

POSADAS®



Resultados Operativos y Financieros: Cuarto Trimestre 2021



Grupo Posadas, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias Ciudad de México, 24 de febrero 2022.

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

- Los ingresos para el 4T21 fueron \$2,164 millones, 41% TT y \$7,407 millones en el 2021, 42% AA.
- El EBITDA en el trimestre fue de \$427 millones y \$1,352 millones en el 2021 de acuerdo con la NIIF 16.
- Se concluyó satisfactoriamente la reestructura de deuda con unas nuevas notas por USD\$398,581,321 con vencimiento en 2027.
- Plan de desarrollo contempla 18 nuevos hoteles con 3,585 cuartos.
- El saldo en caja al 31 de diciembre de 2021 era de \$1,960 millones.
- 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.

Millones de pesos al 31 de diciembre 2021	4T21		Var. AA %	2021		Var. AA %
	\$	%		\$	%	
Ingresos Totales	2,164.3	100	41.0	7,406.7	100	41.7
Resultado de Operación	193.7	9	na	455.1	6	na
EBITDA	426.9	20	1,086.8	1,352.3	18	na

Acontecimientos Relevantes:

2021 fue un año en el que la incertidumbre económica y de salud permanecieron como una constante, por lo que nuestra prioridad fue y sigue siendo mantener la liquidez de la empresa.

Para anclar la posición de caja, en el mes de marzo se contrató un crédito con garantía real con GBM por \$450 millones de pesos. Los recursos de dicho crédito se utilizaron mayormente para el pago de la octava anualidad del acuerdo con el SAT de 2017. Dicho crédito se prepagó anticipadamente en el mes de octubre.

En la misma línea, reconfiguramos nuestro portafolio de hoteles, a través de las siguientes acciones:

1. En marzo realizamos la venta del hotel Fiesta Americana Hacienda Galindo, mismo que seguimos operando.
2. El 29 de septiembre de 2021, enajenamos nuestra participación del 12.5% en el fideicomiso de inversión del proyecto en desarrollo de la Rivera Maya. Esta transacción complementó la terminación anunciada el 8 de julio de 2021, del contrato de operación de los hoteles en dicho proyecto.

3. El 15 de agosto del 2021, se realizó la terminación anticipada del contrato de arrendamiento del hotel Grand Fiesta Americana Puerto Vallarta.

Al cierre del año, concluimos exitosamente la reestructuración integral de nuestra deuda, llevando a cabo el intercambio de las *Senior Notes 2022*, por unas nuevas notas con vencimiento en 2027 por un importe de USD\$398,581,321 (incluyendo una prima pagadera en capital). Esto mediante un proceso complejo en donde se estableció un acuerdo con un grupo representativo de tenedores de las antiguas notas, el cual fue ofrecido al resto de los tenedores de la emisión y vinculante a través de un procedimiento judicial denominado "prepackaged Chapter 11", seguido ante las cortes de los Estados Unidos de América. Salvo por los tenedores de las notas, ninguna otra clase de acreedores fue afectada por el plan de reestructura, siendo que, una vez ejecutado el plan, se retomaron los procesos de pago de proveedores y otros acreedores que habían sido, temporalmente, limitados.

Las nuevas notas cuentan con garantías reales sobre los bienes inmuebles y cuentas por cobrar del negocio

de Lealtad, las cuentas bancarias donde se deposita el cobro de dicha cartera, así como la obligación solidaria de once subsidiarias del Grupo.

Los "Senior Notes 2027" generan intereses escalonados, pagaderos semestralmente en los meses de junio y diciembre, a partir del 30 de junio de 2022. El vencimiento del principal es el 30 de diciembre de 2027.

Las notas nos otorgan una reducción en el servicio de deuda y la extensión de su plazo, permitiendo reforzar la priorización del uso de caja para actividades operativas, la preservación de empleos y el mantenimiento de los estándares de calidad y servicio de nuestras marcas.

Con este proceso nos encontramos aún mejor posicionados para continuar operando con los más altos estándares, abrir nuevas propiedades conforme el sector turístico va recuperándose, y mantener por muchos años nuestro liderazgo en la operación de hoteles en México.

Operación

En el 2021 el área de Propiedades Vacacionales evolucionó a Lealtad, integrando nuestro programa Fiesta Rewards y logrando una sinergia en la relación con los clientes de cada producto, esto a través de la generación de clientes en canales digitales y la optimización del proceso de venta, obteniendo productos vacacionales con mayor margen y rentabilidad, tal es el caso de FAVC Access y nuestro nuevo producto Viaja Plus.

Viaja Plus, es la plataforma de suscripción que en alianza con *Travel & Leisure Group*, ofrece al mercado mexicano una suscripción de viajes anuales que te permite viajar en México y en el extranjero con descuentos en tarifas de hasta el 40% en más de 600,000 hoteles.

A su vez el área de Lealtad tuvo el lanzamiento de su plataforma para ventas con la cuál se redujo el gasto de comercialización en 10.3 pp respecto del 2020, obteniendo clientes con un perfil más alineado, así como un proceso de venta más eficiente y con menor costo.

La estrategia de Lealtad nos permitió obtener los siguientes logros durante el 2021:

- Incremento en en ventas del 41% en comparación con el año anterior.
- EBITDA 109% mayor que el 2020.
- El porcentaje de cierre de ventas fue de 25.5% (mayor al dato pre-pandemia de 22% en el 2019).
- El segmento de Lealtad representó el 35% de ocupación total de POSADAS

VIAJA se consolida como nuestra principal plataforma de comunicación, promoción y publicidad a través de medios digitales:

1. Este año presentamos *VIAJA con Sentido*, el programa de Posadas para impulsar un turismo sustentable en los ámbitos social, ambiental y económico, detonando una importante mejora en el desarrollo de las comunidades en donde operan nuestros hoteles.
2. Además, continuamos con nuestro programa global de prevención, higiene, desinfección y sanitización, *VIAJA con Confianza*.
3. Lanzamos *VIAJA LATAM*, un programa para comercializar nuestros hoteles en países como Colombia, Chile, Costa Rica, Guatemala y República Dominicana. Gracias a esta iniciativa se han duplicado las ventas de cuartos noche en viajes personales.
4. Para el mercado americano, *La Colección Resorts by Fiesta Americana* incrementó el número de cuartos noche ocupados, superando niveles de 2019 y logrando una contribución del 19% promedio en canal web para las marcas Upscale & Luxury.

Nuestros hoteles

En cuanto al desempeño de nuestros hoteles, las propiedades en destinos de ciudad registraron ocupaciones en promedio del 48% con una tarifa promedio de \$1,429 y los hoteles en destinos de playa 66%, con una tarifa de \$5,833. Este ha sido el mejor año de la historia en ingresos para Resorts.

Con motivo del impacto de la pandemia COVID-19, negociamos con los arrendadores descuentos en rentas de hoteles, que fluctuaron entre el 20% y el 75% de la renta fija mensual. De enero a diciembre 2021 el monto de los descuentos ascendió a \$261,588 aproximadamente.

Innovación y tecnología

A través de nuestro programa *Phygital*, hemos escalado la bienvenida digital enfocando la función del recepcionista en atención al huésped a través de kioscos de check-in en la mayoría de nuestros hoteles de ciudad, los cuáles ofrecen una experiencia rápida, personalizada, y lo más importante, sin contacto. Esta acción nos llevó a incrementar nuestro nivel de recomendación del huésped en 7 puntos.

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

- Konexo, nuestro centro de contacto, fue reconocido con el premio ORO en el Premio Nacional CX 2021 por el IMT en la categoría: Mejor iniciativa ante la crisis COVID19 BPO – KPO – ITO¹

Distinciones para hoteles:

- Más de 100 hoteles con certificado de excelencia por parte de Trip Advisor, entre los cuales destaca Live Aqua Beach Resort Cancún como ECO Líder ORO – Protección y Conservación de Tortugas.
- Asimismo, Live Aqua Beach Resort Cancún fue seleccionado como el mejor resort del este de México en los Premios a la Excelencia Condé Nast Traveler's 2021 Readers' Choice Awards. Bajo estos premios también obtuvo un lugar dentro de la categoría de los 20 Mejores Resorts del Mundo.
- Travvy awards winners para: La Colección Resorts by Fiesta Americana, Live Aqua Beach Resort Cancún, Live Aqua Beach Resort Punta Cana, Grand Fiesta Americana Coral Beach y Grand Fiesta Americana Los Cabos All Inclusive Resort & Spa.

4T21

Como parte de nuestra estrategia de expansión en el caribe, en el cuarto trimestre comenzamos la promoción de los productos de Lealtad en República Dominicana.

Durante el 4T21 las ocupaciones y tarifas disponibles en hoteles de ciudad Midscale & Economy fueron del 58% y \$1,020, Upscale & Luxury del 58% y \$2,183, mientras que los hoteles de playa (Resorts) fue del 74% y \$6,502, respectivamente. Esto debido principalmente a la recuperación gradual que hemos observado en las reservaciones de individuales para el segmento de Resorts.

En referencia a la auditoría del SAT correspondiente al 2006, el 24 de marzo de 2021, se notificó la resolución administrativa, a través de la cual se determinó un crédito fiscal por \$223 millones por concepto de impuesto sobre la renta, recargos y multas. En contra de dicho crédito se interpuso una demanda de nulidad. La Compañía se encuentra realizando trámites para realizar el pago del crédito fiscal determinado.

Durante el 2021, entro en vigor la reforma en materia laboral y fiscal relativa a la subcontratación. En cumplimiento a dicha disposición, la Compañía se dio a la tarea de obtener el registro de servicios especializados para nuestro centro de contacto (Konexo), así como para los servicios que presta como administradora de hoteles. De igual forma la Compañía está solicitando a los proveedores de servicios especializados el contar con dicho registro.

¹El sector de tercerización de procesos de negocio se compone de los siguientes subsectores: Business Process Outsourcing (BPO), Information Technology Outsourcing (ITO) y Knowledge Process Outsourcing (KPO)

> Desarrollo de Hoteles

Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía continúa con un plan de desarrollo que contempla acuerdos, con diversos grados de compromiso, para operar 18 nuevos hoteles con 3,585 cuartos. De la inversión total para estos proyectos de \$14,773 millones (US\$718 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 12.4%.

Las aperturas respecto de estos hoteles comenzarán durante el primer trimestre de 2022, y de acuerdo a los compromisos asumidos por los propietarios de dichos inmuebles, se estima que la mayoría estén en operación en 2023. La vida promedio de estos contratos de operación es de más de 15 años.

Adicionalmente se tiene un proyecto para desarrollar 28 departamentos en Acapulco Diamante, los cuales se estima que estén en operación durante los próximos dos años.

Nuestro portafolio de proyectos hoteleros en desarrollo contempla importantes incorporaciones como son: Live Aqua Playa Mujeres, Dayforia Puerto Vallarta, Live Aqua Valle de Guadalupe y Grand Fiesta Americana Punta Cana Los Corales en República Dominicana.

Aperturas	México		Total		%
	Hoteles	Cuartos	Hoteles	Cuartos	
Live Aqua	4	958	4	958	26.7
Live Aqua Residence Club					
Grand Fiesta Americana	1	600	1	600	16.7
Fiesta Americana	2	320	2	320	8.9
Curamoria Collection	1	40	1	40	1.1
Fiesta Inn	1	140	1	140	3.9
Fiesta Inn Loft/Express					
Gamma	4	341	4	341	9.5
One	3	342	3	342	9.5
Otros	2	844	2	844	23.5
Total	18	3,585	18	3,585	100

Durante el 2021, abrimos 9 hoteles, entre los cuales destaca el hotel Live Aqua Beach Resort Punta Cana en República Dominicana, el cual forma parte de nuestra estrategia de expansión en el Caribe, concluyendo el año con un total de 186 hoteles y 28,888 habitaciones, en más de 60 destinos.

Aperturas U12M	No. de cuartos	Tipo de Contrato
Live Aqua Beach Resort Punta Cana	347	Administrado
Ilo Rojo San Miguel de Allende Curamoria Collection	30	Franquiciado
Casa de la Marquesa Querétaro Curamoria Collection	13	Franquiciado
Dos Patios Querétaro Curamoria Collection	20	Franquiciado
One Coatzacoalcos Fórum	126	Administrado
One Saltillo Aeropuerto	139	Administrado
One Chihuahua Norte	126	Administrado
Pug Seal Curamoria Collection	26	Franquiciado
Gamma Ciudad de México Santa Fe	198	Administrado
Total	1,025	

En el año cerramos cuatro hoteles: Grand Fiesta Americana Puerto Vallarta, Gamma Cancún Centro, One Tuxtla Gutiérrez y Fiesta Inn Toluca Aeropuerto.

> EBITDA

El EBITDA NIIF-16 en el trimestre fue de \$427 millones, mientras que en el mismo trimestre del año anterior fue de 36 millones.

> Resultado Integral de Financiamiento

Al cierre del trimestre (U12M), la cobertura de intereses brutos fue de 2.4 veces por el efecto de la NIIF-16.

La pérdida cambiaria en 4T21 fue de \$134 millones (incluyendo arrendamientos) como resultado de la depreciación del MXN/USD de 1.4% respecto del cierre del trimestre inmediato anterior.

Concepto	4T21	4T20	2021	2020
Intereses ganados	(4,163)	(10,236)	(16,988)	(31,754)
Intereses devengados	(352,042)	183,564	227,036	729,523
Pérdida (Util.) cambiaria	108,508	(846,650)	264,363	113,956
(Utilidad) Perdida en Cambios Arrendamientos	25,657	(248,364)	59,571	126,812
Intereses Devengados Arrendamientos	74,003	107,606	346,826	410,531
Otros gastos (productos) financieros	(706,502)	17,538	(653,952)	70,800
Otros Gastos Financieros	14,807	2,068	26,197	11,708
Total RIF	(839,732)	(794,475)	253,054	1,431,575

Cifras en miles de pesos

> Resultado Neto Mayoritario

Como resultado de lo anterior, la utilidad neta en el trimestre fue de \$461 millones, mientras que en el mismo trimestre del año anterior fue una utilidad de \$234 millones. En el acumulado de 2021 la utilidad neta asciende a \$63 millones, mientras que en el mismo periodo del año anterior se registró una pérdida de \$2,119 millones.

> Endeudamiento

Concepto (cifras en millones)	4T21		4T20	
	US\$	MXN	US\$	MXN
Tipo de cambio (fdp)		20.5835		19.9487
EBITDA BAU U12M		607		(937)
Efectivo		1,960		502
Endeudamiento:				
Intereses		17		673
Senior Notes 2027	399	8,204	393	7,832
Subsidiaria	8	159	8	159
Gastos de emisión (NIIF)		(255)		(107)
Total	406	8,126	401	7,884
Deuda neta a EBITDA		10.2		na
Pasivo por arrendamiento		3,260		4,045
Arrendamientos U12M		745		852
Deuda neta a EBITDA (NIIF)		7.0		na

El saldo insoluto al 4T21 de los "4.0% Senior Notes Due 2027" es de USD \$399 millones. Dicho pasivo se presenta a largo plazo.

Al concluir exitosamente el plan de reestructura, la agencia S&P Global modificó nuestra calificación corporativa a "B-".

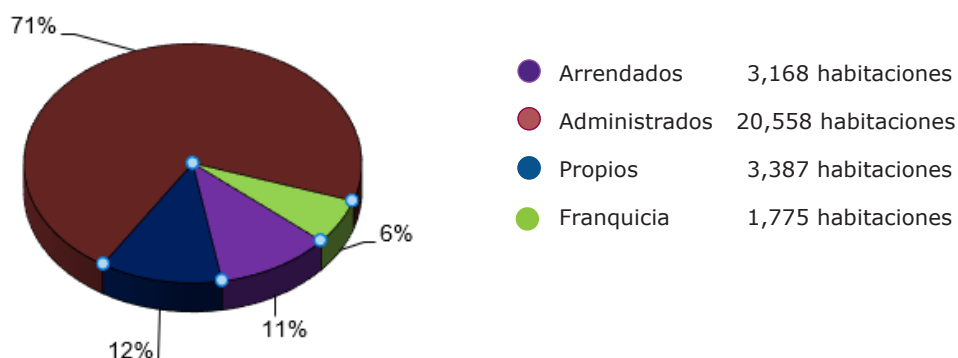
En cumplimiento a lo establecido en el artículo 4.033.01 fracc. VIII del reglamento interior de la Bolsa Mexicana de Valores, se informa que la cobertura de análisis de deuda de Grupo Posadas es realizada por:

- 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 de 2021.

Posadas es la operadora de hoteles líder en México con 186 hoteles y 28,888 cuartos propios, arrendados, franquiciados y administrados en los destinos de ciudad y playa más importantes y visitados en México. El 87% de los cuartos se encuentran en destinos de ciudad y el 13% 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 Exploreat, 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



Marca	México		Caribe		Total	
	Hoteles	Cuartos	Hoteles	Cuartos	Hoteles	Cuartos
Live Aqua	4	729	1	347	5	1,076
Live Aqua Residence Club	2	160			2	160
Grand Fiesta Americana	8	1,910			8	1,910
Curamoria	5	125			5	125
Fiesta Americana	14	3,952			14	3,952
The Exploreat	2	96			2	96
FAVC	5	1,774			5	1,774
Fiesta Inn	70	10,178			70	10,178
Fiesta Inn Loft	4	388			4	388
Fiesta Inn Express	3	378			3	378
Gamma	19	2,728			19	2,728
One	49	6,123			49	6,123
Total	185	28,541	1	347	186	28,888
%		99%		1%		100%

> Estado de Resultados NIIF (millones de pesos)

Concepto	4T21		4T20		Var %	2021		2020		Var %
	\$	%	\$	%		\$	%	\$	%	
Ingresos Totales	2,164.3	100.0	1,535.2	100.0	41.0	7,406.7	100.0	5,225.7	100.0	41.7
Hoteles Propios y Arrendados										
Ingresos	656.6	100.0	425.4	100.0	54.3	2,181.6	100.0	1,494.4	100.0	46.0
Costo Directo	450.5	68.6	399.7	94.0	12.7	1,550.8	71.1	1,480.8	99.1	4.7
Contribución NIIF	206.0	31.4	25.7	6.0	701.5	630.8	28.9	13.6	0.9	4,547.4
Eliminaciones, neto (1)	12.1		52.9			60.2		253.9		
Contribución negocio	218.2	33.2	78.6	18.5	177.5	691.0	31.7	267.4	17.9	158.4
Administración										
Ingresos	333.8	100.0	162.7	100.0	105.2	1,026.9	100.0	546.8	100.0	87.8
Costo Directo	104.5	31.3	168.7	103.7	(38.1)	649.6	63.3	726.7	132.9	(10.6)
Contribución NIIF	229.3	68.7	(6.0)	(3.7)	na	377.3	36.7	(179.8)	(32.9)	na
Eliminaciones, neto (1)	30.2		(10.1)			163.4		(93.6)		
Contribución negocio	259.5	77.8	(16.2)	(9.9)	na	540.7	52.7	(273.5)	(50.0)	na
Propiedades Vacacionales										
Ingresos	1,150.1	100.0	911.4	100.0	26.2	4,092.8	100.0	3,070.3	100.0	33.3
Costo Directo	963.4	83.8	730.1	80.1	32.0	3,328.5	81.3	2,492.8	81.2	33.5
Contribución NIIF	186.7	16.2	181.3	19.9	3.0	764.3	18.7	577.4	18.8	32.4
Eliminaciones, neto (1)	(11.9)		(61.0)			(44.2)		(233.6)		
Contribución negocio	174.8	15.2	120.3	13.2	45.3	720.1	17.6	343.8	11.2	109.4
Otros Negocios (2)										
Ingresos	23.8	100.0	35.7	100.0	(33.3)	105.4	100.0	114.3	100.0	(7.7)
Costo Directo	90.8	381.1	38.5	107.6	136.1	371.2	352.1	267.1	233.8	39.0
Contribución NIIF	(67.0)	(281.1)	(2.7)	(7.6)	2,361.3	(265.8)	(252.1)	(152.8)	(133.8)	73.9
Eliminaciones, neto (1)	(30.4)		23.7			(179.3)		95.2		
Contribución negocio	(97.4)	(408.8)	21.0	58.7	na	(445.2)	(422.3)	(57.7)	(50.5)	671.9
Gastos Corporativos										
Gastos Corporativos	98.9	4.6	132.8	8.7	(25.5)	360.6	4.9	361.4	6.9	(0.2)
Eliminaciones, neto (1)	0.0		(5.5)			0.0		21.8		
Depreciación/Amortización y Deterioro	233.2	10.8	225.4	14.7	3.4	897.2	12.1	914.8	17.5	(1.9)
Otros (Ingresos) y Gastos	29.2	1.4	29.4	1.9	(0.7)	(206.2)	(2.8)	(17.5)	(0.3)	1,078.9
Otros	0.0	0.0	0.0	0.0	na	0.0	0.0	0.0	0.0	na
Utilidad de Operación	193.7	9.0	(189.4)	(12.3)	na	455.1	6.1	(1,000.4)	(19.1)	na
EBITDA	426.9	19.7	36.0	2.3	1,086.8	1,352.3	18.3	(85.6)	(1.6)	na
Resultado Integral de Financiamiento	(839.7)	(38.8)	(794.5)	(51.8)	5.7	253.1	3.4	1,431.6	27.4	(82.3)
Otros	0.0	0.0	0.0	0.0	na	0.0	0.0	0.0	0.0	na
Partidas en Resultado de Cias. Afiliadas	0.0	0.0	0.0	0.0	na	(15.0)	(0.2)	0.0	0.0	na
Utilidad antes de Impuestos	1,033.5	47.8	605.0	39.4	70.8	202.0	2.7	(2,431.9)	(46.5)	na
Operaciones discontinuas	0.0	0.0	0.0	0.0	na	0.0	0.0	0.0	0.0	na
ISR	(17.2)	(0.8)	13.9	0.9	na	20.1	0.3	37.0	0.7	(45.5)
Impuesto Diferido	587.4	27.1	361.1	23.5	62.7	108.9	1.5	(330.9)	(6.3)	na
Utilidad Neta Consolidada	463.2	21.4	230.0	15.0	101.4	57.9	0.8	(2,138.0)	(40.9)	na
Interés Minoritario	2.3	0.1	(3.4)	(0.2)	na	(5.1)	(0.1)	(19.3)	(0.4)	(73.6)
Resultado Neto Mayoritario	460.9	21.3	233.5	15.2	97.4	63.0	0.9	(2,118.7)	(40.5)	na

(1) Eliminaciones, neto: para dimensionar el tamaño correcto de cada segmento de negocio, las comisiones netas (de administración, marca e incentivo, principalmente) fueron eliminadas 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 diciembre 2021 y 31 de diciembre de 2020 - NIIF
(millones de pesos)

CONCEPTO	DIC-21	%	DIC- 20	%	VAR. %
ACTIVO					
Activos Circulantes					
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,960.1	10.7	501.7	2.6	290.7
Clientes y otras cuentas por cobrar	2,741.2	15.0	2,661.8	13.8	3.0
Impuestos por recuperar	-	0.0	-	-	-
Otros activos financieros	-	0.0	-	-	-
Inventarios	192.2	1.1	292.2	1.5	(34.2)
Otros activos no financieros	97.5	0.5	194.9	1.0	(50.0)
Subtotal de activos circulantes	4,991.0	27.4	3,650.7	19.0	36.7
Activos mantenidos para la venta	-	0.0	113.7	0.6	(100.0)
Total de activos circulantes	4,991.0	27.4	3,764.3	19.6	32.6
Activos No Circulantes					
Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	4,062.4	22.3	3,814.7	19.8	6.5
Inventarios no circulantes	-	0.0	-	0.0	-
Otros activos financieros no circulantes	6.3	0.0	17.1	0.1	(63.1)
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	1.1	0.0	1,088.0	5.7	(99.9)
Propiedades, planta y equipo	4,187.6	23.0	4,406.9	22.9	(5.0)
Activos por derecho de uso	2,866.6	15.7	3,761.4	19.5	(23.8)
Activos intangibles distintos al crédito mercantil	759.4	4.2	912.7	4.7	(16.8)
Activos por impuestos diferidos	1,370.1	7.5	1,479.0	7.7	(7.4)
Otros activos no financieros no circulantes	-	0.0	-	-	-
Total de activos no circulantes	13,253.5	72.6	15,479.7	80.4	(14.4)
Total de activos	18,244.5	100.0	19,244.1	100.0	(5.2)
PASIVO					
Pasivos Circulante					
Proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	2,009.3	11.0	2,778.1	14.4	(27.7)
Impuestos por pagar a corto plazo	553.5	3.0	352.0	1.8	57.3
Otros pasivos financieros a corto plazo	23.5	0.1	7,748.6	40.3	(99.7)
Pasivos por arrendamiento a corto plazo	398.5	2.2	402.3	2.1	(1.0)
Otros pasivos no financieros a corto plazo	1,065.0	5.8	808.2	4.2	31.8
Provisiones por beneficios a los empleados a corto plazo	176.4	1.0	77.5	0.4	127.8
Total de pasivos circulantes distintos de los pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	4,226.2	23.2	12,166.6	63.2	(65.3)
Pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	-	0.0	-	0.0	-
Total de pasivos circulantes	4,226.2	23.2	12,166.6	63.2	(65.3)
Pasivos Largo Plazo					
Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	807.2	4.4	616.2	3.2	31.0
Pasivos por arrendamiento a largo plazo	2,861.4	15.7	3,643.0	18.9	(21.5)
Créditos bancarios a largo plazo	133.2	0.7	135.1	0.7	(1.4)
Créditos bursátiles a largo plazo	7,951.9	43.6	-	-	-
Otros pasivos financieros a largo plazo	8,085.1	44.3	135.1	0.7	5,886.4
Provisiones por beneficios a los empleados a Largo plazo	262.2	1.4	281.2	1.5	(6.8)
Otras provisiones a largo plazo		0.0	212.4	1.1	(100.0)
Total provisiones a largo plazo	262.2	1.4	493.7	2.6	(46.9)
Pasivo por impuestos diferidos	990.0	5.4	1,280.3	6.7	(22.7)
Total de pasivos a Largo plazo	13,006.0	71.3	6,168.3	32.1	110.9
Total pasivos	17,232.2	94.5	18,334.8	95.3	(6.0)
CAPITAL CONTABLE					
Total de la participación controladora	839.1	4.6	731.0	3.8	14.8
Participación no controladora	173.2	0.9	178.3	0.9	(2.8)
Total de capital contable	1,012.3	5.5	909.2	4.7	11.3
Total de capital contable y pasivos	18,244.5	100.0	19,244.1	100.0	(5.2)

>Estados Consolidados de Flujo de Efectivo - NIIF

(Millones de pesos del 1° de Enero al 31 de diciembre 2021 y 2020)

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO		
	4T21	4T20
Flujo de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Utilidad (pérdida) neta	57.9	(2,138.0)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)		
Operaciones discontinuas	0.0	0.0
Impuestos a la utilidad	129.1	(293.9)
Ingresos y gastos financieros, neto	409.6	1,178.3
Gastos de depreciación y amortización	897.2	914.8
Pérdida (utilidad) de moneda extranjera no realizadas	308.8	549.6
Pérdida (utilidad) del valor razonable	235.7	0.0
Pérdida (utilidad) por la disposición de activos no circulantes	(37.4)	(2.3)
Participación en asociadas y negocios conjuntos	15.0	0.0
Disminuciones (incrementos) en los inventarios	100.0	30.4
Disminución (incremento) de clientes	(366.8)	498.3
Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	365.9	13.1
Incremento (disminución) de proveedores	(25.8)	216.7
Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	(304.4)	(285.2)
Otros ajustes en que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiamiento	123.0	0.0
Otros ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	(261.6)	(211.6)
Total ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	1,588.4	2,608.0
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	1,646.3	470.0
Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados)	359.0	342.6
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	1,287.3	127.4
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	0.0	6.3
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	994.8	352.4
Compras de propiedades, planta y equipo	169.8	274.7
Compras de activos intangibles	98.3	248.4
Intereses cobrados	17.0	31.8
Otras entradas (salidas) de efectivo	0.0	0.0
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	743.6	(145.2)
Importes procedentes de préstamos	450.0	0.0
Reembolsos de préstamos	450.0	6.2
Pagos de pasivos por arrendamientos	481.6	695.1
Dividendos Pagados	0.0	0.0
Intereses pagados	91.0	18.8
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	(572.6)	(720.0)
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	1,458.4	(737.8)
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	1,458.4	(737.8)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	501.7	1,239.5
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	1,960.1	501.7