

# Presentación para Inversionistas

Becle, S.A.B de C.V.  
Noviembre 2021





# Becle: Una empresa mundial líder en bebidas espirituosas y líder indiscutible en tequila a nivel mundial



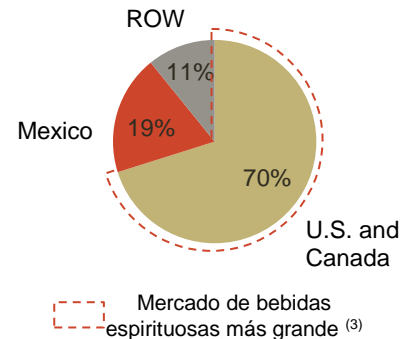
## Becle al día de hoy

- **Líder indiscutible en tequila a nivel mundial**, ~ 29% de participación de mercado <sup>(1)</sup>
- **# 3 en la categoría con alto crecimiento de whisky irlandés** <sup>(1)</sup> con Bushmills, Sexton y Proper No. Twelve
- **Las ventas netas de 2020 crecieron 18% mientras que los pares** <sup>(2)</sup> disminuyeron 6%
- Portafolio integral de **más de 30 marcas** distribuidas en más de 85 países
- **Fuerte diversificación geográfica** con exposición significativa a EE. UU. y Canadá, el mercado de bebidas espirituosas más grande del mundo <sup>(3)</sup>
- **Perfil conservador de apalancamiento**, manteniéndose como uno de los más sólidos entre los pares

## Portafolio diversificado de productos con más de 30 marcas

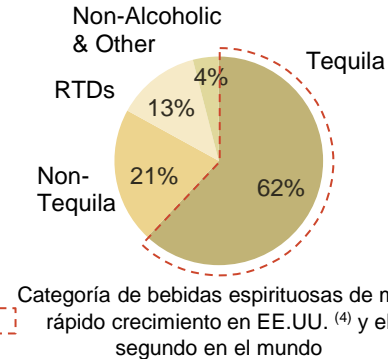
### Exposición a las geografías adecuadas...

Desglose de ventas por region en 2020



### ... Con las categorías adecuadas de alto rendimiento

Desglose de ventas por categoría en 2020



## Cifras clave de 2020

**23.7MM**

de Cajas de 9 litros vendidas

**1.3x**

**1,769 MM**

Ventas Netas (US\$) <sup>(5)</sup>

**1.9x**

**384 MM**

UAFIDA Ajustada (US\$) <sup>(5)</sup>

**1.6x**

**1.6x**

Deuda Total/ UAFIDA <sup>(6)</sup>

**(0.2x)**

**0.6x**

Deuda Neta / UAFIDA <sup>(6)</sup>

**(0.3x)**

**8.0 Bn**

Capitalización de Mercado <sup>(7)</sup> (US\$) <sup>(5)</sup>

**34%<sup>(7)</sup>**

Compañía Pública

Compañía Privada

Variación desde la última emisión de bonos <sup>(8)</sup>

#### Notas:

1. Volumen total obtenido del Análisis de Bebidas de IWSR 2020

2. Promedio simple del crecimiento de las ventas anuales de Constellation Brands, Diageo, Brown Forman, Heineken y Pernod Ricard

3. Excluyendo a China, según el Análisis de Bebidas de IWSR.

4. Excluyendo categorías con menos de 30 MM de cajas vendidas en 2020 a nivel global y menos de 20 MM en EE.UU.

5. Tipo de cambio: Ps\$ 19.8027 = USD\$

6. Excluyendo la NIIF 16, la relación sería de 1.3x y 0.3x, respectivamente.

7. Capitalización de Mercado actual al 24 de Septiembre de 2021. Desde la OPI, el 8 de febrero de 2017.

8. Cifras en comparación con el año fiscal 2015.



# El desempeño sobresaliente de Becele lo convierte hoy en un crédito más fuerte en comparación con el 2015



**Notas:**

1. Ventas Netas / Cajas de 9 litros  
 2. Tipo de cambio: Ps\$ 19.8027 = US\$

3. Incluye efectos de la NIIF 16. Excluyendo la NIIF 16, la razón sería de 1.3x  
 4. Al 24 de septiembre de 2021

5. Rendimiento desde la OPI (8 de febrero de 2017)



- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8

**Líder global indiscutible en Tequila y #3 en Whisky Irlandés**

---

**Posición dominante en la categoría de bebidas espirituosas más dinámica...**

---

**...Y una posición competitiva privilegiada...**

---

**... En categorías de bebidas espirituosas de alto crecimiento a través de un portafolio extensivo de productos con enfoque en la premiumización**

---

**Agilidad e innovación probadas, impulsando un modelo de negocio resiliente con alta capacidad de generación de efectivo**

---

**Sobresaliente estructura de capital y una política financiera prudente mientras brindando un crecimiento constante**

---

**Renombrado legado familiar y un sólido gobierno corporativo respaldado por un consejo de administración talentoso**

---

**Fuerte cultura social y de sostenibilidad**



# 1 Líder global indiscutible en Tequila y #3 en Whisky Irlandés



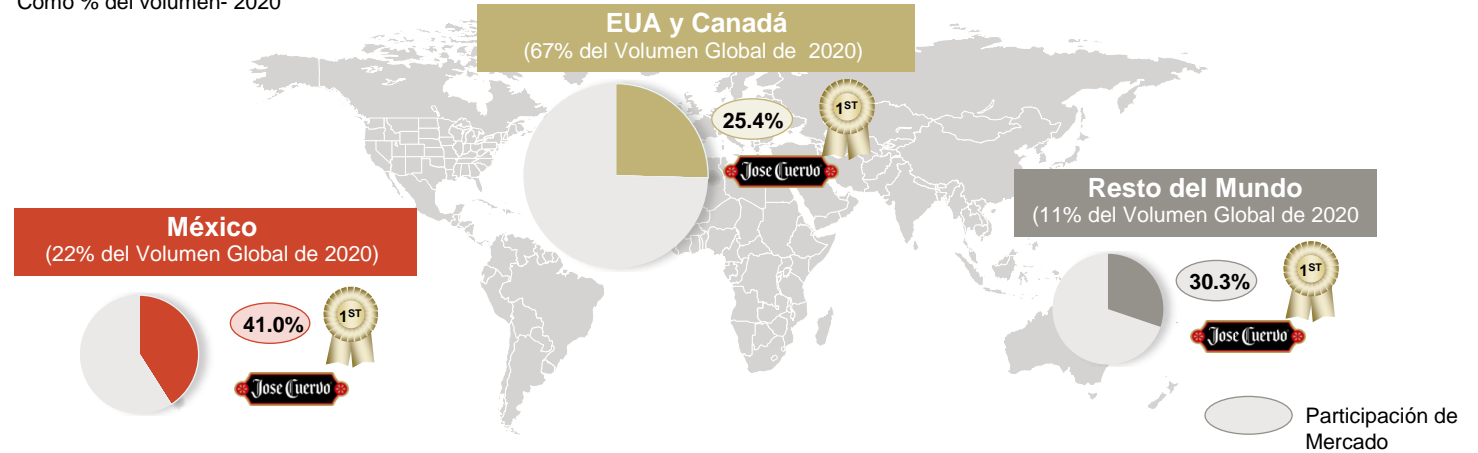
## Líder global en Tequila...

Volumen a partir del 2020– Tamaño total del Mercado 35.5MM Cajas de 9 Litros



## ... En cada Región

Como % del volumen- 2020



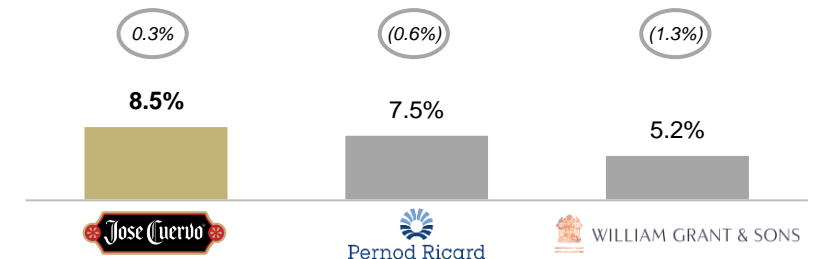
## Competidor #3 en Whisky Irlandés

1,040K Cajas vendidas de Whisky Irlandés de 9 Litros en 2020



Fuente: Análisis de Bebidas IWSR 2020

TCAC de Volumen de Cajas de 9 litros 2015 – 2020



Fuente : Análisis de Bebidas IWSR 2020



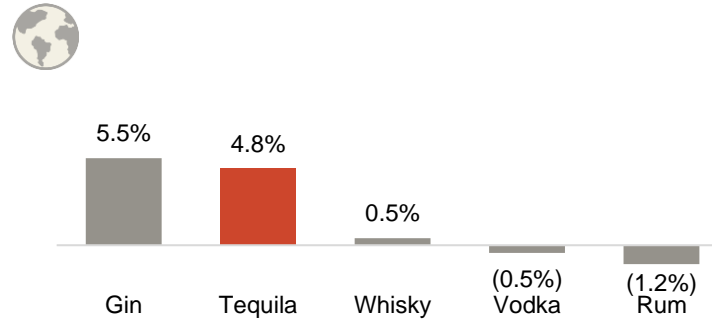
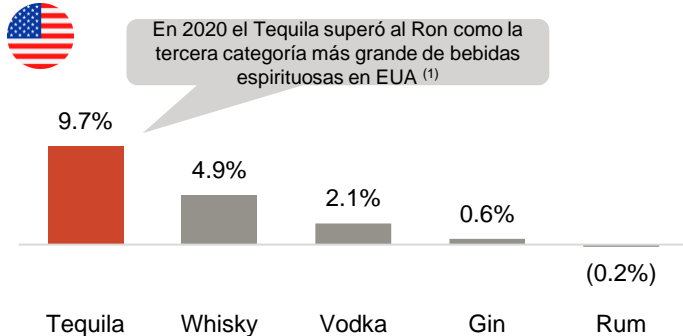
# 2 Posición dominante en la categoría de bebidas espirituosas más dinámica...



## Desde la última emisión, el Tequila...

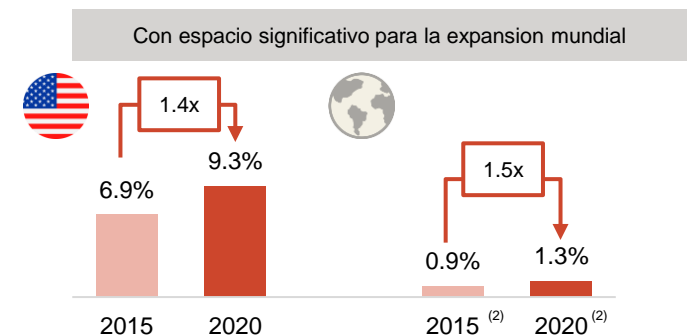
### A ... Ha sido la categoría de bebidas espirituosas de mayor crecimiento en EUA y la segunda más rápida del mundo

(2015 - 2020 TCAC de Volumen de Cajas de 9 litros)



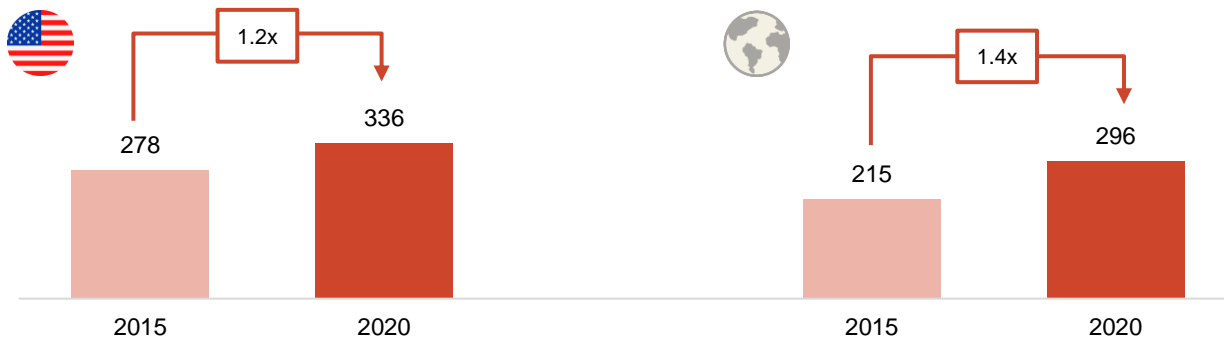
### B ...Aumentó significativamente su Participación de Mercado

(En términos de Volumen de Cajas de 9 litros)



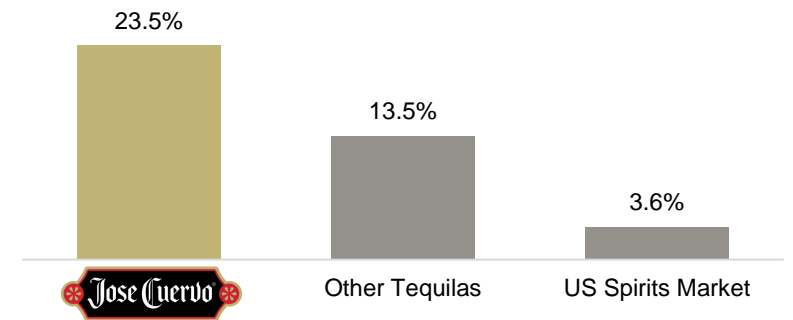
### C ...Ha sido beneficiado de una clara tendencia de premiumización

Precio promedio en USD\$ por Caja de 9 litros de Tequila



### D Becle creció por la fuerte ejecución de Proximo

Crecimiento del volumen de Cajas de 9 litros de Tequila en EUA frente a 2019



Fuente: Análisis de bebidas IWSR  
 Notas:  
 1. Por volumen de Cajas de 9 litros vendidas  
 2. Incluye bebidas espirituosas locales



3

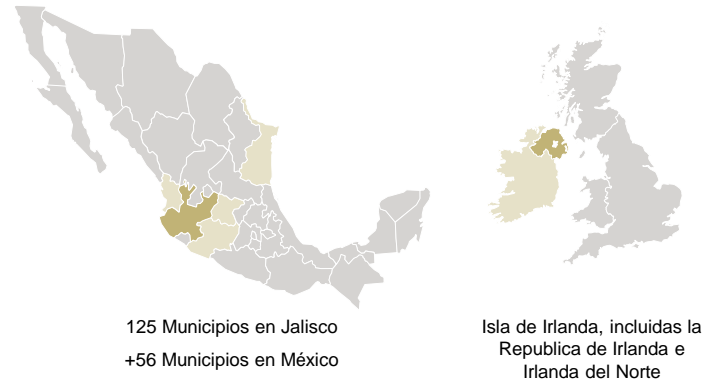
# ...Y una posición competitiva privilegiada...



## Altas barreras de entrada debido a la integración vertical y a la distribución propia de Becele



Ventaja competitiva resultante de la Denominación de Origen para el Tequila y el Whisky Irlandés



- El Tequila **únicamente se puede producir a partir del Agave Azul** (Tequilana Weber)
- Becele es **el mayor productor de Agave Azul** <sup>(1)</sup>
- Becele está **involucrado en el ciclo completo del Agave** (plantación, crecimiento, cosecha y transporte)
- El Whisky Irlandés **solo se puede elaborar en la isla de Irlanda.**

Fuente: Información de la Compañía

Notas:

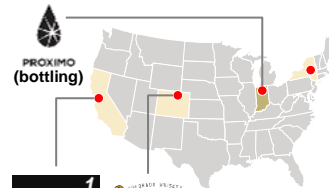
1. De acuerdo con el registro de plantaciones del CRT

Destilerías emblemáticas y embotelladoras respaldan la estrategia de Ruta al Mercado



La Rojeña (Tequila)  
Camichines (Tequila)

Embotelladora EDISA  
*Destilería 1800 (Tequila) en construcción*



Stranahan's (Colorado)  
Hangar 1 (California)

Embotelladora Proximo (Indiana)  
Bourbon (Nueva York)



Destilería y Embotelladora Old Bushmills (Irlanda del Norte)  
*En proceso de expansión*

Plataforma de distribución propia para controlar la Ruta al Mercado y la estrategia de construcción de marca.

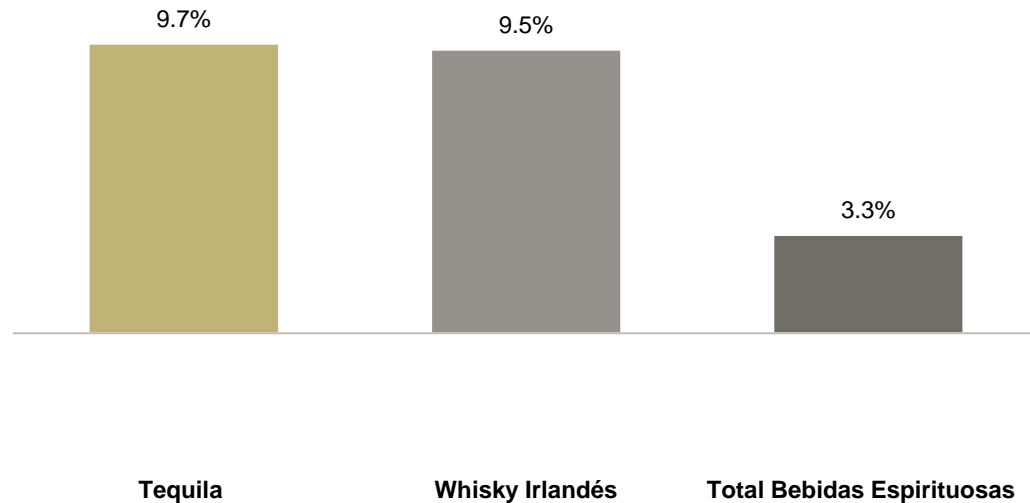
- ✓ 94% del volume a través de red propia
- ✓ El control de la Ruta al Mercado de Proximo es fundamental para el éxito en EUA
- ✓ Beneficios de integración vertical
- ✓ Control y enfoque en marcas propias
- ✓ Presencia mejorada en nuevas geografías con compañías dentro del mercado (IMC's)





## Exposición a Regiones y Categorías dinámicas

Crecimiento de Spirits | 2015-2020 TCAC de Volumen de Cajas de 9 litros



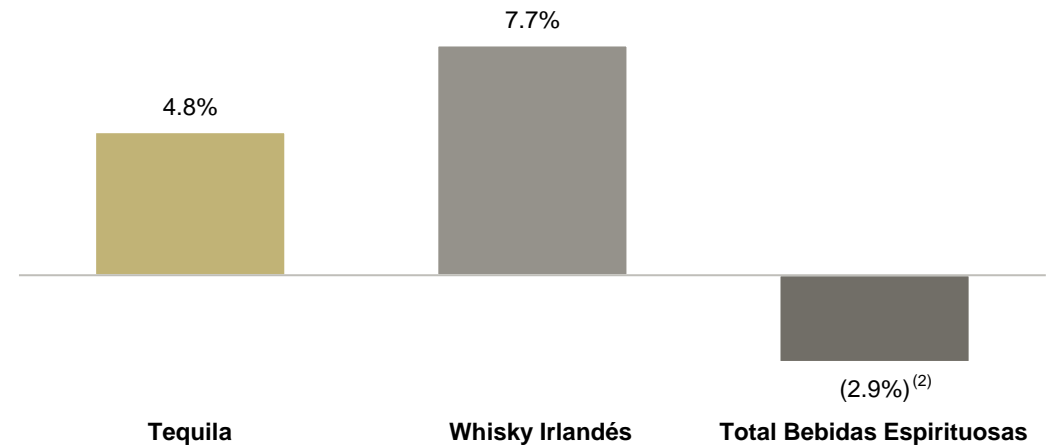
Fuente: Información de la Compañía, Análisis de Bebidas IWSR

Notas:

- 1. Incluye todas las marcas de tequila + Bushmills
- 2. Incluye bebidas espirituosas locales

**67%**<sup>(1)</sup> de las ventas de Becele las comprende Tequila y Whisky Irlandés

**70%** de las ventas de Becele las comprende EUA y Canadá







4

# ...A través de un portafolio extenso de productos con enfoque en la premiumización



## Portafolio de marcas diversificado

## Ventas Netas por Categoría

Por Valor a 2020

Tequila

### Familia Jose Cuervo



Prestigio

Súper Premium

Premium

### 1800



Súper Premium/  
Ultra Premium

### Otros



Súper Premium

Ultra Premium

Whisky

### Whisky Irlandés



Premium/  
Ultra  
Premium

Premium

Súper  
Premium

### Whisky Americano



Ultra  
Premium

Premium

Premium/  
Ultra  
Premium

Otros

### Ron



Premium

### Vodka



Ultra  
Premium

Premium

### Ginebra



Premium

### Mezcal



Premium

Ultra  
Premium

### RTD



### No-alcohólicas





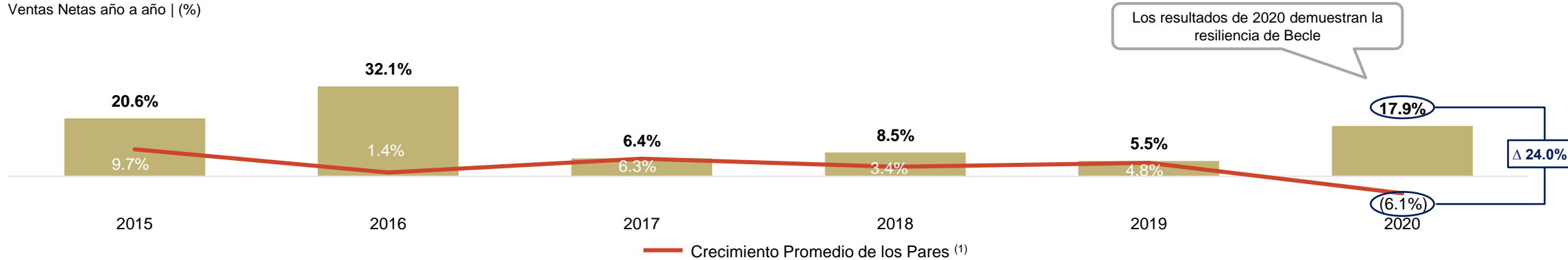
5

# Agilidad e innovación probadas, impulsando un modelo de negocio resiliente con alta capacidad de generación de efectivo



## El modelo de negocio ágil e innovador de Becele es un factor clave de su rendimiento superior

Ventas Netas año a año | (%)



## Alta capacidad operativa de generación de efectivo

TCAC de Crecimiento del flujo de efectivo operativo 2015 – 2020 | (%)



**Fuente:** Archivos de la Compañía, Capital IQ. Estados Financieros Auditados de la Compañía y Estados Financieros anuales más recientes disponibles al público de nuestros pares. Hemos incluido la información presentada en este cuadro solo para fines ilustrativos y no podemos asegurar la precisión o comparabilidad de los Estados Financieros de nuestros pares. La utilidad de Operación puede ser medida de manera diferente por nuestros pares por varias razones, incluido el hecho de que las entidades pueden diferir en la aplicación de los principios contables.

**Notas:**

1. Promedio simple del Crecimiento de las Ventas anuales de Constellation Brands, Diageo, Brown Forman, Heineken y Pernod Ricard



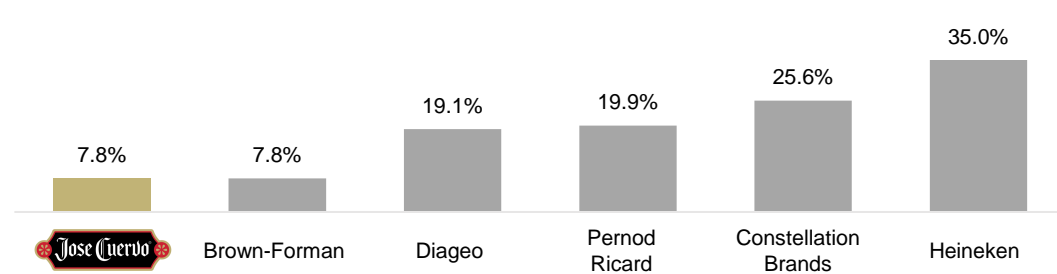
6

# Sobresaliente estructura de capital y una política financiera prudente mientras brindando un crecimiento constante

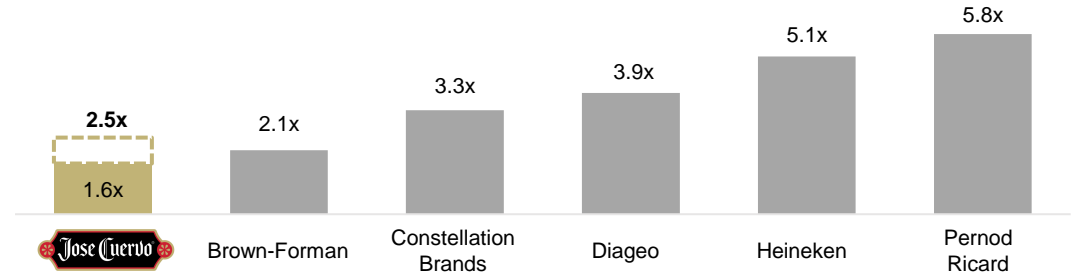


## Las mejores métricas crediticias

Deuda Total / Capitalización de Mercado <sup>(1)</sup>



Deuda Total / UAFIDA 2020

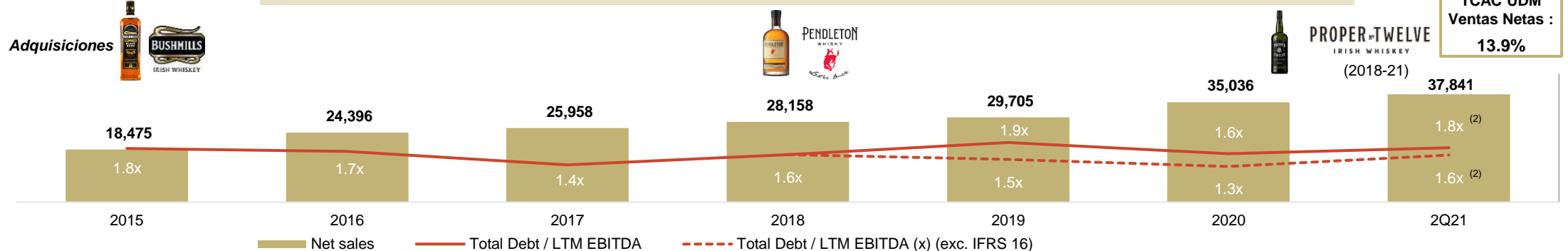


Apalancamiento Ajustado <sup>(2)</sup>

## Disciplina financiera demostrada mientras se ejecuta una estrategia de crecimiento exitosa

Ps\$ MM

Expansión de Ventas Netas de 2.0x mientras se mantiene un Índice de Apalancamiento casi plano



Fuente: Capital IQ, Archivos de la Compañía. Estados Financieros auditados de la Compañía y los Estados Financieros anuales más recientes disponibles al público de nuestros pares. Hemos incluido la información presentada en este cuadro solo con fines ilustrativos y no podemos asegurar la precisión o comparabilidad de los Estados Financieros de nuestros pares. La Utilidad de Operación puede ser medida de manera diferente por nuestros pares por varias razones, incluido el hecho de que las entidades pueden diferir en la aplicación de los principios contables.

### Notas:

1. Al 24 de septiembre de 2021

2. Deuda total Pro forma y UDM UAFIDA Pro forma para excluir ingreso no-recurrente de AMP relacionado con actividades de promoción de la propiedad intelectual adquirida como parte del cierre de la transacción Eire Born Spirits ("EBS") en abril del 2021.



7

# Renombrado legado familiar y un sólido Gobierno Corporativo respaldado por un Consejo de Administración talentoso



## Becle es una empresa global de bebidas espirituosas con una profunda herencia familiar

- Fundada en 1795, **Becle es hoy una empresa de bebidas espirituosas que ha sido liderada por la misma familia durante 11 generaciones.**
- **Empresa pública desde 2017 y es parte del los índices S&P/BMV IPC y MSCI.**
  - Capitalización de Mercado de USD\$8.0 <sup>(1)</sup> Bn
- Equipo de administración talentoso respaldado por **Consejo de Administración con amplia experiencia en el sector.**
- **A la vanguardia de las practicas de sostenibilidad** en todo el ciclo de producción del Tequila y en otras instalaciones de embotellado de bebidas espirituosas

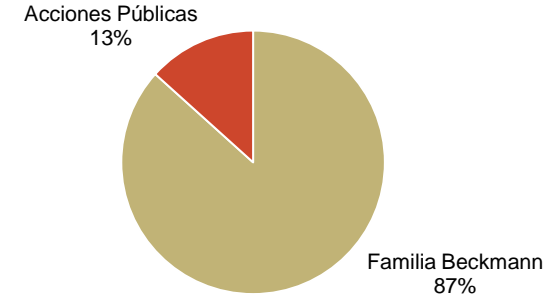
## Los hitos clave de Becle le dieron forma a la industria del tequila



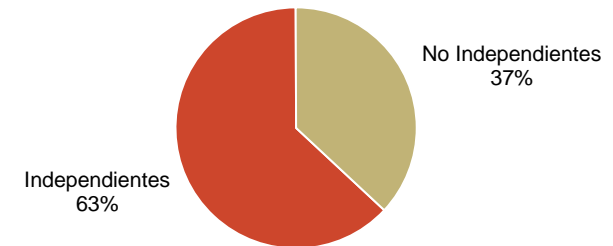
### Notas:

1. Al 23 de septiembre de 2021. Tipo de cambio: Ps\$ 19.9062 = US\$

## Estructura Accionaria



## Consejo de Administración Independiente y con amplia experiencia en el sector





## Nos preocupamos por nuestra gente, nuestros clientes y el medio ambiente

### Consumo Responsable

Promovemos el consumo responsable y moderado de bebidas espirituosas enfocándonos en salvaguardar la salud de nuestros clientes.

### Compromiso con la Comunidad

Trabajamos en estrecha colaboración con las comunidades donde operamos para crear un cambio social positivo.

### Ética Corporativa

- Comité de ética interno
- Código de ética de Proveedores
- Certificación Anual de empleados
- Línea para informar cualquier desviación a nuestro Código de Conducta

### Protección Ambiental

Buscamos mejorar la cadena de valor en nuestras operaciones a través de la eficiencia en el uso de los recursos (agua, energía, emisiones y residuos)

## Premios y reconocimientos



Nuestro compromiso nos ha otorgado reconocimientos y certificaciones de varias instituciones



8

# Las iniciativas medioambientales de Becele están alineadas con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la ONU



## US\$60+ MM invertidos desde 2010 en Proyectos Sostenibles

# Número de proyectos



### Alineación SDG



### Iniciativas

- Nuevas fábricas con diseño energéticamente eficiente para reducir el consumo.
- Producir Biogás a partir del tratamiento de vinaza para reemplazar los combustibles fósiles.
- Dirigimos nuestra propia fábrica de conversión de CO2 a través de nuestra gran huella de plantación de agave.



- Las aguas residuales son tratadas al 100% en instalaciones mexicanas.
- Nuevo diseño de fábricas con funciones mejoradas de reutilización de agua.



- El bagazo de agave se utiliza como fertilizante para la plantación y luego para alimentar las calderas de vapor.
- Fibras de agave convertidas en bioproductos.



Saber más





# Nuevo ejercicio de refinanciamiento para extender el perfil de vencimientos de la deuda y mantener sólida liquidez

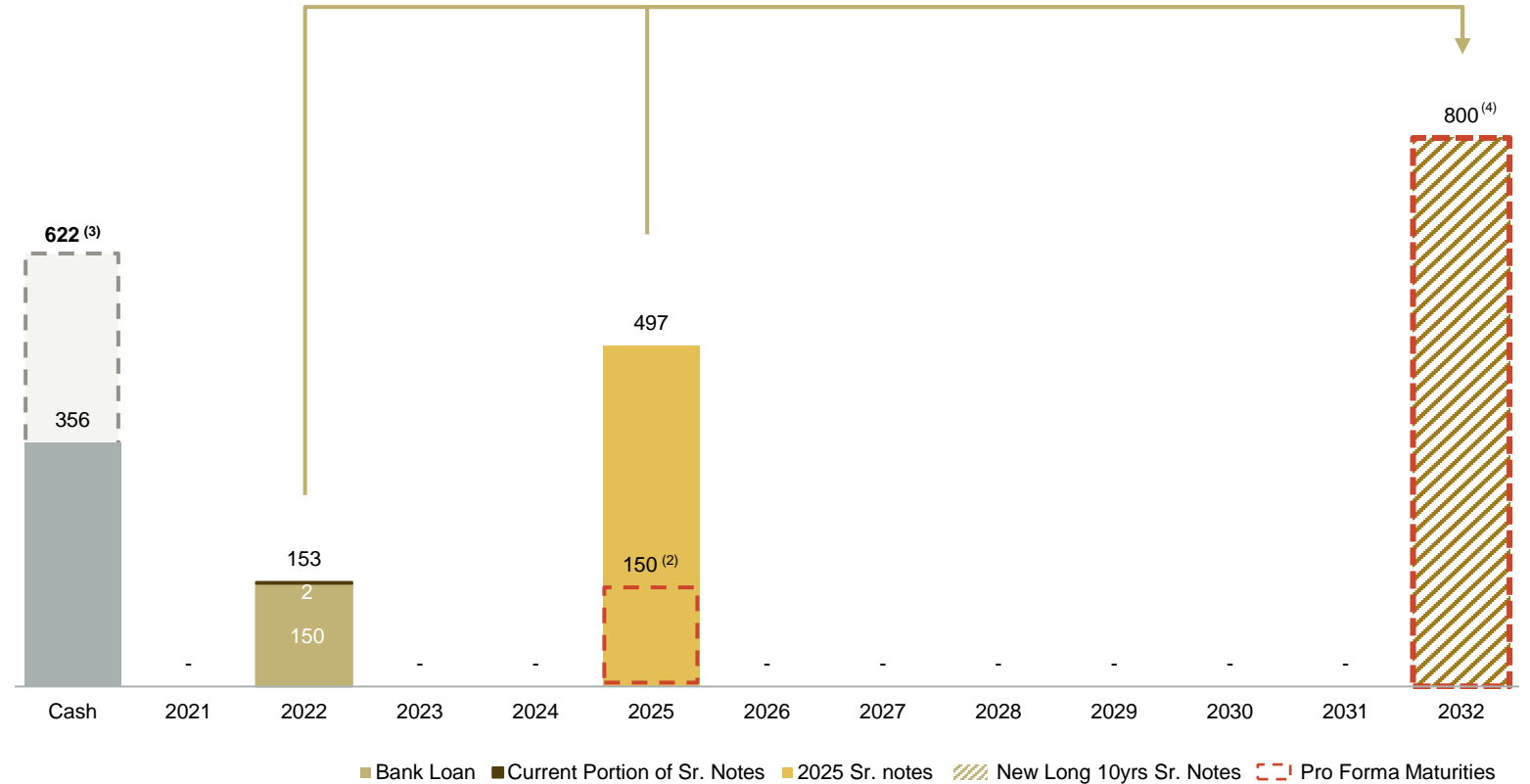


## Motivos de la transacción

- Refinanciar los próximos vencimientos y extender el perfil de vencimiento de la deuda.
  - Vida media ponderada de **3.1 años a 9.5 años** <sup>(2)</sup>
- Disminuir los vencimientos de los próximos 5 años en ~USD\$500 MM <sup>(2)</sup>
- Mantener una gran porción de la deuda en USD
- Mantener una sólida posición de caja con más de USD\$622 MM <sup>(3)</sup> en el Estado de Situación Financiera.
- Aprovechar las bajas tasas de interés.
- Reposicionar su notable historial crediticio con los inversionistas.

## Perfil de vencimiento de la deuda

A partir del 2T21 | USD\$ MM <sup>(1)</sup>



### Notas:

1. Convertido a una tasa de tipo de cambio de Ps. \$19.8027
2. Asumiendo una participación del 70% en la oferta pública de bonos de 2025

3. Asume el pago de la prima en MW de 109.867% al 24 de Septiembre de 2021

4. Para fines ilustrativos



# Desde una perspectiva de deuda neta, la transacción contemplada implica apalancamiento neutral



## Recursos y Usos

AI 2T21 | USD\$ MM <sup>(1)</sup>

Recursos		Usos	
Nuevas Notas Senior	800 <sup>(2)</sup>	Repago de préstamo bancario	150
		Recompra de Notas Senior 2025 <sup>(3)</sup>	350
		Prima Pagada para Notas Senior 2025 <sup>(4)</sup>	34
		Fines Corporativos Generales	266
<b>Total Recursos</b>	<b>800</b>	<b>Usos Totales</b>	<b>800</b>

## Capitalización

Perfil de Deuda Financiera	2T21	Ajuste	2T21 Pro Forma
Notas Senior 2025	499 <sup>(5)</sup>	(350)	150 <sup>(3)</sup>
Nuevas Notas Senior	-	800	800
Préstamo Bancario	150	(150)	-
<b>Deuda Financiera</b>	<b>650</b>	<b>300</b>	<b>950</b>
<i>Vida Promedio Ponderada <sup>(3)</sup> (Años)</i>	3.1	-	9.5
Pasivo por Arrendamiento	107	-	107
<b>Deuda Total / UDM PF UAFIDA <sup>(6)</sup></b>	<b>1.8x</b>	-	<b>2.5x</b>
Efectivo	356	266 <sup>(4)</sup>	622 <sup>(4)</sup>
<b>Deuda Neta/ UDM PF UAFIDA <sup>(6)</sup></b>	<b>0.9x</b>	-	<b>1.0x</b>

Perfil de apalancamiento conservador, permaneciendo el más sólido entre los pares

### Notas:

- Convertido a una tasa de tipo de cambio de Ps\$ 19.8027
- Con fines ilustrativos
- Asumiendo una participación del 70% en la oferta pública de bonos de 2025

4. Asume pago de prima a MW de 109.867% al 24 de septiembre del 2021

5. Incluye la porción actual de las Notas Senior

6. UAFIDA ajustada para excluir ingreso no-recurrente de AMP relacionado con actividades de promoción de la propiedad intelectual adquirida como parte del cierre de la transacción Eire Born Spirits ("EBS") en abril del 2021.





## Estados Financieros

# Estado de Resultados Consolidado



(Ps&MM)	Al 31 de Diciembre			Al 30 de Junio		
	2019	2020	2020 (USD) <sup>(1)</sup>	2020	2021	2021 (USD) <sup>(1)</sup>
<b>Ventas netas</b>	<b>29,705</b>	<b>35,036</b>	<b>1,769</b>	<b>13,894</b>	<b>16,699</b>	<b>843</b>
Costo de ventas	(14,039)	(16,790)	(848)	(6,588)	(7,785)	(393)
<b>Utilidad bruta</b>	<b>15,666</b>	<b>18,246</b>	<b>921</b>	<b>7,306</b>	<b>8,914</b>	<b>450</b>
Publicidad, mercadotecnia y promoción	(6,425)	(6,688)	(338)	(2,617)	(3,379)	(171)
Distribución	(1,041)	(1,380)	(70)	(475)	(826)	(42)
Gasto de venta	(1,196)	(1,404)	(71)	(676)	(693)	(35)
Gasto de administración	(1,754)	(1,973)	(100)	(881)	(881)	(44)
Otros (ingresos), neto	160	92	5	32	(21)	(1)
<b>Total gastos generales</b>	<b>(10,255)</b>	<b>(11,353)</b>	<b>(573)</b>	<b>(4,617)</b>	<b>(5,800)</b>	<b>(293)</b>
<b>Utilidad de operación</b>	<b>5,410</b>	<b>6,893</b>	<b>348</b>	<b>2,689</b>	<b>3,114</b>	<b>157</b>
Productos financieros	191	144	7	97	32	2
Gastos financieros	(529)	(545)	(28)	(274)	(305)	(15)
Cambio en el valor razonable de los instrumentos financieros	-	304	15	-	-	-
Pérdida (utilidad) cambiaria	74	59	3	392	34	2
<b>Resultado integral de financiamiento</b>	<b>(263)</b>	<b>(38)</b>	<b>(2)</b>	<b>215</b>	<b>(240)</b>	<b>(12)</b>
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>5,147</b>	<b>6,854</b>	<b>346</b>	<b>2,904</b>	<b>2,874</b>	<b>145</b>
Impuestos a la utilidad	(1,430)	(1,702)	(86)	(755)	(747)	(38)
<b>Utilidad neta consolidada</b>	<b>3,718</b>	<b>5,152</b>	<b>260</b>	<b>2,149</b>	<b>2,127</b>	<b>107</b>

**Notas:**

1. Dólares americanos convertidos a 19.8027 pesos mexicanos únicamente para conveniencia del lector

# Estado de Situación Financiera Consolidado



(Ps& MM)	Al 31 de Diciembre			Al 30 de Junio	
	2019	2020	2020 (USD) <sup>(7)</sup>	2021	2021 (USD) <sup>(7)</sup>
Efectivo y equivalentes de efectivo	9,628	7,646	386	7,046	356
Cuentas por cobrar, neto	9,295	9,214	465	7,161	362
Inventarios <sup>(1)</sup>	10,353	11,486	580	13,696	692
Otros activos circulantes <sup>(2)</sup>	2,374	3,281	166	3,317	168
<b>Total de activo circulante</b>	<b>31,650</b>	<b>31,627</b>	<b>1,597</b>	<b>31,221</b>	<b>1,577</b>
Inventarios <sup>(1)</sup>	7,710	10,855	548	10,724	542
Propiedad, planta y equipo	6,945	10,169	514	10,818	546
Activos intangibles	14,230	15,447	780	20,105	1,015
Crédito mercantil	6,253	6,891	348	6,937	350
Activos por arrendamiento	2,046	2,352	119	2,176	110
Otros activos no circulantes <sup>(3)</sup>	1,891	4,240	214	2,495	126
<b>Total de activo</b>	<b>70,725</b>	<b>81,582</b>	<b>4,120</b>	<b>84,476</b>	<b>4,266</b>
Préstamo bancario	-	-	-	2,972	150
Notas Senior corto plazo	46	49	2	48	2
Cuentas por pagar	2,183	3,062	155	3,440	174
Otras cuentas por pagar <sup>(4)</sup>	4,459	5,596	283	4,828	244
<b>Total del pasivo a corto plazo</b>	<b>6,687</b>	<b>8,708</b>	<b>440</b>	<b>11,288</b>	<b>570</b>
Senior Notes largo plazo	9,345	9,907	500	9,842	497
Pasivo por arrendamiento	1,703	1,844	93	1,822	92
Otros pasivo de largo plazo <sup>(5)</sup>	4,398	6,378	322	6,598	333
<b>Total del pasivo</b>	<b>22,133</b>	<b>26,837</b>	<b>1,355</b>	<b>29,551</b>	<b>1,492</b>
Capital Contable atribuible a la participación controladora <sup>(6)</sup>	48,520	54,666	2,761	54,837	2,769
Participación no controladora	73	79	4	88	4
<b>Total de capital contable</b>	<b>48,592</b>	<b>54,745</b>	<b>2,765</b>	<b>54,926</b>	<b>2,774</b>
<b>Total del pasivo y capital contable</b>	<b>70,725</b>	<b>81,582</b>	<b>4,120</b>	<b>84,476</b>	<b>4,266</b>

## Notas:

- Incluye activos biológicos
- Incluye partes relacionadas, impuestos por recuperar, otros impuestos y otras cuentas por cobrar, activos financieros a valor razonable con cambios en resultados y pagos anticipados
- Incluye inversiones en asociadas, inversiones de capital a valor razonable, impuesto a la renta diferido, beneficios a los empleados y otros activos -neto
- Incluye pasivo por arrendamiento y partes relacionadas
- Incluye reserva ambiental e impuesto sobre la renta diferido
- Incluye capital social, prima de emisión, reservas de capital, utilidades retenidas y otro resultado integral
- Dólares americanos convertidos al tipo de cambio de 19.8027 pesos mexicanos únicamente para conveniencia del lector

# Estado Consolidado de Flujos de Efectivo



(Ps\$ MM)	Al 31 de Diciembre			Al 30 de Junio		
	2019	2020	2020 (USD) <sup>(1)</sup>	2020	2021	2021 (USD) <sup>(1)</sup>
<b>Actividades de operación:</b>						
Utilidad antes de impuestos	5,147	6,854	346	2,904	2,874	145
Ajuste de partidas que no implican flujos de efectivo:						
Depreciación y amortización	685	714	36	354	397	20
Pérdida en venta de propiedades, planta y equipo	95	55	3	32	6	-
Partidas que no implican flujo	(13)	243	12	97	(1,228)	(62)
Ingresos por intereses	(191)	(144)	(7)	(97)	(32)	(2)
Fluctuación cambiaria no realizada	(218)	(233)	(12)	(470)	(276)	(14)
Gastos por intereses	543	419	21	212	201	10
Método de participación	-	(78)	(4)	-	(25)	(1)
Costo neto del período de beneficio a los empleados	31	70	4	-	-	-
Subtotal	6,260	7,900	399	3,032	1,917	97
Variaciones de capital circulante	(3,893)	(4,155)	(210)	(2,129)	(893)	(45)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>	<b>2,369</b>	<b>3,746</b>	<b>189</b>	<b>903</b>	<b>1,024</b>	<b>52</b>
<b>Actividades de inversión:</b>						
Propiedades, planta y equipo	(2,038)	(3,544)	(179)	(1,672)	(937)	(47)
Intangibles	(189)	(92)	(5)	(20)	(2,942)	(149)
Inversión en asociadas	-	(1,593)	(80)	(1,543)	(169)	(9)
Venta de The Cholula Food Company	266	-	-	-	-	-
Ingresos por intereses	191	144	7	97	32	2
Venta de propiedades, planta y equipo	12	16	1	-	-	-
<b>Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión</b>	<b>(1,758)</b>	<b>(5,070)</b>	<b>(256)</b>	<b>(3,138)</b>	<b>(4,016)</b>	<b>(203)</b>
<b>Actividades de financiamiento:</b>						
Dividendos pagados	(1,962)	(544)	(27)	-	-	-
Recompra de acciones - Neta	155	115	6	-	-	-
Pago de principal e interés por arrendamiento	(251)	(393)	(20)	(506)	(582)	(29)
Adquisición de interés minoritario	(21)	-	-	-	-	-
Pago de intereses	(360)	(497)	(25)	-	-	-
<b>Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiamiento</b>	<b>(2,609)</b>	<b>(1,318)</b>	<b>(67)</b>	<b>(391)</b>	<b>2,525</b>	<b>128</b>
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(1,998)	(2,642)	(133)	(2,628)	(467)	(24)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período:						
A principios del período	12,028	9,628	486	9,628	7,646	386
Efectivo procedente de adquisición	-	13	1	-	-	-
Fluctuación cambiaria en efectivo y equivalentes de efectivo	(401)	647	33	1,261	(133)	(7)
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período</b>	<b>9,628</b>	<b>7,646</b>	<b>386</b>	<b>8,261</b>	<b>7,046</b>	<b>356</b>

**Notes:**

1. Dólares americanos convertidos a 19.8027 pesos mexicanos únicamente para conveniencia del lector

# Estado de Resultados Consolidado- Resumen



	Tercer trimestre finalizado el 30 de Septiembre de 2021		Tercer trimestre finalizado el 30 de Septiembre de 2020		Variación año contra año
	(Pesos)	% de Ventas Netas	(Pesos)	% de Ventas Netas	%
(Cifras en millones)					
<b>Volumen</b>	<b>6,484</b>	<b>**</b>	<b>6,614</b>	<b>**</b>	<b>-1.97</b>
<b>Ventas Netas</b>	<b>9,592</b>	<b>100.0</b>	<b>10,413</b>	<b>100.0</b>	<b>-7.88</b>
<b>Utilidad bruta</b>	<b>5,075</b>	<b>52.9</b>	<b>5,756</b>	<b>55.3</b>	<b>-11.83</b>
<b>Utilidad de operación</b>	<b>1,910</b>	<b>19.9</b>	<b>3,063</b>	<b>29.4</b>	<b>-37.64</b>
<b>UAFIDA</b>	<b>2,111</b>	<b>22.0</b>	<b>3,249</b>	<b>31.2</b>	<b>-35.03</b>
<b>Utilidad Neta</b>	<b>1,330</b>	<b>13.9</b>	<b>2,084</b>	<b>20.0</b>	<b>-36.18</b>

	Tercer trimestre finalizado el 30 de Septiembre de 2021	Tercer trimestre finalizado el 30 de Septiembre de 2020	Variación año contra año
(Cifras en millones)	(Pesos)	(Pesos)	%
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>6,968</b>	<b>7,646</b>	<b>-8.87</b>
<b>Deuda Financiera</b>	<b>13,288</b>	<b>11,309</b>	<b>17.50</b>
<b>Deuda Netat/UAFIDA</b>	<b>0.91</b>	<b>0.41</b>	<b>120.66</b>
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>	<b>3,008</b>	<b>1,987</b>	<b>51.38</b>