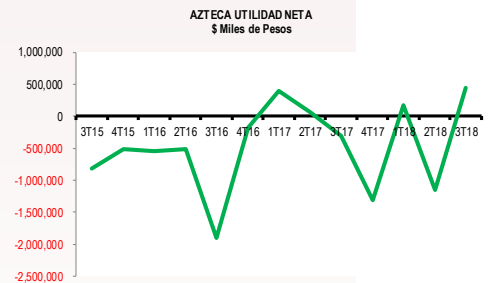
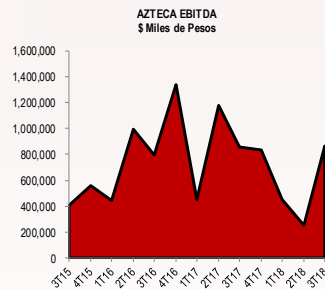
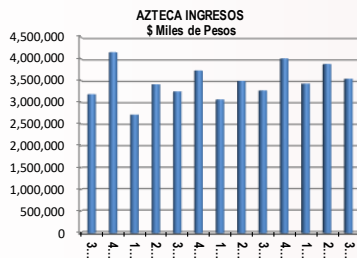


RESULTADOS

**COMENTARIO:** Reporte débil donde se reflejan incremento marginal en ventas y ebitda y recuperación de utilidades a comparación del año anterior, que operó con pérdida. Esto se debe a una reducción en gastos financieros, y una ganancia en utilidades por fluctuación cambiaria.

AZTECA			
Concepto	sep-18	sep-17	Variación
Ventas Netas	3,538,579	3,271,546	8.16%
Utilidad (Pérdida) Neta	438,115	-307,077	-242.67%
EBITDA	862,915	856,885	0.70%
Liquidez (AC/PC)	1.30	1.22	0.08
Deuda (PT/AT)	89.4%	84.8%	0.05
Margen Neto	12.4%	-9.4%	0.22
Margen EBITDA	24.4%	26.2%	-0.02



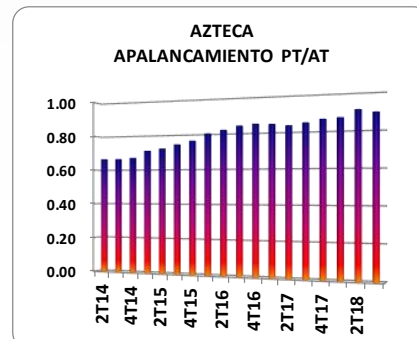
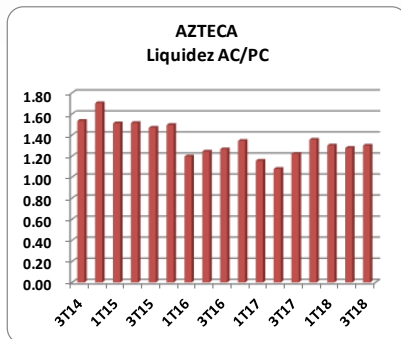
ESTRUCTURA FINANCIERA.

**Liquidez:**

La empresa mejora marginalmente su débil liquidez al pasar de 1.22 veces del 3T17 a 1.30 veces al 3T18

**Endeudamiento:**

Alto nivel de deuda con tendencia creciente de tal manera que financia con el 89.4% al total de los activos, contra la cifra mostrada el 3T2017 con el 84.8% de pasivo total a activo total.



**Resumen de Estados Financieros y Razones.**

	<b>AZTECA</b>				<b>\$2.28</b>
<b>DATOS TRIMESTRALES EN MILES DE PESOS</b>				<b>Precio Actual:</b>	<b>\$1.98</b>
	<b>sep-17</b>	<b>dic-17</b>	<b>mar-18</b>	<b>jun-18</b>	<b>sep-18</b>
<b>ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA</b>					
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	6,119,145	2,782,914	2,822,699	3,857,902	4,897,245
Inversiones a corto plazo	804,720	957,082	863,173	750,044	652,019
Cientes (Neto)	6,201,031	6,285,343	7,849,576	8,186,465	6,018,341
Cientes	-	-	-	-	-
Estimación para cuentas incobrables	-	-	-	-	-
Otros cuentas por cobrar (neto)	1,869,140	3,104,762	2,170,159	1,870,461	1,765,710
Inventarios	3,150,974	3,027,415	3,515,930	3,287,455	3,285,307
Otros Activos Circulantes	-	-	-	-	-
Pagos anticipados	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>18,145,010</b>	<b>16,157,516</b>	<b>17,221,537</b>	<b>17,952,327</b>	<b>16,618,622</b>
<b>ACTIVO NO CIRCULANTE</b>	<b>16,754,272</b>	<b>15,148,100</b>	<b>14,361,809</b>	<b>16,129,839</b>	<b>14,179,095</b>
Inversiones	312,189	802,594	331,741	698,565	466,778
Propiedades, planta y equipo (neto)	3,805,507	3,754,986	3,719,995	3,631,315	3,558,079
Depreciación Acumulada	-	-	-	-	-
Construcciones en proceso	84,096	146,073	58,171	59,606	79,111
ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	6,934,596	5,694,902	5,688,567	5,693,521	5,688,506
<b>ACTIVO TOTAL</b>	<b>34,899,282</b>	<b>31,305,616</b>	<b>31,583,346</b>	<b>34,082,166</b>	<b>30,797,717</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>	<b>14,855,720</b>	<b>11,916,925</b>	<b>13,231,498</b>	<b>14,053,624</b>	<b>12,786,992</b>
<b>Proveedores</b>	<b>596,510</b>	<b>762,582</b>	<b>549,693</b>	<b>741,832</b>	<b>768,363</b>
Pasivo con Costo (Corto Plazo)	2,967,619	-	-	-	-
Pasivo sin Costo (Corto Plazo)	11,888,101	11,916,925	13,231,498	14,053,624	12,786,992
Instrumentos Financieros Derivados	-	-	-	-	-
Pasivo con Costo (Largo Plazo)	13,032,712	13,398,893	12,741,989	14,151,372	12,975,128
Pasivo sin Costo (Largo Plazo)	12,400,507	13,032,991	12,245,149	14,450,903	13,027,214
Instrumentos Financieros Derivados	-	-	-	-	-
<b>PASIVO TOTAL</b>	<b>29,605,782</b>	<b>27,067,138</b>	<b>27,478,705</b>	<b>31,012,228</b>	<b>27,522,206</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>	<b>5,293,500</b>	<b>4,238,478</b>	<b>4,104,641</b>	<b>3,069,938</b>	<b>3,275,511</b>
Capital Contable de la Participación Controladora	5,288,938	4,232,817	4,096,996	3,064,895	3,278,871
Capital Contable de la Participación no Controladora	4,562	5,661	7,645	5,043	3,360
Cambios en la Valuación de Derivados	-	-	-	-	-
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>					
<b>Ventas Netas</b>	<b>3,271,546</b>	<b>4,004,860</b>	<b>3,427,400</b>	<b>3,875,772</b>	<b>3,538,579</b>
Costo de Ventas	2,111,926	2,251,114	2,770,973	3,401,201	2,301,278
Utilidad (Pérdida) Bruta	1,159,620	1,753,746	656,427	474,571	1,237,301
Gastos Generales	439,198	526,118	325,495	358,459	467,777
Otros Ingresos y (Gastos), Neto	54,205	584,653	67,098	46,394	85,925
<b>Utilidad (Pérdida) de Operación</b>	<b>666,217</b>	<b>642,975</b>	<b>263,834</b>	<b>69,718</b>	<b>683,599</b>
<b>Ingresos (gastos) Financieros Neto</b>	<b>- 659,523</b>	<b>- 929,036</b>	<b>216,222</b>	<b>- 939,841</b>	<b>23,162</b>
Ingresos Financieros	37,412	19,668	614,802	33,784	390,169
Intereses ganados	37,412	19,668	34,085	33,784	52,251
Utilidad por fluctuación cambiaria, neto	-	-	580,717	-	337,918
Utilidad por derivados, neto	-	-	-	-	-
Gastos Financieros	696,935	948,704	398,580	973,625	367,007
Intereses pagados	368,220	357,106	333,671	337,153	296,742
Pérdida por fluctuación cambiaria, neto	9,994	478,936	-	614,533	-
Pérdida por derivados, neto	-	-	-	-	-
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a Utilidad	- 29,578	330,514	434,608	911,704	657,382
Impuestos a la utilidad	179,113	195,403	261,264	238,295	219,645
<b>Utilidad (pérdida) neta</b>	<b>- 307,749</b>	<b>- 1,315,218</b>	<b>173,344</b>	<b>- 1,149,999</b>	<b>437,737</b>
Participación No Controladora en la Utilidad (Pérdida) Neta	672	3,343	260	358	378
<b>Participación Controladora en la Utilidad (Pérdida) Neta</b>	<b>- 307,077</b>	<b>- 1,318,561</b>	<b>173,604</b>	<b>- 1,149,641</b>	<b>438,115</b>
<b>EBITDA (Resultado desp. Gtos. + Depreciación)</b>	<b>856,885</b>	<b>831,206</b>	<b>454,048</b>	<b>252,823</b>	<b>862,915</b>
<b>RESULTADOS (Cifras últimos 12 meses)</b>					
<b>Ventas Netas</b>	<b>13,551,959</b>	<b>13,829,397</b>	<b>14,191,567</b>	<b>14,579,578</b>	<b>14,846,611</b>
Utilidad (Pérdida) de Operación	3,041,140	2,553,981	3,073,718	2,161,407	2,102,196
<b>Participación Controladora en la Utilidad (Pérdida) Neta</b>	<b>- 26,053</b>	<b>- 1,163,433</b>	<b>- 1,394,036</b>	<b>- 2,601,675</b>	<b>- 1,856,471</b>
EBITDA	3,820,888	3,315,655	3,834,704	2,913,625	2,843,062
Flujo Efectivo = Ebitda - Intereses Netos - Impuestos	1,710,435	1,109,093	1,695,296	768,349	743,571