

# Reporte Trimestral

Tercer  
trimestre

**Bepensa**  
Bebidas

2025

## Bepensa Bebidas, S.A de C.V.

### Reporta los resultados financieros correspondientes al tercer trimestre de 2025.

Mérida, Yucatán, 28 de octubre de 2025 / -- Bepensa Bebidas, S.A de C.V. ("Bepensa" o la "Compañía") (BMV: BBPEN), anunció hoy los resultados financieros para el tercer trimestre de 2025.

#### Datos financieros relevantes:

Bepensa Bebidas consolidado						
	3T2025	3T2024	Variación	2025	2024	Variación
Volumen (MCU)	114	114	-0.1%	327	331	-1.1%
Ingresos totales	5,877	5,816	1.1%	17,000	16,202	4.9%
Utilidad bruta	2,834	2,783	1.8%	8,049	7,742	4.0%
Margen bruto	48.2%	47.9%	35 pb	47.3%	47.8%	-44 pb
Utilidad de operación	626	651	-3.8%	1,543	1,571	-1.8%
Margen de operación	10.7%	11.2%	-53 pb	9.1%	9.7%	-62 pb
EBITDA	859	847	1.4%	2,228	2,144	3.9%
Margen de EBITDA	14.6%	14.6%	5 pb	13.1%	13.2%	-12 pb
Utilidad neta	284	355	-20.0%	698	793	-12.0%
Margen neto	4.8%	6.1%	-127 pb	4.1%	4.9%	-79 pb

\* Cifras consolidadas en millones de pesos

\* MCU: Millones de cajas unidad




### Aspectos destacados del tercer trimestre de 2025

- El volumen de ventas disminuyó 0.1% a 114 MCU.
- Los ingresos totales incrementaron 1.1% a \$5.877 millones de pesos.
- La utilidad de operación disminuyó 3.8% a \$626 millones de pesos, el margen es de 10.7%.
- El EBITDA aumentó 1.4% a \$859 millones de pesos, el margen EBITDA es de 14.6%.
- La utilidad neta disminuyó 20% a \$284 millones de pesos, el margen neto es de 4.8%.

### Aspectos destacados del acumulado a septiembre de 2025

- El volumen de ventas disminuyó 1.1% a 327 MCU.
- Los ingresos totales incrementaron 4.9% a \$17,000 millones de pesos.
- La utilidad de operación disminuyó 1.8% a \$1,543 millones de pesos, el margen es de 9.1%.
- El EBITDA aumentó 3.9% a \$2,228 millones de pesos, el margen es de 13.1%.
- La utilidad neta disminuyó 12% a \$698 millones de pesos, margen neto de 4.1%.

Todos los aumentos y disminuciones mencionados anteriormente se han determinado en comparación con el mismo periodo correspondiente del año anterior.





## Comentarios de la gerencia:

Durante el tercer trimestre de 2025, la Compañía mantuvo un desempeño sólido en un contexto de menor consumo a nivel nacional. Los ingresos crecieron 1.1% y el EBITDA incrementó 1.4% respecto al mismo periodo del año anterior, reflejando la fortaleza y flexibilidad de nuestro modelo de negocio. El volumen se mantuvo prácticamente estable, lo que confirma nuestra capacidad para sostener la demanda y continuar generando crecimiento en el valor.

De cara al cierre del año, seguimos enfocados en fortalecer nuestras operaciones y acelerar iniciativas estratégicas que impulsen la recuperación del volumen. Mantenemos una perspectiva positiva, respaldada por un portafolio sólido, una ejecución disciplinada y el compromiso de todo nuestro equipo para crear valor sostenible.

## Análisis financiero


### Estado de resultados


#### Resultados del tercer trimestre de 2025

El volumen de ventas se mantuvo estable, con una ligera contracción del 0.1% en comparación con el mismo periodo del año anterior. Las categorías distintas a refrescos crecieron 5.4% en conjunto, destacando el buen desempeño de productos como agua en garrafón, jugos y lácteos, lo que reafirma la solidez de nuestra base de consumo ante un entorno desafiante.

Los ingresos totales ascendieron a \$5,877 millones de pesos, un incremento de 1.1% impulsado por la estrategia de precios y empaques, así como por una mezcla de ventas favorable. Esto se tradujo a un aumento de 0.8% en el precio promedio por caja unidad respecto al mismo trimestre del año anterior.

La utilidad bruta alcanzó \$2,834 millones de pesos, un incremento de 1.8%. El margen bruto aumentó 35 puntos base, para ubicarse en 48.2%, reflejando beneficios en los costos de algunas materias primas.





Los gastos de venta y administración ascendieron a \$2,207 millones de pesos, un aumento de 3.2% equivalente al 37.6% de los ingresos, lo que representa un incremento de 9 puntos base.

La utilidad de operación fue de \$626 millones de pesos, una leve disminución de 3.8%, mientras que el margen operativo retrocedió 53 puntos base, para situarse en 10.7%.

El EBITDA fue de \$859 millones de pesos, un incremento de 1.4%. El margen EBITDA aumentó 5 puntos, para ubicarse en 14.6%, impulsado por el crecimiento de ingresos.

El resultado integral de financiamiento registró una variación desfavorable del 70.3%, derivada principalmente del efecto de la variación cambiaria en comparación con el mismo periodo del año anterior.

El impuesto a la utilidad disminuyó 17.3%, totalizando \$163 millones de pesos, debido a una menor utilidad fiscal.


La utilidad neta por operaciones continuas fue de \$284 millones de pesos, una disminución de 20.0%, mientras que el margen neto se contrajo 127 puntos base, para ubicarse en 4.8%, afectado principalmente por el comportamiento del margen operativo.

Todas las variaciones expresadas son respecto al mismo trimestre del año anterior, salvo cuando se indique lo contrario.

### **Resultados acumulados al 30 de septiembre de 2025**

El volumen de ventas registró una contracción de 1.1% en comparación con el mismo periodo del año anterior. Destaca el desempeño del agua en garrafón de 20 litros, que creció 3.4%.

Los ingresos totales alcanzaron \$17,000 millones de pesos, un crecimiento del 4.9% respecto al mismo periodo del año anterior, impulsado por una combinación favorable en la mezcla de productos dentro del portafolio.



La utilidad bruta fue de \$8,049 millones de pesos, un aumento de 4%. El margen bruto se contrajo 44 puntos base, llegando al 47.3%.

Los gastos de venta y administración ascendieron a \$6,521 millones de pesos, un incremento de 5.1%, equivalentes al 38.4% de los ingresos totales, una disminución de 6 puntos base. Este crecimiento refleja el fortalecimiento de las capacidades operativas clave en las áreas comerciales y administrativas.

La utilidad de operación se mantuvo estable, con una ligera disminución de 1.8%, para cerrar en \$1,543 millones de pesos. El margen operativo retrocedió 62 puntos base, ubicándose en 9.1%. El EBITDA aumentó 3.9%, alcanzando \$2,228 millones de pesos, con un margen del 13.1%, una reducción de 12 puntos base.

El resultado integral de financiamientos presentó una variación desfavorable del 21.6%, atribuible principalmente a un mayor costo en el servicio de la deuda, compensado parcialmente por un resultado cambiario positivo, frente a la pérdida registrada en el mismo periodo del año anterior.

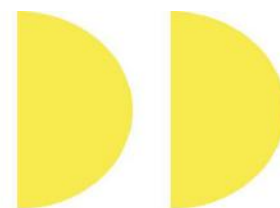
El impuesto a la utilidad disminuyó 7.8%, totalizando \$376 millones de pesos.

La utilidad neta por operaciones fue de \$698 millones de pesos, una disminución de 12%. El margen neto se contrajo 79 puntos base, situándose en 4.1%.

Todas las variaciones expresadas son respecto al mismo periodo del año anterior, salvo cuando se indique lo contrario.

### **Situación financiera y flujo de efectivo**

Al 30 de septiembre de 2025, Bepensa Bebidas registró una posición en caja de \$472 millones de pesos, una disminución del 6.5% respecto al 31 de diciembre de 2024. La Compañía financió su capital de trabajo principalmente con el flujo de sus operaciones, que ascendió a \$1,955 millones de pesos.



Al 30 de septiembre de 2025, la deuda con costo de Bepensa Bebidas fue de \$5,946 millones, compuesta por Certificados Bursátiles por \$2,552 millones y créditos bancarios por \$3,393 millones. Los Certificados Bursátiles están denominados en pesos mexicanos, mientras que el 99.3% de los créditos bancarios están en pesos mexicanos y el 0.7% en dólares americanos.

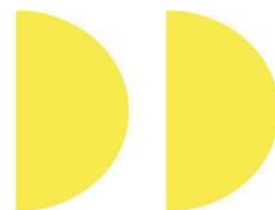
La deuda neta incrementó \$1,206 millones de pesos, alcanzando \$5,473 millones, una variación de 28% con respecto al 31 de diciembre de 2024. Los fondos se destinaron a inversiones de capital en México y República Dominicana.

Al tercer trimestre de 2025, las inversiones de capital fueron de \$1,428 millones de pesos. Estas inversiones están alineadas con nuestra estrategia a largo plazo y buscan mantener la expansión de capacidades e infraestructura para atender el crecimiento en la demanda de nuestros productos. Se destinaron principalmente a la adquisición de maquinaria y equipo, al fortalecimiento de nuestra amplia red de distribución y servicio al cliente con nuevas unidades de reparto y distribución, así como a la reposición y aumento de enfriadores y envases retornables.

## Resultados operativos por región

### México

	México					
	3T2025	3T2024	Variación	2025	2024	Variación
Volumen (MCU)	94	95	-0.5%	273	278	-1.8%
Ingresos totales	4,670	4,749	-1.7%	13,573	13,336	1.8%
Utilidad de operación	611	622	-1.7%	1,498	1,516	-1.2%
Margen de operación	13.1%	13.1%	-1 pb	11.0%	11.4%	-34 pb
EBITDA	777	765	1.5%	1,989	1,937	2.7%
Margen de EBITDA	16.6%	16.1%	53 pb	14.7%	14.5%	13 pb



Durante el tercer trimestre de 2025, el volumen de ventas totalizó 94 MCU, manteniéndose prácticamente estable en comparación con el mismo periodo del año anterior. La categoría de agua en garrafón de 20 litros incremento en 6.8% y la de jugos con un aumento de 4.9%.

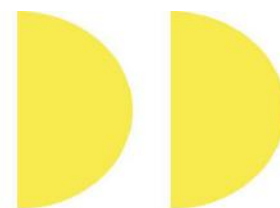
Los ingresos totales ascendieron a \$4,670 millones de pesos, una ligera disminución de 1.7%, con respecto al mismo periodo del año anterior. Esta variación se explica principalmente por la implementación de estrategias de precio orientadas a proteger el volumen y preservar la competitividad, lo que resultó en una reducción del 0.4% en el precio promedio por caja. Los ingresos provenientes de medios digitales representaron el 37.7% del total.

Al cierre del tercer trimestre, todas las plantas cuentan con la certificación de Zero Waste al 100%. Alcanzar esta meta refleja nuestro compromiso con la estrategia de sostenibilidad y la eficiencia ambiental de nuestras operaciones.

Durante este periodo se relanzó la campaña “Share a Coke” (comparte una Coca Cola), trayendo de vuelta los envases personalizados con nombres, con el objetivo de reforzar la conexión emocional con los consumidores en un contexto de desaceleración del consumo.

## República Dominicana

República Dominicana						
	2T2025	2T2024	Variación	2025	2024	Variación
Volumen (MCU)	20	19	2.0%	54	53	2.5%
Ingresos totales	1,207	1,066	13.2%	3,427	2,865	19.6%
Utilidad de operación	16	29	-47.0%	46	55	-16.4%
Margen de operación	1.3%	2.8%	-147 pb	1.3%	1.9%	-57 pb
EBITDA	82	81	0.3%	239	207	15.5%
Margen de EBITDA	6.8%	7.6%	-87 pb	7.0%	7.2%	-25 pb



Durante el tercer trimestre de 2025, el volumen de ventas alcanzó a 20 MCU, un incremento de 2.0% en comparación con el mismo periodo del año anterior. De forma acumulada, el volumen aumentó 2.5%, situándose en 54 MCU. La categoría de bebidas no carbonatadas (Stills) registró un crecimiento del 112.4%, impulsado principalmente por una demanda sostenida en jugos. Este desempeño refleja una ejecución comercial disciplinada y una adecuada adaptación a las tendencias de consumo.

Los ingresos totales fueron de \$1,207 millones de pesos, un incremento de 13.2%, equivalente a 5.8% en moneda local, impulsado por el volumen de ventas en las principales categorías y canales, así como por estrategias comerciales de precios y empaques que elevaron el precio promedio por caja unidad en 4.5% en moneda local.

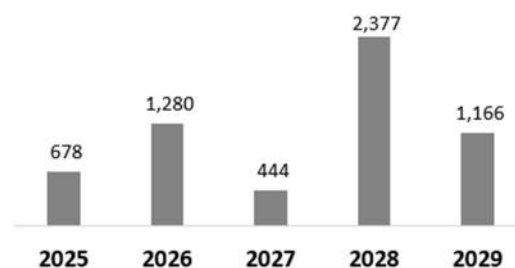
Durante el tercer trimestre de 2025, reforzamos nuestro compromiso con la economía circular mediante la recolección de 1,687 toneladas de PET. Resultado que refleja una mejora sustancial en la eficiencia operativa de nuestros sistemas de recuperación.


Asimismo, se lanzó la campaña “Lleno de vida”, que marcó el relanzamiento de Minute Maid en presentaciones de 355ml. 500ml y 1lts. con el objetivo de reconectar con los consumidores dominicanos y consolidar la presencia de la marca en los momentos cotidianos que realmente importan. Esta iniciativa forma parte de la estrategia para fortalecer la preferencia de nuestro portafolio en el mercado local.

## Perfil de vencimiento de deuda

### Deuda Neta

Al 30 septiembre de 2025	
Efectivo y Equivalentes	472
Deuda a Corto Plazo	1,348
Deuda a Largo Plazo	4,597
Deuda Total	5,946
Deuda Neta	5,474
Deuda neta/EBITDA	1.81





Al 30 de septiembre de 2025, la deuda con costo de Bepensa Bebidas fue de \$5,946 millones, compuesta por Certificados Bursátiles por \$2,552 millones y créditos bancarios por \$3,393 millones. Los Certificados Bursátiles están denominados en pesos mexicanos, mientras que el 99.3% de los créditos bancarios están en pesos mexicanos y el 0.7% en dólares americanos.

### Calificaciones crediticias



El 29 Mayo de 2025 Fitch Ratings ratificó en 'AA+(mex)' las calificaciones nacionales de largo plazo de Bepensa Bebidas, S.A. de C.V. (Bepensa Bebidas), así como las de sus emisiones locales BBPEN 21 y BBPEN 21-2. La Perspectiva de las calificaciones de largo plazo es Estable. 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


Rafael Enrique Medina Pech

Wendy Guadalupe Martín Amaro

[atencioninversionistas@bepensa.com](mailto: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 cerca de 11 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 1,384 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 11.5 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)**

<b>Bepensa Bebidas, S.A. de C.V. y subsidiarias</b>		
<b>Estados de situación financiera consolidados</b>		
	Al 30 de septiembre de 2025	Al 31 de diciembre de 2024
<b>Activos</b>		
Efectivo y equivalente de efectivo	472	505
Instrumentos financieros derivados	0	117
Clientes y cuentas por cobrar	1,757	1,726
Inventarios	1,480	1,491
Pagos anticipados	372	339
Otros Activos	79	79
<b>Total activos corrientes</b>	<b>4,161</b>	<b>4,257</b>
Inversión en compañías asociadas	1,422	706
Propiedad, planta y equipo, neto	8,240	8,105
Activos por derecho de uso	128	80
Activos por impuestos diferidos	432	370
Otros activos no corrientes	773	751
<b>Total del activo</b>	<b>15,156</b>	<b>14,269</b>
<b>Pasivo y Capital contable</b>		
Parte corriente de préstamos bancarios	1,296	554
Pasivos bursátiles corto plazo	52	14
Proveedores	1,461	1,431
Pasivo por arrendamiento corto plazo	24	15
Obligaciones corrientes por beneficios a los empleados	210	215
Impuestos y otras cuentas por pagar	1,550	1,651
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>4,593</b>	<b>3,881</b>
Préstamos bancarios	2,097	1,703
Pasivos bursátiles largo plazo	2,500	2,500
Arrendamiento largo plazo	110	72
Pasivos por impuestos diferidos	234	173
Obligaciones a largo plazo por beneficios a los empleados	541	503
<b>Total del pasivo</b>	<b>10,075</b>	<b>8,831</b>
<b>Capital contable</b>		
Capital Social	1,784	1,784
Utilidades acumuladas	3,634	3,706
Otras partidas de utilidad integral	(337)	(52)
<b>Total del capital contable</b>	<b>5,081</b>	<b>5,437</b>
<b>Total de pasivo y capital contable</b>	<b>15,156</b>	<b>14,269</b>

## Estados consolidados de resultados (cifras en millones de pesos)

	Por los primeros nueve meses de:		Por el tercer trimestre de:	
	2025	2024	2025	2024
Ingresos	17,000	16,202	5,877	5,816
Costo de ventas	8,951	8,460	3,044	3,032
<b>Utilidad bruta</b>	<b>8,049</b>	<b>7,742</b>	<b>2,834</b>	<b>2,783</b>
<b>Gastos de operación:</b>				
Gastos de venta y administración	6,521	6,205	2,207	2,138
Otros ingresos (Otros gastos)	(\$16)	(\$34)	(\$0)	(\$6)
<b>Utilidad de operación</b>	<b>1,543</b>	<b>1,571</b>	<b>626</b>	<b>651</b>
<b>Ingresos y gastos financieros:</b>				
Ingresos financieros	19	53	5	45
Gastos financieros	(\$494)	(\$444)	(\$184)	(\$150)
Participación en la utilidad de asociadas y negocios conjuntos	6	19	1	8
<b>Utilidad antes de impuestos a la utilidad</b>	<b>1,074</b>	<b>1,199</b>	<b>448</b>	<b>553</b>
Impuestos a la utilidad	(\$376)	(\$406)	(\$163)	(\$198)
<b>Utilidad de operaciones continuas</b>	<b>698</b>	<b>793</b>	<b>284</b>	<b>355</b>
Utilidad de operaciones discontinuadas	0	0	0	0
<b>Utilidad neta</b>	<b>698</b>	<b>793</b>	<b>284</b>	<b>355</b>
Utilidad básica por acción en operaciones continuas	44.07	50.09	17.95	22.44
Utilidad básica por acción en operaciones discontinuadas	-	-	-	-
<b>Total utilidad (pérdida) básica por acción</b>	<b>44.07</b>	<b>50.09</b>	<b>17.95</b>	<b>22.44</b>

## Estados consolidados de flujo de efectivo (cifras en millones de pesos)

	Al 30 de septiembre de	
	2025	2024
<b>Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación</b>		
Utilidad (pérdida) neta	698	793
Operaciones discontinuadas		
Impuestos a la utilidad	376	406
Ingresos y gastos financieros, neto	475	391
Gastos de depreciación y amortización	685	573
Deterioro de valor reconocidas en los resultados del periodo	0	0
Participación en asociadas y negocios conjuntos	(\$6)	(\$19)
Movimientos en el capital de trabajo	71	(\$278)
Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados)	(\$343)	(\$454)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación</b>	<b>1,956</b>	<b>1,412</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de actividades de inversión</b>		
Adquisiciones de participación en negocios conjuntos	(\$578)	(\$21)
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(\$1,379)	(\$1,767)
Venta de propiedades, planta y equipo	19	4
Adquisiciones de activos intangibles	(\$48)	(\$12)
Préstamos otorgados	(\$497)	(\$4,572)
Cobros procedentes de préstamos otorgados	562	5,039
Dividendos recibidos	0	10
Otros pagos por realizados por actividades de inversión	0	0
Intereses cobrados	19	65
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de inversión</b>	<b>(\$1,903)</b>	<b>(\$1,254)</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiamiento</b>		
Importes procedentes de préstamos	14,906	12,516
Reembolsos de préstamos	(\$13,775)	(\$11,336)
Pagos de pasivos por arrendamientos	(\$39)	(\$26)
Dividendos pagados	(\$769)	(\$815)
Otros pagos realizados por actividades de financiamiento		
Intereses pagados	(\$355)	(\$314)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de financiamiento</b>	<b>(\$32)</b>	<b>25</b>
Incrementos antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		
Variación en la tasa de cambio	(\$53)	80
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>(\$33)</b>	<b>263</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	505	405
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	<b>472</b>	<b>668</b>