



Bepensa
Bebidas

Reporte trimestral Segundo trimestre del 2023

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

Mérida, Yucatán, 28 de julio de 2023 / -- Bepensa Bebidas, S.A de C.V. ("Bepensa" o la "Compañía") (BMV: BBPEN), anunció hoy los resultados financieros para el segundo trimestre del 2023.

Datos financieros relevantes

Cifras consolidadas en millones de pesos mexicanos.

| | 2T23 | 2T22 | Var % | 2023 | 2022 | Var % |
|-----------------------|-------|-------|--------|-------|-------|--------|
| Volumen (MCU) | 109 | 99 | 10.1% | 201 | 182 | 10.4% |
| Ingresos totales | 5,051 | 4,522 | 11.7% | 9,374 | 8,225 | 14.0% |
| Utilidad de operación | 665 | 590 | 12.8% | 1,091 | 947 | 15.3% |
| Margen de operación | 13.2% | 13.0% | 13 pb | 11.6% | 11.5% | 13 pb |
| EBITDA | 839 | 748 | 12.2% | 1,435 | 1,264 | 13.5% |
| Margen de EBITDA | 16.6% | 16.6% | 7 pb | 15.3% | 15.4% | -7 pb |
| Utilidad neta | 371 | 361 | 2.9% | 620 | 594 | 4.5% |
| Margen neto | 7.4% | 8.0% | -63 pb | 6.6% | 7.2% | -60 pb |

* MCU: Millones de cajas unidad

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

Aspectos destacados del segundo trimestre del 2023

- El volumen de ventas incrementó 10.1% a 109 MCU.
- Los ingresos totales incrementaron 11.7% a \$5,051 millones de pesos.
- La utilidad de operación aumentó 12.8% a \$665 millones de pesos., el margen fue de 13.2%
- El EBITDA incrementó 12.2% a \$839 millones de pesos, el margen EBITDA fue de 16.6%.
- La utilidad neta aumentó 2.9% a \$371 millones de pesos, el margen neto fue de 7.4%.

Aspectos destacados del primer semestre del 2023

- El volumen de ventas incrementó 10.4% a 201 MCU.
- Los ingresos totales incrementaron 14.0% a \$9,374 millones de pesos.
- La utilidad de operación aumentó 15.3% a \$1,091 millones de pesos, el margen fue de 11.6%.
- El EBITDA incrementó 13.5% a \$1,435 millones de pesos, el margen EBITDA fue de 15.3%,.
- La utilidad neta incrementó 4.5% a \$620 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

Hemos finalizado el primer semestre del año con un desempeño sobresaliente y nos enorgullecemos de mantener el impulso positivo para alcanzar un crecimiento de doble dígito en nuestros indicadores clave.

Este éxito se ha logrado gracias al esfuerzo diario y excepcional de nuestros colaboradores, quienes ejecutan nuestra estrategia comercial en el punto de venta y satisfacen la gran demanda que experimentamos, apalancándonos con indicadores de servicio de clase mundial.

En la segunda mitad del año continuaremos fortaleciendo nuestras capacidades operativas y digitales. Aspiramos a mantener un crecimiento rentable y sostenible, mientras seguimos creando valor para nuestros clientes, colaboradores y las comunidades en las que operamos. Nuestro compromiso es mejorar constantemente y superar las expectativas en todas las áreas de nuestro negocio.

Estados de resultados

Resultados del segundo trimestre de 2023

El **volumen de ventas** aumentó un sólido 10.1% en comparación con el mismo trimestre del año anterior. Este crecimiento fue impulsado principalmente por las categorías de agua purificada en garrafón de 20 litros, que mostró un incremento del 18.4%, y refrescos, con un crecimiento del 6.8%.

Los **ingresos totales** ascendieron a \$5,051 millones de pesos, reflejando un incremento del 11.7%. Este aumento se atribuye a un mayor volumen de ventas, ajustes selectivos al precio de algunas presentaciones y una estratégica mezcla de nuestro portafolio de productos.

La **utilidad bruta** alcanzó los \$2,425 millones de pesos, mostrando un incremento del 12.9%. Además, el margen bruto aumentó en 51 puntos bases, alcanzando un 48%, gracias a una mejora en los costos de las materias primas.

Los **gastos de venta y administración** aumentaron un 11.3% a \$1,749 millones de pesos, representando el 34.6% de los ingresos totales, lo que es 11 puntos base menor en comparación con el mismo trimestre del año anterior.

La **utilidad de operación** tuvo un alza del 12.8%, alcanzando los \$665 millones de pesos, y el margen operativo avanzó en 13 puntos base, llegando al 13.2%. Nuestro EBITDA creció un 12.2% a \$839 millones de pesos, y el margen EBITDA se mantuvo estable en 16.6%, avanzando en 7 puntos. Estos resultados se deben a la eficiencia en gastos operativos y a una mejor gestión de costos de materia prima, lo que nos ha permitido fortalecer nuestros márgenes de rentabilidad.

El **resultado integral de financiamiento** mostró una variación desfavorable del 55.5%, principalmente por una mayor pérdida cambiaria y el aumento en los gastos por intereses compensado parcialmente por mayores ingresos por intereses.

El **impuesto a la utilidad** registró un crecimiento del 18.1%, alcanzando los \$187 millones de pesos, impulsado por un aumento en nuestra utilidad fiscal.

La **utilidad neta por operaciones continuas** ascendió a \$371 millones de pesos, lo que representa un incremento del 2.9%. Sin embargo, el margen neto se contrajo en 62 puntos base, llegando al 7.4%, debido al aumento en costos financieros e impuestos a la utilidad.

Resultados acumulados al 30 de junio de 2023

El **volumen de ventas** incrementó 10.4% 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 16.0% y refrescos, con un crecimiento del 7.9%

Los **ingresos totales** ascendieron a \$9,374 millones de pesos, presentando un sólido incremento del 14.0%. Este crecimiento fue impulsado por un mayor volumen de ventas y una mezcla favorable de nuestro portafolio de productos.

Análisis financiero

La **utilidad bruta** fue de \$4,431 millones de pesos, lo que representa un alza del 12.6%. Sin embargo, el margen bruto se contrajo en 57 puntos base, llegando al 47.3%, debido al entorno inflacionario que impactó el precio de algunas materias primas al principio del año.

Los **gastos de venta y administración** aumentaron un 11.0%, alcanzando los \$3,328 millones de pesos, lo que representa el 35.5% de los ingresos totales. Sin embargo, es importante destacar que logramos reducir estos gastos en 96 puntos base, gracias a nuestra continua disciplina financiera, lo que ha contribuido a una gestión más eficiente de nuestros recursos.

La **utilidad de operación** creció un 15.3%, alcanzando los \$1,091 millones de pesos, y el margen operativo avanzó 13 puntos base a 11.6%. Igualmente, el EBITDA creció un 13.5% llegando a \$1,435 millones de pesos, y el margen de EBITDA se mantuvo consistente con el mismo periodo del año anterior, en un 15.3%. Estos resultados son el producto del crecimiento en ingresos y las mejoras operativas que hemos implementado, lo que nos ha permitido enfrentar las presiones inflacionarias en los precios de las materias primas.

El **resultado integral de financiamientos** presentó una variación desfavorable del 65.5%, principalmente por una pérdida cambiaria por \$48 millones de pesos en comparación con una utilidad cambiaria por \$16 millones de pesos el año anterior, y el aumento en los gastos por intereses compensado parcialmente por mayores ingresos por intereses, impulsado por el aumento en las tasas de interés.

El **impuesto a la utilidad** creció un 21.2%, alcanzando los \$298 millones de pesos, como resultado de una mayor utilidad fiscal.

La **utilidad neta por operaciones continuas** ascendió a \$620 millones de pesos, presentando un incremento del 4.5%. Sin embargo, el margen neto se contrajo en 60 puntos base, situándose en un 6.6%, debido al aumento en 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 Mantenido para la Venta y Operaciones Discontinuas”, las cifras de 2022 fueron reformuladas debido a la presentación de la operación discontinua.

Situación financiera y flujo de efectivo

Al 30 de junio de 2023, Bepensa Bebidas presenta una **posición en caja** de \$423 millones de pesos, un aumento de 39.9% respecto al 31 de diciembre de 2022, debido principalmente al incremento en flujos de efectivo procedentes de la operación del negocio y la obtención de préstamos bancarios. La Compañía fondeó su capital de trabajo, principalmente del **flujo de sus operaciones**, el cual ascendió a \$1,310 millones de pesos.

Las **inversiones de capital** para el primer semestre de 2023 fueron de \$1,012 millones de pesos, integrado principalmente por compras de maquinaria y equipo, envase retornable, reposición y crecimiento de enfriadores, la actualización y crecimiento de las unidades de reparto y distribución.

De acuerdo con lo establecido en la NIIF 5 “Activos no Corrientes Mantenido para la Venta y Operaciones Discontinuas”, las cifras de 2022 fueron reformuladas por la presentación de la operación discontinua.

Resultados operativos por región

México



Cifras para México en millones de pesos mexicanos.

| | 2T23 | 2T22 | Var % | 2023 | 2022 | Var % |
|-----------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Volumen (MCU) | 92 | 82 | 12.4% | 169 | 150 | 12.9% |
| Ingresos totales | 4,081 | 3,518 | 16.0% | 7,485 | 6,301 | 18.8% |
| Utilidad de operación | 650 | 543 | 19.7% | 1,041 | 858 | 21.3% |
| Margen de operación | 15.9% | 15.4% | 49 pb | 13.9% | 13.6% | 29 pb |
| EBITDA | 776 | 651 | 19.2% | 1,288 | 1,074 | 19.9% |
| Margen de EBITDA | 19.0% | 18.5% | 50 pb | 17.2% | 17.0% | 16 pb |

* MCU: Millones de cajas unidad

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

Durante el segundo trimestre de 2023, el volumen de ventas alcanzó 92 MCU, mostrando un incremento de 12.4% respecto al año anterior. De forma acumulada, el volumen fue de 169 MCU, presentando un sólido incremento de 12.9% respecto al mismo periodo del año anterior, impulsado principalmente por las categorías de agua purificada y refrescos. La excelente ejecución de nuestras estrategias comerciales en el punto de venta ha sido clave para lograr un crecimiento de doble dígito en la mayoría de los canales en donde operamos.

Los ingresos del segundo trimestre fueron de \$4,081 millones de pesos, un incremento de 16.0%. De forma acumulada, los ingresos ascienden a \$7,485, mostrando un incremento del 18.8% respecto al año anterior. Esto es resultado de un mayor volumen de ventas y el impulso de iniciativas de precio y empaques. Además, el precio promedio por caja unidad se incrementó 5.6% de forma acumulada, impulsado por las presentaciones en formatos personales.

En el 2023, en el canal tradicional, hemos fortalecido nuestra capacidad fría al introducir 7,927 puertas con diferentes modelos de enfriadores. Igualmente, hemos continuado con el exitoso programa de apoyo integral y modernización de clientes abarrotes "Prospera", beneficiando a 196 tiendas en el primer semestre de 2023. Nuestro enfoque sigue siendo proporcionar un valor agregado a nuestros clientes a través de acciones concretas que les ayuden a impulsar su crecimiento.

A nivel categoría de productos, en el 2023 el volumen de ventas de agua purificada (sin incluir garrafón de 20 litros) mostró un crecimiento del 23.1%. La categoría de agua purificada en garrafón de 20 litros creció un 16.0%, mientras que la categoría de refrescos creció un 9.5%, las presentaciones en formatos familiares presentaron un aumento del 9.4%, de forma acumulada.

Durante el segundo trimestre de 2023, la expansión de nuestro portafolio incluye el lanzamiento de Flashlyte (bebida con electrolitos) en cuatro sabores. Adicionalmente, lanzamos Ades avena y Valle Fizz en botella de 1.75 litros, en el segmento de bebidas energéticas realizamos el lanzamiento de Monster Ultra Golden Pineapple y Watermelon. Estas incorporaciones a nuestro portafolio son el resultado de nuestro compromiso con la satisfacción de las necesidades y preferencias de nuestros consumidores.

Coca-Cola en colaboración con Riot Games, llevó a cabo el lanzamiento de Coca-Cola Creations edición limitada Ultimate sin Azúcar. Esta colaboración única y personalizada, se inspiró en "League of Legends".

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 segundo trimestre de 2023, el volumen de ventas tuvo una ligera disminución del 1.2%, llegando a 16 MCU. De forma acumulada, también se observó una disminución del 1.3%, situándose en 32 MCU. Esta situación se debió principalmente a las menores ventas de agua purificada y a ciertas disrupciones en la cadena de suministro. A pesar de estos desafíos, seguimos comprometidos con nuestro objetivo de brindar productos de calidad y satisfacer las necesidades de nuestros clientes.

Los ingresos totales del segundo trimestre fueron de \$970 millones de pesos, mostrando una disminución del 3.4%. De forma acumulada, los ingresos fueron de \$1,889, una disminución del 1.8% respecto al año anterior. Sin embargo, es importante destacar que en moneda local mostraron un aumento del 8.6% de forma acumulada. Este crecimiento en moneda local se reflejó en el precio promedio por caja unidad, el cual incrementó 11.4% de forma acumulada. Este resultado se debe al impulso sostenido en la categoría de refrescos, que ha crecido un 2%.

En el canal tradicional, seguimos impulsando el crecimiento y la excelencia en el servicio con la incorporación de 1,355 puertas de diferentes modelos de enfriadores. Mediante 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 sentado las bases para un negocio sostenible y competitivo en el largo plazo.

En 2023, nos enorgullece haber capacitado a más de 5,000 clientes, llegando a un total 11,258 desde el lanzamiento del programa “Emprendamos Juntos” en 2021. A través de esta iniciativa, hemos contribuido significativamente al desarrollo de habilidades sociales que fortalecen su manejo de negocio y mejoran calidad de vida. Además, hemos fomentado una cultura de responsabilidad social empresarial, destacamos que hemos asumido un compromiso con el medio ambiente y la comunidad.

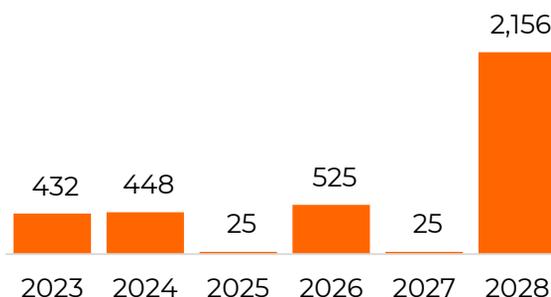
Hemos realizado importantes esfuerzos en el despliegue de nuestra estrategia digital, lo que ha resultado en un aumento en el número de clientes que utilizan nuestras aplicaciones web. En el mes de junio, logramos alcanzar un hito importante, ya que las ventas a través de nuestras plataformas digitales representaron el 33% del total.

Durante el segundo trimestre de 2023, continuamos con la expansión de nuestro portafolio de bebidas para satisfacer las preferencias cambiantes de nuestros consumidores. En la categoría de refrescos, realizamos el lanzamiento Coca Cola sin azúcar en presentación de 250 ml, en bebidas carbonatadas lanzamos Canada Dry Soda y Tónica de 400 ml y en la categoría de jugos realizamos el lanzamiento de Jugo del Valle lata de 330 ml.

Perfil de vencimiento de deuda

Al 30 de junio de 2023:

| | |
|-------------------------|--------|
| Efectivo y equivalentes | 423 |
| Deuda a corto plazo | 853 |
| Deuda a largo plazo | 2,758 |
| Deuda total | 3,611 |
| Deuda neta | 3,188 |
| Deuda neta / EBITDA | 0.89 x |



La deuda con costo al 30 de junio de 2023 fue de \$3,611 millones, integrada por Certificados Bursátiles por \$2,500 millones y créditos bancarios por \$1,111 millones. Los Certificados Bursátiles están denominados en pesos mexicanos, y de los créditos bancarios, el 52.4% están denominados en pesos mexicanos, el 43.7% en pesos dominicanos y el 3.9% en dólares.

Calificaciones crediticias

FitchRatings



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

El 19 de octubre de 2022, 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. También 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 junio de: 2023 | Al 31 de diciembre de: 2022 |
|---|-------------------------------|-----------------------------------|
| Activos | | |
| Efectivo y equivalente de efectivo | 423 | 302 |
| Clientes y cuentas por cobrar | 2,547 | 1,873 |
| Inventarios | 1,081 | 1,166 |
| Pagos anticipados | 262 | 226 |
| Otros Activos | 79 | 79 |
| Total activos corrientes | 4,392 | 3,645 |
| Inversión en compañías asociadas | 542 | 546 |
| Propiedad, planta y equipo, neto | 6,200 | 5,880 |
| Activos por derecho de uso | 94 | 99 |
| Activos por impuestos diferidos | 465 | 445 |
| Otros activos no corrientes | 778 | 761 |
| Total del activo | 12,472 | 11,375 |
| Pasivo y Capital contable | | |
| Parte corriente de préstamos bancarios | 853 | 236 |
| Proveedores | 1,219 | 1,208 |
| Pasivo por arrendamiento corto plazo | 21 | 20 |
| Obligaciones corrientes por beneficios a los empleados | 171 | 183 |
| Impuestos y otras cuentas por pagar | 1,657 | 1,584 |
| Total pasivo corriente | 3,921 | 3,232 |
| Préstamos bancarios | 258 | 78 |
| Pasivos bursátiles | 2,500 | 2,500 |
| Arrendamiento largo plazo | 79 | 83 |
| Pasivos por impuestos diferidos | 278 | 280 |
| Obligaciones a largo plazo por beneficios a los empleados | 598 | 570 |
| Total del pasivo | 7,634 | 6,743 |
| Capital contable | | |
| Capital Social | 1,784 | 1,784 |
| Utilidades acumuladas | 3,563 | 3,120 |
| Otras partidas de utilidad integral | (509) | (271) |
| Total del capital contable | 4,838 | 4,632 |
| Total de pasivo y capital contable | 12,472 | 11,375 |

Estados consolidados de resultados

(Cifras en millones de pesos)

| | Por los seis meses de: | | Por el segundo trimestre de: | |
|--|------------------------|--------------|------------------------------|--------------|
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Ingresos | 9,374 | 8,225 | 5,051 | 4,522 |
| Costo de ventas | (4,943) | (4,290) | (2,626) | (2,374) |
| Utilidad bruta | 4,431 | 3,935 | 2,425 | 2,148 |
| Gastos de operación: | | | | |
| Gastos de venta y administración | (3,328) | (2,999) | (1,749) | (1,571) |
| Otros ingresos (Otros gastos) | (12) | 11 | (11) | 12 |
| Utilidad de operación | 1,091 | 947 | 665 | 590 |
| Ingresos y gastos financieros: | | | | |
| Ingresos financieros | 70 | 37 | 42 | 9 |
| Gastos financieros | (249) | (146) | (155) | (81) |
| Participación en la utilidad de asociadas y negocios conjuntos | 7 | 2 | 6 | 2 |
| Utilidad antes de impuestos a la utilidad | 918 | 840 | 558 | 519 |
| Impuestos a la utilidad | (298) | (246) | (187) | (158) |
| Utilidad por operaciones continuas | 620 | 594 | 371 | 361 |
| Utilidad por operaciones discontinuadas | - | 20 | - | 14 |
| Utilidad neta | 620 | 614 | 371 | 374 |
| Utilidad básica por acción en operaciones continuas | 39.17 | 37.49 | 23.45 | 22.79 |
| Utilidad básica por acción en operaciones discontinuadas | - | 1.29 | - | 0.86 |
| Total utilidad (pérdida) básica por acción | 39.17 | 38.78 | 23.45 | 23.65 |

Estados consolidados de flujos de efectivo

(Cifras en millones de pesos)

| | Al 30 de junio de: | |
|---|---------------------------|--------------|
| | 2023 | 2022 |
| Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación | | |
| Utilidad (pérdida) neta | 620 | 614 |
| Operaciones discontinuadas | - | 20 |
| Impuestos a la utilidad | 298 | 246 |
| Ingresos y gastos financieros, neto | 180 | 109 |
| Gastos de depreciación y amortización | 343 | 318 |
| Deterioro de valor reconocidas en los resultados del periodo | (8) | (4) |
| Participación en asociadas y negocios conjuntos | (7) | - |
| Movimientos en el capital de trabajo | 459 | (12) |
| Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados) | (577) | (339) |
| Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación | 1,310 | 952 |
| Flujos de efectivo procedentes de actividades de inversión | | |
| Adquisiciones de activos | (1,040) | (625) |
| Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo | 4 | 51 |
| Prestamos otorgados | (4,172) | (3,874) |
| Cobros procedentes de prestamos otorgados | 3,555 | 3,892 |
| Intereses cobrados | 70 | 18 |
| Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de inversión | (1,582) | (538) |
| Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiamiento | | |
| Importes procedentes de préstamos | 7,303 | 1,424 |
| Reembolsos de préstamos | (6,456) | (1,423) |
| Pagos de pasivos por arrendamientos | (18) | (19) |
| Dividendos pagados | (177) | (560) |
| Otros pagos realizados por actividades de financiamiento | - | (3) |
| Intereses pagados | (157) | (116) |
| Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiamiento | 495 | (697) |
| Incrementos antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio | 222 | (281) |
| Variación en la tasa de cambio | (102) | (13) |
| Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes | 121 | (295) |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo | 302 | 670 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo | 423 | 375 |