



Bepensa
Bebidas

Reporte trimestral Cuarto trimestre del 2023

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

Mérida, Yucatán, 27 de febrero de 2024 / -- Bepensa Bebidas, S.A de C.V. ("Bepensa" o la "Compañía") (BMV: BBPEN), anunció hoy los resultados financieros para el cuarto trimestre del 2023.

Datos financieros relevantes

Cifras consolidadas en millones de pesos mexicanos.

	4T23	4T22	Var %	2023	2022	Var %
Volumen (MCU)	101	94	6.7%	411	377	9.1%
Ingresos totales	4,949	4,576	8.1%	19,535	17,443	12.0%
Utilidad bruta	2,355	2,092	12.5%	9,317	8,178	13.9%
Margen bruto	47.6%	45.7%	186 pb	47.7%	46.9%	81 pb
Utilidad de operación	534	472	13.2%	2,244	2,042	9.9%
Margen de operación	10.8%	10.3%	48 pb	11.5%	11.7%	-21 pb
EBITDA	711	621	14.4%	2,942	2,668	10.2%
Margen de EBITDA	14.4%	13.6%	79 pb	15.1%	15.3%	-24 pb
Utilidad neta	314	348	-9.7%	1,270	1,336	-5.0%
Margen neto	6.3%	7.6%	-125 pb	6.5%	7.7%	-116 pb

* MCU: Millones de cajas unidad

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

Aspectos destacados del cuarto trimestre del 2023

- El volumen de ventas incrementó 6.7% a 101 MCU.
- Los ingresos totales incrementaron 8.1% a \$4,949 millones de pesos.
- La utilidad de operación incrementó 13.2% a \$534 millones de pesos., el margen fue de 10.8%
- El EBITDA incrementó 14.4% a \$711 millones de pesos, el margen EBITDA fue de 14.4%.
- La utilidad neta disminuyó 9.7% a \$314 millones de pesos, el margen neto fue de 6.3%.

Aspectos destacados del año 2023

- El volumen de ventas incrementó 9.1% a 411 MCU.
- Los ingresos totales incrementaron 12.0% a \$19,535 millones de pesos.
- La utilidad de operación aumentó 9.9% a \$12,244 millones de pesos, el margen fue de 11.5%.
- El EBITDA incrementó 10.2% a \$2,942 millones de pesos, el margen EBITDA fue de 15.1%,.
- La utilidad neta disminuyó 5.0% a \$1,270 millones de pesos, el margen neto fue de 6.5%.

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

Bepensa Bebidas: Un año excepcional marcado por el crecimiento y la sostenibilidad.

El 2023 fue un año excepcional para Bepensa Bebidas. Nuestro volumen de venta aumentó 9.1%, superando significativamente el desempeño de la industria. Este crecimiento se reflejó en un incremento de los ingresos del 12.0% y un EBITDA del 10.2%, lo que marca nuestro tercer año consecutivo de crecimiento a doble dígito en ambos aspectos. Este éxito es testimonio de la eficiencia y el compromiso inquebrantable de nuestros colaboradores, cuyo trabajo en equipo ha sido fundamental para alcanzar y superar nuestras metas. Estamos llenos de orgullo por estos resultados sobresalientes y confiamos en seguir consolidando nuestra posición en el sector de bebidas.

Para mantener este progreso positivo, continuamos expandiendo nuestras capacidades operativas. Hemos ampliado nuestras rutas de reparto y servicios al cliente, realizando inversiones en infraestructura con tecnología de punta y aumentando nuestra fuerza de ventas y distribución. Hoy somos más de 10 mil colaboradores, un equipo talentoso y comprometido que constituye el pilar fundamental de nuestro éxito.

Al mismo tiempo, la sostenibilidad es parte fundamental de la estrategia de negocio, realizamos inversiones importantes, enfocadas a reducir nuestra huella ambiental en materia de uso de energía renovable, reducción de residuos y reciclaje.

Agradecemos sinceramente a todos los que forman parte de la familia Bepensa Bebidas por su invaluable contribución, esfuerzo, entrega y pasión. Son el motor que impulsa nuestro crecimiento y nos permite alcanzar nuevos horizontes. Seguimos trabajando juntos para construir un futuro aún más prometedor para Bepensa Bebidas, nuestros clientes, las comunidades en las que operamos y la sociedad en general.

Análisis financiero

Estado de resultados

Resultados del cuarto trimestre de 2023

El volumen de ventas aumentó un 6.7% 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 y refrescos, que registraron aumentos del 8.6% y 5.8%, respectivamente.

Los ingresos totales alcanzaron los \$4,949 millones de pesos, reflejando un incremento del 8.1%. Este aumento se atribuye tanto al aumento en el volumen de ventas como al impulso generado por una mezcla estratégica de nuestro portafolio de productos.

La utilidad bruta se situó en \$2,355 millones de pesos, registrando un aumento del 12.5%. Además, el margen bruto se expandió en 186 puntos base, alcanzando un 47.6%, resultado de 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 \$1,840 millones de pesos, lo que equivale al 37.2% de los ingresos totales. Esta cifra representa un aumento de 290 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 los incrementos en los gastos relacionados con el personal.

La utilidad de operación alcanzó los \$534 millones de pesos, representando un incremento del 13.2%, mientras que el margen operativo mejoró 48 puntos base, llegando al 10.8%. Por otro lado, el EBITDA aumentó un 14.4% a \$711 millones de pesos, con un avance de 79 puntos base en el margen EBITDA, alcanzando el 14.4%.

El resultado integral de financiamiento aumentó un 35.3% a \$138 millones de pesos, debido principalmente a un mayor servicio de deuda.

El impuesto a la utilidad registró un incremento de \$67 millones, debido a una menor base fiscal el año anterior.

La utilidad neta por operaciones continuas alcanzó los \$314 millones de pesos, una disminución de 9.7%. El margen retrocedió en 125 puntos base, ubicándose en 6.3%.

Resultados acumulados al 31 de diciembre de 2023

El volumen de ventas incrementó un 9.1% 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 13.6% y refrescos, con un crecimiento del 7.4%

Los ingresos totales ascendieron a \$19,535 millones de pesos, mostrando un sólido incremento del 12.0%. Este crecimiento se debe a un mayor volumen de ventas y a una mezcla favorable de productos en nuestro portafolio.

La utilidad bruta fue de \$9,317 millones de pesos, mostrando un incremento del 13.9%. Además, el margen bruto mejoró en 81 puntos base, alcanzando el 47.7%, gracias a la estabilización de los costos de ciertas materias primas.

Los gastos de venta y administración aumentaron un 16.3%, alcanzando los \$7,086 millones de pesos, lo que representa el 36.3% de los ingresos, un aumento de 133 puntos base. Durante el año, realizamos importantes inversiones para fortalecer nuestras capacidades, mejorar la ejecución comercial, y potenciar las condiciones laborales del personal operativo.

La utilidad de operación creció un 9.9%, alcanzando los \$2,244 millones de pesos, mientras que el margen operativo disminuyó ligeramente en 21 puntos base, ubicándose en 11.5%. De manera similar, el EBITDA aumentó un 10.2%, llegando a \$2,942 millones de pesos, aunque el margen de EBITDA retrocedió 24 puntos base a 15.1%. Estos resultados son el producto del crecimiento en ingresos, las mejoras en el margen bruto y las inversiones realizadas en gastos de personal y comerciales.

Por otro lado, **el resultado integral de financiamiento** registró una variación desfavorable del 69.0%, principalmente debido a la pérdida cambiaria y al incremento en el servicio de deuda, relacionado con los incrementos en las tasas de referencia.

El **impuesto a la utilidad** creció un 21.6%, alcanzando los \$535 millones de pesos, con una tasa efectiva del periodo del 29.6%.

La **utilidad neta por operaciones continuas** fue de \$1,270 millones de pesos, reflejando una disminución del 5.0%. El margen neto se contrajo en 116 puntos base, situándose en 6.5%, debido al aumento de costos financieros e impuestos a la utilidad.

Situación financiera y flujo de efectivo

Al 31 de diciembre de 2023, Bepensa Bebidas cuenta con una **posición en caja** de \$405 millones de pesos, lo que representa un aumento del 34.0% respecto al 31 de diciembre de 2022. Este incremento se debe principalmente al aumento en los flujos de efectivo generados por la operación del negocio y un mayor servicio de deuda. La Compañía financió su capital de trabajo, en su mayoría con el **flujo de sus operaciones**, el cual fue de \$2,383 millones de pesos.

Durante el año 2023, **las inversiones de capital** fueron de \$1,847 millones de pesos. Estas inversiones se destinaron principalmente a la adquisición de maquinaria y equipo, al fortalecimiento de nuestra amplia red de distribución y servicio al cliente con unidades de reparto y distribución, así como a la reposición y crecimiento de enfriadores y envases retornables, e inversión en energías renovables.

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.

ASG

En materia de sostenibilidad, logramos la certificación "Zero Waste" en cinco centros de distribución, convirtiéndonos en el primer embotellador en Latinoamérica en realizarlo. Además, instalamos más de 7 mil paneles solares en 13 de nuestras instalaciones, lo que garantiza que el 95% de la energía utilizada provenga de fuentes limpias.

Con el compromiso de consolidar una cultura de diversidad, equidad e inclusión, estamos acelerando la implementación de acciones que nos preparen hacia una transformación cultural, promoviendo un liderazgo inclusivo, mejores prácticas de reclutamiento, desarrollo de talento, así como una comunicación inclusiva. En 2023, la representación de mujeres en el equipo directivo es del 13%, además de contar con turnos de producción operados en más del 80% por mujeres.

En República Dominicana, lanzamos la plataforma Aliados, en conjunto con The Coca-Cola Company, una iniciativa destinada a fortalecer la colaboración con diversos actores para potenciar el impacto de sus proyectos en materia de gestión de residuos sólidos, abastecimiento de agua y el empoderamiento económico de los sectores productivos. Durante el año, logramos un importante avance al recolectar el 45% del PET que colocamos en el mercado.

Resultados operativos por región

México



Cifras para México en millones de pesos mexicanos.

	4T23	4T22	Var %	2023	2022	Var %
Volumen (MCU)	83	78	6.9%	345	311	11.0%
Ingresos totales	3,999	3,522	13.5%	15,708	13,379	17.4%
Utilidad de operación	508	446	13.9%	2,134	1,881	13.4%
Margen de operación	12.7%	12.7%	4 pb	13.6%	14.1%	-48 pb
EBITDA	636	544	16.9%	2,636	2,304	14.4%
Margen de EBITDA	15.9%	15.4%	45 pb	16.8%	17.2%	-44 pb

* MCU: Millones de cajas unidad

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

Durante el cuarto trimestre del 2023, el volumen de ventas alcanzó los 83 MCU, reflejando un aumento del 6.9% en comparación con el año anterior. De manera acumulada, el volumen fue de 345 MCU, presentando un sólido incremento del 11.0% respecto al mismo periodo del año anterior, impulsado principalmente por las categorías de agua purificada en garrafón de 20 litros y refrescos, con crecimientos anuales de 13.6% y 9.1%, respectivamente.

En cuanto a los ingresos del cuarto trimestre, alcanzaron los \$3,999 millones de pesos, lo que representa un incremento del 13.5%. De manera acumulada, los ingresos ascendieron a \$15,708 millones de pesos, mostrando un incremento del 17.4% respecto al año anterior. Este logro es el resultado de un mayor volumen de ventas y el impulso de iniciativas de precios y empaques, el precio promedio por caja unidad aumentó 5.9% en el año. Los ingresos por medios digitales representaron el 20.5% de los ingresos totales del año.

En el canal tradicional, hemos reforzado nuestra capacidad fría al instalar 16,427 puertas con diferentes modelos de enfriadores. Asimismo, hemos continuado con el exitoso programa “Prospera”, que brinda apoyo integral y modernización a clientes de abarrotes, beneficiando a un total de 303 tiendas. Nuestro compromiso sigue siendo ofrecer un valor agregado a nuestros clientes mediante acciones concretas, que les ayuden a impulsar su crecimiento.

Hemos expandido nuestra amplia red de distribución y servicio al cliente al incorporar 52 unidades de reparto, mejorando atención a clientes del canal tradicional y directo al consumidor.

A nivel categoría de productos, el volumen de ventas de agua purificada en garrafón de 20 litros creció un 13.6%. La categoría de agua purificada (sin incluir garrafón de 20 litros) mostró un crecimiento del 10.0%, mientras que la categoría de refrescos creció un 9.1%. Además, las presentaciones en formatos familiares registraron un aumento del 10.9% de manera acumulada.

Durante el último trimestre del año, hemos impulsado la retornabilidad con promociones para los empaques retornables de Coca-Cola vidrio en presentación de 500 ml y de 2.5 litros en envase pet. Además, durante la época decembrina, llevamos a cabo actividades promocionales que contribuyeron al crecimiento de las ventas en todos los canales. También lanzamos Monster Ultra Pineapple en el canal tradicional y presentamos nueva identidad para la marca Del Valle.

Resultados operativos por región

República Dominicana



Cifras para República Dominicana en millones de pesos mexicanos.

	4T23	4T22	Var %	2023	2022	Var %
Volumen (MCU)	17	16	5.7%	65	65	0.0%
Ingresos totales	950	1,054	-9.9%	3,826	4,064	-5.9%
Utilidad de operación	26	26	1.2%	111	160	-30.9%
Margen de operación	2.8%	2.5%	30 pb	2.9%	3.9%	-105 pb
EBITDA	75	77	-2.8%	305	365	-16.3%
Margen de EBITDA	7.9%	7.3%	58 pb	8.0%	9.0%	-100 pb

* MCU: Millones de cajas unidad

Durante el cuarto trimestre del 2023, se registró un aumento de 5.7% en el volumen de ventas, llegando a 17 MCU. De manera acumulada, el volumen se mantuvo estable en 65 MCU, en comparación con el año anterior. Esta situación se debió principalmente a las menores ventas de agua purificada, y ciertas interrupciones en la cadena de suministro que la región continúa experimentando.

Los ingresos totales del cuarto trimestre fueron de \$950 millones de pesos, reflejando una disminución del 9.9%. De manera acumulada, los ingresos fueron de \$3,826 una disminución del 5.9% respecto al año anterior. Sin embargo, es importante destacar que, en moneda local, los ingresos mostraron un aumento del 6.6% de manera acumulada. Este aumento se debe a un mayor volumen de ventas en la categoría 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 8.2% durante el año.

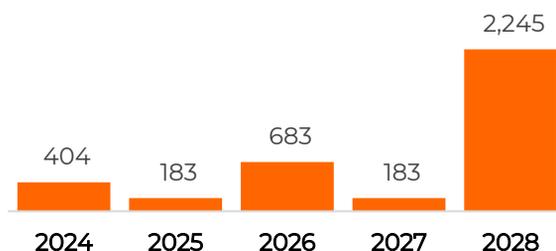
En el canal tradicional, seguimos fomentando el crecimiento y la excelencia en el servicio al incorporar más de 2,738 puertas de diferentes modelos de enfriadores. A través de nuestro programa "Prospera", hemos brindado apoyo y asistencia a más de 4 mil clientes en la modernización de sus tiendas. Esta 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.

Durante el último trimestre del año, seguimos ampliando nuestro portafolio de productos en la región con el lanzamiento de empaques personales en la categoría de refrescos. Presentamos Sprite sin azúcar y Country Club en los sabores de Manzana verde y piña, en presentaciones de 200 ml, y Coca-Cola en presentación de 250 ml.

Perfil de vencimiento de deuda

Al 31 de diciembre de 2023:

Efectivo y equivalentes	405
Deuda a corto plazo	404
Deuda a largo plazo	3,294
Deuda total	3,698
Deuda neta	3,293
Deuda neta / EBITDA	1.12 x



La deuda con costo de Bepensa Bebidas al 31 de diciembre de 2023 fue de \$3,698 millones, compuesta por Certificados Bursátiles por \$2,500 millones y créditos bancarios por \$1,198 millones. Los Certificados Bursátiles están denominados en pesos mexicanos, mientras que en lo que respecta a los créditos bancarios el 64.2% está denominado en pesos mexicanos, el 33.6% en pesos dominicanos, y el 2.2% en dólares americanos.

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 10 mil empleados operamos 12 plantas embotelladoras (tres de Refrescos y nueve de agua purificada) y 35 centros de distribución, nuestra red de distribución comprende casi 1,300 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 31 de diciembre de
2023 **2022**

Activos		
Efectivo y equivalente de efectivo	405	302
Clientes y cuentas por cobrar	1,884	1,873
Inventarios	1,219	1,166
Pagos anticipados	262	226
Otros Activos	79	79
Total activos corrientes	3,849	3,645
Inversión en compañías asociadas	572	546
Propiedad, planta y equipo, neto	6,413	5,880
Activos por derecho de uso	89	99
Activos por impuestos diferidos	410	445
Otros activos no corrientes	764	761
Total del activo	12,097	11,375
Pasivo y Capital contable		
Parte corriente de préstamos bancarios	404	236
Proveedores	1,326	1,208
Pasivo por arrendamiento corto plazo	21	20
Obligaciones corrientes por beneficios a los empleados	183	183
Impuestos y otras cuentas por pagar	1,381	1,584
Total pasivo corriente	3,315	3,232
Préstamos bancarios	793	78
Pasivos bursátiles	2,500	2,500
Arrendamiento largo plazo	75	83
Pasivos por impuestos diferidos	187	280
Obligaciones a largo plazo por beneficios a los empleados	547	570
Total del pasivo	7,417	6,743
Capital contable		
Capital Social	1,784	1,784
Utilidades acumuladas	3,422	3,120
Otras partidas de utilidad integral	(525)	(271)
Total del capital contable	4,680	4,632
Total de pasivo y capital contable	12,097	11,375

Estados consolidados de resultados

(Cifras en millones de pesos)

	Por el cuarto trimestre de:		Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2023	2022	2023	2022
Ingresos	4,949	4,576	19,535	17,443
Costo de ventas	(2,594)	(2,484)	(10,218)	(9,265)
Utilidad bruta	2,355	2,092	9,317	8,178
Gastos de operación:				
Gastos de venta y administración	(1,840)	(1,569)	(7,086)	(6,096)
Otros ingresos (Otros gastos)	20	(51)	14	(41)
Utilidad de operación	534	472	2,244	2,042
Ingresos y gastos financieros:				
Ingresos financieros	29	24	139	67
Gastos financieros	(167)	(126)	(603)	(341)
Participación en la utilidad de asociadas y negocios conjuntos	10	3	25	9
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	406	373	1,805	1,776
Impuestos a la utilidad	(93)	(25)	(535)	(440)
Utilidad por operaciones continuas	314	348	1,270	1,336
Utilidad por operaciones discontinuadas	-	293	9	327
Utilidad neta	314	640	1,279	1,663
Utilidad básica por acción en operaciones continuas	19.81	21.95	80.19	84.38
Utilidad básica por acción en operaciones discontinuadas	-	18.49	0.58	20.63
Total utilidad básica por acción	19.81	40.44	80.77	105.01

Estados consolidados de flujos de efectivo

(Cifras en millones de pesos)

	Al 31 de diciembre de	
	2023	2022
Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación		
Utilidad (pérdida) neta	1,279	1,663
Operaciones discontinuadas	7	336
Impuestos a la utilidad	535	440
Ingresos y gastos financieros, neto	464	275
Gastos de depreciación y amortización	697	627
Deterioro de valor reconocidas en los resultados del periodo	2	(17)
Participación en asociadas y negocios conjuntos	(25)	(9)
Movimientos en el capital de trabajo	312	97
Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados)	(888)	(582)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	2,383	2,829
Flujos de efectivo procedentes de actividades de inversión		
Adquisiciones de participación en negocios conjuntos	(45)	(2)
Adquisiciones de activos	(1,847)	(1,547)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	11	70
Préstamos otorgados	(9,431)	(10,851)
Cobros procedentes de préstamos otorgados	9,493	10,790
Otros pagos por realizados por actividades de inversión	(1)	-
Intereses cobrados	170	46
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de inversión	(1,649)	(1,493)
Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiamiento		
Importes procedentes de préstamos	13,581	1,938
Reembolsos de préstamos	(12,635)	(2,038)
Pagos de pasivos por arrendamientos	(36)	(38)
Dividendos pagados	(977)	(1,259)
Intereses pagados	(337)	(234)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de financiamiento	(404)	(1,630)
Incrementos antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	300	(307)
Variación en la tasa de cambio	(197)	(60)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	103	(367)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	302	670
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	405	302