



Becle, S.A.B. de C.V. Reporta los Resultados Financieros No Auditados correspondientes al Tercer Trimestre de 2023

Ciudad de México, México, 25 de octubre de 2023 - BECLE, S.A.B. de C.V. ("Cuervo", "Becle" o la "Compañía") (BMV: CUERVO) anunció hoy los resultados financieros correspondientes al tercer trimestre finalizado el 30 de septiembre de 2023.

Todas las cifras de este comunicado proceden de los Estados Financieros Intermedios Consolidados de la Compañía al 30 de septiembre de 2023, corresponden al periodo de nueve meses que finalizó en esa fecha y se han elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS, por sus siglas en inglés).

Aspectos destacados del tercer trimestre de 2023

- El volumen disminuyó 4.5%, a 6.5 millones de cajas de nueve litros;
- Las ventas netas incrementaron 4.3% en moneda constante (-8.5% reportado);
- La utilidad bruta disminuyó 18.7%, a \$5,068 millones de pesos. El margen bruto fue de 48.1%, un descenso de 6.0 puntos porcentuales año contra año;
- La UAFIDA disminuyó 58.8%, a \$1,159 millones de pesos. El margen UAFIDA fue de 11.0%, un descenso de 13.4 puntos porcentuales año contra año;
- La utilidad neta consolidada disminuyó un 88.0%, hasta \$207 millones de pesos. El margen neto fue de 2.0%, una disminución de 12.9 puntos porcentuales año contra año y;
- La utilidad por acción fue de \$0.06 pesos.

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

Comentario de la dirección

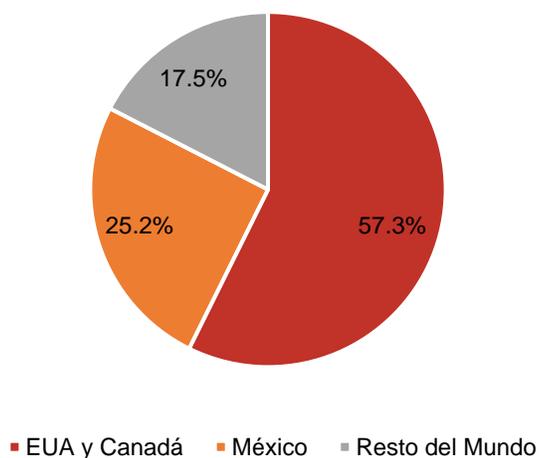
"Frente a un entorno empresarial desafiante, caracterizado por la apreciación del tipo de cambio y condiciones macroeconómicas complejas, nos alienta nuestro desempeño en lo que va del año. Nuestro enfoque continuo en la premiumización y la optimización de nuestro portafolio nos ha permitido crecer por arriba de la industria. La constante demanda de nuestras marcas principales y la popularidad del tequila refuerzan nuestra confianza en el valor duradero de nuestras marcas. Nuestro negocio ha demostrado ser resiliente y adaptable en medio de desafíos en constante evolución."

Resultados del Tercer Trimestre de 2023

Volumen por región 3T23 (en miles de cajas de nueve litros)

Región	3T23	3T22	% Δ AcA
EUA y Canadá	3,729	3,493	6.8%
México	1,641	2,145	-23.5%
Resto del Mundo	1,135	1,172	-3.2%
Total	6,505	6,809	-4.5%

Distribución de Volumen por Región 3T23



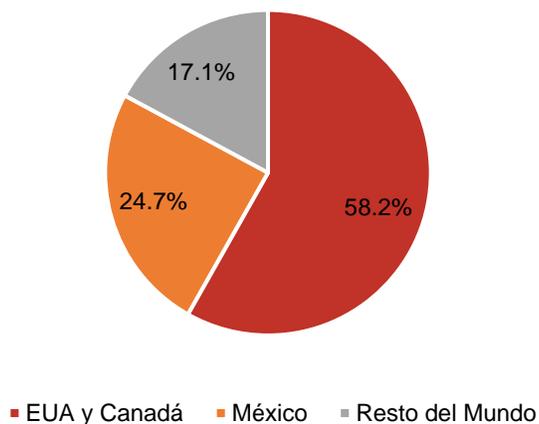
Durante el tercer trimestre de 2023, el volumen total disminuyó 4.5%, a 6.5 millones de cajas de nueve litros. El descenso año contra año se explica principalmente por una disminución del 23.5% en el volumen en la región de México, como resultado de los retos en la categoría de Bebidas No Alcohólicas, junto con una contracción del mercado. Adicionalmente, hubo una disminución de 3.2% año contra año en la región del Resto del Mundo (“RoW”), debido principalmente a la desaceleración económica en EMEA y desafíos macroeconómicos en LatAm. Esta disminución fue parcialmente compensada por un aumento del 6.8% en volumen en la región de Estados Unidos y Canadá, debido principalmente al sólido desempeño de nuestras marcas de tequila súper y ultra premium.

Ventas netas por región 3T23 (en millones de pesos)

Región	3T23	3T22	% Δ AcA	% Δ AcA PF*
EUA y Canadá	6,134	6,473	-5.2%	12.5%
México	2,603	3,016	-13.7%	-13.7%
Resto del Mundo	1,805	2,038	-11.4%	4.0%
Total	10,542	11,527	-8.5%	4.3%

*Cifras proforma en moneda constante

Distribución de Ventas por Región 3T23

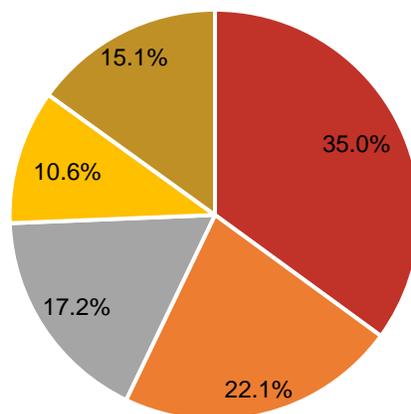


Las ventas netas del tercer trimestre de 2023 disminuyeron un 8.5% año contra año, a \$10,542 millones de pesos. Las ventas netas en la región RoW disminuyeron un 11.4% en comparación con el tercer trimestre de 2022, debido principalmente a efectos de conversión de moneda. Durante el mismo periodo, las ventas netas en México disminuyeron 13.7%, debido a disminuciones en volumen. Las ventas netas en EUA y Canadá disminuyeron un 5.2% año contra año, a pesar de un aumento en volumen del 6.8%, lo que demuestra el impacto de los efectos de las divisas por la apreciación del peso mexicano frente al dólar estadounidense.

Volumen por categoría 3T23 (en miles de cajas de nueve litros)

Categoría	3T23	3T22	% Δ AcA
Jose Cuervo	2,279	2,208	3.2%
Otros Tequilas	1,437	1,440	-0.2%
Otros Espirituosos	1,121	1,241	-9.7%
Bebidas No-alcohólicas y Otros	689	882	-21.9%
RTD	979	1,038	-5.7%
Total	6,505	6,809	-4.5%

Distribución de Volumen por Categoría 3T23



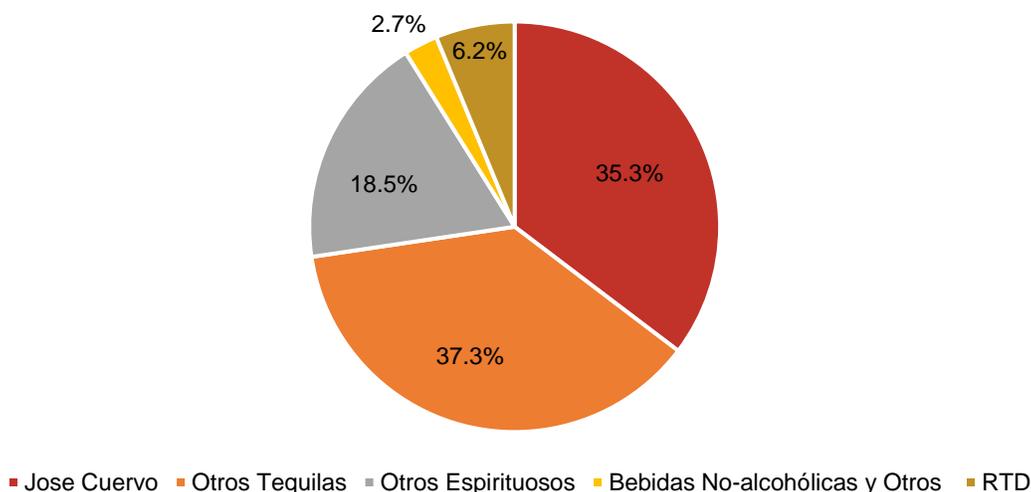
■ Jose Cuervo ■ Otros Tequilas ■ Otros Espirituosos ■ Bebidas No-alcohólicas y Otros ■ RTD

El volumen de 'Jose Cuervo' aumentó un 3.2% en comparación con el mismo periodo de 2022 y representó el 35.0% del volumen total del tercer trimestre de 2023. Las marcas de 'Otros Tequilas' representaron el 22.1% del volumen total, con una disminución del 0.2% en comparación con el mismo periodo del año anterior. Las marcas de 'Otras Espirituosos' representaron el 17.2% del volumen total en el periodo, experimentando una caída del 9.7% en volumen con respecto al tercer trimestre de 2022. El volumen de 'Bebidas No-alcohólicas y Otros' representó el 10.6% del volumen total y disminuyó un 21.9% en comparación con el mismo periodo del año anterior. El volumen de 'RTD' representó el 15.1% del volumen total, con una caída del 5.7% en comparación con el mismo periodo del año anterior.

Ventas netas por categoría 3T23 (en millones de pesos)

Categoría	3T23	3T22	% Δ AcA
Jose Cuervo	3,725	3,935	-5.3%
Otros tequilas	3,935	4,065	-3.2%
Otros Espirituosos	1,945	2,348	-17.2%
Bebidas No-alcohólicas y Otros	281	355	-20.8%
RTD	657	824	-20.3%
Total	10,542	11,527	-8.5%

Distribución de Ventas por Categoría 3T23



Las ventas netas de 'Jose Cuervo' disminuyeron un 5.3% en comparación con el mismo periodo de 2022 y representaron el 35.3% de las ventas netas totales del tercer trimestre de 2023. Las ventas netas de las marcas de 'Otros Tequilas' disminuyeron un 3.2% en comparación con el mismo periodo del año anterior y representaron el 37.3% de las ventas netas totales. Las marcas de 'Otras Espirituosos' representaron el 18.5% de las ventas netas totales en el periodo, experimentando una disminución del 17.2% en comparación con el tercer trimestre del año anterior. Las ventas netas de 'Bebidas No-alcohólicas y Otros' representaron el 2.7% de las ventas netas totales y disminuyeron un 20.8% en comparación con el mismo periodo del año anterior. Las ventas netas de 'RTD' representaron el 6.2% de las ventas netas totales, con una contracción del 20.3% en comparación con el mismo periodo del año anterior.



Rentabilidad y desempeño financiero

La utilidad bruta durante el tercer trimestre de 2023 disminuyó 18.7% con respecto al mismo periodo de 2022, situándose en \$5,068 millones de pesos. El margen bruto fue de 48.1% en el tercer trimestre de 2023, frente al 54.1% en el tercer trimestre de 2022. La disminución del margen bruto se debió principalmente a los efectos de conversión de moneda como resultado de la apreciación del peso mexicano frente al dólar estadounidense, así como a los costos elevados de insumos, que reflejan la transición gradual a través de nuestro inventario más antiguo producido con insumos con mayor costo. Esto fue parcialmente compensado por los incrementos de precios en todas las regiones, un cambio favorable en la mezcla geográfica y una reciente disminución en el precio de mercado del agave.

Los gastos de publicidad, mercadotecnia y promoción ("AMP") en el tercer trimestre de 2023 aumentaron 21.5% a \$2,689 millones de pesos en comparación con el tercer trimestre de 2022. Como porcentaje de las ventas netas, AMP aumentó a 25.5% de 19.2% en el mismo periodo del año anterior. Sin embargo, en lo que va del año, AMP representó el 22.9% de las ventas netas, en línea con la guía de la Compañía para el año completo de 22% más/menos 1%.

Los gastos de distribución, en el tercer trimestre de 2023, disminuyeron 17.8% a \$439 millones de pesos en comparación con el tercer trimestre de 2022. Como porcentaje de las ventas netas, los gastos de distribución disminuyeron a 4.2% de 4.6% en el mismo periodo de 2022, impulsados por menores costos de logística y de transporte.

Los gastos de administración y venta ("SG&A") aumentaron un 15.4% a \$1,064 millones de pesos en comparación con el tercer trimestre de 2022. Como porcentaje de las ventas netas, los gastos de SG&A aumentaron a 10.1% de 8.0% en el mismo periodo de 2022, impulsados por una disminución en las ventas netas y presiones inflacionarias generales que impactan la estructura de costos.

La utilidad de operación durante el tercer trimestre de 2023 disminuyó 65.6% a \$892 millones de pesos en comparación con el mismo periodo de 2022. El margen de operación disminuyó a 8.5% comparado con 22.5% en el mismo periodo del año anterior.

La UAFIDA del tercer trimestre de 2023 disminuyó 58.8% a \$1,159 millones de pesos en comparación con el tercer trimestre de 2022. El margen UAFIDA fue de 11.0% para el tercer trimestre de 2023 frente a 24.4% para el tercer trimestre de 2022.

El resultado integral de financiamiento neto registro un gasto de \$604 millones de pesos durante el tercer trimestre de 2023 comparado con un gasto de \$173 millones de pesos en el mismo periodo de 2022. Este incremento se debió principalmente a una mayor pérdida cambiaria año contra año, ya que nuestra exposición neta de efectivo en dólares estadounidenses se vio afectada negativamente por la depreciación del peso mexicano. Además, la Compañía registró un mayor gasto por intereses en comparación con el mismo periodo del año anterior, debido al financiamiento a corto plazo incurrido durante los primeros nueve meses de 2023. Estos efectos fueron parcialmente compensados por



mayores ganancias en nuestros ingresos por intereses, impulsados por un aumento en las tasas de interés.

La utilidad neta consolidada en el tercer trimestre de 2023 disminuyó 88.0% a \$207 millones de pesos, comparada con \$1,720 millones de pesos en el tercer trimestre de 2022. El margen neto fue de 2.0% en el tercer trimestre de 2023, comparado con 14.9% en el tercer trimestre de 2022. La utilidad por acción fue de \$0.06 pesos en el tercer trimestre de 2023 frente a los \$0.48 pesos del tercer trimestre del año anterior.

Posición financiera y flujo de efectivo

Al 30 de septiembre de 2023, el efectivo y equivalentes de efectivo fueron de \$4,024 millones de pesos, y la deuda financiera total fue de \$25,067 millones de pesos. Durante los primeros nueve meses de 2023, la Compañía utilizó efectivo neto de actividades de operación por \$3,572 millones de pesos y utilizó \$2,423 millones de pesos en actividades de inversión netas. El efectivo neto generado en actividades de financiamiento fue de \$5,790 millones de pesos para el periodo terminado el 30 de septiembre de 2023.

Asignación de capital y pago de dividendos

De acuerdo con lo anunciado en el programa de asignación de capital de la Compañía durante la asamblea general ordinaria anual de accionistas llevada a cabo el 28 de abril de 2023, el 3 de agosto de 2023 se realizó un pago de dividendos en efectivo por un monto de \$0.49128 pesos por cada acción en circulación representativa del capital social de Becle.

Refinanciamiento de deuda

La Compañía ha designado a dos bancos como estructuradores para refinanciar su deuda bancaria de corto plazo por US\$500 millones (~34% de la deuda total) a través de una línea de crédito sindicada con plazo de cinco años en dos tramos (plazo y revolving). La Compañía espera poder negociar y cerrar dicho refinanciamiento antes de finales del cuarto trimestre de 2023.

Conferencia telefónica

La Compañía planea llevar a cabo una conferencia telefónica para inversionistas a las 9:00 a.m. hora de la Ciudad de México (11:00 a.m. ET) el jueves 26 de octubre de 2023, para analizar los resultados financieros no auditados del tercer trimestre de 2023 de la Compañía. Las partes interesadas también pueden escuchar un webcast simultáneo a la conferencia telefónica si inician sesión y se registran directamente en:

<https://mm.closir.com/slideslo?id=623996> o www.becle.com.mx.

Detalles de la conferencia telefónica y webcast de los resultados financieros no auditados del tercer trimestre de 2023

Fecha: jueves 26 de octubre de 2023
Hora: 9:00 a.m. hora de la Ciudad de México (11:00 a.m. ET)
Participantes: Juan Domingo Beckmann (Director General)
Fernando Suárez (Director General de Administración y Finanzas)

Acceso telefónico:	México	+52 55 1168 9973
	Brasil	+55 61 2017 1549
	EE.UU.	+1 718 866 4614
	Canadá	+1 587 855 1318
	Reino Unido	+44 203 984 9844
	Francia	+33 1758 50 878
	Alemania	+49 30 25 555 323

ID de la conferencia: 623996

Webcast: <https://mm.closir.com/slideslo?id=623996> o www.becle.com.mx.

*Aquellas personas que participarán vía webcast no podrán participar en la sesión de preguntas y respuestas.

Sobre Becele

Becele es una compañía de renombre mundial en la industria de bebidas alcohólicas y el mayor productor de tequila del mundo. Su extraordinario portafolio de más de 30 marcas de bebidas alcohólicas, algunas de ellas propiedad, algunas de ellas marcas de agencia distribuidas solo en México, se ha desarrollado a lo largo de los años para participar en categorías clave con un alto potencial de crecimiento, sirviendo a los mercados de bebidas alcohólicas más importantes del mundo y atendiendo preferencias y tendencias clave de los consumidores. La fortaleza del portafolio de Becele se basa en el profundo legado de sus marcas icónicas desarrolladas internamente, como Jose Cuervo®, combinadas con adquisiciones



complementarias como Three Olives®, Hangar 1®, Stranahan's®, Bushmills®, Pendleton®, Boodles® y Proper No. Twelve®, así como un implacable enfoque en la innovación que durante los años ha creado marcas reconocidas como 1800®, Maestro Dobel®, Centenario®, Kraken®, Jose Cuervo® Margaritas y b: oost®, entre otras. Las marcas de Becele se venden y distribuyen en más de 85 países.

UAFIDA

La UAFIDA es la medida utilizada en el análisis financiero de la Compañía que no se reconocen bajo IFRS, sino que se calculan a partir de los importes derivados de los Estados Financieros de la Compañía. Calculamos la UAFIDA como utilidad neta más la depreciación y amortización, el gasto por impuesto sobre la renta y el gasto por intereses, menos los ingresos por intereses, más utilidad o (pérdida) cambiaria.

La UAFIDA no es una medida de IFRS de liquidez o rendimiento, tampoco es la UAFIDA una medida financiera reconocida bajo la IFRS. Creemos que la UAFIDA es útil para facilitar comparaciones del desempeño operacional entre periodos en una base combinada, pero estas métricas pueden ser calculadas de manera diferente por otros emisores. La UAFIDA no debe interpretarse como alternativas a (i) el ingreso neto como un indicador del desempeño operacional de la Compañía o (ii) el flujo de efectivo de las actividades operacionales como una medida de la liquidez de la Compañía.

Aviso Legal

Este comunicado de prensa contiene ciertas declaraciones a futuro que se basan en las expectativas y observaciones actuales de Becele. 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 conjuntamente 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 Becele 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. Becele 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.

Contactos de Relación con Inversionistas:

Bryan Carlson
bcarlson@cuervo.com.mx

José Ignacio Aldama
valdamad@cuervo.com.mx

Contactos de Asuntos Corporativos y Sostenibilidad:

Alfredo López
alopez@cuervo.com.mx

Pablo Cepeda
pcepedab@cuervo.com.mx

Estados de Resultados Consolidados

	Tercer trimestre finalizado el 30 de septiembre de 2023			Tercer trimestre finalizado el 30 de septiembre de 2022		Variación año contra año	
	(U.S. \$) ⁽¹⁾	(Pesos)	% de ventas netas	(Pesos)	% de ventas netas	\$	%
(Cifras en millones, excepto montos por acción)							
Ventas netas	598	10,542		11,527		(985)	(8.5)
Costo de ventas	311	5,474	51.9	5,296	45.9	178	3.4
Utilidad bruta	288	5,068	48.1	6,231	54.1	(1,163)	(18.7)
Publicidad, mercadotecnia y promoción	153	2,689	25.5	2,214	19.2	475	21.5
Distribución	25	439	4.2	534	4.6	(95)	(17.8)
Venta y administración	60	1,064	10.1	922	8.0	142	15.4
Otros (ingresos) gastos, neto	(1)	(16)	(0.2)	(35)	(0.3)	19	(54.3)
Utilidad de operación	51	892	8.5	2,595	22.5	(1,704)	(65.6)
Resultado integral de financiamiento	34	604	5.7	173	1.5	431	249.1
Utilidad antes de impuestos	16	288	2.7	2,422	21.0	(2,135)	(88.1)
Impuestos a la utilidad	5	81	0.8	703	6.1	(622)	(88.5)
Utilidad neta consolidada	12	207	2.0	1,720	14.9	(1,513)	(88.0)
Participación no controladora	0	4	0.0	5	0.0	(1)	(15.6)
Participación controladora	12	203	1.9	1,715	14.9	(1,512)	(88.2)
Depreciación y amortización	15	267	2.5	219	1.9	48	22.1
UAFIDA	66	1,159	11.0	2,814	24.4	(1,656)	(58.8)
Utilidad por acción	0.00	0.06		0.48		(0.42)	(88.2)
Acciones (en millones) utilizadas en el cálculo de utilidad por acción	3,591	3,591		3,591			

(1) Dólares americanos convertidos al tipo de cambio de 17.62 pesos mexicanos para conveniencia del lector.

Estados de Resultados Consolidados

(Cifras en millones, excepto montos por acción)	Nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2023			Nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2022		Variación año contra año	
	(U.S. \$) ⁽¹⁾	(Pesos)	% de ventas netas	(Pesos)	% de ventas netas	\$	%
Ventas netas	1,770	31,190		31,929		(739)	(2.3)
Costo de ventas	888	15,640	50.1	14,783	46.3	857	5.8
Utilidad bruta	883	15,551	49.9	17,146	53.7	(1,595)	(9.3)
Publicidad, mercadotecnia y promoción	405	7,141	22.9	6,217	19.5	924	14.9
Distribución	80	1,402	4.5	1,536	4.8	(134)	(8.7)
Venta y administración	172	3,023	9.7	2,730	8.6	293	10.7
Otros (ingresos), neto	(5)	(97)	(0.3)	(44)	(0.1)	(53)	119.6
Utilidad de operación	232	4,080	13.1	6,706	21.0	(2,627)	(39.2)
Resultado integral de financiamiento	13	232	0.7	390	1.2	(158)	(40.6)
Utilidad antes de impuestos	218	3,849	12.3	6,317	19.8	(2,468)	(39.1)
Impuestos a la utilidad	61	1,078	3.5	1,832	5.7	(754)	(41.2)
Utilidad neta consolidada	157	2,771	8.9	4,485	14.0	(1,714)	(38.2)
Participación no controladora	1	17	0.1	20	0.1	(3)	(15.0)
Participación controladora	156	2,754	8.8	4,465	14.0	(1,711)	(38.3)
Depreciación y amortización	45	796	2.6	642	2.0	154	24.0
UAFIDA	277	4,876	15.6	7,348	23.0	(2,473)	(33.6)
Utilidad por acción	0.04	0.77		1.25		(0.48)	(38.2)
Acciones (en millones) utilizadas en el cálculo de utilidad por acción	3,591	3,591		3,591			

(1) Dólares americanos convertidos al tipo de cambio de 17.62 pesos mexicanos para conveniencia del lector.

Estados de Situación Financiera Consolidados

(Cifras en millones)	Septiembre 30, 2023		Diciembre 31, 2022
	(U.S. \$) ⁽¹⁾	(Pesos)	(Pesos)
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	228	4,024	4,521
Cuentas por cobrar	532	9,382	11,812
Partes relacionadas	2	28	45
Impuesto por recuperar	95	1,675	366
Otros impuestos y cuentas por cobrar	133	2,349	1,951
Inventarios	1,055	18,587	18,258
Activos biológicos	108	1,905	1,291
Pagos anticipados	67	1,188	1,241
Total de activo circulante	2,221	39,138	39,483
Inventarios	346	6,104	6,044
Activos biológicos	469	8,270	7,502
Inversiones en asociadas	50	878	578
Propiedades, planta y equipo	860	15,156	14,074
Activos intangibles	969	17,081	18,849
Crédito mercantil	311	5,479	6,022
Activos por arrendamiento	131	2,302	2,679
Impuesto sobre la renta diferido	116	2,048	2,086
Beneficios a los empleados	25	437	477
Otros activos	4	69	73
Total de activo no circulante	3,282	57,824	58,383
Total de activo	5,503	96,962	97,866
Pasivo			
Préstamo bancario	503	8,857	-
Senior Notes	11	201	96
Cuentas por pagar	260	4,582	8,442
Partes relacionadas	1	26	72
Pasivo por arrendamiento	24	429	623
Otras cuentas por pagar	293	5,154	6,268
Total de pasivo a corto plazo	1,092	19,249	15,502
Senior Notes	909	16,009	17,508
Pasivo por arrendamiento	111	1,963	2,410
Reserva ambiental	7	132	142
Otros pasivos a largo plazo	13	234	305
Impuesto sobre la renta diferido	184	3,249	3,576
Total de pasivo a largo plazo	1,225	21,586	23,941
Total de pasivo	2,318	40,835	39,443
Capital Contable			
Capital contable atribuible a la participación controladora	3,178	55,992	58,306
Participación no controladora	8	135	117
Total de capital contable	3,186	56,127	58,423
Total de pasivo y capital contable	5,503	96,962	97,866

(1) Dólares americanos convertidos al tipo de cambio de 17.62 pesos mexicanos para conveniencia del lector.

Estados Consolidados de Flujo de Efectivo

(Cifras en millones)	Nueve meses finalizados el 30 de septiembre, 2023	Nueve meses finalizados el 30 de septiembre, 2022
	(U.S. \$) ⁽¹⁾	(Pesos)
Actividades de Operación:		
Utilidad antes de impuestos	218	3,849
Ajuste de partidas que no implican flujo de efectivo:		
Depreciación y amortización	45	796
Pérdida en venta de propiedades, planta y equipo	1	13
Otras partidas que no implican flujo de efectivo	10	181
Ingresos por intereses	(12)	(209)
Fluctuación cambiaria no realizada	(21)	(364)
Gastos por intereses	30	523
Costo neto de los beneficios para empleados	2	32
Subtotal	274	4,821
(Aumento) disminución en:		
Cuentas por cobrar	117	2,058
Partes relacionadas	(2)	(29)
Otros impuestos y cuentas por cobrar	(18)	(322)
Inventarios	(121)	(2,126)
Activos biológicos	(74)	(1,308)
Pagos anticipados	(3)	(48)
Otros activos	23	403
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar	(210)	(3,702)
Otras cuentas por pagar	(38)	(678)
Beneficios a los empleados	(1)	(20)
Impuestos sobre la renta pagado	(149)	(2,621)
Efectivo neto de actividades de operación	(203)	(3,572)
Actividades de inversión:		
Propiedades, planta y equipo	(125)	(2,207)
Activos intangibles	(3)	(46)
Inversión en asociadas	(22)	(379)
Ingresos por intereses	12	209
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	(138)	(2,423)
Actividades de financiamiento:		
Pago de dividendos	(100)	(1,764)
Préstamo bancario	500	8,813
Pago de principal por arrendamiento	(46)	(813)
Pago de intereses	(25)	(447)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiamiento	329	5,790
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(12)	(206)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del ejercicio:		
Al principio del periodo	257	4,521
Ingresos en efectivo por adquisición	-	-
Fluctuación cambiaria en efectivo y equivalentes de efectivo	(16)	(290)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	228	4,024

(1) Dólares americanos convertidos al tipo de cambio de 17.62 pesos mexicanos para conveniencia del lector.