Flash Reporte 1T2019

25 de abril de 2019

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

Precio Actual: $5.02/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 Millones

Concepto	1T18	2T18	3T18	4T18	1T19	Variación
Ventas	1,601	1,674	1,591	1,597	1,563	-2.33%
Utilidad de Operación	55	65	63	85	39	-29.62%
Ebitda	85	95	92	114	80	-6.26%
Margen Ebitda	5.31%	5.66%	5.78%	7.12%	5.10%	-0.21%
Utilidad Neta	16	1	29	22	5	-65.66%
Margen Neto	0.97%	0.04%	1.80%	1.38%	0.34%	-0.63%
Activo Total	3,801	3,759	3,609	3,574	3,485	-8.29%
A. Circulante	2,249	2,246	2,144	2,114	2,102	-6.52%
Pasivo Total	2,709	2,708	2,569	2,489	2,348	-13.33%
P. Circulante	1,917	1,979	1,935	1,919	2,034	6.11%
Capital Contable	1,092	1,051	1,039	1,084	1,126	3.15%

BMV, Bursamétrica

COMENTARIO: Reporte débil, debido disminución en Ventas, decrece la generación de recursos a través del EBITDA, y también muestra una fuerte disminución en la utilidad neta.
No participar.

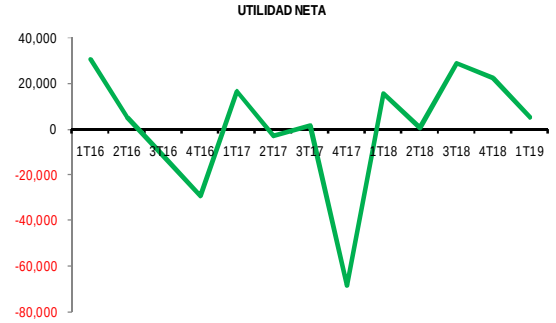
Ventas: Durante el 1T2019, los ingresos alcanzaron $1,563 millones, una disminución del 2%, con respecto al 1T2019.
Lo anterior derivado de la devaluación en un 11.8% del real brasileño contra el peso mexicano; en reales las ventas se incrementaron +5.3%. En México, se presentó una caída en precios de productos claves y desaceleración de la demanda de productos.

Ebitda: En el 1T19 el EBITDA fue de $80 millones, menos el 6% en comparación con los $85 millones reportados el mismo cuarto del año anterior.

Utilidad Neta: Durante el 1T19 la compañía registró una utilidad neta de $5.0 millones, comparadas con las pérdidas netas reportadas de $16 el 1T2018, que representa una fuerte disminución del 65%. Esto fue afectado primordialmente por reducción de la utilidad bruta y menor ganancia cambiaria.

Liquidez:
La empresa refleja una Liquidez de 1.03 veces al 1T2019, contra 1.77 veces del 1T2018

Endeudamiento:
El nivel de deuda de la empresa disminuyó ligeramente en este trimestre con 67.4%, contra el 1T18 con 71.3% de Pasivo Total a Activo Total.



Múltiplos y Razones Financieras

Concepto	1T18	4T18	1T19
P/Ebitda	3.38	2.37	2.25
P/U	-22.37	13.67	15.09
P/VL	1.12	0.84	0.76
Liquidez	1.17	1.10	1.03
Apalancamiento	71.28%	69.65%	67.36%

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.