

# REPORTE AL 2T-18



TMM

## ESTADOS FINANCIEROS

En miles de pesos

BALANCE GENERAL	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio %
<b>ACTIVO TOTAL</b>	<b>11,501,293</b>	<b>4,119,767</b>	<b>3,901,339</b>	<b>-66.1</b>
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	647,020	428,311	382,964	-40.8
Inversiones a corto plazo	0	0	0	n.c.
Clientes (Neto)	681,389	280,050	387,150	-43.2
Inventarios	129,830	71,526	56,345	-56.6
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>1,919,190</b>	<b>1,361,617</b>	<b>1,279,187</b>	<b>-33.3</b>
Instrumentos financieros derivados	0	0	0	n.c.
Propiedades, planta y equipo (neto)	9,346,239	2,569,292	2,430,600	-74.0
<b>PASIVO TOTAL</b>	<b>11,020,371</b>	<b>1,862,867</b>	<b>1,642,495</b>	<b>-85.1</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>	<b>1,503,419</b>	<b>1,052,403</b>	<b>858,983</b>	<b>-42.9</b>
Pasivo con Costo (Corto y Largo plazo)	819,256	439,233	307,344	-62.5
Pasivo sin Costo (Corto y largo Plazo)	649,316	582,080	383,998	-40.9
Instrumentos Financieros Derivados	0	0	0	n.c.
<b>CAPITAL CONTABLE</b>	<b>480,922</b>	<b>2,256,900</b>	<b>2,258,844</b>	<b>369.7</b>
Capital Contable de la Participación Controladora	414,367	2,188,204	2,189,231	428.3
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>659,376</b>	<b>386,836</b>	<b>408,797</b>	<b>38.00</b>
Costo de Ventas	591,876	338,749	334,833	-43.4
<b>Utilidad (Pérdida) Bruta</b>	<b>67,500</b>	<b>48,087</b>	<b>73,964</b>	<b>9.6</b>
Gastos generales	60,586	37,077	54,630	-9.8
Otros Ingresos y (Gastos), Neto	7,277	6,811	12,165	67.2
<b>Utilidad (Pérdida) de Operación</b>	<b>14,191</b>	<b>17,821</b>	<b>31,499</b>	<b>122.0</b>
<b>Ingresos (gastos) Financieros Neto</b>	<b>-267,717</b>	<b>10,775</b>	<b>-29,283</b>	<b>89.1</b>
<b>Ingresos Financieros</b>	<b>0</b>	<b>27,652</b>	<b>-10,103</b>	<b>n.c.</b>
Intereses ganados	0	0	0	n.c.
Utilidad por fluctuación cambiaria, neto	0	27,652	-10,103	n.c.
Utilidad por derivados, neto	0	0	0	n.c.
<b>Gastos Financieros</b>	<b>267,717.0</b>	<b>16,877.0</b>	<b>19,180.0</b>	<b>92.8</b>
Intereses pagados	244,273.0	15,518.0	18,130.0	-92.6
Perdida por fluctuación cambiaria, neto	2,895.0	0.0	0.0	-100.00
Perdida por derivados, neto	0.0	0.0	0.0	n.c.
<b>Utilidad (pérdida) antes de impuestos a Utilidad</b>	<b>-253,526</b>	<b>28,596</b>	<b>2,216</b>	<b>100.9</b>
<b>Impuestos a la utilidad</b>	<b>2,294</b>	<b>758</b>	<b>272</b>	<b>88.1</b>
<b>Utilidad (Pérdida) de las Operaciones Continuas</b>	<b>-255,820</b>	<b>27,838</b>	<b>1,944</b>	<b>100.8</b>
Operaciones Discontinuas	0	0	0	n.c.
<b>Utilidad (pérdida) neta</b>	<b>-255,820</b>	<b>27,838</b>	<b>1,944</b>	<b>100.8</b>
Participación No Controladora en la Utilidad (Pérdida) Neta	385	-131	917	138.2
<b>Participación Controladora en la Utilidad (pérdida) Neta</b>	<b>-256,205</b>	<b>27,969</b>	<b>1,027</b>	<b>100.4</b>
<b>EBITDA</b>	<b>147,836</b>	<b>38,537</b>	<b>51,515</b>	<b>65.2</b>
<b>Flujo de efectivo = Ebitda - intereses netos - impuestos</b>	<b>-98,731</b>	<b>22,261</b>	<b>33,113</b>	<b>133.5</b>
Efectivo e Inv. Temp + líneas de crédito no comprometidas	1,286,137	892,799	600,368	53.3

INDICADORES DE ACTIVIDAD	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio pp
Costo de Ventas / Ventas Netas	0.0%	0.0%	0.0%	n.c.
<b>Gastos Operativos / Ventas Netas</b>	<b>9.2%</b>	<b>9.6%</b>	<b>13.4%</b>	<b>45.4</b>
Margen Neto	-38.9%	7.2%	0.3%	100.6
Margen Ebitda	22.4%	10.0%	12.6%	43.8

RAZONES FINANCIERAS	jun-17	mar-18	jun-18	Cambio pp
Liquidez, (AC/PC) (Veces)	1.3	1.3	1.5	16.7
Disponible / Deuda Financ. Corto Plazo (veces)	0.8	1.0	1.2	57.8
<b>Endeudamiento Total, (PT/AT) (%)</b>	<b>95.8%</b>	<b>45.2%</b>	<b>42.1%</b>	<b>-5606.2%</b>
Apalancamiento, (PT/CC) (veces)	22.92	0.83	0.73	96.83
Apalancamiento = Deuda Total / Flujo Operativo (Veces)	74.54	48.34	31.88	57.23
Deuda ME / Pasivo Total	0.00%	0.00%	0.00%	n.c.
Deuda con costo / Activo Total	87.7%	19.3%	16.3%	-8146.7%
Utilidad neta / Capital Contable (%)	-53.3%	1.2%	0.0%	-10008.5%

MULTIPLoS (veces)	jun-17	mar-18	jun-18	En Puntos
P/U	-0.7	0.2	0.3	-146.9
P/Flujo Operativo	-2.7	0.2	-0.8	-69.8
P/EBITDA	1.4	0.1	1.8	28.1
P/VL	1.2	0.2	0.3	-76.8

DE SOLVENCIA	jun-17	mar-18	jun-18	En Puntos porcentuales
Intereses Netos Pagados / Ebitda	165.2%	40.3%	35.2%	-78.70
Cobertura deuda = Flujo Operativo / Intereses (veces)	0.6	2.5	2.8	369.5