



Reporte trimestral Tercer trimestre del 2023

Bepensa Bebidas, S.A de C.V. reporta los resultados financieros correspondientes al tercer trimestre del 2023.

Mérida, Yucatán, 27 de octubre de 2023 / -- Bepensa Bebidas, S.A de C.V. ("Bepensa" o la "Compañía") (BMV: BBPEN), anunció hoy los resultados financieros para el tercer trimestre del 2023.

Datos financieros relevantes

Cifras consolidadas en millones de pesos mexicanos.

	3T23	3T22	Var %	2023	2022	Var %
Volumen (MCU)	110	100	9.1%	310	282	9.9%
Ingresos totales	5,212	4,642	12.3%	14,586	12,866	13.4%
Utilidad bruta	2,531	2,151	17.6%	6,962	6,086	14.4%
Margen bruto	48.6%	46.3%	221 pb	47.7%	47.3%	43 pb
Utilidad de operación	619	623	-0.7%	1,710	1,569	9.0%
Margen de operación	11.9%	13.4%	-155 pb	11.7%	12.2%	-47 pb
EBITDA	796	783	1.7%	2,231	2,047	9.0%
Margen de EBITDA	15.3%	16.9%	-159 pb	15.3%	15.9%	-62 pb
Utilidad neta	336	395	-14.9%	956	988	-3.3%
Margen neto	6.4%	8.5%	-206 pb	6.6%	7.7%	-113 pb

* MCU: Millones de cajas unidad

* Las cifras de 2022 fueron reformuladas por la operación discontinua.

Aspectos destacados del tercer trimestre del 2023

- El volumen de ventas incrementó 9.1% a 110 MCU.
- Los ingresos totales incrementaron 12.3% a \$5,212 millones de pesos.
- La utilidad de operación disminuyó 0.7% a \$619 millones de pesos., el margen fue de 11.9%
- El EBITDA incrementó 1.7% a \$796 millones de pesos, el margen EBITDA fue de 15.3%.
- La utilidad neta disminuyó 14.9% a \$336 millones de pesos, el margen neto fue de 6.4%.

Aspectos destacados del acumulado al 30 de septiembre de 2023

- El volumen de ventas incrementó 9.9% a 310 MCU.
- Los ingresos totales incrementaron 13.4% a \$14,586 millones de pesos.
- La utilidad de operación aumentó 9.0% a \$1,710 millones de pesos, el margen fue de 11.7%.
- El EBITDA incrementó 9.0% a \$2,231 millones de pesos, el margen EBITDA fue de 15.3%.
- La utilidad neta disminuyó 3.3% a \$956 millones de pesos, el margen neto fue de 6.6%.

*Todas las comparaciones son hechas contra el mismo periodo del año anterior.

Comentarios de la Gerencia

Durante el tercer trimestre, logramos un sólido crecimiento en ingresos del 12.3%, lo que se traduce en un aumento acumulado del 13.4%, en comparación con el año anterior. Estos logros son el resultado directo del notable desempeño de nuestros colaboradores, quienes han respondido eficazmente a la creciente demanda. Su excelencia en la ejecución en el punto de venta ha contribuido al impulso de nuestra estrategia comercial y de servicio al cliente, manteniendo niveles de desempeño sobresalientes. Ante un entorno desafiante, la utilidad operativa ha tenido una ligera disminución del 0.7% durante el trimestre y logramos un crecimiento del 9.0% de forma acumulada.

En el mismo periodo, hemos ampliado nuestra capacidad de producción instalada y fortalecido nuestra red de distribución y servicio al cliente. Estamos comprometidos a seguir trabajando para alcanzar nuestros objetivos anuales y de largo plazo, y seguir creando valor para nuestros clientes, colaboradores y las comunidades en las que operamos.

Estados de resultados

Resultados del tercer trimestre de 2023

El **volumen de ventas** aumentó un 9.1% en comparación con el mismo trimestre del año anterior. Este crecimiento se debió principalmente a las categorías de agua purificada en garrafón de 20 litros y refrescos, que incrementaron 13.8% y 10.9%, respectivamente.

Los **ingresos totales** alcanzaron los \$5,212 millones de pesos, lo que representa un incremento del 12.3%. Este aumento se atribuye a un mayor volumen de ventas y al impulso de una mezcla estratégica de nuestro portafolio de productos.

La **utilidad bruta** ascendió a \$2,531 millones de pesos, mostrando un aumento del 17.6%. Además, el margen bruto se expandió en 221 puntos base, alcanzando un 48.6%, gracias a una optimización en la mezcla de productos y la estabilización de los costos de ciertas materias primas.

Los **gastos de venta y administración** ascendieron a \$1,918 millones de pesos, lo que equivale al 36.8% de los ingresos totales. Esta cifra representa un aumento de 388 puntos base en comparación con el mismo trimestre del año anterior, en línea con el crecimiento en ventas, el impulso de la estrategia comercial y las inversiones estratégicas en desarrollo humano.

La **utilidad de operación** se situó en \$619 millones de pesos, mostrando una leve disminución del 0.7%, y el margen operativo retrocedió en 155 puntos base, llegando al 11.9%. Por otro lado, el EBITDA creció un 1.7% a \$796 millones de pesos, aunque el margen EBITDA disminuyó a 15.3% en comparación con 16.9% del mismo período del año anterior.

El **resultado integral de financiamiento** incrementó en un 128.6% a \$146 millones de pesos, debido principalmente a una pérdida cambiaria y un mayor servicio de deuda.

El **impuesto a la utilidad** registró una disminución del 14.4%, alcanzando los \$144 millones de pesos, impulsado por un aumento en nuestra utilidad fiscal.

La **utilidad neta por operaciones continuas** alcanzó los \$336 millones de pesos, marcando una reducción del 14.9%. El margen neto se contrajo en 206 puntos base, llegando al 6.4%.

Resultados acumulados al 30 de septiembre de 2023

El **volumen de ventas** incrementó un 9.9% en comparación con el mismo periodo del año anterior. Este crecimiento fue impulsado principalmente por las categorías de agua purificada en garrafón de 20 litros, con un aumento de 15.2% y refrescos, con un crecimiento del 8.0%

Los **ingresos totales** ascendieron a \$14,586 millones de pesos, mostrando un sólido incremento del 13.4%. Este crecimiento se debe a un mayor volumen de ventas y una mezcla favorable de productos en nuestro portafolio.

La **utilidad bruta** fue de \$6,962 millones de pesos, reflejando un incremento del 14.4%. Además, el margen bruto mejoró en 43 puntos base, alcanzando el 47.7%, gracias a la estabilización de los costos de ciertas materias primas.

Análisis financiero

Los **gastos de venta y administración** aumentaron 15.9%, alcanzando los \$5,246 millones de pesos, lo que representa el 35.9% de los ingresos, un aumento de 78 puntos base. Hemos realizado inversiones destinadas a potenciar nuestra estrategia comercial, beneficiar a nuestros colaboradores, y fortalecer nuestra capacidad de distribución y servicio al cliente.

La **utilidad de operación** creció un 9.0%, alcanzando los \$1,710 millones de pesos, mientras que el margen operativo disminuyó en 47 puntos base, ubicándose en 11.7%. De manera similar, el EBITDA aumentó un 9.0% llegando a \$2,231 millones de pesos, aunque el margen de EBITDA retrocedió 62 puntos base a 15.3%. Estos resultados son producto del crecimiento en ingresos, mejoras en el margen bruto y las inversiones realizadas en gastos de personal y comerciales.

El **resultado integral de financiamiento** registró una variación desfavorable del 88.9%, debido a una pérdida cambiaria, un mayor servicio de deuda y ajustes en las tasas de referencia.

El **impuesto a la utilidad** creció 6.7%, a \$442 millones de pesos, con una tasa efectiva de 32.0%.

La **utilidad neta por operaciones continuas** fue de \$965 millones de pesos, reflejando una disminución del 3.3%. El margen neto se contrajo en 113 puntos base, situándose en 6.6%, debido al aumento de costos financieros e impuestos a la utilidad.

Todas las variaciones expresadas son respecto al mismo periodo del año anterior, salvo cuando se indique lo contrario. De acuerdo con lo establecido en la NIIF 5 "Activos no Corrientes Mantenedidos para la Venta y Operaciones Discontinuas", las cifras del 2022 fueron reformuladas debido a la presentación de la operación discontinua.

Situación financiera y flujo de efectivo

Al 30 de septiembre de 2023, Bepensa Bebidas cuenta con una **posición en caja** de \$456 millones de pesos, lo que representa un aumento del 59.9% respecto al 31 de diciembre de 2022. Este incremento se debe al aumento en flujos de efectivo generados por la operación del negocio y la obtención de préstamos bancarios. La Compañía fondeó su capital de trabajo, en su mayoría con el **flujo de sus operaciones**, el cual alcanzó a \$2,049 millones de pesos.

Durante los primeros nueve meses de 2023, **las inversiones de capital** fueron de \$1,445 millones de pesos. Estas inversiones se destinaron a la adquisición de maquinaria y equipo, fortalecer nuestra amplia red de distribución y servicio al cliente con unidades de reparto y distribución, así como la reposición y crecimiento de enfriadores y envases retornables.

ASG

En julio, en la ciudad de Mérida, Yucatán, recibimos el distintivo "Empresa Socialmente Responsable 2023" por parte de las autoridades estatales y organizaciones federales. Este logro marca 14 años consecutivos de recibir este reconocimiento. Bepensa Bebidas desempeña un papel fundamental en este proceso de mejora en los ámbitos ambientales y sociales al alinear nuestra estrategia de negocio con la sostenibilidad, con el objetivo de generar un impacto positivo en las comunidades donde operamos.

La diversidad, equidad e inclusión son fundamentales para el éxito de nuestra empresa. En los últimos meses, hemos logrado un aumento del 4% en la participación de mujeres en República Dominicana, y estamos implementando estrategias y políticas, para atraer y retener el talento de personas con discapacidad.

Resultados operativos por región

México



Cifras para México en millones de pesos mexicanos.

	3T23	3T22	Var %	2023	2022	Var %
Volumen (MCU)	93	83	11.5%	262	233	12.4%
Ingresos totales	4,224	3,555	18.8%	11,710	9,856	18.8%
Utilidad de operación	584	577	1.3%	1,626	1,435	13.3%
Margen de operación	13.8%	16.2%	-240 pb	13.9%	14.6%	-68 pb
EBITDA	713	686	3.9%	2,000	1,760	13.7%
Margen de EBITDA	16.9%	19.3%	-243 pb	17.1%	17.9%	-77 pb

* MCU: Millones de cajas unidad

* Las cifras de 2022 fueron reformuladas por la operación discontinua.

Durante el tercer trimestre del 2023, el volumen de ventas alcanzó los 93 MCU, reflejando un aumento del 11.5% en comparación con el año anterior. De forma acumulada, el volumen fue de 262 MCU, presentando un sólido incremento del 12.4% respecto al mismo periodo del año anterior, impulsado principalmente por las categorías de agua purificada y refrescos. El compromiso de nuestros colaboradores en la ejecución de la estrategia comercial en el punto de venta ha sido fundamental para lograr un crecimiento sostenido en todos los canales de venta.

Los ingresos del tercer trimestre alcanzaron los \$4,224 millones de pesos, lo que representa un incremento del 18.8%. De forma acumulada, los ingresos ascendieron a \$11,710 millones de pesos, mostrando un incremento del 18.8% respecto al año anterior. Este logro es el resultado de un mayor volumen de ventas y el impulso de iniciativas relacionadas con precios y empaques que han tenido un impacto positivo en el precio promedio por caja unidad, con un aumento del 5.8% de forma acumulada en el año.

Durante el 2023, en el canal tradicional, hemos reforzado nuestra capacidad fría al instalar 13,456 puertas con diferentes modelos de enfriadores. Asimismo, hemos mantenido el exitoso programa "Prospera" de apoyo integral y modernización para clientes de abarrotes, beneficiando a un total de 287 tiendas en los primeros nueve meses del año. Nuestro compromiso sigue siendo ofrecer un valor agregado a nuestros clientes a través de acciones concretas que les permitan impulsar su crecimiento.

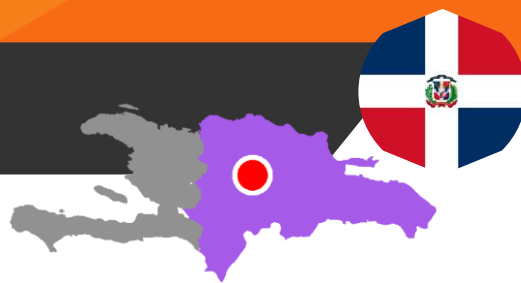
Hemos expandido nuestra amplia red de distribución y servicio al cliente al incorporar más de 50 nuevas unidades de reparto. Estas unidades atienden tanto al canal tradicional y directo al consumidor. Además, hemos implementado una estrategia de desarrollo humano destinada a mejorar nuestra competitividad laboral.

En el 2023, a nivel categoría de productos, el volumen de ventas de agua purificada (sin incluir garrafón de 20 litros) mostró crecimiento del 15.2%. La categoría de agua purificada en garrafón de 20 litros creció un 14.5%, mientras que la categoría de refrescos creció un 10.0%. Además, las presentaciones en formatos familiares presentaron un aumento del 11.2% de forma acumulada.

Durante el tercer trimestre de 2023, continuamos comprometidos con la retornabilidad y la innovación, en nuestro portafolio de productos. En el segmento de bebidas refrescantes, ampliamos la cobertura de Coca-Cola en envases de vidrio retornable en presentaciones de 1 lt y 500 ml, y Valle Fizz en presentación de 1.75L sabor naranja y limonada, realizamos el lanzamiento Fanta Misterio 600 ml, una edición limitada de Halloween, y en el segmento de bebidas alcohólicas, lanzamos la presentación de 473 ml de Jack Daniel's con Coca Cola.

Resultados operativos por región

República Dominicana



Cifras para República Dominicana en millones de pesos mexicanos.

	2T23	2T22	Var %	2023	2022	Var %
Volumen (MCU)	16	17	-1.2%	32	32	-1.3%
Ingresos totales	970	1,004	-3.4%	1,889	1,924	-1.8%
Utilidad de operación	14	46	-68.7%	50	89	-43.4%
Margen de operación	1.5%	4.6%	-311 pb	2.7%	4.6%	-195 pb
EBITDA	63	97	-35.0%	147	191	-22.9%
Margen de EBITDA	6.5%	9.7%	-315 pb	7.8%	9.9%	-213 pb

* MCU: Millones de cajas unidad

Durante el tercer trimestre del 2023, se registró una disminución del 2.9% en el volumen de ventas, llegando a 17 MCU. De forma acumulada, la disminución fue del 1.9%, situándose en 48 MCU. Esta situación se debió principalmente a las menores ventas de agua purificada y ciertas disrupciones en la cadena de suministro que la región continúa experimentando.

Los ingresos totales del tercer trimestre fueron de \$987 millones de pesos, reflejando una disminución del 9.1%. De forma acumulada, los ingresos fueron de \$2,876, una disminución del 4.4% respecto al año anterior. Sin embargo, es importante destacar que, en moneda local, los ingresos mostraron un aumento del 7.0% de forma acumulada. Este aumento se debe a un mayor volumen de venta de refrescos, ajustes selectivos en el precio de algunas presentaciones y el impulso de una mejor mezcla de productos, lo que tuvo un impacto positivo en el precio promedio por caja unidad, con un aumento del 10.5% de forma acumulada.

En el canal tradicional, seguimos fomentando el crecimiento y la excelencia en el servicio al incorporar más de 2,500 puertas de diferentes modelos de enfriadores. A través de nuestro programa "Prospera", hemos brindado apoyo y asistencia a más de 800 clientes en la modernización de sus tiendas. Esta iniciativa no solo ha mejorado la imagen y eficiencia de sus negocios, sino que también ha establecido las bases para un negocio sostenible y competitivo a largo plazo.

En el 2023, nos complace informar que hemos capacitado a más de 5,500 clientes, alcanzando un total de 11,592 desde el lanzamiento del programa "Emprendamos Juntos" en 2021. A través de esta iniciativa, hemos contribuido de manera significativa al desarrollo de habilidades sociales que fortalecen su capacidad para gestionar negocios y mejoran su calidad de vida. Además, hemos fomentado una cultura de responsabilidad social empresarial, destacando nuestro compromiso con el medio ambiente y la comunidad.

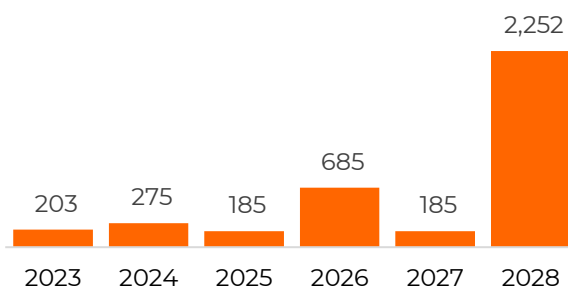
Hemos ampliado nuestra capacidad operativa al instalar una nueva línea de producción de refrescos, lo que nos permite aumentar nuestra capacidad en más de 30%. Además, hemos fortalecido nuestra amplia red de distribución y servicio al cliente, con el objetivo de mejorar la atención a nuestros clientes y consumidores.

Durante el tercer trimestre del 2023, continuamos expandiendo nuestro portafolio de bebidas para satisfacer las preferencias cambiantes de nuestros consumidores. En la categoría de refrescos, presentamos Coca Cola sin azúcar en presentación de 200 ml y Country Club Manzana Verde 500 ml. Además, en la categoría de jugos, realizamos el lanzamiento de Jugo del Valle Coctel de frutas en presentaciones de 200 ml y 946 ml.

Perfil de vencimiento de deuda

Al 30 de septiembre de 2023:

Efectivo y equivalentes	456
Deuda a corto plazo	430
Deuda a largo plazo	3,355
Deuda total	3,785
Deuda neta	3,329
Deuda neta / EBITDA	0.88 x



La deuda con costo de Bepensa Bebidas al 30 de septiembre de 2023 fue de \$3,785 millones, Certificados Bursátiles por \$2,500 millones y créditos bancarios por \$1,285 millones. Los Certificados Bursátiles denominados en pesos mexicanos, y los créditos bancarios, el 31.0% está denominado en pesos mexicanos, el 66.3% en pesos dominicanos y el 2.7% en dólares.

Calificaciones crediticias

FitchRatings



El 07 de junio de 2023, Fitch Ratings ratificó la calificación en escala nacional de largo plazo de Bepensa Bebidas, S.A. de C.V. en 'AAA (mex)', y la perspectiva de la calificación se mantuvo estable. Además, Fitch también ratificó la calificación en escala nacional de corto plazo de Bepensa Bebidas en 'F1+(mex)'.

El 29 de agosto de 2023, HR Ratings ratificó la calificación de largo plazo en "HR AAA" con perspectiva estable para Bepensa Bebidas y sus emisiones BBPEN 21 y BBPEN 21-2. HR Ratings ratificó la calificación de corto plazo en "HR+1" para Bepensa Bebidas y su Programa Dual de corto plazo, ambas calificaciones en escala nacional.

Relación con Inversionistas:

- Juan Carlos Martín Ruiz
- José León Hoyos
- Juan Alfonso Cristerna Delgado

atencioninversionistas@bepensa.com
+52 (999) 930 2626 ext. 1340

Calle 60 Diagonal No. 496, Fracc. Parque Industrial Yucatán, C.P. 97300, Mérida, Yucatán.

Sobre la Empresa

Somos una empresa dedicada a la producción, comercialización, distribución y venta de bebidas refrescantes no alcohólicas (carbonatadas, no carbonatadas, agua purificada, jugos y lácteos) y la comercialización de bebidas alcohólicas de baja graduación listas para beber bajo las marcas registradas de The Coca-Cola Company (TCCC). Bepensa Bebidas opera la franquicia de TCCC en el sureste de México, en los estados de Yucatán, Campeche y Quintana Roo. De igual manera, operamos en todo el territorio de República Dominicana, en donde somos el único embotellador del sistema Coca-Cola.

Bepensa Bebidas ocupa el tercer lugar en volumen de ventas en México y el quinto lugar en Latinoamérica. Con más de 9 mil empleados operamos 12 plantas embotelladoras (tres de Refrescos y nueve de agua purificada) y 36 centros de distribución, nuestra red de distribución comprende 1,200 rutas de reparto y servicio al cliente para atender a una población de más de 5 millones de personas en la Península de Yucatán y de 11 millones en República Dominicana. Los CEBURES de Bepensa Bebidas cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores con la clave "BBPEN".

Aviso Legal

Este comunicado de prensa contiene ciertas declaraciones a futuro que se basan en las expectativas y observaciones actuales de Bepensa Bebidas. Los resultados reales obtenidos pueden variar significativamente de estas estimaciones. La información relacionada con el desempeño futuro contenida en este comunicado de prensa debe leerse en conjunto con los riesgos incluidos en la sección "Factores de Riesgo" del Reporte Anual presentado ante la Comisión Nacional de Bancaria y de Valores. Esta información, así como las declaraciones futuras realizadas por Bepensa Bebidas o por cualquiera de sus representantes legales, ya sea por escrito o verbalmente, pueden variar significativamente de los resultados reales obtenidos. Estas declaraciones a futuro solo se refieren a la fecha en que se realizan, y no se puede garantizar el resultado real obtenido. Bepensa Bebidas no asume ninguna obligación y no tiene la intención de actualizar o revisar ninguna de las declaraciones prospectivas, ya sea como resultado de nueva información, desarrollos futuros o cualquier otro evento relacionado.

Estados de situación financiera consolidados

(Cifras en millones de pesos)

	Al 30 de septiembre de: 2023	Al 31 de diciembre de: 2022
Activos		
Efectivo y equivalente de efectivo	456	302
Clientes y cuentas por cobrar	2,180	1,873
Inventarios	1,242	1,166
Pagos anticipados	262	226
Otros Activos	79	79
Total activos corrientes	4,219	3,645
Inversión en compañías asociadas	569	546
Propiedad, planta y equipo, neto	6,375	5,880
Activos por derecho de uso	89	99
Activos por impuestos diferidos	516	445
Otros activos no corrientes	771	761
Total del activo	12,539	11,375
Pasivo y Capital contable		
Parte corriente de préstamos bancarios	430	236
Proveedores	1,425	1,208
Pasivo por arrendamiento corto plazo	21	20
Obligaciones corrientes por beneficios a los empleados	210	183
Impuestos y otras cuentas por pagar	1,659	1,584
Total pasivo corriente	3,744	3,232
Préstamos bancarios	855	78
Pasivos bursátiles	2,500	2,500
Arrendamiento largo plazo	74	83
Pasivos por impuestos diferidos	285	280
Obligaciones a largo plazo por beneficios a los empleados	613	570
Total del pasivo	8,072	6,743
Capital contable		
Capital Social	1,784	1,784
Utilidades acumuladas	3,108	3,120
Otras partidas de utilidad integral	(424)	(271)
Total del capital contable	4,467	4,632
Total de pasivo y capital contable	12,539	11,375

Estados consolidados de resultados

(Cifras en millones de pesos)

	Por los nueve meses de:		Por el tercer trimestre de:	
	2023	2022	2023	2022
Ingresos	14,586	12,866	5,212	4,642
Costo de ventas	(7,624)	(6,780)	(2,681)	(2,490)
Utilidad bruta	6,962	6,086	2,531	2,151
Gastos de operación:				
Gastos de venta y administración	(5,246)	(4,527)	(1,918)	(1,528)
Gastos de venta				
Gastos de administración				
Otros ingresos (Otros gastos)	(6)	10	5	(1)
Otros ingresos				
Otros gastos				
Utilidad de operación	1,710	1,569	619	623
Ingresos y gastos financieros:				
Ingresos financieros	110	51	40	22
Gastos financieros	(436)	(224)	(187)	(86)
Participación en la utilidad de asociadas y negocios conjuntos	14	6	8	4
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	1,398	1,403	480	563
Impuestos a la utilidad	(442)	(414)	(144)	(168)
Utilidad de operaciones continuas	956	988	336	395
Utilidad de operaciones discontinuadas	9	34	9	13
Utilidad neta	965	1,022	345	408
Utilidad básica por acción en operaciones continuas	60.38	62.43	21.21	24.94
Utilidad básica por acción en operaciones discontinuadas	0.58	2.13	0.58	0.84
Total utilidad (pérdida) básica por acción	60.96	64.56	21.79	25.78

Estados consolidados de flujos de efectivo

(Cifras en millones de pesos)

	Al 30 de septiembre de:	
	2023	2022
Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación		
Utilidad (pérdida) neta	965	1,022
Operaciones discontinuadas	9	38
Impuestos a la utilidad	442	414
Ingresos y gastos financieros, neto	326	173
Gastos de depreciación y amortización	521	478
Deterioro de valor reconocidas en los resultados del periodo	3	(5)
Participación en asociadas y negocios conjuntos	(14)	(6)
Movimientos en el capital de trabajo	530	209
Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados)	(733)	(441)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	2,049	1,882
Flujos de efectivo procedentes de actividades de inversión		
Adquisiciones de participación en negocios conjuntos	(37)	-
Adquisiciones de activos	(1,445)	(1,082)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	7	52
Préstamos otorgados	(7,082)	(6,923)
Cobros procedentes de préstamos otorgados	6,773	6,616
Dividendos recibidos	-	-
Otros pagos por realizados por actividades de inversión	(1)	-
Intereses cobrados	133	31
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de inversión	(1,652)	(1,306)
Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiamiento		
Importes procedentes de préstamos	11,271	1,554
Reembolsos de préstamos	(10,159)	(1,663)
Pagos de pasivos por arrendamientos	(27)	(28)
Dividendos pagados	(977)	(560)
Otros pagos realizados por actividades de financiamiento	-	-
Intereses pagados	(204)	(136)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de financiamiento	(96)	(833)
Incrementos antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	301	(256)
Variación en la tasa de cambio	(148)	(23)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	154	(279)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	302	670
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	456	391