POSADAS®

Resultados Operativos y Financieros: Cuarto Trimestre 2020

LIVE AQUA RESORTS & RESIDENCE CLUB · CURAMORIA COLLECTION · Grand Fiesta Americana HOTELS & RESORTS · Fiesta Americana HOTELS & RESORTS · EXPLOREAN · FIESTA INN · GAMMA HOTELES · one hoteles

LIVE AQUA RESIDENCE CLUB · Fiesta Americana VACATION CLUB · Kívac · Re_set

FIESTAREWARDS®

Grupo Posadas, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Ciudad de México, 25 de febrero 2020.

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

- La emergencia sanitaria SARS COVID19 nos llevó a continuar operando nuestros hoteles de acuerdo con las disposiciones de los semáforos epidemiológicos federales y estatales, con servicios limitados de acuerdo a las restricciones en aforos determinados por las autoridades sanitarias.
- Los ingresos para el 4T20 fueron $1,535 millones, menos 36% TT y $5,226 millones en el 2020, menos 42% AA
- El EBITDA en el trimestre fue de $36 millones y negativo $86 millones en el 2020 de acuerdo a la NIIF 16 que entró en vigor el 1 de enero de 2019.
- El saldo en caja al 31 de diciembre de 2020 era de $502 millones de los cuales $114 millones se encuentran como efectivo restringido.

Millones de pesos al 31 de diciembre 2020	4T20		Var. AA %
	$	%	
Ingresos Totales	1,535.2	100	(35.7)
Resultado de Operación	(189.4)	(12)	na
EBITDA	36.0	2	(91.6)

Para Posadas, 2020 fue un año en el que enfrentamos una situación sin precedentes. Sin duda alguna el sector turismo ha sido uno de los más afectados, lo que nos exigió reinventar la empresa, con enfoque y creatividad, para ajustarnos a la nueva normalidad y mostrar nuestra capacidad de adaptación ante las circunstancias.

Este año, llevamos a cabo un viaje lleno de retos en el que la prioridad fue y sigue siendo: la seguridad de nuestros huéspedes y colaboradores.

Sin embargo, también pudimos demostrar nuestro compromiso con el país y la sociedad, enfocando importantes esfuerzos a la comunidad de médicos, enfermeros, camilleros, investigadores, académicos y personal de limpieza al frente de la atención de los enfermos de COVID-19, para quiénes pusimos a disposición varios de nuestros hoteles ubicados en diversas ciudades del país, de forma gratuita, incluyendo alimentos y transporte.

A partir del mes de marzo de 2020, la emergencia sanitaria nos llevó al cierre temporal de todos los hoteles hasta el 30 de mayo de 2020, y posteriormente a esa fecha, de acuerdo con las disposiciones de los semáforos epidemiológicos federales y estatales, iniciamos una paulatina apertura de éstos, situación que nos llevó a tomar diversas medidas, como fueron acuerdos con proveedores, un nuevo modelo de operación que nos permitiera detectar eficiencias y enfrentar los obstáculos, y poder convertir estos retos en oportunidades.

Principales logros

Operación

Antes de reabrir los hoteles, llevamos a cabo una valoración de todas nuestras propiedades, asegurándonos de que contaran con las medidas de limpieza y desinfección necesarias y tomamos algunas acciones, como fue la asesoría del Centro Médico ABC y con la Empresa 3M para la aplicación de protocolos de prevención, higiene y desinfección.

Una vez reiniciada la operación gradual de nuestros hoteles en el mes de junio – con servicios limitados- y con el objetivo de recuperar la confianza y asegurar la seguridad de nuestros colaboradores y huéspedes, creamos el programa "Trabaja con confianza", el cual incluye protocolos de limpieza e higiene para todos los lugares de trabajo, y los equipos de protección necesarios para trabajar con seguridad, así como el programa para viajeros "Viaja con confianza", seguro de viaje que permite a los huéspedes flexibilidad para hospedarse en nuestros más de 180 hoteles, al igual que medidas de higiene y seguridad.

Relación con Inversionistas:
investor.relations@posadas.com

Gerardo de Prevoisin
Tel.: (52) 55 5326-6757
gerardo.deprevoisin@posadas.com

De igual manera, apoyándonos en programas comerciales, cuyo objetivo fue impulsar la confianza de los viajeros, lanzamos la campaña "Vuelve a viajar", a través de la cual otorgamos una noche gratis a los huéspedes que se hospedaron en nuestros hoteles hasta el día 30 de noviembre de 2020. A nivel internacional, continuamos con la campaña "Mextraordinary", otorgando descuentos y beneficios adicionales en conjunto con otras promociones como "Black Friday" y "Cyber Monday" para la Colección Resorts, en donde ofrecimos descuentos en hospedaje y transporte incluido, así como valor agregado por Resort.

Es importante mencionar que las reservaciones para ambas promociones cuentan con total flexibilidad en cambios y cancelaciones.

En tiempos como los que estamos viviendo, la comunicación se ha vuelto fundamental. Es así que, para asegurar la productividad de la empresa, hemos desarrollado una campaña permanente de comunicación con clientes, accionistas, colaboradores, proveedores y socios, a través de plataformas tecnológicas.

Nuestras marcas

En Posadas, estamos comprometidos a crear experiencias únicas y memorables de viaje, con los más altos estándares de calidad de la industria. Por ello, nos da mucho gusto compartirles que estamos dando la bienvenida a Curamoria Collection, la nueva marca de colección de hoteles boutique, que se suma a nuestro variado portafolio, el cual cuenta con modelo de negocio de franquicias, a través del cual, buscamos convertir a nuestra marca, hoteles que ya operan. Este lanzamiento forma parte de un intenso y sólido plan de crecimiento de Posadas en los mejores destinos de México.

Como parte del crecimiento de Posadas, hemos diseñado la franquicia para las marcas Fiesta Inn y The Explorean, que se unen junto con Curamoria al portafolio de las marcas franquiciables por Posadas.

Asimismo, llevamos a cabo una actualización estratégica a nuestras marcas Fiesta Americana y Grand Fiesta Americana.

Por otro lado, celebramos una alianza con RCI para vender un nuevo producto vacacional que dará a los adquirentes el acceso a esa plataforma de inventarios con precios atractivos, e incorporar a nuestros socios de los programas vacacionales a una plataforma con mayores alcances de acceso a inventario fuera de nuestro sistema, y a su vez a nuestros hoteles como parte de dicha oferta.

Innovación y tecnología

La innovación y la tecnología son fundamentales en la manera en que estamos transformando al sector hotelero.

Comprometidos a satisfacer las necesidades actuales de nuestros huéspedes, brindamos servicios seguros y eficientes. A través de nuestro programa phygital, hemos escalado la bienvenida digital, a través de kioskos de check-in en la mayoría de nuestros hoteles de ciudad, los cuáles ofrecen una experiencia rápida, personalizada, y lo más importante, sin contacto. Contamos también con nuevos modelos de comercialización Flex-Office.

Adicionalmente, a finales de 2020 lanzamos nuestra aplicación de Fiesta Rewards, la cual incluirá una función de pre-check in para los huéspedes, los cuáles solamente necesitarán programar su llave en los kioskos para comenzar a tener una estadía memorable.

Por otra parte, fuimos acreedores a diversos premios y distinciones nacionales e internacionales que hablan de nuestra operación responsable, calidad, seguridad y atención a los huéspedes.

- 4° mejor empresa para trabajar en México, de acuerdo con el ranking de Great Place to Work.
- Konexo, fue seleccionada por S21SEC como la Empresa #1 en materia de "Certificación PCI DSS (Payment Card Industry Data Security Standard) y Madurez en Procesos Internos de una Organización", para Latinoamérica.

Distinciones para hoteles

- Live Aqua Urban Resort San Miguel de Allende fue reconocido por Forbes Travel Guide con Cuatro Estrellas.
- Grand Fiesta Americana Coral Beach Cancún All Inclusive Spa Resort, fue seleccionado como "Hotel líder en México y Centroamérica" en la 27ª edición de los World Travel Awards (México), "Best Hotel Spa" en los Premios a la Excelencia de Condé Nast Johansens 2021, en la categoría de Canadá, Estados Unidos, México y El Caribe; y el Gem Spa, perteneciente al mismo hotel, fue reconocido por Forbes Travel Guide con Cuatro Estrellas.

Hay acciones que no se premian, pero que muestran los valores de nuestra empresa, el verdadero ADN de Posadas y nuestro compromiso con México.

En agosto de 2020, nos sumamos al Gobierno de México, al Fondo de las Naciones Unidas para la Infancia (UNICEF) y el Fondo de Población de las Naciones Unidas (UNFPA), para colaborar en el marco de la Iniciativa Spotlight –para eliminar la violencia contra mujeres y niñas– abriendo las puertas de nuestros hoteles para dar alojamiento temporal y gratuito a las mujeres víctimas de violencia con sus hijas e hijos.

Resultados Financieros

A lo largo de 2020, la emergencia sanitaria nos llevó a operar nuestros hoteles de acuerdo con las disposiciones de los semáforos epidemiológicos federales y estatales, y servicios limitados a lo largo de todo el período obteniendo los siguientes resultados financieros.

Los ingresos al cierre del año fueron de $5,226 millones, menos 42% en comparación con 2019, y un EBITDA negativo comparable con 2019 de $937 millones. De acuerdo con la NIIF 16-arrendamientos que entró en vigor el 1 de enero de 2019, el EBITDA negativo es de $86 millones. El resultado consolidado del ejercicio fue una pérdida de $2,119 millones, con un saldo en caja al 31 de diciembre de 2020 de $502 millones de los cuales $114 millones se encuentran como efectivo restringido.

El saldo de la cartera de venta de membresías a plazos, al 31 de diciembre de 2020, fue de $5,939 millones, representando una disminución marginal en comparación con el año anterior.

Durante el 2020 enajenamos un terreno improductivo ubicado en Nuevo Vallarta y concluimos la venta del hotel Fiesta Americana Hermosillo pactada previamente, por $348 millones en conjunto.

Ha quedado resuelto en definitiva el procedimiento relacionado con la auditoría fiscal al ejercicio 2006 y nos encontramos en espera de que la autoridad fiscal emita una resolución en la cual determine un nuevo crédito fiscal en cumplimiento a la sentencia, cuyo importe aún está por determinarse.

Para asegurar la continuidad de los negocios, como resultado del importante deterioro relacionado con el COVID-19, en los ingresos operativos y los flujos de efectivo de la Compañía, así como el impacto todavía incierto que el COVID-19 tendrá en la industria turística de México en el futuro próximo, nos vimos obligados a omitir el pago de los intereses, en un monto de aproximadamente $15.5 millones de dólares cada uno, pagaderos tanto el 30 de junio como el 30 de diciembre de 2020, respecto a sus 7.875% Senior Notes con vencimiento en 2022. También negociamos los términos de la mayoría de nuestras relaciones con proveedores, arrendadores y propietarios.

Esta decisión, tiene como objetivo priorizar el uso de los recursos en efectivo para las actividades operativas, a fin de ayudar a mantener los elevados estándares de calidad que distinguen a nuestros hoteles, y para preservar las relaciones y honrar los compromisos con clientes, agencias, colaboradores, proveedores y otros grupos de interés.

Sin embargo, continuamos con un firme compromiso para analizar y desarrollar soluciones estratégicas que sean constructivas respecto a nuestra estructura de capital, que nos permita mantener la posición como el principal operador hotelero en México.

4T20

Durante el 4T20 las ocupaciones en hoteles de ciudad fueron del 39% y en playa al 52%. Como resultado de las restricciones en ocupaciones antes mencionadas, la tarifa efectiva tuvo una disminución del 53% en hoteles de ciudad y del 30% en hoteles de playa, en comparación con el mismo periodo del año anterior.

> Desarrollo de Hoteles

Durante el 2020, registramos la apertura de 6 hoteles y el cierre de otros ocho, concluyendo el año con un total de 181 hoteles y 28,633 habitaciones, en más de 60 destinos.

Aperturas U12M	No. de cuartos	Tipo de Contrato
Grand Fiesta Americana Oaxaca	144	Administrado
One Tuxtla Gutiérrez	126	Administrado
Fiesta Inn Guadalajara Aeropuerto	115	Arrendado
Gamma Morelia Vista Bella	20	Franquiciado
Curamoria Náay Tulum	36	Franquiciado
Gamma Acapulco Copacabana	431	Administrado
Total	**872**	

Los hoteles que cerraron son:

1. Fiesta Americana Punta Varadero
2. Fiesta Americana Holguín Costa Verde
3. Holiday Inn Mérida
4. Live Aqua Playa del Carmen
5. one Coatzacoalcos Fórum
6. Gamma León Universidad
7. Gamma Ciudad Obregón
8. FI San Cristóbal

En enero 2021:

9. Fiesta Inn Express Puebla Explanada (cierre temporal)
10. FI Toluca Aeropuerto

Al 31 de diciembre de 2020, contamos con un plan de desarrollo para abrir 25 nuevos hoteles de inversión de terceros (salvo nuestra participación en el proyecto Tulkal) y principalmente bajo el esquema de franquicia. Destaca en este plan la apertura del hotel Live Aqua Punta Cana con 345 suites, cuya apertura tuvo lugar en febrero de 2021.

> EBITDA

El EBITDA NIIF-16 en el trimestre fue de $36 millones, mientras que en el trimestre anterior fue de ($55) millones.

> Resultado Integral de Financiamiento

Al cierre del trimestre (U12M), la cobertura de intereses netos es negativa por el efecto de la NIIF-16.

La pérdida cambiaria en 2020 fue de $241 millones (incluyendo arrendamientos) como resultado de la volatilidad en los mercados arrojando una depreciación del MXN/USD de 5.9%. Sin embargo, en el 4T20 observamos una apreciación del 11.2% respecto del trimestre anterior.

Concepto	4T20	4T19	2020	2019
Intereses ganados	(10,236)	(14,774)	(31,754)	(95,412)
Intereses devengados	183,564	159,892	729,523	645,357
Pérdida (Util.) cambiaria	(846,650)	(224,293)	113,956	(224,265)
Intereses Devengados Arrendamientos	107,606	134,733	410,531	358,681
(Utilidad) Perdida en Cambios Arrendamientos	(248,364)	(153,617)	126,812	(87,874)
Otros gastos (productos) financieros	17,538	17,754	70,800	75,613
Otros Gastos Financieros	2,068	3,681	11,708	15,010
Total RIF	**(794,475)**	**(76,624)**	**1,431,575**	**687,109**

Cifras en miles de pesos

> Resultado Neto Mayoritario

Como resultado de lo anterior, la utilidad neta en el trimestre fue de $233 millones, mientras que en el trimestre anterior fue pérdida de $264 millones. Para el 2020 la pérdida asciende a $2,119 millones incluyendo una provisión de $440 millones de pérdidas fiscales.

> Endeudamiento

Concepto (cifras en millones)	4T20 US$	4T20 MXN	4T19 US$	4T19 MXN
Tipo de cambio (fdp)		19.9487		18.8727
EBITDA BAU U12M		(937)		856
Efectivo		502		1,240
Endeudamiento:				
Intereses		673		
Senior Notes 2022	393	7,832	393	7,410
Subsidiaria	8	159	9	165
Gastos de emisión (NIIF)		(107)		(177)
Total	401	8,557	401	7,398
Deuda neta a EBITDA		**na**		**7.2**
Pasivo por arrendamiento		4,045		4,147
Arrendamientos U12M		852		711
Deuda neta a EBITDA (NIIF)		**na**		**6.6**

El saldo insoluto al 4T20 de los "7.875% Senior Notes Due 2022" es de USD $393 millones. Cabe recordar que el 30 de junio del 2020 y 30 de diciembre de 2020, se omitió el pago de los intereses exigibles a dichas fechas, como se informó en los eventos relevantes del 25 de junio y 30 de diciembre de 2020. Dicho pasivo se presenta a corto plazo.

El saldo insoluto al 4T20 del crédito a nivel subsidiaria de $210 millones para el hotel Fiesta Americana Mérida contratado en junio de 2017, asciende a $159 millones.

A la fecha de difusión de este reporte, las calificaciones corporativas son:

- Moody´s: escala global "Ca".
- S&P: escala global "D".

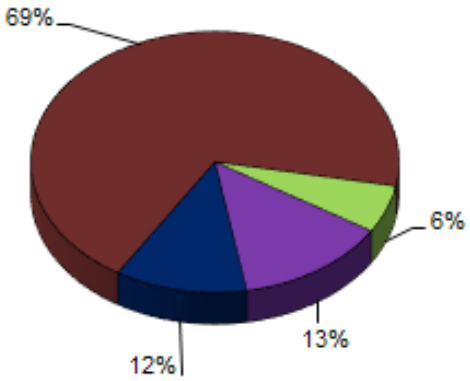
Las calificaciones para la emisión de las notas "7.875% Senior Notes Due 2022" son: Moody´s:"Ca"/ S&P:"D".

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: Stefan A. Styk stefan.a.styk@bofa.com (1-646) 855-3322
- BCP Securities, LLC, analista: Ben Hough bhough@bcpsecurities.com (1-203) 629 2181

> Grupo Posadas al 31 de diciembre 2020.

Posadas es la operadora de hoteles líder en México con 181 hoteles y 28,633 cuartos propios, arrendados, franquiciados y administrados en los destinos de ciudad y playa más importantes y visitados en México. El 85% de los cuartos se encuentran en destinos de ciudad y el 15% en destinos de playa. Posadas opera con las marcas: Live Aqua Beach Resort, Live Aqua Urban Resort, Live Aqua Boutique Resort, Curamoria Collection, Grand Fiesta Americana, Fiesta Americana, The Explorean, Fiesta Americana Vacation Villas, Live Aqua Residence Club, Fiesta Inn, Fiesta Inn LOFT, Fiesta Inn Express, Gamma y One Hoteles. Posadas cotiza en la BMV desde 1992.



Distribución de cuartos

Arrendados	3,824 habitaciones
Administrados	19,796 habitaciones
Propios	3,327 habitaciones
Franquicia	1,686 habitaciones

Marca	México	
	Hoteles	Cuartos
Live Aqua	4	729
Live Aqua Residence Club	2	125
Grand Fiesta Americana	9	2,354
Curamoria	1	36
Fiesta Americana	14	3,952
The Explorean	2	96
FAVC	5	1,749
Fiesta Inn	71	10,328
Fiesta Inn Loft	4	388
Fiesta Inn Express	3	378
Gamma	19	2,640
One	47	5,858
Total	**181**	**28,633**

> Estado de Resultados NIIF (millones de pesos)

Concepto	4T20		4T19		Var %	2020		2019		Var %
	$	%	$	%		$	%	$	%	
Ingresos Totales	1,535.2	100.0	2,387.6	100.0	(35.7)	5,225.7	100.0	9,072.7	100.0	(42.4)
Hoteles Propios y Arrendados										
Ingresos	425.4	100.0	1,034.6	100.0	(58.9)	1,494.4	100.0	3,735.2	100.0	(60.0)
Costo Directo	399.7	94.0	758.4	73.3	(47.3)	1,480.8	99.1	2,778.5	74.4	(46.7)
Contribución NIIF	25.7	6.0	276.2	26.7	(90.7)	13.6	0.9	956.8	25.6	(98.6)
Eliminaciones, neto *(1)*	52.9		(34.4)			253.9		(144.5)		
Contribucion negocio	*78.6*	*18.5*	241.8	*23.4*	*(67.5)*	*267.4*	*17.9*	812.3	*21.7*	*(67.1)*
Administración										
Ingresos	162.7	100.0	289.1	100.0	(43.7)	546.8	100.0	1,158.9	100.0	(52.8)
Costo Directo	168.7	103.7	211.7	73.2	(20.3)	726.7	132.9	849.7	73.3	(14.5)
Contribución NIIF	(6.0)	(3.7)	77.5	26.8	na	(179.8)	(32.9)	309.3	26.7	na
Eliminaciones, neto (1)	*(10.1)*		77.8			*(93.6)*		*237.7*		
Contribución negocio	*(16.2)*	*(9.9)*	155.2	*53.7*	*na*	*(273.5)*	*(50.0)*	*547.0*	*47.2*	*na*
Propiedades Vacacionales										
Ingresos	911.4	100.0	1,013.7	100.0	(10.1)	3,070.3	100.0	3,995.8	100.0	(23.2)
Costo Directo	730.1	80.1	801.4	79.1	(8.9)	2,492.8	81.2	3,083.8	77.2	(19.2)
Contribución NIIF	181.3	19.9	212.3	20.9	(14.6)	577.4	18.8	912.0	22.8	(36.7)
Eliminaciones, neto (1)	*(61.0)*		(51.0)			*(233.6)*		(223.1)		
Contribución negocio	*120.3*	*13.2*	161.3	*15.9*	*(25.4)*	*343.8*	*11.2*	688.9	*17.2*	*(50.1)*
Otros Negocios *(2)*										
Ingresos	35.7	100.0	50.1	100.0	(28.7)	114.3	100.0	182.7	100.0	(37.5)
Costo Directo	38.5	107.6	71.7	143.0	(46.3)	267.1	233.8	413.6	226.4	(35.4)
Contribución NIIF	(2.7)	(7.6)	(21.5)	(43.0)	(87.4)	(152.8)	(133.8)	(230.9)	(126.4)	(33.8)
Eliminaciones, neto (1)	*23.7*		12.9			*95.2*		150.7		
Contribución negocio	*21.0*	*58.7*	(8.6)	*(17.2)*	*na*	*(57.7)*	*(50.5)*	(80.2)	*(43.9)*	*(28.1)*
Gastos Corporativos	132.8	8.7	110.8	4.6	19.9	361.4	6.9	403.9	4.5	(10.5)
Eliminaciones, neto (1)	*(5.5)*		(5.3)			*21.8*		20.8		
Depreciación/Amortización y Deterioro	225.4	14.7	249.0	10.4	(9.5)	914.8	17.5	887.7	9.8	3.0
Otros (Ingresos) y Gastos	29.4	1.9	5.9	0.2	397.7	(17.5)	(0.3)	(23.3)	(0.3)	(25.0)
Otros	0.0	0.0	0.0	*0.0*	*na*	0.0	0.0	0.0	*0.0*	*na*
Utilidad de Operación	(189.4)	(12.3)	178.7	7.5	na	(1,000.4)	(19.1)	678.8	7.5	na
EBITDA	**36.0**	**2.3**	**427.8**	**17.9**	**(91.6)**	**(85.6)**	**(1.6)**	**1,566.5**	**17.3**	**na**
Resultado Integral de Financiamiento	(794.5)	(51.8)	(76.6)	(3.2)	936.8	1,431.6	27.4	687.1	7.6	108.3
Otros	0.0	na	0.0	0.0	na	0.0	na	0.0	0.0	na
Partidas en Resultado de Cias. Afiliadas	0.0	0.0	0.0	0.0	na	0.0	0.0	0.0	0.0	na
Utilidad antes de Impuestos	**605.0**	**39.4**	**255.3**	**10.7**	**137.0**	**(2,431.9)**	**(46.5)**	**(8.3)**	**(0.1)**	**29,208.8**
Operaciones discontinuas	0.0	0.0	(10.3)	(0.4)	na	0.0	0.0	(10.3)	(0.1)	na
ISR	13.9	0.9	32.0	1.3	(56.5)	37.0	0.7	78.6	0.9	(52.9)
Impuesto Diferido	361.1	23.5	17.4	*0.7*	*1,971.4*	(330.9)	(6.3)	(9.2)	*(0.1)*	*3,506.9*
Utilidad Neta Consolidada	**230.0**	**15.0**	**216.1**	**9.1**	**6.4**	**(2,138.0)**	**(40.9)**	**(67.4)**	**(0.7)**	**3,071.6**
Interés Minoritario	**(3.4)**	**(0.2)**	**12.7**	**0.5**	**na**	**(19.3)**	**(0.4)**	**12.4**	**0.1**	**na**
Resultado Neto Mayoritario	**233.5**	**15.2**	**203.4**	**8.5**	**14.8**	**(2,118.7)**	**(40.5)**	**(79.9)**	**(0.9)**	**2,553.0**

(1) Eliminaciones, neto: para dimensionar el tamaño correcto de cada segmento de negocio, las comisiones netas (de administración, marca e incentivo, principalmente) fueron eliminados en los estados financieros consolidados.
(2) Incluye: Gasto corporativo de tecnología y los negocios: GloboGo, Compras, Promoción y Desarrollo. Así como las operaciones de terceros correspondientes a Konexo y Conectum.

> Balance General Consolidado al 31 de dicembre 2020 y 31 de diciembre de 2019 - NIIF

(millones de pesos)

CONCEPTO	DIC-20	%	DIC - 19	%	VAR. %
ACTIVO					
Activos Circulantes					
Efectivo y equivalentes de efectivo	501.7	2.6	1,239.5	6.0	(59.5)
Clientes y otras cuentas por cobrar	2,661.8	13.8	3,118.6	15.1	(14.6)
Impuestos por recuperar	-	0.0	-	-	-
Otros activos financieros	-	0.0	-	-	-
Inventarios	292.2	1.5	322.6	1.6	(9.4)
Otros activos no financieros	194.9	1.0	217.7	1.1	(10.5)
Subtotal de activos circulantes	**3,650.7**	**19.0**	**4,898.4**	**23.7**	**(25.5)**
Activos mantenidos para la venta	113.7	0.6	387.4	1.9	(70.7)
Total de activos circulantes	3,764.3	19.6	5,285.8	25.5	(28.8)
Activos No Circulantes					
Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	3,814.7	19.8	3,891.3	18.8	(2.0)
Inventarios no circulantes	-	0.0	-	0.0	-
Otros activos financieros no circulantes	17.1	0.1	18.0	0.1	(5.2)
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	1,088.0	5.7	1,081.7	5.2	0.6
Propiedades, planta y equipo	4,406.9	22.9	4,513.2	21.8	(2.4)
Activos por derecho de uso	3,761.4	19.5	4,086.1	19.7	(7.9)
Activos intangibles distintos al crédito mercantil	912.7	4.7	664.1	3.2	37.4
Activos por impuestos diferidos	1,479.0	7.7	1,155.4	5.6	28.0
Otros activos no financieros no circulantes	-	0.0	-	-	-
Total de activos no circulantes	**15,479.7**	**80.4**	**15,409.7**	**74.5**	**0.5**
Total de activos	19,244.1	100.0	20,695.5	100.0	(7.0)
PASIVO					
Pasivos Circulante					
Proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	2,778.1	14.4	2,041.1	9.9	36.1
Impuestos por pagar a corto plazo	352.0	1.8	343.7	1.7	2.4
Otros pasivos financieros a corto plazo	7,748.6	40.3	25.8	0.1	29,973.0
Pasivos por arrendamiento a corto plazo	402.3	2.1	416.1	2.0	(3.3)
Otros pasivos no financieros a corto plazo	808.2	4.2	881.3	4.3	(8.3)
Provisiones por beneficios a los empleados a corto plazo	77.5	0.4	130.9	0.6	(40.8)
Total de pasivos circulantes distintos de los pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	**12,166.6**	**63.2**	**3,838.8**	**18.5**	**216.9**
Pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	–	0.0	-	0.0	-
Total de pasivos circulantes	12,166.6	63.2	3,838.8	18.5	216.9
Pasivos Largo Plazo					
Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	616.2	3.2	632.5	3.1	(2.6)
Pasivos por arrendamiento a largo plazo	3,643.0	18.9	3,730.4	18.0	(2.3)
Créditos bancarios a largo plazo	135.1	0.7	137.4	0.7	(1.7)
Créditos bursátiles a largo plazo	-	0.0	7,233.9	35.0	(100.0)
Otros pasivos financieros a largo plazo	135.1	**0.7**	**7,371.3**	**35.6**	**(98.2)**
Provisiones por beneficios a los empleados a Largo plazo	281.2	1.5	237.4	1.1	18.4
Otras provisiones a largo plazo	212.4	1.1	212.4	1.0	0.0
Total provisiones a largo plazo	**493.7**	**2.6**	**449.9**	**2.2**	**9.7**
Pasivo por impuestos diferidos	1,280.3	6.7	1,616.3	7.8	(20.8)
Total de pasivos a Largo plazo	**6,168.3**	**32.1**	**13,800.3**	**66.7**	**(55.3)**
Total pasivos	18,334.8	95.3	17,639.2	85.2	3.9
CAPITAL CONTABLE					
Total de la participación controladora	731.0	3.8	2,858.8	13.8	(74.4)
Participación no controladora	178.3	0.9	197.6	1.0	(9.8)
Total de capital contable	909.2	4.7	3,056.4	14.8	(70.3)
Total de capital contable y pasivos	19,244.1	100.0	20,695.5	100.0	(7.0)

>Estados Consolidados de Flujo de Efectivo - NIIF

(Millones de pesos del 1° de Enero al 31 de diciembre 2020 y 2019)

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO		
	4T20	**4T19**
Flujo de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Utilidad (pérdida) neta	(2,138.0)	(67.4)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)		
Operaciones discontinuas	0.0	0.0
Impuestos a la utilidad	(293.9)	66.3
Ingresos y gastos financieros, neto	1,178.3	908.6
Gastos de depreciación y amortización	914.8	887.7
Pérdida (utilidad) de moneda extranjera no realizadas	549.6	(411.4)
Pérdida (utilidad) por la disposición de activos no circulantes	(2.3)	(2.3)
Participación en asociadas y negocios conjuntos	0.0	0.0
Disminuciones (incrementos) en los inventarios	30.4	149.4
Disminución (incremento) de clientes	498.3	(978.5)
Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	13.1	48.4
Incremento (disminución) de proveedores	216.7	(16.4)
Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	(280.7)	83.4
Otras partidas distintas al efectivo	0.0	0.0
Otros ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	0.0	75.6
Total ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	2,824.1	810.8
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	686.1	743.4
Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados)	342.6	343.3
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	343.5	400.1
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	6.3	27.1
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	347.9	0.0
Compras de propiedades, planta y equipo	274.7	445.8
Compras de activos intangibles	248.4	55.5
Intereses cobrados	31.8	95.4
Otras entradas (salidas) de efectivo	0.0	0.0
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(149.7)	(432.9)
Importes procedentes de préstamos	0.0	0.0
Reembolsos de préstamos	6.2	163.4
Pagos de pasivos por arrendamientos	906.6	658.6
Dividendos Pagados	0.0	0.0
Intereses pagados	18.8	638.6
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	0.0	0.0
Otras entradas (salidas) de efectivo	0.0	(1.0)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	(931.6)	(1,461.5)
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(737.8)	(1,494.4)
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	(737.8)	(1,494.4)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	1,239.5	2,733.9
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	501.7	1,239.5