

POSADAS®



Resultados Operativos y Financieros: Tercer trimestre 2026

LIVE
AQUA
RESORTS & RESIDENCES

DEVOSSION
BY LIVE AQUA
CELEBRATION RESORT & SPA

Grand
Fiesta Americana
HOTELS & RESORTS

CURAMORIA®
COLLECTION

Fiesta
Americana
HOTELS & RESORTS

Fiesta Americana
Funeeq
RESORT & ENTERTAINMENT

THE
EXPLOREAN
DISCOVERY RESORT

sunvivia
BY FIESTA AMERICANA
RESORT & SPA

F FIESTA INN.
HOTELS

GAMMA
HOTELS

one
hoteles

LIVE
AQUA
RESIDENCE CLUB

Fiesta
Americana
VACATION CLUB

ACCESS
FIESTA REWARDS

FIESTA
REWARDS

Grupo Posadas, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias

Ciudad de México, 22 de Octubre de 2026.

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

- A nivel sistema nuestros hoteles tuvieron un decremento de 7% en tarifa efectiva con un factor de ocupación promedio de 59%.
- Los ingresos para el 3T26 fueron \$2,522¹ millones, 5% abajo TT.
- El EBITDA en el trimestre fue de \$254 millones, 31% menor TT, de acuerdo con la NIIF 16.
- Nuestro plan de desarrollo contempla 34 nuevos hoteles con 4,790 cuartos, representando 16% de nuevos cuartos.
- El saldo en caja al 30 de septiembre de 2026 era de \$1,388 millones, de los cuales aproximadamente el 35% está denominado en USD.
- La razón de deuda neta a EBITDA cerró el trimestre en 3.497x.

Millones de pesos al 30 de septiembre de 2026	3T26		Var. AA %
	\$	%	
Ingresos Totales	2,522.0	100	(5.2)
Resultado de Operación	4.1	0.2	(95.9)
EBITDA	254.2	10.1	(30.6)

Acontecimientos Relevantes:

Durante los primeros nueve meses del año, hemos visto una caída en la demanda internacional, particularmente del mercado estadounidense, siendo uno de los factores de mayor incidencia en el desempeño del sector turístico mexicano.

Tomando en cuenta que el 65% de las llegadas a México por vía aérea corresponden al mercado de Estados Unidos, los destinos de Cancún, Los Cabos y Puerto Vallarta presentaron una disminución del 11%, 11% y 28%, respectivamente, frente al mismo periodo de 2025.

En cuanto a destinos de ciudad, también se han observado caídas importantes para Guadalajara y Monterrey, del 4% y 12%, respectivamente².

La ocupación del trimestre fue del 59%, -4pp TT, con una tarifa disponible (ADR, por sus siglas en inglés) de \$2,091, -0.9% TT, resultando en una tarifa efectiva (RevPAR) de \$1,223, la cual es 7% menor al 3T25.

Los hoteles de playa (Resorts) tuvieron una ocupación del 58% (-4pp vs 3T25) y una tarifa disponible de \$5,428, lo que resultó en una tarifa efectiva de \$3,164, la cual es 18% menor al 3T25. Cuando comparamos el desempeño de estos hoteles usando como referencia

las tarifas denominadas en USD, la misma ocupación con la tarifa disponible de USD\$312, resultó en una tarifa efectiva de USD\$182, la cual es 13% menor al 3T25. El tipo de cambio promedio (MXN/USD) del tercer trimestre se depreció 6.2% vs el mismo periodo del año anterior. A nivel acumulado nueve meses, el tipo de cambio se ha depreciado 10.2%.

En el segmento de Upscale & Luxury se logró una ocupación del 58% y una tarifa disponible de \$2,689, resultando en una tarifa efectiva de \$1,553, representando un desempeño 4% menor al del 3T25.

Los hoteles de ciudad en categoría Midscale & Economy reportaron una ocupación y tarifa disponible de 59% y \$1,406 (+3.9% TT). Esto dio como resultado una tarifa efectiva de \$826, 3% menor al mismo trimestre del 2025.

El segmento de Lealtad (propiedades vacacionales) presentó un decremento en las ventas netas del 5% en MXN. Cuando comparamos este indicador en USD, se mantuvo en el mismo nivel.

¹ Incluyendo \$322.5 millones de ingresos por gastos recuperables de terceros relacionados con publicidad, mercadotecnia, comisiones y servicios centralizados.

² Datos de enero-agosto 2026, fuente: SEGOB, Unidad de Política Migratoria, Registro e Identidad de Personas (UPMRIP), base de datos de eventos de entrada aérea a México.

En cuanto a la fuerza de ventas de Lealtad, Access Fiesta Rewards disminuyó en 3% las ventas del 3T26 (en USD se incrementó 4%), lo que representa el 48% de las ventas operativas actuales, alcanzando \$399 millones.

Las ventas operativas de FAVC (Fiesta Americana Vacation Club) y LARC (Live Aqua Residence Club) representaron el 52% de las ventas netas de nuestros productos de lealtad en el 3T26, disminuyendo en MXN 7% respecto del mismo periodo del año anterior (en USD fue 4% inferior, TT).

El saldo de la cartera por cobrar de venta de membresías a plazos al 30 de septiembre de 2026 fue de \$7,676 millones, un aumento de 2.4% respecto del año anterior. Cabe destacar que el 36% de la cartera se encuentra denominada en dólares (USD\$157 millones).

Aun en este entorno macroeconómico complejo, concluimos el trimestre con una sólida posición de caja equivalente al 12% de los ingresos de los últimos doce meses y en cumplimiento con todos los *covenants*.

> Desarrollo de Hoteles

Aperturas U12M	No. de cuartos	Tipo de Contrato
One Ciudad Juárez Alameda	120	Administrado
Fiesta Inn Express Cancún Cumbres	141	Administrado
Fiesta Inn Mérida Altabrisa	126	Administrado
Sunvivia By Fiesta Americana Mazatlán	177	Administrado
Izla Hotel by Fiesta Americana Isla Mujeres	122	Administrado
Total	686	

Al 30 de septiembre de 2026, la Compañía continúa con un plan de desarrollo que contempla acuerdos, con diversos grados de compromiso, para operar 34 nuevos hoteles con 4,790 cuartos. De la inversión total para estos proyectos estimada en \$16,219 millones (US\$909 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 16%. Cabe destacar que el 61% de estos cuartos corresponde a destinos de playa.

Las aperturas respecto de estos hoteles comenzarán durante el cuarto trimestre del 2026 y, de acuerdo con los compromisos asumidos por los propietarios de dichos inmuebles, se estima que estén en operación en su totalidad en el 2028. 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	876			6	876	18.3
Devossion	1	123			1	123	2.6
Live Aqua Residence Club	3	317			3	317	6.6
Grand Fiesta Americana	1	600			1	600	12.5
Fiesta Americana/ Collection	4	599			4	599	12.5
Curamoria Collection	1	43			1	43	0.9
Fiesta Inn	4	344			4	344	7.2
Fiesta Inn Loft/Express	2	212			2	212	4.4
Gamma	2	120			2	120	2.5
One	9	1,060			9	1,060	22.1
Otros			1	496	1	496	10.4
Total	33	4,294	1	496	34	4,790	100

> EBITDA

El EBITDA NIIF-16 en el 3T26 fue de \$254 millones, mientras que en el mismo trimestre del año anterior fue de \$366 millones.

> Resultado Integral de Financiamiento

Al cierre del trimestre (U12M), la cobertura de intereses netos fue de 2.4 veces, cuando en el 3T25 fue de 3.4 veces.

La deuda neta a EBITDA del trimestre es de 3.497 veces, mientras que en el mismo periodo del año anterior era de 2.829 veces.

La pérdida cambiaria en el 3T26 fue de \$9 millones (incluyendo arrendamientos) como resultado de la depreciación del MXN/USD de 2.1% respecto del cierre del 2T26.

En lo que va de 2026, la ganancia cambiaria asciende a \$133 millones mientras que el año anterior fue de \$487 millones.

Cabe recordar que disminuimos la deuda denominada en dólares de \$370 millones al cierre del tercer trimestre 2025 a \$111 millones al 3T26.

Concepto	3T26	3T25	2026	2025
Intereses ganados	(15,925)	(30,675)	(54,670)	(110,209)
Intereses devengados	94,652	128,356	325,215	409,738
Pérdida (Util.) cambiaria	(18,728)	(77,434)	(117,456)	(324,522)
(Utilidad) Perdida en Cambios Arrendamientos	28,056	(42,787)	(15,423)	(162,754)
Intereses Devengados Arrendamientos	62,686	70,074	196,012	221,135
Otros gastos (productos) financieros	0	0	0	(12,523)
Otros gastos financieros	(66,275)	18,014	56,323	56,962
Total RIF	84,466	65,547	390,002	77,827

Cifras en miles de pesos

> Gastos de Capital

Para los nueve meses del 2026, los gastos de capital ascendieron a \$158 millones, invertidos en hoteles, propiedades vacacionales y usos corporativos.

> Resultado Neto Mayoritario

Como resultado de lo anterior, la pérdida neta en el trimestre fue de \$85 millones, mientras que en el mismo trimestre del año anterior fue de \$4 millones. Para el acumulado del 2026, la pérdida fue de \$112 millones mientras que para el mismo periodo del 2025 se registró una utilidad de \$449 millones.

> Endeudamiento

Concepto (cifras en millones)	3T26		3T25	
	USD\$	MXN	USD\$	MXN
Tipo de cambio (fdp)		17.8413		18.3825
EBITDA BAU U12M		849		1,412
Venta de activos				
EBITDA con ventas		849		1,412
Efectivo		1,388		2,864
Endeudamiento:				
Senior Notes 2027		-	370	6,802
Crédito sindicado USD	111	1,982		
Crédito sindicado MXN	135	2,416		
Crédito con garantía	3	48	4	66
Gastos de emisión (NIIF)		(89)		(135)
Total	249	4,358	374	6,858
Deuda neta a EBITDA		3.497		2.828
Pasivo por arrendamiento		2,646		2,894
Arrendamientos U12M		771		787
Deuda neta a EBITDA (NIIF)		3.467		3.132

El 25 de febrero de 2026, se firmó el Contrato de Crédito y Garantía (Credit and Guaranty Agreement), por un monto de USD\$270 millones. El saldo insoluto al 30 de septiembre de 2026 es de USD\$246 millones, 55% denominado en MXN y 45% en USD.

El crédito vence en 2031 y contempla amortizaciones programadas del 5% en 2027, 4% en cada uno de los años 2028 y 2029, 7% en 2030, y el restante en febrero de 2031.

Al 3T26 el saldo del crédito a nivel subsidiaria de \$90.0 millones para el hotel Fiesta Americana Mérida, contratado en mayo de 2024, asciende a \$48.0 millones, después de amortizar \$4.5 millones en el trimestre.

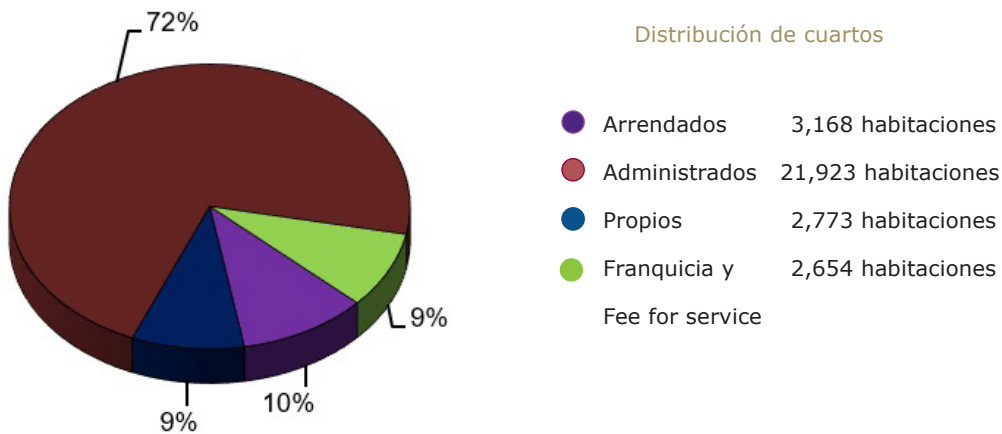
Nuestra calificación corporativa por parte de S&P Global es "B+" con perspectiva estable.

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 (1-646) 855 4096 y Caroline Rudge caroline.rudge@bofa.com (1-646) 855-2665
- BCP Securities, LLC, analista: Ben Hough bough@bcpsecurities.com (1-203) 629 2181

> Grupo Posadas al 30 de Septiembre de 2026.

Posadas es la operadora de hoteles líder en México con 201 hoteles y 30,518 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, Live Aqua Residences, Devossion, Curamoria Collection, Grand Fiesta Americana, Fiesta Americana, Fiesta Americana Vacation Club, The Explorean, Sunvivia, 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
Live Aqua	4	726	1	347	5	1,073
Devossion	1	314			1	314
Live Aqua Residence Club	2	160			2	160
Grand Fiesta Americana	9	2,073			9	2,073
Curamoria	4	76			4	76
Fiesta Americana	17	4,491			17	4,491
The Explorean	2	96			2	96
FAVC	6	1,782			6	1,782
Sunvivia	1	177			1	177
Fiesta Inn	60	8,852			60	8,852
Fiesta Inn Loft	3	135			3	135
Fiesta Inn Express	17	2,248			17	2,248
Gamma	21	2,386			21	2,386
One	52	6,500			52	6,500
Otros	1	155			1	155
Total	200	30,171	1	347	201	30,518
%	99%		1%		100%	

Concepto	3T26		3T25		Var %	2026		2025		Var %
	\$	%	\$	%		\$	%	\$	%	
Ingresos Totales	2,522.0	100.0	2,658.9	100.0	(5.2)	8,203.7	100.0	8,422.3	100.0	(2.6)
Hoteles Propios y Arrendados										
Ingresos	992.5	100.0	1,191.2	100.0	(16.7)	3,564.3	100.0	3,948.3	100.0	(9.7)
Costo Directo	922.7	93.0	1,055.6	88.6	(12.6)	3,123.0	87.6	3,266.0	82.7	(4.4)
Contribución NIIF	69.8	7.0	135.5	11.4	(48.5)	441.2	12.4	682.4	17.3	(35.3)
Administración										
Ingresos	630.3	66.2	612.4	65.2	2.9	1,961.9	64.1	1,935.6	65.4	1.4
Ingresos Publicidad y Mercadotecia	75.8	8.0	80.1	8.5	(5.4)	269.7	8.8	245.3	8.3	10.0
Ingresos Servicios Centralizados	246.7	25.9	247.5	26.3	(0.3)	831.2	27.1	779.8	26.3	6.6
Total Ingresos Administración	952.8	100.0	940.0	100.0	1.4	3,062.8	100.0	2,960.7	100.0	3.4
Costo Directo	495.2	52.0	389.3	41.4	27.2	1,346.9	44.0	1,092.7	36.9	23.3
Costo Publicidad y Mecadotecnia	75.8	8.0	80.1	8.5	(5.4)	269.7	8.8	245.3	8.3	10.0
Costo Servicios Centralizados	246.8	25.9	247.5	26.3	(0.3)	831.4	27.1	779.9	26.3	6.6
Total Costo Administración	817.7	85.8	716.9	76.3	14.1	2,448.0	79.9	2,117.8	71.5	15.6
Contribución NIIF Administración	135.1	14.2	223.0	23.7	(39.4)	614.8	20.1	842.9	28.5	(27.1)
Contribución NIIF Sin Gasto Recuperable	135.1	21.4	223.1	36.4	(39.4)	615.0	31.3	843.0	43.6	(27.0)
Propiedades Vacacionales										
Ingresos	550.9	100.0	504.6	100.0	9.2	1,501.7	100.0	1,439.3	100.0	4.3
Costo Directo	402.8	73.1	376.4	74.6	7.0	1,196.0	79.6	1,118.8	77.7	6.9
Contribución NIIF	148.1	26.9	128.2	25.4	15.5	305.7	20.4	320.4	22.3	(4.6)
Otros Negocios (1)										
Ingresos	25.7	100.0	23.2	100.0	10.6	74.9	100.0	73.9	100.0	1.3
Costo Directo	8.3	32.2	9.2	39.7	(10.5)	27.8	37.1	31.9	43.2	(13.0)
Contribución NIIF	17.4	67.8	14.0	60.3	24.4	47.1	62.9	42.0	56.8	12.3
Gastos Corporativos										
Gastos Corporativos	136.9	5.4	133.3	5.0	2.7	401.5	4.9	400.4	4.8	0.3
Depreciación/Amortización y Deterioro	239.6	9.5	299.8	11.3	(20.1)	717.0	8.7	788.2	9.4	(9.0)
Otros (Ingresos) y Gastos	(10.2)	(0.4)	(33.8)	(1.3)	(69.8)	(33.5)	(0.4)	(53.3)	(0.6)	(37.1)
Otros	0.0	0.0	0.0	0.0	na	0.0	0.0	0.0	0.0	na
Utilidad de Operación	4.1	0.2	101.4	3.8	(95.9)	323.9	3.9	752.3	8.9	(56.9)
EBITDA	243.7	9.7	401.3	15.1	(39.3)	1,040.9	12.7	1,540.6	18.3	(32.4)
Operaciones especiales	11.0	0.4	(35.0)	(1.3)	na	(58.5)	(0.7)	(105.0)	(1.2)	(44.3)
Venta de Inmueble	(0.5)	(0.0)	0.0	0.0	na	78.1	1.0	0.0	0.0	na
EBITDA NIIF	254.2	10.1	366.3	13.8	(30.6)	1,060.5	12.9	1,435.6	17.0	(26.1)
Resultado Integral de Financiamiento	84.5	3.3	65.5	2.5	28.9	390.0	4.8	77.8	0.9	401.1
Otros	0.0	0.0	0.0	0.0	na	0.0	0.0	0.0	0.0	na
Partidas en Resultado de Cías. Afiliadas	0.0	0.0	0.0	0.0	na	0.0	0.0	0.0	0.0	na
Utilidad antes de Impuestos	(69.9)	(2.8)	0.9	0.0	na	(46.5)	(0.6)	569.5	6.8	na
Operaciones discontinuas	0.0	0.0	0.0	0.0	na	0.0	0.0	0.0	0.0	na
ISR	6.0	0.2	1.4	0.1	329.5	165.6	2.0	3.2	0.0	4,997.7
Impuesto Diferido	8.6	0.3	5.2	0.2	65.1	(98.9)	(1.2)	116.1	1.4	na
Utilidad Neta Consolidada	(84.5)	(3.4)	(5.7)	(0.2)	(1,371.1)	(113.2)	(1.4)	450.2	5.3	na
Interés Minoritario	0.6	0.0	(2.2)	(0.1)	na	(1.6)	(0.0)	1.6	0.0	na
Resultado Neto Mayoritario	(85.1)	(3.4)	(3.5)	(0.1)	(2,303.1)	(111.6)	(1.4)	448.6	5.3	na

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

> Balance General Consolidado al 30 de septiembre de 2026 y 31 de diciembre de 2025 - NIIF (millones de pesos)

CONCEPTO	SEP-26	%	DIC-25	%	VAR. %
ACTIVO					
Activos Circulantes					
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,387.7	6.6	2,979.9	12.9	(53.4)
Clientes y otras cuentas por cobrar	3,589.1	17.2	3,361.3	14.6	6.8
Impuestos por recuperar	-	0.0	-	-	-
Otros activos financieros	-	0.0	-	-	-
Inventarios	417.7	2.0	428.2	1.9	428.2
Otros activos no financieros	329.4	1.6	288.9	1.3	14.0
Subtotal de activos circulantes	5,723.8	27.4	7,058.3	30.6	(18.9)
Activos mantenidos para la venta	-	0.0	1,107.2	4.8	(100.0)
Total de activos circulantes	5,723.8	27.4	8,165.5	35.4	(29.9)
Activos No Circulantes					
Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	4,996.1	23.9	4,947.6	21.5	1.0
Inventarios no circulantes	-	0.0	-	0.0	-
Otros activos financieros no circulantes	-	0.0	-	-	-
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	129.1	0.6	129.1	0.6	0.0
Propiedades, planta y equipo	6,072.4	29.0	6,171.1	26.8	(1.6)
Activos por derecho de uso	2,225.6	10.6	2,320.7	10.1	(4.1)
Activos intangibles distintos al crédito mercantil	1,544.2	7.4	1,185.5	5.1	30.3
Activos por impuestos diferidos	234.9	1.1	136.0	0.6	72.7
Otros activos no financieros no circulantes	-	0.0	-	-	-
Total de activos no circulantes	15,202.3	72.6	14,889.9	64.6	2.1
Total de activos	20,926.1	100.0	23,055.4	100.0	(9.2)
PASIVO					
Pasivos Circulante					
Proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	2,799.5	13.4	2,937.3	12.7	(4.7)
Impuestos por pagar a corto plazo	161.1	0.8	2.1	0.0	7,565.9
Otros pasivos financieros a corto plazo	237.7	1.1	18.0	0.1	1,220.5
Pasivos por arrendamiento a corto plazo	455.5	2.2	461.7	2.0	(1.4)
Otros pasivos no financieros a corto plazo	1,352.7	6.5	1,362.9	5.9	(0.7)
Provisiones por beneficios a los empleados a corto plazo	292.8	1.4	217.2	0.9	34.8
Total de pasivos circulantes distintos de los pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	5,299.2	25.3	4,999.2	21.7	6.0
Pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	-	0.0	-	0.0	-
Total de pasivos circulantes	5,299.2	25.3	4,999.2	21.7	6.0
Pasivos Largo Plazo					
Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	3,221.9	15.4	2,866.4	12.4	12.4
Pasivos por arrendamiento a largo plazo	2,190.4	10.5	2,280.8	9.9	(4.0)
Créditos bancarios a largo plazo	4,120.3	19.7	43.0	0.2	9,477.1
Créditos bursátiles a largo plazo	-	0.0	6,527.6	28.3	(100.0)
Otros pasivos financieros a largo plazo	4,120.3	19.7	6,570.6	28.5	(37.3)
Provisiones por beneficios a los empleados a Largo plazo	530.2	2.5	492.9	2.1	7.6
Otras provisiones a largo plazo	-	0.0	-	-	-
Total provisiones a largo plazo	530.2	2.5	492.9	2.1	7.6
Pasivo por impuestos diferidos	713.6	3.4	708.7	3.1	0.7
Total de pasivos a Largo plazo	10,776.4	51.5	12,919.4	56.0	(16.6)
Total pasivos	16,075.6	76.8	17,918.6	77.7	(10.3)
CAPITAL CONTABLE					
Total de la participación controladora	4,520.3	21.6	4,805.0	20.8	(5.9)
Participación no controladora	330.3	1.6	331.9	1.4	(0.5)
Total de capital contable	4,850.5	23.2	5,136.8	22.3	(5.6)
Total de capital contable y pasivos	20,926.1	100.0	23,055.4	100.0	(9.2)

>Estados Consolidados de Flujo de Efectivo - NIIF

(Millones de pesos del 1° de enero al 30 de septiembre 2026 y 2025)

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO		
	3T26	3T25
Flujo de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Utilidad (pérdida) neta	(113.2)	450.2
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)		
Operaciones discontinuas	0.0	0.0
Impuestos a la utilidad	66.7	119.3
Ingresos y gastos financieros, neto	498.6	549.2
Gastos de depreciación y amortización	717.0	788.2
Pérdida (utilidad) de moneda extranjera no realizadas	(237.4)	(872.7)
Pérdida (utilidad) del valor razonable	0.0	0.0
Pérdida (utilidad) por la disposición de activos no circulantes	(77.5)	(1.6)
Participación en asociadas y negocios conjuntos	0.0	0.0
Disminuciones (incrementos) en los inventarios	10.5	(8.6)
Disminución (incremento) de clientes	(287.5)	325.8
Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	(324.5)	(406.3)
Incremento (disminución) de proveedores	(165.2)	(116.7)
Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	581.0	660.0
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)	781.7	1,036.8
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	668.5	1,487.0
Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados)	49.4	0.9
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	619.2	1,486.1
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	0.0	0.0
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	1,140.6	3.0
Compras de propiedades, planta y equipo	147.9	253.0
Compras de activos intangibles	184.3	26.3
Intereses cobrados	54.7	110.2
Otras entradas (salidas) de efectivo	0.0	0.0
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	863.1	(166.1)
Importes procedentes de préstamos	4,670.2	0.0
Reembolsos de préstamos	6,711.0	205.5
Pagos de pasivos por arrendamientos	577.8	596.3
Dividendos Pagados	173.6	0.0
Intereses pagados	282.3	257.0
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	(3,074.5)	(1,058.8)
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(1,592.2)	261.3
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	(1,592.2)	261.3
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	2,979.9	2,602.4
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	1,387.7	2,863.7