



Reporte
Trimestral

Primer
trimestre

Bepensa
Bebidas

2025



Bepensa Bebidas, S.A de C.V. reporta los resultados financieros correspondientes al primer trimestre de 2025.

Mérida, Yucatán, 30 de abril de 2025 / -- Bepensa Bebidas, S.A de C.V. ("Bepensa" o la "Compañía") (BMV: BBPEN), anunció hoy los resultados financieros para el primer trimestre de 2025.

Datos financieros relevantes:

Bepensa Bebidas consolidado			
	1T2025	1T2024	Variación
Volumen (MCU)	98	99	-1.2%
Ingresos totales	5,102	4,695	8.7%
Utilidad bruta	2,350	2,184	7.6%
Margen bruto	46.1%	46.5%	-45 pb
Utilidad de operación	274	262	4.6%
Margen de operación	5.4%	5.6%	-21 pb
EBITDA	497	450	10.5%
Margen de EBITDA	9.7%	9.6%	16 pb
Utilidad neta	92	98	-6.3%
Margen neto	1.8%	2.1%	-29 pb

*MCU: Millones de cajas unidad

Aspectos destacados del primer trimestre de 2025

- El volumen de ventas disminuyó 1.2% a 98 MCU.
- Los ingresos totales incrementaron 8.7% a \$5,102 millones de pesos.
- La utilidad de operación aumentó 4.6% a \$274, el margen es de 5.4%.
- El EBITDA aumentó 10.5% a \$497 millones de pesos, el margen EBITDA es de 9.7%.
- La utilidad neta disminuyó 6.3% a \$92 millones de pesos, el margen neto es de 1.8%.



Comentarios a la gerencia:

Iniciamos el año 2025 con un sólido crecimiento en ingresos de 8.7% y un aumento de 4.6% en nuestra utilidad de operación. Estos resultados financieros reflejan no solo la resiliencia de nuestro modelo de negocio, sino también nuestra capacidad para adaptarnos con agilidad a un entorno caracterizado por la volatilidad macroeconómica y geopolítica.

Este desempeño no sería posible sin el compromiso de todos nuestros colaboradores, quienes, con disciplina financiera y excelencia operativa en el punto de venta, han logrado ejecutar nuestra estrategia comercial con resultados contundentes.

Hoy, más que nunca, estamos convencidos de que nuestra fortaleza radica en nuestra gente, en la solidez de nuestras marcas y en nuestra vocación de servicio hacia nuestros clientes, aliados y las comunidades en las que operamos.

Análisis financiero

Estado de resultados

Resultados del primer trimestre de 2025

El volumen de ventas disminuyó 1.2% respecto al mismo trimestre del año anterior. El agua en garrafón de 20 litros presentó un crecimiento de 3.5%.

Los ingresos totales ascendieron a \$5,102 millones de pesos, un incremento de 8.7% impulsado por nuestra estrategia de precios y empaques, así como por una mezcla favorable de ventas, lo que llevó a un aumento de 8.9% en el precio promedio por caja unidad respecto al mismo trimestre del año anterior.

La utilidad bruta alcanzó \$2,350 millones de pesos, un incremento de 7.6%. El margen bruto disminuyó 45 puntos base, situándose en 46.1%, debido a ligeros aumentos en los costos de algunas materias primas.





Los gastos de venta y administración aumentaron 7.9%, alcanzando un total de \$2,081 millones de pesos, lo que representa el 40.8% de los ingresos, una disminución de 31 puntos base, reflejo de nuestra disciplina financiera en la ejecución del gasto

La utilidad de operación creció 4.6%, alcanzando \$274 millones de pesos, mientras que el margen operativo retrocedió 21 puntos base, situándose en 5.4%. El EBITDA fue de \$497 millones de pesos, un aumento de 10.5%. El margen EBITDA avanzó 16 puntos base para ubicarse en 9.7%, resultado del incremento en ingresos y de nuestra disciplina financiera.

El resultado integral de financiamiento presentó una variación desfavorable de 10.5%, debido principalmente a un mayor costo en el servicio de deuda, compensado parcialmente con un resultado cambiario positivo, en comparación con una pérdida cambiaria registrada en el mismo periodo del año anterior.

El impuesto a la utilidad incrementó 13.0%, alcanzando \$48 millones de pesos, debido a una mayor utilidad fiscal.

La utilidad neta por operaciones continuas fue de \$92 millones de pesos, una disminución de 6.3%, mientras que el margen neto se contrajo en 29 puntos base, ubicándose en 1.8%, afectado principalmente por el aumento en los costos financieros y en el impuesto a la utilidad.

Situación financiera y flujo de efectivo

Al 31 de marzo de 2025, Bepensa Bebidas registró una posición en caja de \$549 millones de pesos, lo que representa un incremento del 8.7% respecto al 31 de diciembre de 2024. Este aumento se debe principalmente a mayores flujos de efectivo generados por las operaciones del negocio y la obtención de préstamos bancarios. La Compañía financió su capital de trabajo principalmente con el flujo de sus operaciones, que ascendió a \$442 millones de pesos.

En 2025, las inversiones de capital fueron de \$496 millones de pesos, alineadas con la estrategia a largo plazo para expandir capacidades de producción y distribución, asegurando un crecimiento sostenido y satisfaciendo la demanda de nuestros productos. Los recursos se destinaron principalmente a la adquisición de líneas de producción, maquinaria y equipo, al fortalecimiento de la red de distribución y servicio al cliente con la incorporación de nuevas unidades de reparto y distribución, así como a la reposición y aumento de enfriadores y envases retornables.

Resultados operativos por región

México

México			
	1T2025	1T2024	Variación
Volumen (MCU)	81	83	-2.1%
Ingresos totales	4,017	3,826	5.0%
Utilidad de operación	265	255	3.9%
Margen de operación	6.6%	6.7%	-7 pb
EBITDA	426	392	8.5%
Margen de EBITDA	10.6%	10.2%	35 pb

Durante el primer trimestre de 2025, el volumen de ventas alcanzó un total de 81 MCU, una disminución de 2.1% en comparación con el mismo periodo del año anterior. La categoría de agua en garrafón de 20 litros creció 3.5%.

Los ingresos totales ascendieron a \$4,017 millones de pesos, un incremento de 5.0%, impulsado por las iniciativas de precio y empaque que elevaron el precio promedio por caja unidad en 7.1%. Los ingresos provenientes de medio digitales representaron el 29% del total.

Durante el trimestre, ampliamos nuestra capacidad de producción con la instalación de una línea de agua purificada en garrafón de 20 litros, lo que favoreció el crecimiento de 7.6% en el canal directo al consumidor.

En el canal tradicional, avanzamos con nuestro programa de modernización de cliente abarrotes, “Prospera”, y fortalecimos la ejecución de nuestra estrategia comercial en el punto de venta.

Asimismo, utilizamos un 44% de resina reciclada en nuestros procesos de embotellamiento, reflejo del fuerte compromiso de Bepensa Bebidas con la sostenibilidad.



Durante el primer trimestre, mantuvimos el enfoque en la retornabilidad, impulsando empaques personales y familiares con precios de entrada accesibles en un entorno competitivo. En la categoría de bebidas no carbonatadas, lanzamos Valle Frut en presentación de 600 ml y Jugos del Valle en presentación de 250 ml.

República Dominicana

República Dominicana			
	1T2025	1T2024	Variación
Volumen (MCU)	17	16	3.7%
Ingresos totales	1,084	869	24.8%
Utilidad de operación	8	6	32.3%
Margen de operación	0.8%	0.7%	4 pb
EBITDA	71	58	23.5%
Margen de EBITDA	6.6%	6.6%	-7 pb

Durante el primer trimestre de 2025, el volumen de ventas incrementó 3.7% respecto al mismo periodo del año anterior, alcanzando 17 MCU, impulsado principalmente por el crecimiento de jugos, con un aumento de 134.3%, y bebidas emergentes, con 26.6%, así como por el crecimiento en casi todos los canales de venta.

Los ingresos totales fueron de \$1,084 millones de pesos, reflejando un incremento de 24.8%. Sin embargo, en moneda local, el aumento fue de 9.1%. Este desempeño se debe al mayor volumen de venta en las principales categorías y canales donde operamos, así como a las estrategias comerciales de precios y empaques que impulsaron el precio promedio por caja unidad en 2.2%.

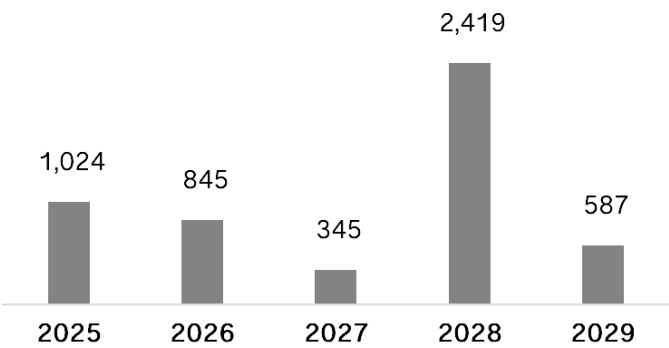
En materia de sostenibilidad, redoblamos nuestro compromiso con la economía circular. Durante el primer trimestre de 2025, logramos recolectar el 121.9% del PET colocado en el mercado, un incremento de 170% respecto al año anterior.

Asimismo, expandimos nuestro portafolio de productos. En la categoría de refrescos, lanzamos Sprite en botella de PET en presentación de 300 ml y Coca-Cola sin Azúcar en presentación de 500 ml en vidrio retornable. En la categoría de jugos, introducimos Jugos del Valle en presentación de 1 litro.

Perfil de vencimiento de deuda

Deuda neta

Al 31 de marzo de 2025:	
Efectivo y equivalentes	549
Deuda a corto plazo	1,110
Deuda a largo plazo	4,110
Deuda total	5,220
Deuda neta	4,672
Deuda neta / EBITDA	1.56 x



Al 31 de marzo de 2025, la deuda con costo de Bepensa Bebidas fue de \$5,220 millones, compuesta por Certificados Bursátiles por \$2,550 millones y créditos bancarios por \$2,670 millones. Los Certificados Bursátiles están denominados en pesos mexicanos, y en cuanto a los créditos bancarios, el 86.0% están denominados en pesos mexicanos y el 14.0% en pesos dominicanos.

Calificaciones crediticias



El 3 de junio de 2024, Fitch Ratings publicó la calificación de Bepensa Bebidas, así como la de sus emisiones locales BBPEN 21 y BBPEN 21-2, la calificación nacional de largo plazo es de ‘AA+ (mex)’ desde ‘AAA(mex), con perspectiva estable. Además, Fitch también ratificó la calificación nacional de corto plazo de Bepensa Bebidas y su programa de bonos locales de corto plazo en ‘F1+(mex)’.

El 4 de octubre de 2024, 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. Asimismo, 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

Carlos Miguel Mézquita Sarabia

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 en Latinoamérica. Con más de 10 mil empleados operamos 12 plantas embotelladoras (tres de Refrescos y nueve de agua purificada) y 38 centros de distribución, nuestra red de distribución comprende más de 1,300 rutas de reparto y servicio al cliente para atender a una población de más de 5.5 millones de personas en la Península de Yucatán y de 11.4 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)

Bepensa Bebidas, S.A. de C.V. y subsidiarias		
Estados de situación financiera consolidados		
	Al 31 de marzo de 2025	Al 31 de diciembre de 2024
Activos		
Efectivo y equivalente de efectivo	549	505
Instrumentos financieros derivados	64	117
Clientes y cuentas por cobrar	1,687	1,726
Inventarios	1,470	1,491
Pagos anticipados	395	339
Otros Activos	79	79
Total activos corrientes	4,243	4,257
Inversión en compañías asociadas	713	706
Propiedad, planta y equipo, neto	8,197	8,105
Activos por derecho de uso	125	80
Activos por impuestos diferidos	428	370
Otros activos no corrientes	791	751
Total del activo	14,497	14,269
Pasivo y Capital contable		
Parte corriente de préstamos bancarios	1,061	554
Pasivos bursátiles corto plazo	50	14
Proveedores	1,526	1,431
Pasivo por arrendamiento corto plazo	23	15
Obligaciones corrientes por beneficios a los empleados	272	215
Impuestos y otras cuentas por pagar	1,587	1,651
Total pasivo corriente	4,518	3,881
Préstamos bancarios	1,610	1,703
Pasivos bursátiles largo plazo	2,500	2,500
Arrendamiento largo plazo	111	72
Pasivos por impuestos diferidos	170	173
Obligaciones a largo plazo por beneficios a los empleados	506	503
Total del pasivo	9,415	8,831
Capital contable		
Capital Social	1,784	1,784
Utilidades acumuladas	3,450	3,706
Otras partidas de utilidad integral	-151	-52
Total del capital contable	5,082	5,437
Total de pasivo y capital contable	14,497	14,269

Estados consolidados de resultados

(cifras en millones de pesos)

	Por el primer trimestre de	
	2025	2024
Ingresos	5,102	4,695
Costo de ventas	(2,751)	(2,511)
Utilidad bruta	2,350	2,184
Gastos de operación:		
Gastos de venta y administración	(2,081)	(1,930)
Otros ingresos (Otros gastos)	5	8
Utilidad de operación	274	262
Ingresos y gastos financieros:		
Ingresos financieros	12	23
Gastos financieros	(150)	(148)
Participación en la utilidad de asociadas y negocios conjuntos	4	4
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	140	141
Impuestos a la utilidad	(48)	(42)
Utilidad de operaciones continuas	92	98
Utilidad neta	92	98
Utilidad básica por acción en operaciones continuas	5.82	6.22
Utilidad básica por acción en operaciones discontinuadas	-	-
Total utilidad (pérdida) básica por acción	5.82	6.22

Estados consolidados de flujo de efectivo

(cifras en millones de pesos)

	Al 31 de marzo de	
	2025	2024
Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación		
Utilidad (pérdida) neta	92	98
Operaciones discontinuadas	-	-
Impuestos a la utilidad	48	42
Ingresos y gastos financieros, neto	138	125
Gastos de depreciación y amortización	223	188
Deterioro de valor reconocidas en los resultados del periodo	-	-
Participación en asociadas y negocios conjuntos	(4)	(4)
Movimientos en el capital de trabajo	123	94
Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados)	(177)	(263)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	442	281
Flujos de efectivo procedentes de actividades de inversión		
Adquisiciones de participación en negocios conjuntos	-	-
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(450)	(520)
Venta de propiedades, planta y equipo	10	2
Adquisiciones de activos intangibles	(46)	-
Préstamos otorgados	(334)	(1,821)
Cobros procedentes de préstamos otorgados	405	1,763
Dividendos recibidos	-	-
Otros pagos por realizados por actividades de inversión	-	-
Intereses cobrados	8	27
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de inversión	(406)	(550)
Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiamiento		
Importes procedentes de préstamos	4,207	4,658
Reembolsos de préstamos	(3,767)	(3,698)
Pagos de pasivos por arrendamientos	(11)	(10)
Dividendos pagados	(348)	(130)
Otros pagos realizados por actividades de financiamiento	-	-
Intereses pagados	(90)	(55)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de financiamiento	(9)	764
Incrementos antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	27	495
Variación en la tasa de cambio	16	(34)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	44	461
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	505	405
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	549	866