

# POSADAS®



## Resultados Operativos y Financieros: Primer trimestre 2025



## Grupo Posadas, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias Ciudad de México, 30 de abril 2025.

Información relevante respecto del mismo trimestre del año anterior de acuerdo a NIIF y expresado en MXN:

- A nivel sistema nuestros hoteles tuvieron un incremento de 11% en tarifa efectiva disponible con un factor de ocupación de 63%.
- Los ingresos para el 1T25 fueron \$2,914<sup>1</sup> millones, 8% arriba TT.
- El EBITDA en el trimestre fue de \$561 millones, 13% mayor TT, de acuerdo con la NIIF 16.
- Nuestro plan de desarrollo contempla 32 nuevos hoteles con 5,076 cuartos, representando 17% nuevos cuartos.
- El saldo en caja al 31 de marzo de 2025 era de \$3,207 millones, 60% mayor al 1T24, de los cuales aproximadamente el 75% está denominado en USD.

Millones de pesos al 31 de marzo de 2025	1T25		Var. AA %
	\$	%	
<b>Ingresos Totales</b>	2,914.5	100	7.8
<b>Resultado de Operación</b>	352.1	12.1	16.1
<b>EBITDA</b>	560.6	19.2	12.9

### Acontecimientos Relevantes:

Durante el primer trimestre observamos una demanda muy sólida para todos los hoteles que opera la compañía. La ocupación del trimestre fue del 63% con una tarifa disponible (ADR, por sus siglas en inglés) de \$2,400, +10%, resultando en una tarifa efectiva (RevPAR) de \$1,503, la cual es 11% mayor al 1T24.

Los hoteles de playa (Resorts) tuvieron una ocupación del 85% (+1pp vs 1T24) y una tarifa disponible de \$8,842, lo que resultó en una tarifa efectiva de \$7,482, la cual es 16% mayor al 1T24. Cuando comparamos el desempeño de estos hoteles usando como referencia las tarifas denominadas en USD, la misma ocupación con la tarifa disponible de US\$433 (-5% TT), resultó en una tarifa efectiva de US\$366, la cual es 4% menor al 1T24.

En el segmento de Upscale & Luxury se logró una ocupación del 62% y una tarifa disponible de \$2,823, resultando en una tarifa efectiva de \$1,761, representando un desempeño 15% mayor al del 1T24.

Los hoteles de ciudad en categoría Midscale & Economy reportaron una ocupación y tarifa disponible de 60% y \$1,363, respectivamente. Esto dio como resultado una tarifa efectiva de \$824, 4% mayor al mismo trimestre del 2024.

En el estado de resultados, en el segmento de

Administración, observamos un incremento en ingresos y márgenes para hoteles Resorts, Upscale & Luxury y Midscale & Economy. En el trimestre vemos una disminución de 4% en ingresos correspondiente a membresías Kivac, en línea con el plan de la compañía. El resultando de esta combinación fue un incremento en margen para este segmento del 7%, TT.

El segmento de Lealtad (propiedades vacacionales) presentó un aumento en las ventas netas del 14%.

En cuanto a la fuerza de ventas de Lealtad, Access Fiesta Rewards incrementó en 9% las ventas del 1T25, lo que representa el 44% de las ventas operativas actuales, alcanzando \$290 millones.

Las ventas operativas de FAVC (Fiesta Americana Vacation Club) y LARC (Live Aqua Residence Club) representaron el 56% de las ventas netas de nuestros productos de lealtad en el 1T25, incrementándose 18% respecto del mismo periodo del año anterior.

El saldo de la cartera por cobrar de venta de membresías a plazos al 31 de marzo de 2025 fue de \$7,560 millones, representando un incremento del 9.8% en comparación con el año anterior. Cabe destacar que el 33% de la cartera se encuentra denominada en dólares (USD\$122 millones).

<sup>1</sup> Incluyendo \$355 millones de ingresos por gastos recuperables de terceros relacionados con publicidad, mercadotecnia, comisiones y servicios centralizados.

El proyecto de remodelación del hotel Fiesta Americana Condesa Acapulco considera una inversión de aproximadamente \$610 millones, de los cuales Posadas financiará el 16%. A la fecha de este reporte, se han invertido \$432 millones quedando por pagar \$178 millones. Para abril de este año el hotel se encuentra operando en su totalidad.

## > Desarrollo de Hoteles

Al 31 de marzo de 2025, la Compañía continúa con un plan de desarrollo que contempla acuerdos, con diversos grados de compromiso, para operar 32 nuevos hoteles con 5,076 cuartos. De la inversión total para estos proyectos estimada en \$18,002 millones (US\$886 millones), Posadas contribuye con el 2% de los recursos y el 98% está siendo realizado por inversionistas independientes a la Compañía. Esto representará un incremento en la oferta de cuartos de un 17%. Cabe destacar que el 61% de estos cuartos corresponden a destinos de playa.

Las aperturas respecto de estos hoteles comenzarán durante el segundo trimestre del 2025 y, de acuerdo con los compromisos asumidos por los propietarios de dichos inmuebles, se estima que estén en operación en su totalidad en el 2027. La vida promedio de estos contratos de operación es de más de 15 años.

Aperturas	México		Caribe		Total		%
	Hoteles	Cuartos	Hoteles	Cuartos	Hoteles	Cuartos	
Live Aqua	6	1,207			6	1,207	25.4
Live Aqua Residence Club	1	33			1	33	0.7
Grand Fiesta Americana	1	600			1	600	12.6
Fiesta Americana	3	524			3	524	11.0
Curamoria Collection	1	43			1	43	0.9
Fiesta Inn	4	392			4	392	8.2
Fiesta Inn Loft/Express							
Gamma	2	120			2	120	2.5
One	10	1,168			10	1,168	24.5
IOH							
Otros	1	177	1	496	2	673	14.1
<b>Total</b>	<b>29</b>	<b>4,264</b>	<b>1</b>	<b>496</b>	<b>30</b>	<b>4,760</b>	<b>100</b>

A partir de enero 2025, 10 hoteles de Posadas adoptaron el renovado concepto de Fiesta Inn Express. Se terminaron los contratos de lo siguientes hoteles: Curamoria Náay Tulum, Curamoria El Hotel la Casona 142, Curamoria Tres79 y Gamma Los Cabos.

Aperturas U12M	No. de cuartos	Tipo de Contrato
<b>Gamma Durango Plaza Vizcaya</b>	113	Franquicia
<b>Fiesta Inn Suites Silao Aeropuerto</b>	139	Administrado
<b>Live Aqua Private Residence La Paz</b>	6	Fee for Service
<b>Gamma Toluca</b>	91	Franquicia
<b>Casa Lucila Hotel Boutique Mazatlán</b>	8	Administrado
<b>Total</b>	<b>357</b>	

## > EBITDA

El EBITDA NIIF-16 en el 1T25 fue de \$561 millones, mientras que en el mismo trimestre del año anterior fue de \$496 millones.

## > Resultado Integral de Financiamiento

Al cierre del trimestre (U12M), la cobertura de intereses netos fue de 3.2 veces, cuando en el 1T24 fue de 4.1 veces.

La deuda neta a EBITDA del trimestre es de 3.8 veces, mientras que en el mismo periodo del año anterior era de 4.3 veces.

La pérdida cambiaria en el 1T25 fue de \$7 millones (incluyendo arrendamientos) como resultado de la depreciación marginal del MXN/USD de 0.2% respecto del cierre del trimestre inmediato anterior.

Concepto	1T25	1T24
<b>Intereses ganados</b>	(40,128)	(34,159)
<b>Intereses devengados</b>	145,419	123,099
<b>Pérdida (Util.) cambiaria</b>	(11,870)	(45,304)
<b>(Utilidad) Perdida en Cambios Arrendamientos</b>	4,772	(20,704)
<b>Intereses Devengados Arrendamientos</b>	77,609	77,825
<b>Otros gastos (productos) financieros</b>	0	(6,230)
<b>Otros gastos financieros</b>	18,635	15,185
<b>Total RIF</b>	<b>194,437</b>	<b>109,711</b>

Cifras en miles de pesos

## > Gastos de Capital

Para 2025, los gastos de capital ascendieron a \$155 millones, invertidos en hoteles, propiedades vacacionales y usos corporativos.

## > Resultado Neto Mayoritario

Como resultado de lo anterior, la utilidad neta en el trimestre fue de \$153 millones, y en el mismo trimestre del año anterior fue de \$73 millones.

## > Endeudamiento

Concepto (cifras en millones)	1T25		1T24	
	US\$	MXN	US\$	MXN
<b>Tipo de cambio (fdp)</b>		20.3182		16.6780
<b>EBITDA BAU U12M</b>		1,325		1,063
<b>Venta de activos</b>				
<b>EBITDA con ventas</b>		1,325		1,063
<b>Efectivo</b>		3,207		2,001
<b>Endeudamiento:</b>				
<b>Intereses</b>		143		117
<b>Senior Notes 2027</b>	381	7,735	381	6,349
<b>Crédito con garantía</b>				
<b>Subsidiaria</b>	4	75	6	93
<b>Gastos de emisión (NIIF)</b>		(162)		(209)
<b>Total</b>	384	7,790	386	6,351
<b>Deuda neta a EBITDA</b>		<b>3.5</b>		<b>4.1</b>
<b>Pasivo por arrendamiento</b>		3,272		3,211
<b>Arrendamientos U12M</b>		765		708
<b>Deuda neta a EBITDA (NIIF)</b>		<b>3.8</b>		<b>4.3</b>

El saldo insoluto al 1T25 de los "Senior Notes Due 2027" es de US\$380.7 millones. Dicho pasivo se presenta a largo plazo.

Al 1T25 el saldo del crédito a nivel subsidiaria de \$90.0 millones para el hotel Fiesta Americana Mérida, contratado en mayo de 2024, asciende a \$75.0 millones, después de amortizar \$4.5 millones en el trimestre. Del saldo insoluto, \$18 millones se encuentran registrados en corto plazo.

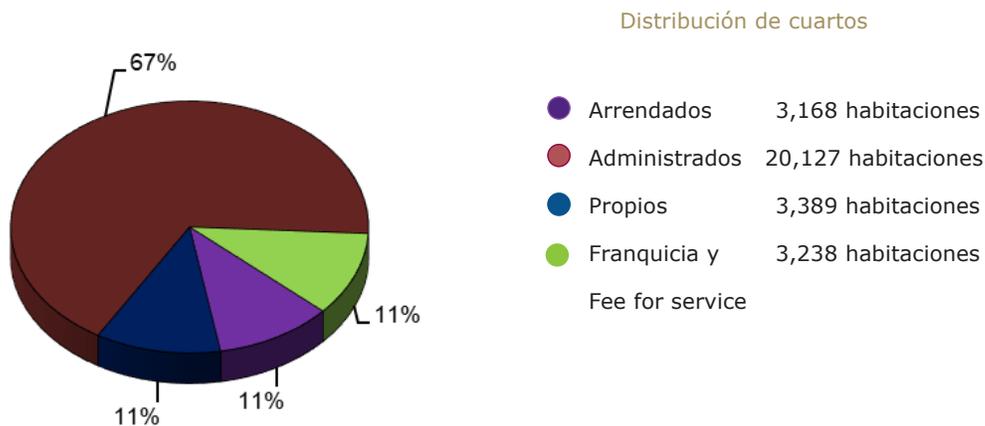
Nuestra calificación corporativa por parte de S&P Global es "B" con perspectiva estable.

En cumplimiento a lo establecido en el artículo 4.033.01 fracc. VIII del reglamento interior de la Bolsa Mexicana de Valores, se informa que la cobertura de análisis de deuda de Grupo Posadas es realizada por:

- Bank of America Merrill Lynch, analista: Anne Milne [anne.milne@bofa.com](mailto:anne.milne@bofa.com) (1-646) 855-4096
- BCP Securities, LLC, analista: Ben Hough [bhough@bcpsecurities.com](mailto:bhough@bcpsecurities.com) (1-203) 629 2181

> Grupo Posadas al 31 de marzo de 2025.

Posadas es la operadora de hoteles líder en México con 197 hoteles y 29,922 cuartos propios, arrendados, franquiciados y administrados en los destinos de ciudad y playa más importantes y visitados en México. El 86% de los cuartos se encuentran en destinos de ciudad y el 14% en destinos de playa. Posadas opera con las marcas: Live Aqua Beach Resort, Live Aqua Urban Resort, Live Aqua Boutique Resort, Live Aqua Residence Club, Curamoria Collection, Grand Fiesta Americana, Fiesta Americana, Fiesta Americana Vacation Club, The Exploreal, Fiesta Inn, Fiesta Inn LOFT, Fiesta Inn Express, Gamma y One Hoteles. Posadas cotiza en la BMV desde 1992.



Marca	México		Caribe		Total	
	Hoteles	Cuartos	Hoteles	Cuartos	Hoteles	Cuartos
<b>Live Aqua</b>	4	726	1	347	5	1,073
<b>Live Aqua Residence Club</b>	2	160			2	160
<b>Grand Fiesta Americana</b>	9	2,073			9	2,073
<b>Curamoria</b>	4	76			4	76
<b>Fiesta Americana</b>	14	3,951			14	3,951
<b>The Exploreal</b>	2	96			2	96
<b>FAVC</b>	6	1,782			6	1,780
<b>Fiesta Inn</b>	62	9,111			62	9,111
<b>Fiesta Inn Loft</b>	4	388			4	388
<b>Fiesta Inn Express</b>	13	1,722			13	1,722
<b>Gamma</b>	24	2,747			24	2,747
<b>One</b>	51	6,380			51	6,380
<b>Kempinski</b>	1	363			1	363
<b>Total</b>	<b>196</b>	<b>29,575</b>	<b>1</b>	<b>347</b>	<b>197</b>	<b>29,922</b>
<b>%</b>		<b>99%</b>		<b>1%</b>		<b>100%</b>

> Estado de Resultados NIIF (millones de pesos)

Concepto	1T25		1T24		Var %
	\$	%	\$	%	
Ingresos Totales	2,914.5	100.0	2,702.5	100.0	7.8
<b>Hoteles Propios y Arrendados</b>					
Ingresos	1,442.7	100.0	1,295.2	100.0	11.4
Costo Directo	1,123.8	77.9	1,006.0	77.7	11.7
Contribución NIIF	318.9	22.1	289.2	22.3	10.3
<b>Administración</b>					
Ingresos	653.2	64.8	682.4	67.6	(4.3)
Ingresos Publicidad y Mercadotecia	75.8	7.5	82.2	8.1	(7.7)
Ingresos Servicios Centralizados	278.7	27.7	244.9	24.3	13.8
Total Ingresos Administración	1,007.8	100.0	1,009.5	100.0	(0.2)
Costo Directo	345.8	34.3	397.2	39.3	(13.0)
Costo Publicidad y Mecadotecnia	75.8	7.5	82.2	8.1	(7.7)
Costo Servicios Centralizados	278.8	27.7	242.7	24.0	14.9
Total Costo Administración	700.4	69.5	722.1	71.5	(3.0)
Contribución NIIF Administración	307.4	30.5	287.4	28.5	7.0
Contribución NIIF Sin Gasto Recuperable	307.4	47.1	285.2	41.8	7.8
<b>Propiedades Vacacionales</b>					
Ingresos	439.1	100.0	375.4	100.0	17.0
Costo Directo	360.9	82.2	338.3	90.1	6.7
Contribución NIIF	78.2	17.8	37.1	9.9	110.6
<b>Otros Negocios (1)</b>					
Ingresos	24.9	100.0	22.3	100.0	12.1
Costo Directo	11.1	44.6	7.8	34.9	43.4
Contribución NIIF	13.8	55.4	14.5	65.1	(4.6)
<b>Gastos Corporativos</b>					
Gastos Corporativos	128.1	4.4	118.5	4.4	8.1
Depreciación/Amortización y Deterioro	243.5	8.4	218.1	8.1	11.7
Otros (Ingresos) y Gastos	(5.5)	(0.2)	(11.7)	(0.4)	(53.5)
Otros	0.0	0.0	0.0	0.0	na
Utilidad de Operación	352.1	12.1	303.3	11.2	16.1
<b>EBITDA</b>	<b>595.6</b>	<b>20.4</b>	<b>521.4</b>	<b>19.3</b>	<b>14.2</b>
Operaciones especiales	(35.0)	(1.2)	(25.0)	(0.9)	40.0
<b>EBITDA NIIF</b>	<b>560.6</b>	<b>19.2</b>	<b>496.4</b>	<b>18.4</b>	<b>12.9</b>
Resultado Integral de Financiamiento	194.4	6.7	109.7	4.1	77.2
Otros	0.0	0.0	0.0	0.0	na
Partidas en Resultado de Cias. Afiliadas	0.0	0.0	0.0	0.0	na
<b>Utilidad antes de Impuestos</b>	<b>122.7</b>	<b>4.2</b>	<b>168.6</b>	<b>6.2</b>	<b>(27.2)</b>
Operaciones discontinuas	0.0	0.0	0.0	0.0	na
ISR	0.7	0.0	1.9	0.1	(61.8)
Impuesto Diferido	(31.4)	(1.1)	93.8	3.5	na
<b>Utilidad Neta Consolidada</b>	<b>153.3</b>	<b>5.3</b>	<b>72.9</b>	<b>2.7</b>	<b>110.4</b>
<b>Interés Minoritario</b>	<b>3.9</b>	<b>0.1</b>	<b>3.2</b>	<b>0.1</b>	<b>23.1</b>
<b>Resultado Neto Mayoritario</b>	<b>149.4</b>	<b>5.1</b>	<b>69.7</b>	<b>2.6</b>	<b>114.4</b>

(1) Incluye las operaciones de terceros correspondientes a Konexo y Conectum.

> Balance General Consolidado al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 - NIIF  
(millones de pesos)

CONCEPTO	MAR-25	%	DIC-24	%	VAR. %
<b>ACTIVO</b>					
<b>Activos Circulantes</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,207.1	13.6	2,602.4	11.4	23.2
Clientes y otras cuentas por cobrar	3,534.9	15.0	3,508.5	15.3	0.8
Impuestos por recuperar	-	0.0	-	-	-
Otros activos financieros	-	0.0	-	-	-
Inventarios	378.4	1.6	377.6	1.6	0.2
Otros activos no financieros	227.0	1.0	207.6	0.9	9.3
<b>Subtotal de activos circulantes</b>	<b>7,347.4</b>	<b>31.2</b>	<b>6,696.1</b>	<b>29.3</b>	<b>9.7</b>
Activos mantenidos para la venta	-	0.0	-	-	-
<b>Total de activos circulantes</b>	<b>7,347.4</b>	<b>31.2</b>	<b>6,696.1</b>	<b>29.3</b>	<b>9.7</b>
<b>Activos No Circulantes</b>					
Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	4,970.6	21.1	5,043.0	22.0	(1.4)
Inventarios no circulantes	-	0.0	-	0.0	-
Otros activos financieros no circulantes	-	0.0	-	-	-
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	129.1	0.5	129.1	0.6	0.0
Propiedades, planta y equipo	6,974.3	29.6	6,937.3	30.3	0.5
Activos por derecho de uso	2,672.4	11.3	2,672.6	11.7	(0.0)
Activos intangibles distintos al crédito mercantil	977.4	4.1	929.0	4.1	5.2
Activos por impuestos diferidos	514.4	2.2	483.1	2.1	6.5
Otros activos no financieros no circulantes	-	0.0	-	-	-
<b>Total de activos no circulantes</b>	<b>16,238.1</b>	<b>68.8</b>	<b>16,194.0</b>	<b>70.7</b>	<b>0.3</b>
<b>Total de activos</b>	<b>23,585.5</b>	<b>100.0</b>	<b>22,890.2</b>	<b>100.0</b>	<b>3.0</b>
<b>PASIVO</b>					
<b>Pasivos Circulante</b>					
Proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	2,931.4	12.4	2,663.5	11.6	10.1
Impuestos por pagar a corto plazo	2.8	0.0	2.1	0.0	30.1
Otros pasivos financieros a corto plazo	18.0	0.1	18.0	0.1	0.0
Pasivos por arrendamiento a corto plazo	517.5	2.2	490.9	2.1	5.4
Otros pasivos no financieros a corto plazo	1,606.3	6.8	1,466.5	6.4	9.5
Provisiones por beneficios a los empleados a corto plazo	182.7	0.8	206.7	0.9	(11.6)
<b>Total de pasivos circulantes distintos de los pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta</b>	<b>5,258.7</b>	<b>22.3</b>	<b>4,847.8</b>	<b>21.2</b>	<b>8.5</b>
Pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	-	0.0	-	0.0	-
<b>Total de pasivos circulantes</b>	<b>5,258.7</b>	<b>22.3</b>	<b>4,847.8</b>	<b>21.2</b>	<b>8.5</b>
<b>Pasivos Largo Plazo</b>					
Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	2,427.5	10.3	2,305.2	10.1	5.3
Pasivos por arrendamiento a largo plazo	2,755.0	11.7	2,783.1	12.2	(1.0)
Créditos bancarios a largo plazo	56.3	0.2	60.7	0.3	(7.3)
Créditos bursátiles a largo plazo	7,573.4	32.1	7,541.0	32.9	0.4
<b>Otros pasivos financieros a largo plazo</b>	<b>7,629.7</b>	<b>32.3</b>	<b>7,601.7</b>	<b>33.2</b>	<b>0.4</b>
Provisiones por beneficios a los empleados a Largo plazo	409.8	1.7	390.9	1.7	4.8
Otras provisiones a largo plazo	-	0.0	-	-	-
<b>Total provisiones a largo plazo</b>	<b>409.8</b>	<b>1.7</b>	<b>390.9</b>	<b>1.7</b>	<b>4.8</b>
Pasivo por impuestos diferidos	717.6	3.0	727.4	3.2	(1.3)
<b>Total de pasivos a Largo plazo</b>	<b>13,939.6</b>	<b>59.1</b>	<b>13,808.3</b>	<b>60.3</b>	<b>1.0</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>19,198.3</b>	<b>81.4</b>	<b>18,656.1</b>	<b>81.5</b>	<b>2.9</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>					
Total de la participación controladora	4,103.9	17.4	3,954.7	17.3	3.8
Participación no controladora	283.3	1.2	279.4	1.2	1.4
<b>Total de capital contable</b>	<b>4,387.2</b>	<b>18.6</b>	<b>4,234.1</b>	<b>18.5</b>	<b>3.6</b>
<b>Total de capital contable y pasivos</b>	<b>23,585.5</b>	<b>100.0</b>	<b>22,890.2</b>	<b>100.0</b>	<b>3.0</b>

## >Estados Consolidados de Flujo de Efectivo - NIIF

(Millones de pesos del 1° de enero al 31 de marzo 2025 y 2024)

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO		
	1T25	1T24
Flujo de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Utilidad (pérdida) neta	153.3	72.9
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)		
Operaciones discontinuas	0.0	0.0
Impuestos a la utilidad	(30.6)	95.7
Ingresos y gastos financieros, neto	196.4	171.4
Gastos de depreciación y amortización	243.5	218.1
Pérdida (utilidad) de moneda extranjera no realizadas	23.8	(103.4)
Pérdida (utilidad) del valor razonable	0.0	0.0
Pérdida (utilidad) por la disposición de activos no circulantes	(0.8)	(0.8)
Participación en asociadas y negocios conjuntos	0.0	0.0
Disminuciones (incrementos) en los inventarios	(0.8)	(11.7)
Disminución (incremento) de clientes	178.5	(159.0)
Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	(215.3)	(156.7)
Incremento (disminución) de proveedores	(17.2)	92.2
Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	406.2	250.5
Otros ajustes en que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiamiento	0.0	0.0
Otros ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	0.0	0.0
Total ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	783.8	396.4
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	937.1	469.3
Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados)	0.4	0.3
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	936.7	469.0
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	0.0	0.0
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	1.1	1.2
Compras de propiedades, planta y equipo	145.3	51.5
Compras de activos intangibles	9.5	14.5
Intereses cobrados	40.1	34.2
Otras entradas (salidas) de efectivo	0.0	0.0
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(113.5)	(30.6)
Importes procedentes de préstamos	0.0	0.0
Reembolsos de préstamos	4.5	86.5
Pagos de pasivos por arrendamientos	211.6	188.4
Dividendos Pagados	0.0	0.0
Intereses pagados	2.3	3.7
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	0.0	0.0
Otras entradas (salidas) de efectivo	0.0	0.0
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	(218.4)	(278.5)
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	604.7	159.9
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	0.0	0.0
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo	604.7	159.9
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	2,602.4	1,841.2
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	3,207.1	2,001.1