



## **Becle, S.A.B. de C.V. Reporta los Resultados Financieros No Auditados correspondientes al Primer Trimestre de 2024**

Ciudad de México, México, 24 de abril de 2024 -- BECLE, S.A.B. de C.V. ("Cuervo", "Becle" o la "Compañía") (BMV: CUERVO) anunció hoy los resultados financieros correspondientes al primer trimestre finalizado el 31 de marzo de 2024.

Todas las cifras de este comunicado proceden de los Estados Financieros Intermedios Consolidados de la Compañía a 31 de marzo de 2024 y correspondientes al periodo de tres 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 primer trimestre de 2024**

- El volumen disminuyó 4.4%, hasta 5.3 millones de cajas de nueve litros;
- Las ventas netas disminuyeron 6.5%, a \$8,960 millones de pesos (+1.0% en moneda constante);
- La utilidad bruta disminuyó 4.0%, a \$4,664 millones de pesos (+8.1% en moneda constante). El margen bruto fue de 52.1%, **un aumento de 1.4 puntos porcentuales** año contra año;
- La UAFIDA disminuyó 1.3%, a \$1,776 millones de pesos (+16.4% en moneda constante). El margen UAFIDA fue de 19.8%, **un aumento de 1.0 punto porcentual** año contra año;
- La utilidad neta consolidada disminuyó 18.0%, a \$1,010 millones de pesos. El margen neto fue del 11.3%, una disminución de 1.5 puntos porcentuales año contra año y;
- La utilidad por acción fue de \$0.28.

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

### **Comentarios de la Administración**

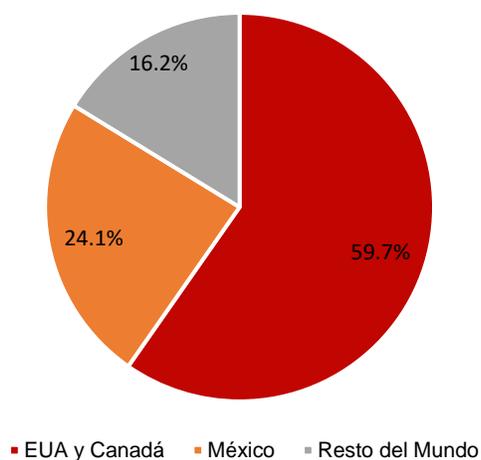
"Iniciamos el 2024 con impulso a pesar de las condiciones macroeconómicas desafiantes y la desaceleración del consumo en varios de nuestros mercados. Esto es especialmente destacable, dado que nuestra estrategia de premiumización continúa dando resultados positivos. De cara al futuro, confiamos en nuestra capacidad para seguir generando un valor excepcional para nuestros accionistas, gracias a nuestro sólido portafolio y nuestra probada habilidad para enfrentar adversidades."

## Resultados del Primer Trimestre de 2024

### Volumen por región 1T24 (en miles de cajas de nueve litros)

Región	1T24	1T23	$\Delta\%$ AcA
EUA y Canadá	3,186	3,039	4.8%
México	1,283	1,421	-9.6%
Resto del mundo	867	1,119	-22.6%
Total	5,336	5,579	-4.4%

Distribución de volumen por region 1T24



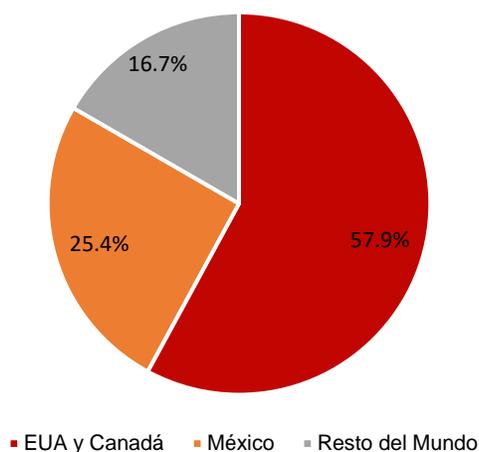
Durante el primer trimestre de 2024, el volumen total disminuyó un 4.4% a 5.3 millones de cajas de nueve litros. La región de EUA y Canadá aumentó su volumen un 4.8% año contra año, principalmente impulsado por el fuerte desempeño en las categorías de Tequila y “RTD”. Este aumento fue compensado por un descenso del 9.6% en el volumen de México, que se superpone a un fuerte crecimiento en el primer trimestre de 2023, además de una contracción del mercado en este trimestre. La región del Resto del Mundo (RoW) disminuyó su volumen un 22.6% año contra año, debido a los elevados niveles de inventario, lo que generó una notable disparidad entre *shipments* y *depletions* en la región.

## Ventas netas por región 1T24 (en millones de pesos)

Región	1T24	1T23	$\Delta\%$ AcA	$\Delta\%$ AcA PF*
EUA y Canadá	5,190	5,346	-2.9%	7.4%
México	2,277	2,403	-5.2%	-5.2%
Resto del mundo	1,493	1,833	-18.5%	-10.2%
Total	8,960	9,583	-6.5%	1.0%

\* Cifras pro forma en moneda constante

Distribución de Ventas por region 1T24

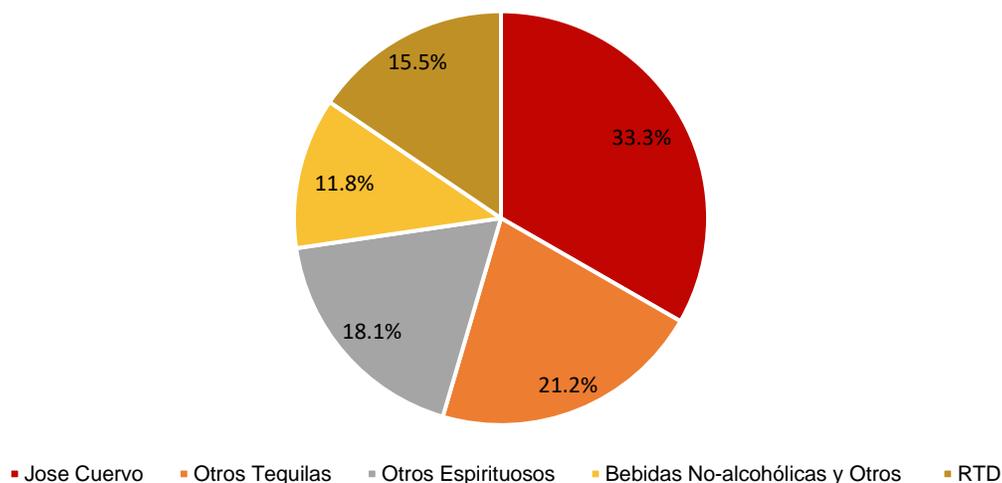


Las ventas netas del primer trimestre de 2024 disminuyeron un 6.5% año contra año a \$8,960 millones de pesos. En EUA y Canadá, las ventas netas disminuyeron un 2.9% año contra año (con un crecimiento ajustado por tipo de cambio del 7.4%), principalmente reflejando los efectos de las divisas por la apreciación del peso mexicano frente al dólar estadounidense. Esto fue parcialmente compensado por una mezcla de productos inclinada hacia marcas de mayor venta por caja y aumentos de precios año contra año. En el mismo periodo, las ventas netas en México disminuyeron un 5.2%, debido a la caída en volumen, aunque parcialmente compensado por los esfuerzos de premiumización y los aumentos de precios año tras año en nuestro portafolio. Las ventas netas en la región RoW disminuyeron un 18.5% en comparación con el primer trimestre de 2023, debido a la disminución en volumen.

### Volumen por categoría 1T24 (en miles de cajas de nueve litros)

Categoría	1T24	1T23	Δ% AcA
Jose Cuervo	1,777	1,962	-9.4%
Otros Tequilas	1,133	1,200	-5.6%
Otros Espirituosos	968	1,067	-9.3%
Bebidas No-alcohólicas y Otros	630	550	14.5%
RTD	828	800	3.5%
Total	5,336	5,579	-4.4%

Distribución de Volumen por Categoría 1T24

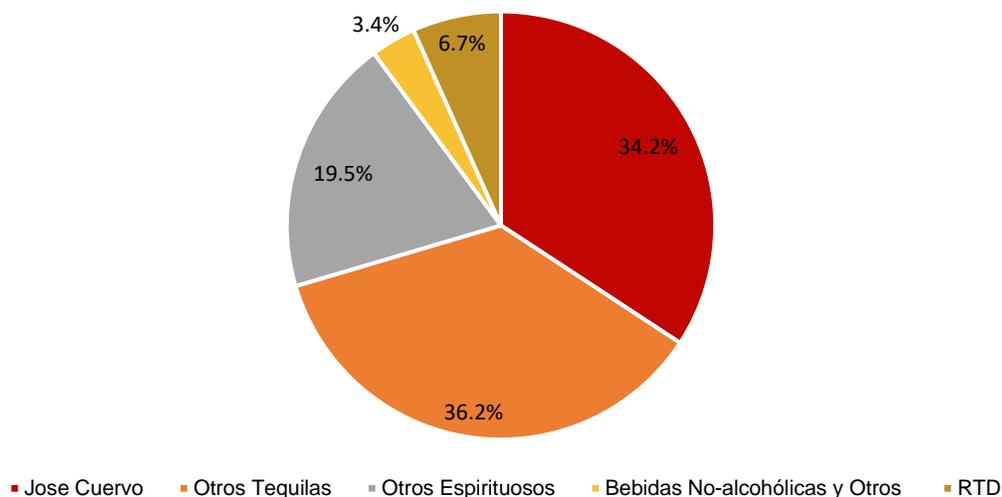


El volumen de "Jose Cuervo" disminuyó un 9.4% en comparación con el mismo periodo de 2023 y representó el 33.3% del volumen total del primer trimestre de 2024. Las marcas de "Otros Tequilas" representaron el 21.2% del volumen total, con una disminución del 5.6% en comparación con el mismo periodo del año anterior. Las marcas de "Otros Espirituosos" representaron el 18.1% del volumen total en el periodo y su volumen disminuyó un 9.3% respecto al primer trimestre de 2023. El volumen de "Bebidas No-alcohólicas y Otros" representó el 11.8% del volumen total y aumentó un 14.5% en comparación con el año anterior. El volumen de "RTD" representó el 15.5% del volumen total y aumentó un 3.5% en comparación con el mismo periodo del año anterior.

### Ventas netas por categoría 1T24 (en millones de pesos)

Categoría	1T24	1T23	Δ% AcA
Jose Cuervo	3,068	3,425	-10.4%
Otros Tequilas	3,242	3,308	-2.0%
Otros Espirituosos	1,744	1,961	-11.1%
Bebidas No-alcohólicas y Otros	306	266	15.0%
RTD	600	624	-3.8%
<b>Total</b>	<b>8,960</b>	<b>9,583</b>	<b>-6.5%</b>

Distribución de Ventas por Categoría 1T24



Las ventas netas de "Jose Cuervo" disminuyeron un 10.4% en comparación con el mismo periodo de 2023 y representaron el 34.2% de las ventas netas totales del primer trimestre de 2024. Las ventas netas de las marcas de "Otros Tequilas" disminuyeron un 2.0% en comparación con el mismo periodo del año anterior y representaron el 36.2% de las ventas netas totales. Las marcas de "Otros Espirituosos" representaron el 19.5% de las ventas netas totales en el periodo y disminuyeron un 11.1% en comparación con el primer trimestre del año anterior. Las ventas netas de "Bebidas No-alcohólicas y Otros" representaron el 3.4% de las ventas netas totales y aumentaron un 15.0% en comparación con el mismo periodo del año anterior. Las ventas netas de "RTD" representaron el 6.7% de las ventas netas totales y disminuyeron un 3.8% en comparación con el mismo periodo del año anterior.



## Rentabilidad y desempeño financiero

La utilidad bruta durante el primer trimestre de 2024 ascendió a \$4,664 millones de pesos, una disminución del 4.0% en comparación con el mismo periodo de 2023 (con un crecimiento ajustado por tipo de cambio de +8.1%). A pesar de enfrentar un impacto desfavorable por el tipo de cambio, el margen bruto fue del 52.1% en el primer trimestre de 2024, frente al 50.7% en el primer trimestre de 2023. Este aumento se debe principalmente a los incrementos de precio en la mayoría de las regiones, una mejor mezcla de productos y regional, así como costes de insumos más bajos, tanto relacionados con el agave como con otros insumos.

Los gastos de publicidad, *marketing* y promoción (AMP) disminuyeron un 5.1% a \$1,870 millones de pesos en comparación con el primer trimestre de 2023 (con un crecimiento ajustado por tipo de cambio del +4.3%). Como porcentaje de las ventas netas, el AMP aumentó a 20.9% de 20.6% en el mismo periodo del año anterior, en línea con nuestra estrategia de inversión y la guía dada para el año completo 2024.

Los gastos de distribución disminuyeron un 20.3%, a \$365 millones de pesos, en comparación con el primer trimestre de 2023, impulsados por menores costos de logística y de transporte.

Los gastos de venta y administración (SG&A) aumentaron 9.0% contra el mismo periodo de 2023, a \$1,018 millones de pesos. Como porcentaje de las ventas netas, el SG&A aumentó a 11.4% de 9.7% en el primer trimestre de 2023, principalmente impulsados por un aumento en infraestructura y en las capacidades organizacionales.

La utilidad de operación durante el primer trimestre de 2024 disminuyó 2.2% a \$1,506 millones de pesos en comparación con el mismo periodo de 2023. El margen de operación aumentó a 16.8% de 16.1% en el mismo trimestre del año anterior.

La UAFIDA en el primer trimestre de 2024 disminuyó 1.3% a \$1,776 millones de pesos en comparación con el primer trimestre de 2023 (con un crecimiento ajustado por tipo de cambio de +16.4%). El margen UAFIDA fue de 19.8% en el primer trimestre de 2024 frente a 18.8% del primer trimestre de 2023.

El resultado financiero neto registró una pérdida de \$103 millones de pesos durante el primer trimestre de 2024, en comparación con una ganancia de \$170 millones de pesos en el mismo periodo de 2023. Esta disminución se debió principalmente a una ganancia por tipo de cambio no monetaria menor año contra año, así como a mayores gastos por intereses derivados de deuda adicional tomada en 2023.

La utilidad neta consolidada en el primer trimestre de 2024 disminuyó 18.0% a \$1,010 millones de pesos, comparada con \$1,231 millones de pesos en 2023. El margen neto fue de 11.3% en el primer trimestre de 2024, comparado con 12.8% en el primer trimestre de 2023. La utilidad por acción fue de 0.28 pesos en el primer trimestre de 2024, frente a los 0.34 pesos del mismo periodo del año anterior.

## Posición financiera y flujo de efectivo

Al 31 de marzo de 2024, el efectivo y equivalentes de efectivo fueron de \$7,566 millones de pesos (un incremento de \$1,200 en comparación con el cuarto trimestre de 2023), mientras que la deuda financiera total se mantuvo estable en \$23,726 millones de pesos. Durante el primer trimestre de 2024, la Compañía generó \$2,196 millones de pesos en efectivo neto de actividades operativas y destinó \$401 millones de pesos en actividades de inversión netas. El efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento fue de \$512 millones de pesos para el periodo que finalizó el 31 de marzo de 2024.

## Aspectos Destacados del 1T24

Cifras en millones, excepto volumen (en miles de cajas de nueve litros)

	1T24	% Ventas	1T23	% Ventas	En moneda constante*	Δ% AcA
Volumen	5,336	-	5,579	-	-	-4.4%
Ventas netas	8,960	100%	9,583	100%	1.0%	-6.5%
Utilidad bruta	4,664	52.1%	4,857	50.7%	8.1%	-4.0%
UAFIDA	1,776	19.8%	1,800	18.8%	16.4%	-1.3%
Utilidad neta	1,010	11.3%	1,231	12.8%	-	-18.0%

\*Cifras pro forma en moneda constante.

## Métricas Trimestrales de Crédito

	4T23	1T24	Δ
Deuda neta ajustada por arrendamiento / UAFIDA	2.8x	2.6x	(0.2x)

## NIIF 9; CNIIF 16 (IFRS y IFRIC por sus siglas en inglés): Información sobre la cobertura de la inversión neta

### Instrumentos financieros de cobertura de las inversiones netas en operaciones extranjeras

A partir del 1 de enero de 2020, la Compañía designó sus *Senior Notes* por US\$500 millones con vencimiento en 2025, como instrumento de cobertura para su inversión neta en Sunrise Spirits Holding, Inc., con el objetivo de mitigar el riesgo de tipo de cambio que surge entre la moneda funcional de estas operaciones y la moneda funcional de la compañía tenedora que tiene dicha inversión. Sin embargo, el 27 de septiembre de 2021, la Compañía anunció el comienzo de una oferta pública de adquisición en efectivo y una solicitud de consentimiento a los tenedores de todos y cada uno de los *Senior Notes* de 2025 en



circulación. La Compañía pagó un monto total de capital de US\$346.6 millones (Ps7,202 millones) de los *Senior Notes* 2025 (69.3% de la emisión original de US\$500 millones). Por lo tanto, la cobertura designada por este bono quedo en US\$153.4 millones (Ps3,192 millones).

El 31 de octubre de 2021, la Compañía designó una nueva cobertura por un monto de US\$346.6 millones (Ps7,202 millones), la cual forma parte de la nueva emisión de la Compañía de US\$800 millones de los *Senior Notes* con vencimiento en 2031, como un instrumento de cobertura para su inversión neta en Sunrise Spirits Holdings, Inc.

El 31 de agosto de 2022, la Compañía designó una nueva cobertura por un monto de US\$150 millones (Ps2,999 millones), la cual forma parte de la nueva emisión de la Compañía de US\$800 millones de los *Senior Notes* con vencimiento en 2031, como un instrumento de cobertura para su inversión neta en Sunrise Spirits Holdings, Inc.

El total de la cobertura establecida por la Compañía es por un total de US\$650 millones.

La Compañía designó y documentó formalmente la relación de cobertura, estableciendo los objetivos, la estrategia de cobertura de riesgos, la identificación del instrumento de cobertura, la partida cubierta, la naturaleza del riesgo a cubrir y la metodología de evaluación de la eficacia. Dado que la relación de cobertura del tipo de cambio es clara, el método que utilizó la Compañía para evaluar la eficacia consistió en una prueba de eficacia cualitativa mediante la comparación de los términos críticos entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas.

## **Política contable**

### **Cobertura de inversión neta en una operación extranjera**

La Compañía aplica la contabilidad de cobertura al riesgo cambiario resultante de sus inversiones en operaciones en el extranjero debido a las variaciones en los tipos de cambio que surgen entre la moneda funcional de esa operación y la moneda funcional de la compañía tenedora, independientemente de si la inversión se mantiene directamente o a través de una sub-tenedora. La variación en los tipos de cambio se reconoce en Otro Resultado Integral como parte del efecto de conversión cuando se consolida el negocio en el extranjero.

Para este fin, la Compañía designa la deuda denominada en moneda extranjera como instrumentos de cobertura. Por lo tanto, los efectos de tipo de cambio derivados de dicha deuda se reconocen en Otro Resultado Integral, en la línea de efectos de conversión, en la medida en que la cobertura sea efectiva. Cuando la cobertura no es efectiva, las diferencias en el tipo de cambio se reconocen como ganancias o pérdidas cambiarias dentro del estado de resultados consolidado.

## 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. E.T.) el jueves 25 de abril de 2024, para analizar los resultados financieros no auditados del primer trimestre de 2024. Las partes interesadas también podrán 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](http://www.becle.com.mx).

### Detalles de la conferencia telefónica y *webcast* de los resultados financieros no auditados del primer trimestre de 2024

Fecha:	jueves, 25 de abril, 2024	
Hora:	9:00 a.m. hora de la Ciudad de México (11:00 a.m. E.T.)	
Participantes:	Juan Domingo Beckmann (Director General) Rodrigo de la Maza (Director General de Administración y Finanzas)	
Acceso Telefónico:	México	+52 55 1168 9973
	Brasil	+55 61 2017 1549
	USA	+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](http://www.becle.com.mx).

\*Los participantes que se unan a través del *webcast* no podrán participar en el Q&A en vivo.

### Sobre Becele

*Becle 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) cambiaría.*

*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.*

#### **Contacto de Relación con Inversionistas:**

Bryan Carlson  
[bcarlson@cuervo.com.mx](mailto:bcarlson@cuervo.com.mx)

José Ignacio Aldama  
[valdamad@cuervo.com.mx](mailto:valdamad@cuervo.com.mx)

#### **Contacto de Asuntos Corporativos:**

Alfredo López  
[alopez@cuervo.com.mx](mailto:alopez@cuervo.com.mx)

## Estados de Resultados Consolidados

(Cifras en millones, excepto montos por acción)	Primer trimestre finalizado el 31 de marzo de 2024			Primer trimestre finalizado el 31 de marzo de 2023		Variación año contra año	
	(U.S. \$) <sup>(1)</sup>	(Pesos)	% de ventas netas	(Pesos)	% de ventas netas	\$	%
<b>Ventas netas</b>	<b>537</b>	<b>8,960</b>		<b>9,583</b>		<b>(623)</b>	<b>(6.5)</b>
Costo de ventas	258	4,296	47.9	4,726	49.3	(430)	(9.1)
<b>Utilidad bruta</b>	<b>280</b>	<b>4,664</b>	<b>52.1</b>	<b>4,857</b>	<b>50.7</b>	<b>(193)</b>	<b>(4.0)</b>
Publicidad, mercadotecnia y promoción	112	1,870	20.9	1,970	20.6	(100)	(5.1)
Distribución	22	365	4.1	458	4.8	(93)	(20.3)
Venta y administración	61	1,018	11.4	934	9.7	84	9.0
Otros (ingresos)	(6)	(95)	(1.1)	(44)	(0.5)	(51)	114.1
<b>Utilidad de operación</b>	<b>90</b>	<b>1,506</b>	<b>16.8</b>	<b>1,540</b>	<b>16.1</b>	<b>(34)</b>	<b>(2.2)</b>
Ingresos por intereses	(6)	(101)	(1.1)	(113)	(1.2)	12	(10.5)
Gastos por intereses	20	330	3.7	252	2.6	78	30.8
Ganancia cambiaria - Neta	(8)	(126)	(1.4)	(309)	(3.2)	184	(59.3)
Resultado integral de financiamiento	6	103	1.2	(170)	(1.8)	273	NA
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>84</b>	<b>1,402</b>	<b>15.7</b>	<b>1,710</b>	<b>17.8</b>	<b>(307)</b>	<b>(18.0)</b>
Impuestos a la utilidad	24	393	4.4	479	5.0	(86)	(18.0)
<b>Utilidad neta consolidada</b>	<b>61</b>	<b>1,010</b>	<b>11.3</b>	<b>1,231</b>	<b>12.8</b>	<b>(221)</b>	<b>(18.0)</b>
Participación no controladora	0	5	0.1	7	0.1	(2)	(22.6)
<b>Participación controladora</b>	<b>60</b>	<b>1,004</b>	<b>11.2</b>	<b>1,224</b>	<b>12.8</b>	<b>(220)</b>	<b>(17.9)</b>
Depreciación y amortización	16	270	3.0	260	2.7	10	3.9
<b>UAFIDA</b>	<b>106</b>	<b>1,776</b>	<b>19.8</b>	<b>1,800</b>	<b>18.8</b>	<b>(24)</b>	<b>(1.3)</b>
<b>Utilidad por acción</b>	<b>0.02</b>	<b>0.28</b>		<b>0.34</b>		<b>(0.06)</b>	<b>(18.0)</b>
<b>Acciones (en millones) utilizadas en el cálculo de utilidad por acción</b>	<b>3,591</b>	<b>3,591</b>		<b>3,591</b>			

(1) Dólares americanos convertidos al tipo de cambio de 16.68 pesos mexicanos para conveniencia del lector.

## Estados de Situación Financiera Consolidados

(Cifras en millones)	(U.S. \$) <sup>(1)</sup>	Marzo 31, 2024 (Pesos)	Diciembre 31, 2023 (Pesos)
<b>Activos</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	454	7,566	6,367
Cuentas por cobrar	517	8,626	11,229
Partes relacionadas	2	29	20
Impuesto por recuperar	74	1,239	1,054
Otros impuestos por recuperar y otras cuentas por cobrar	73	1,225	1,516
Inventarios	946	15,781	16,237
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	2	29	30
Activos biológicos	45	749	699
Pagos anticipados	59	992	944
<b>Total de activo circulante</b>	<b>2,173</b>	<b>36,238</b>	<b>38,094</b>
Inventarios	386	6,442	6,269
Activos biológicos	600	10,001	9,839
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	63	1,044	973
Propiedades, planta y equipo	946	15,783	15,743
Activos intangibles	990	16,516	16,919
Crédito mercantil	323	5,390	5,536
Activos por arrendamiento	157	2,619	2,813
Impuesto sobre la renta diferido	148	2,461	2,432
Beneficios a los empleados	32	527	542
Otros activos	4	65	66
<b>Total de activo no circulante</b>	<b>3,648</b>	<b>60,847</b>	<b>61,131</b>
<b>Total de activo</b>	<b>5,821</b>	<b>97,085</b>	<b>99,225</b>
<b>Pasivo</b>			
Crédito sindicado	3	47	47
Senior notes	11	190	84
Cuentas por pagar	289	4,821	4,486
Partes relacionadas	1	14	14
Pasivo por arrendamiento	40	664	664
Otras cuentas por pagar	268	4,470	6,511
<b>Total de pasivo a corto plazo</b>	<b>612</b>	<b>10,206</b>	<b>11,806</b>
Crédito sindicado	497	8,288	8,393
Senior notes	911	15,201	15,373
Pasivo por arrendamiento	129	2,147	2,486
Reserva ambiental	8	127	127
Otros pasivos	11	184	231
Impuesto sobre la renta diferido	190	3,177	3,170
<b>Total de pasivo a largo plazo</b>	<b>1,746</b>	<b>29,124</b>	<b>29,780</b>
<b>Total de pasivo</b>	<b>2,358</b>	<b>39,330</b>	<b>41,586</b>
Capital contable atribuible a la participación controladora	3,455	57,614	57,504
Participación no controladora	8	141	135
<b>Total de capital contable</b>	<b>3,463</b>	<b>57,755</b>	<b>57,639</b>
<b>Total de pasivo y capital contable</b>	<b>5,821</b>	<b>97,085</b>	<b>99,225</b>

(1) Dólares americanos convertidos al tipo de cambio de 16.68 pesos mexicanos para conveniencia del lector.

## Estados Consolidados de Flujo de Efectivo

(Cifras en millones)	Tres meses finalizados el 31 de marzo, 2024	Tres meses finalizados el 31 de marzo, 2023
(U.S. \$) <sup>(1)</sup>	(Pesos)	(Pesos)
<b>Actividades de Operación:</b>		
Utilidad antes de impuestos	84	1,710
Ajustes de partidas que no implican flujo de efectivo:		
Depreciación y amortización	16	260
Pérdida en venta de propiedades, planta y equipo	2	12
Otras partidas que no implican flujo de efectivo	(1)	(3)
Ingresos por intereses	(6)	(113)
Fluctuación cambiaria no realizada	(9)	(343)
Gastos por intereses	14	146
Subtotal	101	1,668
<b>(Aumento) disminución en:</b>		
Cuentas por cobrar	151	3,324
Partes relacionadas	(1)	(9)
Otros impuestos por recuperar y otras cuentas por cobrar	17	(369)
Inventarios	(1)	(1,932)
Activos biológicos	(11)	(226)
Pagos anticipados	(4)	12
Otros activos	9	117
<b>Aumento (disminución) en:</b>		
Cuentas por pagar	22	(2,022)
Otras cuentas por pagar	(114)	(1,476)
Beneficios a los empleados	(0)	(7)
Impuestos sobre la renta pagado	(39)	(450)
Efectivo neto de actividades de operación	132	(1,369)
<b>Actividades de inversión:</b>		
Propiedades, planta y equipo	(24)	(746)
Activos intangibles	(1)	(17)
Inversión en asociadas y negocios conjuntos	(5)	(379)
Ingresos por intereses	6	113
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	(24)	(1,030)
<b>Actividades de financiamiento:</b>		
Préstamo bancario	-	2,761
Pago de intereses por arrendamiento	(21)	(320)
Intereses pagados	(10)	(28)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiamiento	(31)	2,413
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	77	15
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del ejercicio:		
Al principio del periodo	382	4,521
Fluctuación cambiaria en efectivo y equivalentes de efectivo	(5)	(33)
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	<b>454</b>	<b>4,503</b>

(1) Dólares americanos convertidos al tipo de cambio de 16.68 pesos mexicanos para conveniencia del lector.