

# Reporte Trimestral 2026

1<sup>er</sup> trimestre

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

Reporta los resultados financieros correspondientes  
al primer trimestre de 2026.

Mérida, Yucatán, 30 de abril de 2026 / -- Bepensa Bebidas, S.A de C.V. (“Bepensa” o la “Compañía”)  
(BMV: BBPEN), anunció hoy los resultados financieros para el primer trimestre de 2026.

### Datos financieros relevantes:

Bepensa Bebidas consolidado			
	1T2026	1T2025	Variación
Volumen (MCU)	95	98	-3.1%
Ingresos totales	4,861	5,102	-4.7%
Utilidad bruta	2,277	2,350	-3.1%
Margen bruto	46.8%	46.1%	78 pb
Utilidad de operación	207	274	-24.4%
Margen de operación	4.3%	5.4%	-111 pb
EBITDA	433	497	-12.9%
Margen de EBITDA	8.9%	9.7%	-83 pb
Utilidad neta	3	92	-96.7%
Margen neto	0.1%	1.8%	-174 pb

\* Cifras consolidadas en millones de pesos

\* MCU: Millones de cajas unidad

## Aspectos destacados del primer trimestre de 2026

- El volumen de ventas disminuyó 3.1% a 95 MCU.
- Los ingresos totales disminuyeron 4.7%
- Margen bruto en 46.8%, con expansión de 78 puntos base.
- Perfil crediticio sólido con calificaciones triple AAA: HR Rating, Fitch Rating y S&P Global.

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 primer trimestre de 2026, Bepensa Bebidas operó en un entorno influido por el incremento al Impuesto Especial sobre Producción y Servicios (IEPS) aplicable a bebidas, así como por condiciones de mercado menos favorables. El periodo estuvo adicionalmente impactado por condiciones climáticas atípicas en la Península de Yucatán, donde se registraron temperaturas por debajo de lo observado históricamente para la temporada, las cuales influyeron en el comportamiento del consumo.

El volumen consolidado fue de 95 millones de cajas unidad, lo que representó una disminución de 3.1% respecto al mismo periodo del año anterior, reflejándose en ingresos consolidados por \$4,861 millones de pesos. La disminución en volumen observada durante el periodo se encontraba considerada dentro de los supuestos operativos de la Administración y resultó menor a lo anticipado, como consecuencia de las acciones comerciales implementadas. La utilidad de operación fue de \$207 millones, con un margen de 4.3%, mientras que el EBITDA alcanzó \$433 millones, con un margen de 8.9%, ambos inferiores a los registrados en el primer trimestre de 2025, principalmente como resultado del menor volumen.

Hacia adelante, la Administración considera que su modelo comercial, las estrategias de asequibilidad implementadas, la fortaleza de su equipo humano, la solidez de sus marcas y su vocación de servicio hacia clientes, aliados y comunidades constituyen elementos fundamentales para atender las condiciones del entorno y aprovechar oportunidades de crecimiento rentable, a partir de la ejecución consistente de su modelo y estrategia. En este contexto, y considerando la evolución esperada de factores estacionales y de mercado, la Compañía continuará enfocada en la generación de valor de forma sostenible en el largo plazo.”

## Análisis financiero

### Estado de resultados

## Resultados del primer trimestre de 2026

El volumen de ventas alcanzó 95 millones de cajas unidad (MCU), lo que representó una disminución de 3.1% respecto al mismo periodo del año anterior.

La categoría de agua 20 litros registró un crecimiento de 2.2% posicionándose como uno de los principales impulsores del volumen. Asimismo, la categoría de lácteos mostró una evolución favorable, durante el trimestre.

Este comportamiento estuvo influido principalmente por un entorno de consumo retardador, asociado al efecto del Impuesto Especial sobre Producción y Servicios (IEPS) y por condiciones climáticas atípicas en la Península de Yucatán, donde se registraron temperaturas por debajo de los promedios históricos para la temporada. No obstante, la contracción observada se ubicó dentro de los supuestos operativos de la Administración y resultó menor a lo anticipado, como consecuencia de las acciones comerciales implementadas durante el periodo.

Durante este trimestre, los ingresos totalizaron \$4,861, lo que representó una contracción de 4.7% respecto al mismo periodo del año anterior, reflejando el efecto combinado de la variación en volumen, la gestión de precios y la mezcla de productos. La Administración continuó enfocándose en iniciativas orientadas a preservar la asequibilidad del portafolio y a mitigar el impacto del entorno fiscal en el consumidor, en línea con la estrategia comercial del trimestre.

La utilidad bruta del trimestre fue de \$2,277 millones, lo que representó una disminución de 3.1% frente al mismo trimestre del año anterior. El margen bruto se ubicó en 46.8%, reflejando una expansión de 78 puntos base, impulsada por iniciativas de eficiencia operativa y una ejecución disciplinada en costos directos.

Los gastos de venta y administración totalizaron en \$2,078 millones, registrando una ligera disminución de 0.1% frente al mismo periodo del año anterior, principalmente por eficiencias y ahorros en gastos. Como porcentaje de los ingresos, se ubicaron en 42.7%, manteniéndose en línea con el nivel observado el año anterior.

La utilidad de operación fue de \$207 millones de pesos, con un margen de 4.3%, reflejando presiones temporales durante el trimestre. La Compañía continúa enfocada en acciones de eficiencia y control de costos para impulsar la recuperación gradual de la rentabilidad.

El EBITDA fue de \$433 millones de pesos, lo que representó una disminución de 12.9% con respecto al mismo trimestre del año anterior. El margen EBITDA se ubicó en 8.9%, con una contracción de 83 puntos base.

El resultado integral de financiamiento registró un incremento de 27.9%, atribuible principalmente a pérdidas cambiarias durante el trimestre y a un mayor costo en el servicio de la deuda.

El impuesto a la utilidad fue de \$1.7 millones de pesos, lo que representó una variación favorable del 96.4%, en comparación con, el mismo periodo del año anterior.

La utilidad neta por operaciones continuas fue de \$3 millones, lo que representó una disminución de 96.7% respecto al mismo periodo del año anterior. El margen neto se ubicó en 0.1%, con un decremento de 174 puntos base.

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

## Situación financiera y flujo de efectivo

Al 31 de marzo de 2026, Bepensa Bebidas registró una posición en caja de \$554 millones de pesos, lo que representó un incremento de 49.9% en comparación con el 31 de diciembre de 2025. La Compañía financió su capital de trabajo principalmente con el flujo generado de sus operaciones, que ascendió a \$357 millones de pesos.

Al 31 de marzo de 2026, la deuda con costo de Bepensa Bebidas fue de \$6,593 millones, compuesta por \$2,550 millones en Certificados Bursátiles y \$4,042 millones de créditos bancarios. Los Certificados Bursátiles están denominados en pesos mexicanos, mientras que el 99.4% de los créditos bancarios están en pesos mexicanos y el 0.6% en dólares americanos.

La deuda neta incrementó \$583 millones de pesos, alcanzando \$6,039 millones, lo que representa una variación de 11.0% con respecto al 31 de diciembre de 2025. Los recursos se destinaron principalmente a inversiones de capital en México y República Dominicana.

En 2026, las inversiones de capital fueron de \$414 millones de pesos. Estas inversiones están alineadas con la estrategia de largo plazo de la Compañía y tiene como objetivo fortalecer la capacidad operativa e infraestructura para atender la demanda. Los recursos se destinaron principalmente a la adquisición de maquinaria y equipo, proyectos de infraestructura, al fortalecimiento de nuestra red de distribución y servicio al cliente mediante nuevas unidades de reparto y distribución, así como a la reposición y ampliación de enfriadores y envases retornables.

## Resultados operativos por región

### México

	México		
	1T2026	1T2025	Variación
Volumen (MCU)	78	81	-3.7%
Ingresos totales	3,940	4,017	-1.9%
Utilidad de operación	209	265	-21.3%
Margen de operación	5.3%	6.6%	-130 pb
EBITDA	376	426	-11.7%
Margen de EBITDA	9.5%	10.6%	-105 pb

Durante el primer trimestre de 2026, el volumen de ventas totalizó en 78 MCU, lo que representó una contracción de 3.7% en comparación con el mismo trimestre del año anterior. Destacó el desempeño de la categoría de agua en garrafón de 20 litros, que registró un crecimiento de 2.2%, así como la categoría de lácteos. El resto de las categorías mostró un consumo moderado, derivado principalmente de condiciones climáticas atípicas en la Península de Yucatán, que afectaron el comportamiento del consumidor.

Los ingresos totales fueron de \$3,940 millones de pesos, una ligera disminución de 1.9% respecto al mismo periodo del año anterior. A pesar del entorno desafiante se implementaron iniciativas comerciales orientadas a fortalecer la participación de mercado. Los ingresos provenientes de medios digitales representaron el 39.7% del total.

Bepensa Bebidas continuó fortaleciendo su infraestructura logística mediante acciones orientadas a incrementar la eficiencia y capacidad operativa, durante este trimestre destaca la ampliación del Centro de Distribución (Cedis) Poniente para incrementar las capacidades de almacenamiento, en línea con las necesidades del negocio.

Asimismo, la Compañía continuó fortaleciendo su gestión ambiental mediante la incorporación de resina reciclada (rPET) en sus procesos de embotellamiento, alcanzando un 33% del total de resina utilizada durante el periodo. Este nivel de integración se encuentra alineado con las prácticas operativas orientadas a la eficiencia en el uso de recursos, el impulso a la economía circular y la reducción de la huella ambiental, en congruencia con los objetivos de sostenibilidad de Bepensa Bebidas y con las mejores prácticas del sector.

## República Dominicana

República Dominicana			
	1T2026	1T2025	Variación
Volumen (MCU)	17	17	-0.5%
Ingresos totales	921	1,084	-15.1%
Utilidad de operación	- 2	8	-123.8%
Margen de operación	-0.2%	0.8%	-98 pb
EBITDA	57	71	-20.0%
Margen de EBITDA	6.2%	6.6%	-38 pb

En el primer trimestre de 2026, el volumen de ventas alcanzó 17 MCU, lo que representó una ligera contracción de 0.5% en comparación con el mismo periodo del año anterior. La categoría agua purificada no retornable registró un incremento de 7.4%, mientras que las bebidas no carbonatadas (Stills) 1.7%, impulsadas principalmente por una mayor demanda en jugos. Este resultado es reflejo de una ejecución comercial consistente y de una adaptación oportuna a las dinámicas de consumo.

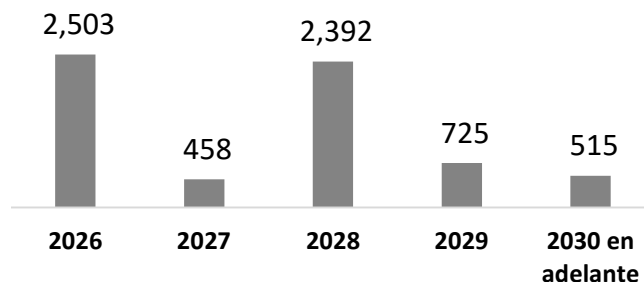
Los ingresos totales fueron de \$921 millones de pesos, lo que representó una contracción de 15.1% respecto al mismo trimestre del año anterior. En moneda local, los ingresos se mantuvieron prácticamente estables, con una disminución de 0.2% impulsados por el desempeño de las principales categorías, así como por estrategias comerciales de precios y empaques que incrementaron el precio promedio por caja unidad en 4.2% en moneda local.

Durante el trimestre de 2026, reforzamos nuestro compromiso con la economía circular mediante la recolección de 1,997 toneladas de PET, reflejando una mejora en la eficiencia operativa de los sistemas de recuperación.

## Perfil de vencimiento de deuda

### Deuda Neta

Al 31 de marzo de 2026:	
Efectivo y equivalentes	554
Deuda a corto plazo	2,617
Deuda a largo plazo	3,975
Deuda total	6,593
Deuda neta	6,039
Deuda neta / EBITDA	2.00



## Calificaciones crediticias:

### Fortalecimiento del perfil crediticio

#### S&P Global

#### Ratings

El 18 de marzo de 2026, S&P Global Ratings asignó a Bepensa Bebidas, calificaciones crediticias de emisor en escala nacional de largo plazo de 'mxAAA' y de corto plazo de 'mxA-1+', ambas con perspectiva estable.



El 24 de marzo de 2026 HR Ratings revisó al alza las calificaciones crediticias de Bepensa Bebidas, S.A. de C.V., manteniendo la perspectiva estable. En particular, elevó la calificación de largo plazo de las emisiones BBPEN 21 y BBPEN 21-2 de 'HR AA+' a 'HR AAA', así como la calificación del Programa Dual de Corto Plazo de 'HR1' a 'HR+1', todas en escala nacional.

#### FitchRatings

El 27 de marzo de 2026, elevó a 'AAA(mex)' desde 'AA+(mex)' las calificaciones nacionales de largo plazo de Bepensa Bebidas, así como de sus emisiones BBPEN 21 y BBPEN 21-2, manteniendo la perspectiva estable. Asimismo, Fitch ratificó la calificación nacional de corto plazo en 'F1+(mex)'.

## Relación con inversionistas

Carlos Miguel Mézquita Sarabia

Rafael Enrique Medina Pech

Wendy Guadalupe Martín Amaro

atencioninversionistas@bepensa.com

+52 (999) 930 2626

Calle 61 No. 500, Fracc. Parque Industrial Yucatán, C.P. 97302, 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 5.6 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 2026	Al 31 de diciembre 2025
<b>Activos</b>		
Efectivo y equivalente de efectivo	554	370
Instrumentos financieros derivados	0	0
Clientes y cuentas por cobrar	1,862	1,660
Inventarios	1,641	1,464
Pagos anticipados	357	372
Otros Activos	79	79
<b>Total activos corrientes</b>	<b>4,493</b>	<b>3,945</b>
Inversión en compañías asociadas	1,421	1,399
Propiedad, planta y equipo, neto	8,830	8,614
Activos por derecho de uso	120	121
Activos por impuestos diferidos	430	365
Otros activos no corrientes	767	772
<b>Total del activo</b>	<b>16,061</b>	<b>15,216</b>
<b>Pasivo y Capital contable</b>		
Parte corriente de préstamos bancarios	2,067	1,222
Pasivos bursátiles corto plazo	550	514
Proveedores	1,446	1,535
Pasivos por arrendamiento corto plazo	34	31
Obligaciones corrientes por beneficios a los empleados	250	195
Impuestos y otras cuentas por pagar	2,005	1,753
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>6,352</b>	<b>5,251</b>
Préstamos bancarios	1,975	2,090
Pasivos bursátiles largo plazo	2,000	2,000
Arrendamiento largo plazo	99	102
Pasivos por impuestos diferidos	140	213
Obligaciones a largo plazo por beneficios a los empleados	546	547
<b>Total del pasivo</b>	<b>11,113</b>	<b>10,203</b>
<b>Capital contable</b>		
Capital Social	1,784	1,784
Utilidades acumuladas	3,748	3,939
Otras partidas de utilidad integral	(584)	(710)
<b>Total del capital contable</b>	<b>4,948</b>	<b>5,013</b>
<b>Total de pasivo y capital contable</b>	<b>16,061</b>	<b>15,216</b>

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

	Por el primer trimestre de:	
	2026	2025
Ingresos	4,861	5,102
Costo de ventas	2,584	2,751
<b>Utilidad bruta</b>	<b>2,277</b>	<b>2,350</b>
<b>Gastos de operación:</b>		
Gastos de venta y administración	(2,078)	(2,081)
Otros ingresos (Otros gastos)	8	5
<b>Utilidad de operación</b>	<b>207</b>	<b>274</b>
<b>Ingresos y gastos financieros:</b>		
Ingresos financieros	4	12
Gastos financieros	(180)	(150)
Participación en la utilidad (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos	(26)	4
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>5</b>	<b>140</b>
Impuestos a la utilidad	2	48
<b>Utilidad de operaciones continuas</b>	<b>3</b>	<b>92</b>
Utilidad de operaciones discontinuadas	-	-
<b>Utilidad neta</b>	<b>3</b>	<b>92</b>
Utilidad básica por acción en operaciones continuas	0.19	5.82
Utilidad básica por acción en operaciones discontinuadas	-	-
<b>Total utilidad (pérdida) básica por acción</b>	<b>0.19</b>	<b>5.82</b>

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

	Al 31 de marzo de	
	2026	2025
<b>Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación</b>		
Utilidad (pérdida) neta	3	92
Operaciones discontinuadas		
Impuestos a la utilidad	2	48
Ingresos y gastos financieros, neto	176	138
Gastos de depreciación y amortización	226	223
Deterioro de valor reconocidas en los resultados del periodo	-	-
Participación en asociadas y negocios conjuntos	26	(4)
Movimientos en el capital de trabajo	27	123
Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados)	(102)	(177)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación</b>	<b>358</b>	<b>442</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de actividades de inversión</b>		
Adquisiciones de participación en negocios conjuntos	(45)	-
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(409)	(450)
Venta de propiedades, planta y equipo	1	10
Adquisiciones de activos intangibles	(4)	(46)
Préstamos otorgados	(240)	(334)
Cobros procedentes de préstamos otorgados	239	405
Intereses cobrados	5	8
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de inversión</b>	<b>(455)</b>	<b>(406)</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiamiento</b>		
Importes procedentes de préstamos	5,142	4,207
Reembolsos de préstamos	(4,410)	(3,767)
Pagos de pasivos por arrendamientos	(14)	(11)
Dividendos pagados	(198)	(348)
Otros pagos realizados por actividades de financiamiento	(124)	
Intereses pagados	(94)	(90)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de financiamiento</b>	<b>302</b>	<b>(9)</b>
Incrementos antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	205	27
Variación en la tasa de cambio	(20)	16
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>184</b>	<b>44</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	370	505
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	<b>554</b>	<b>549</b>