Flash Reporte 4T2018

26 de febrero de 2019

GRUPO POCHTECA, S.A.B. DE C.V.

Precio Actual: $6.79/Acción
Clave de cotización: POCHTEC B
Bursatilidad BAJA

Perfil de la Emisora:

- ✓ Grupo Pochteca se dedica a la comercialización y distribución de materias primas, atendiendo a más de 40 sectores industriales, entre los que destacan: industria alimenticia, industria automotriz, minería, exploración y perforación petrolera, tratamiento de aguas, cuidado personal y del hogar, limpieza y sanitización, industria metalmecánica y decenas de industrias más. Para atender a estas industrias, la compañía esta agrupada en 6 grandes segmentos de negocio:
  1. Solventes y mezclas
  2. Lubricantes y grasas
  3. Químicos para alimentos
  4. Químicos inorgánicos
  5. Papel y cartón
  6. Cuidado personal y del hogar
- ✓ La compañía maneja más de 7,300 productos en su catálogo, integrado por genéricos y especialidades para dar atención a cada segmento de la industria que atiende.
- ✓ A través de sus 32 centros de distribución en México, 3 en Centroamérica y 6 en Brasil, atiende a más de 20,500 clientes anuales en más de 500 ciudades, soportados por especialistas para cada sector, que a su vez cuentan con el apoyo de 10 laboratorios de control de calidad y 10 de investigación y desarrollo de aplicaciones. La empresa tiene el respaldo de proveedores nacionales y extranjeros líderes a nivel internacional.

Estados Financieros en

Concepto	4T17	1T18	2T18	3T18	4T18	Variación
Ventas	1,667	1,601	1,674	1,591	1,597	-4.2%
Utilidad de Operación	90	55	65	63	85	-6.0%
Ebitda	122	85	95	92	114	-6.9%
Margen Ebitda	7.32%	5.31%	5.66%	5.78%	7.12%	-100.2%
Utilidad Neta	-68	16	1	29	22	-132.2%
Margen Neto	-4.10%	0.97%	0.04%	1.80%	1.38%	-94.5%
Activo Total	3,880	3,801	3,759	3,609	3,574	-7.9%
A. Circulante	2,316	2,249	2,246	2,144	2,114	-8.7%
Pasivo Total	2,727	2,709	2,708	2,569	2,489	-8.7%
P. Circulante	1,843	1,917	1,979	1,935	1,919	4.1%
Capital Contable	1,153	1,092	1,051	1,039	1,084	-6.0%

BMV, Bursamétrica

COMENTARIO: Reporte débil, debido disminución en Ventas, decrece la generación de recursos a través del EBITDA, aunque obtiene utilidad neta en comparación a la pérdida neta del 4T2017.
No participar.

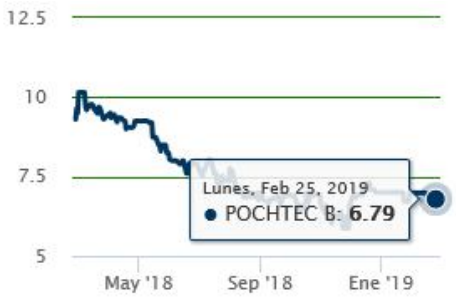
Ventas: Durante el 4T2018, los ingresos alcanzaron $1,597 millones, una disminución del 4.2%, con respecto al 4T2017.
En relación a cifras de todo 2018, aumentan marginalmente un 2.0% y ascendieron a $6,463 millones contra los $6,338 millones de todo 2017.

Ebitda: En el 4T18 el EBITDA fue de $114 millones, menos el 6.9% en comparación con los $122 millones reportados el mismo cuarto del año anterior. Las cifras de todo 2018 son $385 millones contra los $361 millones del 2017.

Utilidad Neta: Durante el 4T18 la compañía registró una utilidad neta de $22.0 millones, comparadas con las pérdidas netas reportadas de $68 el 4T2017. Considerando cifras acumuladas para 2018 obtiene una utilidad neta de $67 millones contra $54 millones de pérdida neta del 2017.

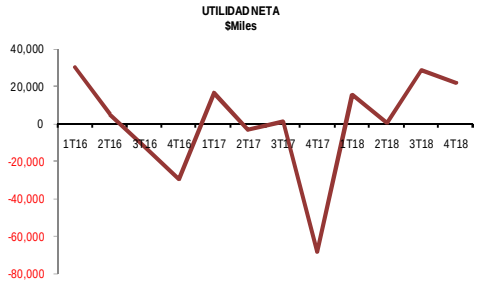
Liquidez:
La empresa refleja una Liquidez de 4.03veces al 4T2018, contra 2.44 veces del 4T2017

Endeudamiento:
El nivel de deuda de la empresa disminuyó ligeramente en este trimestre con 59.7%, contra el4T17 con 60.3% de Pasivo Total a Activo Total.



Estado de Resultados, Acumulado 12 meses

	dic-17	mar-18	jun-18	sep-18	dic-18
Ventas Netas	6,338	6,335	6,498	6,533	6,463
Costo de Ventas	5,183	5,175	5,303	5,309	5,256
Utilidad Bruta	1,155	1,159	1,195	1,224	1,207
Total Gastos de Operación	921	919	941	950	939
EBITDA	361	362	375	394	385
Depreciación y amortización	127	122	122	121	118
Utilidad de Operación	234	240	253	273	268
Ingresos (gastos) Financieros Neto	-188	-205	-218	-203	-149
Intereses pagados	122	29	61	91	486
Gastos Financieros	202	35	87	114	176
Perdida por fluctuación cambiaria, neto	70	-	16	5	31
Utilidad antes de impuestos	46	35	36	71	118
Impuestos a la utilidad	99	16	22	31	52
Utilidades retenidas (pérdidas acumuladas)	21	6	-9	18	40
Utilidad (pérdida) neta	- 54	19	14	39	67
Participación Controladora en la Utilidad (Pérdida) Neta A	-54	-55	-52	-24	67
Flujo de Efectivo	153	161	178	186	221
Capex	473	331	268	209	194



Múltiplos y Razones Financieras

Concepto	4T17	3T18	4T18
P/Ebitda	3.19	2.29	2.30
P/U	-21.40	-38.36	13.26
P/VL	1.00	0.87	0.82
Liquidez	1.26	1.11	1.10
Apalancamiento	70.28%	71.20%	69.65%

Grupo Bursamétrica, Servicios de Análisis en Línea / Bahía de Todos los Santos #53, Col. Verónica Anzures, México, D.F. 11300
Ignacio R. Cedillo Bravo / Analista Bursátil / Tel.: 5531-7599 y 5531-0042 Ext. 109 / ircedillobravo@bursanalisis.com

Equipo de Análisis Grupo Bursamétrica

Ernesto O´Farrill Santoscoy	**Presidente de Grupo Bursamétrica**	**eofarrills@bursametrica.com**	**(55) 5531-7599**
Análisis Económico			
María del Carmen Alcibar Corona	Análisis Económico Nacional /Internacional	calcibar@bursanalisis.com	(55) 5531-7599 x 116
Oscar Escalera Antezana	Análisis Sectorial	oescaleraa@bursanalisis.com	(55) 5593-5432
Sofía Santoscoy	Análisis Económico/Renta Fija y Tipo de Cambio	ssantoscoy@bursanalisis.com	(55) 5531-7599 x 108
Análisis Fundamental			
Alejandro Ascencio Ayala	Financiero/Fibras/Seguros/Financieras No Bancarias	aascencio@bursanalisis.com	(55) 5531-7599 x 113
Daniel Goldstein		dgoldstein@bursanalisis.com	55) 5531-7599 y 5531-0042
Esteban O´Farrill Amescua	Comunicación / Transporte/Servicios / Restaurantes / Vidrio y Plástico / Duradero y Confección	sofarrilla@bursanalisis.com	(55) 5531-7599 y 5531-0042
Ignacio R. Cedillo Bravo	Materiales / Construcción / Vivienda / Desarrollo Inmobiliario / Químicos/	ircedillobravo@bursanalisis.com	(55) 5531-7599 x 109
Jaime Ascencio Aguirre	Holding / Esparcimiento / Minería / Automotriz / Madera y Papel / Salud/Mercados Financieros/	jascencio@bursanalisis.com	(55) 5531-7599 y 5531-0042
Julián Andrés Fernández Aguilar	Siderúrgico / Comercial / Alimentos/Bebidas/	julian_cferdez@bursanalisis.com	(55) 5531-7599 x 112
Análisis Técnico			
Héctor Samuel Jiménez Cruz	Análisis Técnico	hjimenez@bursanalisis.com	(044 55) 1305 8899
Comunicación y Ventas			
Mitzi Benet	Comunicación y medios	mitzib@bursanalisis.com	(55) 5531-75-99

AVISO IMPORTANTE:

El reporte emitido ha sido elaborado por analistas miembros del staff de Servicios de Análisis en Línea, S.C., y manifiesta que el personal que realiza el reporte de análisis se desempeña libre de conflictos de interés y no está supeditado a intereses personales, patrimoniales o económicos respecto al análisis realizado..

Servicios de Análisis en Línea, S. C., no se hace responsable por la interpretación y el uso que se le pueda dar al contenido de este reporte, o a los resultados de las decisiones que deriven de la información aquí vertida, ya que no se debe tomar como una sugerencia u oferta para comprar o vender cualquier instrumento financiero, ni tampoco para realizar, transferir o asignar alguna transacción con los valores de la emisora o cualesquiera emisoras.

Aún y cuando se tiene un cuidado excesivo en la calidad y en la actualización de los datos estadísticos aquí presentados, y en la selección de las fuentes de información utilizadas y que se consideran como fidedignas, no asumimos responsabilidad alguna sobre dicha información, por lo que no es garantía de precisión, veracidad, completitud, actualización o exhaustividad.

Por ningún motivo, ni en ningún caso será Servicios de Análisis en Línea, S. C., los analistas que participan en este reporte o sus empleados responsables al público o cualquier tercero por cualquier decisión o acción tomada con base en la información de este reporte o por daños consecuentes, especiales o similares, no obstante, cuando exista aviso de que dichos daños sean posible.

El presente reporte se distribuye por Servicios de Análisis en Línea, S. C., exclusivamente en los Estados Unidos Mexicanos. Por ello, está prohibida su distribución o transmisión por cualquier medio a aquellos países y jurisdicciones en los que la difusión del presente reporte se encuentre restringida o prohibida por las leyes aplicables.

Queda prohibida su reproducción parcial o total por derechos de autor y licitud de título, por cualquier medio impreso o electrónico, sin autorización de Servicios de Análisis en Línea, S. C.