Utilidad (Pérdida) Neta</b>	<b>387</b>	<b>1,706</b>	<b>-611</b>	<b>257.9</b>
<b>Participación Controladora en la Utilidad (pérdida) Neta</b>	<b>290,807</b>	<b>1,076,049</b>	<b>-264,359</b>	<b>190.9</b>
<b>EBITDA</b>	<b>415,612</b>	<b>1,368,860</b>	<b>293,769</b>	<b>29.3</b>
<b>Flujo de efectivo = Ebitda - interes netos - impuestos</b>	<b>153,256</b>	<b>746,263</b>	<b>213,620</b>	<b>39.4</b>
Efectivo e Inv .Temp + líneas de crédito no comprometidas	466,934	416,504	459,220	1.7

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>8.9%</b>	<b>5.0%</b>	<b>8.6%</b>	<b>2.7</b>
Margen Neto	13.1%	30.5%	-12.5%	195.1
Margen Ebitda	18.8%	38.8%	13.9%	26.0

RAZONES FINANCIERAS	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio pp
Liquidez, (AC/PC) (Veces)	1.8	2.1	2.1	17.9
Disponible / Deuda Financ. Corto Plazo (veces)	0.0	222.7	145.6	n.c.
<b>Endeudamiento Total, (PT/AT) (%)</b>	<b>82.3%</b>	<b>80.0%</b>	<b>82.2%</b>	<b>-12.3%</b>
Apalancamiento, (PT/CC) (veces)	4.65	4.01	4.62	0.69
Apalancamiento = Deuda Total / Flujo Operativo (Veces)	31.51	10.21	47.74	51.49
Deuda ME / Pasivo Total	0.00%	0.00%	0.00%	n.c.
Deuda con costo / Activo Total	44.0%	41.2%	45.7%	372.7%
Utilidad neta / Capital Contable (%)	10.3%	30.8%	-8.7%	-18431.0%

MULTIPLIOS (veces)	jun-17	mar-18	jun-18	En Puntos
P/U	-29.7	16.1	46.7	-257.5
P/Flujo Operativo	10,800.0	12.4	-34.5	-100.3
P/EBITDA	12.8	6.5	51.0	298.1
P/VL	7.9	4.5	6.6	-16.4

DE SOLVENCIA	jun-17	mar-18	jun-18	En Puntos porcentuales
Intereses Netos Pagados / Ebitda	37.7%	11.6%	56.4%	49.60
Cobertura deuda = Flujo Operativo / Intereses (veces)	2.7	8.7	1.8	33.2