

POSADAS®



Resultados Operativos y Financieros: Primer Trimestre de 2020



Grupo Posadas, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias Ciudad de México, 30 de abril 2020.

Información relevante respecto del mismo trimestre del año anterior de acuerdo a NIIF:

- Los ingresos para el 1T20 fueron \$2,117 millones, +4% TT.
- El EBITDA en el trimestre fue de \$316 millones de acuerdo a la NIIF 16 que entró en vigor el 1o de enero de 2019.
- Nuestros resultados para enero y febrero 2020 comparan favorablemente generando 55% más EBITDA, AA.
- La emergencia sanitaria SARS COVID19 nos ha llevado al cierre temporal de todos los hoteles hasta el 30 de mayo de 2020, salvo los 8 hoteles que atienden actividades esenciales.
- Durante el 1T20 abrimos tres hoteles.
- El plan de desarrollo considera 35 hoteles (27% más cuartos de los actuales).
- El saldo en caja al 31 de marzo de 2020 era de \$1,192 millones de los cuales el 75% (US\$38 millones) está invertido en dólares americanos. El saldo en caja al 30 de abril de 2020 es de \$1,150 millones de los cuales el 75% (US\$36 millones) está invertido en dólares americanos.

> Resumen Ejecutivo

Millones de pesos al 31 de marzo de 2020	1T20		Var. AA %
	\$	%	
Ingresos Totales	2,116.8	100	3.9
Resultado de Operación	59.5	3	(58.7)
EBITDA	316.0	15	(8.2)

El COVID-19 marcó de manera importante el cierre del primer trimestre y lo seguirá haciendo mayormente durante el segundo trimestre de este ejercicio.

Durante los primeros dos meses de 2020 nuestros resultados comparaban favorablemente contra el ejercicio del año anterior generando 55% más EBITDA. Los hoteles de ciudad y resort registraron un incremento en utilidad bruta de operación de 7% y 22%, respectivamente. Sin embargo, la pandemia constituyó una fuerza mayor que obstaculizó de manera relevante las operaciones de la Compañía a partir de la tercer semana del mes de marzo.

Los efectos de las restricciones y recomendaciones sobre viajes al extranjero establecidas por otros países, principalmente de Europa, Canadá y Estados Unidos, y las recomendaciones de sana distancia establecidas por los gobiernos nacionales provocaron

cancelaciones o reprogramaciones de nuestros huéspedes.

Hacia el 23 de marzo anunciamos el cierre de buena parte de nuestros hoteles. El Consejo de Salubridad General ahondó las medidas de contención ante la pandemia y decretó la emergencia sanitaria por causa de fuerza mayor, siendo que el 31 de marzo de 2020 la Secretaría de Salud federal acordó la inmediata suspensión de actividades no esenciales en todo el territorio nacional, las cuales no incluyen el hospedaje temporal, la comercialización de productos vacacionales y la operación de centros de contacto que no fuesen de apoyo o servicio de alguna actividad de las establecidas como esenciales, así como la suspensión de la recepción de reservaciones y su reprogramación. Posteriormente, dictó situaciones y requisitos excepcionales bajo los cuáles ciertos hoteles podían seguir operando limitadamente.

Estas medidas de contención han sido ampliadas hasta el 30 de mayo.

Si bien las cancelaciones de reservaciones hasta el segundo trimestre de 2020 han sido históricamente altas, aún no ha habido cancelaciones significativas del segmento de grupos relacionadas con el COVID-19, para el 2021.

En el entorno actual, la máxima prioridad es la salud de nuestros huéspedes y colaboradores, seguida de la preservación de liquidez. Después de haber honrado el 31 de marzo de 2020 nuestros compromisos con el Sistema de Administración Tributaria (SAT) por la cantidad de \$347 millones, Posadas tiene a la fecha de emisión de este reporte, en efectivo \$1,150 millones que considera US\$36 millones denominados en USD, representando 75% de la caja total.

La compañía continúa trabajando con proveedores y otros socios para preservar su capital de trabajo, o bien obtener fuentes de financiamiento adicionales sin comprometer el cumplimiento de sus covenants financieros. Dentro de estas medidas se consideran descuentos, diferimientos, suspensión o terminación de ciertos acuerdos.

Estamos convencidos de que la hotelería y el turismo son esenciales para la recuperación económica de México.

Nuestro portafolio de hoteles será favorecido por su diversificación geográfica que contempla el 81% de nuestro inventario total de cuartos en el segmento de viajeros de negocio, por donde estimamos que iniciará la recuperación de los viajeros nacionales. Asimismo, es necesario modificar de manera estable ciertos criterios operativos en nuestros hoteles, por lo que estamos trabajando en la identificación y adaptación de requerimientos operativos y protocolos sanitarios y de servicio que nos lleven a generar confianza en nuestros huéspedes y colaboradores.

> 1T20

La contingencia forzó la reprogramación de las reservaciones de marzo, abril y mayo, para tener lugar a partir de junio 2020, lo que impactó 30.3 pp en la demanda de marzo, como no existía precedente en nuestra industria. Para el 1T20 la ocupación cayó 11.6 pp en comparación al mismo periodo del año anterior.

En este trimestre observamos una caída en el resultado operativo de nuestros hoteles a nivel sistema, lo que resultó en un decremento en la tarifa efectiva (RevPAR) de 17.4%.

Los hoteles de ciudad, los cuales representaron el 81% del total de los cuartos operados a nivel sistema, registraron un desempeño en tarifa efectiva 16.9% inferior al del año anterior.

Por otro lado, los hoteles de playa reportaron un comportamiento inferior en 12.5% en tarifa efectiva en comparación al mismo periodo del año anterior.

La generación de aproximadamente 27% de los ingresos consolidados anuales en USD, funciona como una cobertura directa para los cupones de las Notas con vencimiento en 2022. Dada la volatilidad e incertidumbre que el COVID-19 ha causado en la economía global y en la confianza hacia los negocios, a la fecha de publicación de este reporte las "7.875% Senior Notes" cotizaban en 42 con un rendimiento a vencimiento de 56%.

> Eventos Subsecuentes

El primero de abril de 2020, la Compañía dejó de operar el hotel Holiday Inn Mérida de 213 cuartos, por vencimiento natural del plazo del contrato de operación.

> Desarrollo de Hoteles

Al 31 de marzo de 2020, la Compañía continúa con un plan de desarrollo que contempla acuerdos, con diversos grados de compromiso, para operar 35 nuevos hoteles con 8,223 cuartos. De la inversión total de \$25,109 millones (US\$1,068 millones), Posadas contribuirá con el 5% de los recursos de los cuales ya ha aportado la mayoría y el 95% será realizado por inversionistas independientes a la Compañía. Esto representará un incremento en la oferta de cuartos de un 27%. A esta fecha no tenemos algún pronunciamiento por parte de estos terceros sobre la suspensión o diferimiento de su inversión.

Las aperturas respecto de estos hoteles comenzarán durante el tercer trimestre de 2020 dependiendo la reactivación de las actividades y recuperación económica detenida por la pandemia del COVID-19, y de acuerdo a los compromisos asumidos por los propietarios de dichos inmuebles, se estima que la mayoría estén en operación en 2023. La suspensión de actividades no esenciales en República Dominicana ha diferido la apertura de este hotel al tercer trimestre del ejercicio. 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	4	1,282	1	345	5	1,627	19.8
Live Aqua Residence Club							
Grand Fiesta Americana	2	880	1	554	3	1,434	17.4
Fiesta Americana	6	1,916			6	1,916	23.3
Fiesta Inn	3	455			3	455	5.5
Fiesta Inn Loft/Express	1	137			1	137	1.7
Gamma	7	877			7	877	10.7
One	7	896			7	896	10.9
Otros	3	881			3	881	10.7
Total	33	7,324	2	899	35	8,223	100

Continuamos con un buen ritmo de aperturas. Durante los últimos doce meses, la compañía ha abierto 15 hoteles representando un total de 1,976 cuartos adicionales.

Aperturas U12M	No. de cuartos	Tipo de Contrato
Fiesta Inn Express Monterrey Centro (Altea Versailles)	117	Administrado
Fiesta Inn Parque Puebla	160	Arrendado
Gamma Mazatlán Centro Histórico	63	Franquiciado
Gamma Cancún Centro	110	Administrado
Gamma Monterrey Rincón de Santiago	89	Franquiciado
Fiesta Inn Express Puebla Explanada	138	Arrendado
Fiesta Inn Guadalajara Periferico Poniente	142	Administrado
Gamma Orizaba Grand Hotel de France	91	Franquiciado
Fiesta Inn Celaya Galerías	145	Administrado
Fiesta Americana Viaducto Aeropuerto	260	Administrado
One Tapachula	126	Administrado
Fiesta Americana San Luis Potosí	150	Administrado
Grand Fiesta Americana Oaxaca	144	Administrado
One Tuxtla Gutiérrez	126	Administrado
Fiesta Inn Guadalajara Aeropuerto	115	Administrado
Total	1,976	

> Hoteles Propios y Arrendados

(No incluye Propiedades Vacacionales)

1T20(TT)	Total	% Var.	Ciudad	% Var.	Playa	% Var.
Cuartos promedio	5,198	9.9	3,816	6.8	1,382	19.7
Tarifa Promedio	1,874	0.8	1,558	(0.7)	2,556	(2.7)
Ocupación (Var. en pp)	58%	(16.1)	54%	(17.3)	69%	(14.0)
Tarifa Efectiva	1,084	(21.2)	838	(24.8)	1,761	(19.2)

En el trimestre, los ingresos de este segmento representaron el 35.9% de los ingresos totales de la Compañía. El margen en contribución con base en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) representó el 20.7%, 8.5% menor que en el 1T20 (margen contribución negocio: 25.1%, 1.1 pp mayor). Los ingresos decrecieron en comparación al mismo periodo del año anterior, principalmente por el cambio del hotel Grand Fiesta American los Cabos de 248 habitaciones al segmento de Propiedades Vacacionales. Cabe mencionar que en esta línea de negocios se incorporaron cuatro hoteles arrendados.

En los hoteles propios y arrendados observamos un incremento en la tarifa promedio de 0.8%, una disminución en la ocupación de 16.1 pp, resultando en un decremento en la tarifa efectiva de 21.2%.

Los resultados de los hoteles de ciudad mostraron un decremento en comparación con el 1T19 de 0.7% en la tarifa promedio, un decremento de 17.3 pp en la ocupación resultando en una tarifa efectiva de 24.8% inferior a la del mismo periodo del año anterior. Asimismo, se registraron 6.8% más cuartos promedio disponibles debido al arrendamiento de los hotel Fiesta Inn Parque Puebla, Fiesta Inn Express Puebla Explanada y Fiesta Inn Guadalajara Aeropuerto, este último a partir de febrero 2020.

Para efectos comparativos, los hoteles de playa operaron 19.7% más cuartos en comparación con el 1T19, debido a la incorporación del Grand Fiesta Americana Puerto Vallarta como hotel arrendado y los cuartos en remodelación del hotel Live Aqua Beach Resort Cancún durante el 1T19. Los hoteles de playa reportaron un decremento de 14.0 pp en ocupación y 2.7% en la tarifa promedio, derivando en una tarifa efectiva menor en 19.2% en comparación con el mismo periodo del año anterior.

> Administración

(Incluye hoteles propios, arrendados, franquiciados y administrados. No incluye Propiedades Vacacionales)

1T20 (TT)	Total	% Var.	Ciudad	% Var.	Playa	% Var.
Cuartos promedio	25,143	3.1	22,868	4.4	2,275	(8.7)
Tarifa Promedio	1,445	1.0	1,265	1.7	2,823	3.8
Ocupación (Var. en pp)	52%	(11.6)	50%	(11.3)	66%	(12.3)
Tarifa Efectiva	749	(17.4)	637	(16.9)	1,867	(12.5)

1T20 Mismos Hoteles	Total	% Var.	Ciudad	% Var.	Playa	% Var.
Cuartos promedio	22,774	0.6	20,943	0.5	1,831	1.8
Tarifa Promedio	1,436	0.4	1,259	0.5	3,018	(0.1)
Ocupación (Var. en pp)	53%	(10.3)	52%	(10.1)	66%	(13.6)
Tarifa Efectiva	763	(15.9)	655	(15.8)	2,003	(17.1)

El negocio de administración considera los servicios de administración de hoteles, licencia de marca y franquicia, así como los del programa de lealtad y call center correspondientes a los hoteles operados por Posadas. Los ingresos del negocio de Administración representaron el 12.7% de los ingresos totales en el trimestre con un margen de contribución NIIF de 12.3%, 14 pp menor que el margen del mismo periodo del año anterior (margen contribución negocio: 18.9%, 28.5 pp menor). Esto debido al cierre forzoso de hoteles, como se describe en el resumen ejecutivo.

El número de cuartos promedio operados a nivel sistema presentó un incremento de 3.1% en el trimestre. La tarifa promedio fue 1.0% mayor y el factor de ocupación fue 11.6 pp inferior, resultando en un decremento de 17.4% en tarifa efectiva.

La siguiente información operativa contempla el desempeño de todos los hoteles que operamos en México "mismos hoteles" que 1T20:

Se reportó un incremento marginal en tarifa promedio y en ocupación un decremento de 10.3pp, resultando en un decremento en la tarifa efectiva de 15.9%.

Para los hoteles de ciudad a nivel sistema, observamos una tarifa promedio 0.5% mayor a la del año anterior, con una disminución en ocupación de 10.1pp, resultando en una tarifa efectiva inferior en 15.8% a la del año anterior.

Los hoteles de playa presentaron un decremento en ocupación de 13.6 pp, en tarifa promedio de 0.1% resultando en una tarifa efectiva menor en 17.1%, con 1.8% más cuartos promedio disponibles correspondientes al hotel Live Aqua Beach Resort Cancún que se encontraban en remodelación durante el mismo trimestre del año anterior.

> Propiedades Vacacionales

Este segmento incluye principalmente los ingresos derivados de la comercialización de tiempo compartido (Fiesta Americana Vacation Club y Live Aqua Residence Club) respecto de nuestras propiedades vacacionales y otros servicios similares (Kivac, Fiesta Americana Access y Re_Set). Los ingresos de esta división representaron el 50.2% de los ingresos consolidados del grupo durante el 1T20, resultando en un incremento del 28.6% principalmente por la incorporación del hotel Grand Fiesta Americana Los Cabos a este segmento.

El margen de contribución NIIF fue de 23.4%, 2.8 pp mayor al observado en el 1T19 (margen contribución negocio: 16.8%, 1.9 pp menor que el año anterior).

Al 31 de marzo de 2020, el saldo de la cartera de venta de membresías a plazos fue de \$6,594 millones, representando un incremento del 26% en comparación con el mismo periodo del año anterior.

> Otros Negocios

Para el 1T20 se presentan las operaciones de terceros correspondientes a las unidades de negocio Konexo (centro de contacto telefónico) y Conectum (centro de procesamiento administrativo y contable), entre otros, con la finalidad de medir la gestión de estos negocios de manera independiente.

> EBITDA

En el trimestre generamos un EBITDA de \$316 millones, comparable con los \$344 millones del 1T19. Para los últimos doce meses, el EBITDA fue de \$1,538 millones (US\$77 millones al tipo de cambio promedio de MXN\$20.10 por USD).

> Gastos de Capital

En el 1T20, los gastos de capital ascendieron a \$70 millones; de éstos el 73% se invirtió en hoteles, principalmente en la remodelación del hotel Grand Fiesta Americana Chapultepec, el 13% en propiedades vacacionales y el 14% en corporativo. Actualmente los gastos de capital se encuentran suspendidos. De igual forma, hemos aportado \$120 millones como parte de la inversión de Posadas en la operación de dos hoteles en la Riviera Maya: Fiesta Americana Tulkal y Live Aqua Tulkal.

> Resultado Integral de Financiamiento

Concepto	1T20	1T19
Intereses ganados	(13,449)	(34,858)
Intereses devengados	170,058	162,675
Pérdida (Util.) cambiaria	1,261,050	(87,808)
Intereses Devengados Arrendamientos	482,324	(55,703)
(Utilidad) Perdida en Cambios Arrendamientos	102,723	86,123
Otros gastos (productos) financieros	17,754	17,904
Otros Gastos Financieros	3,102	3,299
Total RIF	2,023,562	91,631

Cifras en miles de pesos

Al cierre del trimestre (U12M), la cobertura de intereses netos es de 1.3 veces, con el efecto de la NIIF-16. La pérdida cambiaria en el 1T20 fue de \$1,364 millones (incluyendo arrendamientos) como resultado de la volatilidad en los mercados arrojando una depreciación del MXN/USD de 24.6%, del 31 de diciembre de 2019 al 31 de marzo de 2020.

> Resultado Neto Mayoritario

Como resultado de lo anterior, la pérdida neta en el trimestre fue de \$1,659.4 millones.

> Endeudamiento

Concepto (cifras en millones)	1T20		1Q19	
	US\$	MXN	US\$	MXN
Tipo de cambio (fdp)		23.5122		19.3201
EBITDA BAU U12M		765		1,072
Efectivo		1,192		2,637
Endeudamiento:				
Senior Notes 2022	393	9,230	393	7,585
Subsidiaria	7	159	9	183
Gastos de emisión (NIIF)		(159)		(235)
Total	399	9,230	402	7,533
Deuda neta a EBITDA		10.5		4.6
Pasivo por arrendamiento		4,788		
Arrendamientos U12M		841		
Deuda neta a EBITDA (NIIF)		8.0		

El saldo al 1T20 del crédito a nivel subsidiaria de \$210 millones para el hotel Fiesta Americana Mérida contratado en junio de 2017 asciende a \$159 millones. Como resultado de la pandemia del Covid-19, se obtuvo un periodo de gracia de 6 meses a partir de abril 2020.

La mezcla de la Deuda Total al cierre del trimestre era: 100% a largo plazo, 100% con tasa fija y 98% en USD. La vida promedio de la deuda fue de 2.3 años y solo el 2% era deuda en MXN y con garantía real.

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

- Moody's: escala global "Caa1" con perspectiva negativa.
- S&P: escala global "CCC+" con perspectiva negativa.
- Fitch: escala global Issuer Default Rating (IDR) "CCC+" y escala local "B- (mex)", ambas con perspectiva negativa.

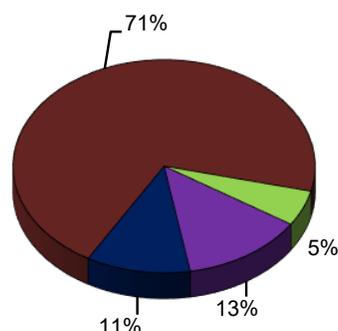
Las calificaciones para la emisión de las notas "7.875% Senior Notes Due 2022" son: Moody's:"Caa1"/ S&P:"CCC+"/ Fitch:"CCC+ RR4".

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@bcpscurities.com (1-203) 629 2181

> Grupo Posadas al 31 de marzo 2020.

Posadas es la operadora de hoteles líder en México con 186 hoteles y 30,301 cuartos propios, arrendados, franquiciados y administrados en los destinos de ciudad y playa más importantes y visitados en México. El 81% de los cuartos se encuentran en destinos de ciudad y el 19% en destinos de playa. Posadas opera con las marcas: Live Aqua Beach Resort, Live Aqua Urban Resort, Live Aqua Boutique Resort, 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 3,884 habitaciones
- Administrados 21,460 habitaciones
- Propios 3,327 habitaciones
- Franquicia 1,630 habitaciones

Marca	México		Caribe		Total	
	Hoteles	Cuartos	Hoteles	Cuartos	Hoteles	Cuartos
Live Aqua	5	789			5	789
Live Aqua Residence Club	2	125			2	125
Grand Fiesta Americana	9	2,354			9	2,354
Fiesta Americana	14	3,952	2	1,382	16	5,334
The Explorean	2	96			2	96
FAVC	5	1,749			5	1,749
Fiesta Inn	72	10,408			72	10,408
Fiesta Inn Loft	4	388			4	388
Fiesta Inn Express	3	378			3	378
Gamma	19	2,483			19	2,483
One	48	5,984			48	5,984
Otros	1	213			1	213
Total	182	28,919	2	1,382	186	30,301
%		95%		5%		100%

> Estado de Resultados NIIF (millones de pesos)

Concepto	1T20		1T19		Var %
	\$	%	\$	%	
Ingresos Totales	2,116.8	100.0	2,037.2	100.0	3.9
Hoteles Propios y Arrendados					
Ingresos	760.6	100.0	893.2	100.0	(14.8)
Costo Directo	603.3	79.3	632.6	70.8	(4.6)
Contribución NIIF	157.3	20.7	260.6	29.2	(39.6)
Eliminaciones, neto (1)	33.9		(45.7)		
Contribución negocio	191.2	25.1	214.9	24.1	(11.0)
Administración					
Ingresos	268.4	100.0	276.9	100.0	(3.1)
Costo Directo	235.5	87.7	204.2	73.7	15.3
Contribución NIIF	33.0	12.3	72.8	26.3	(54.7)
Eliminaciones, neto (1)	17.8		58.5		
Contribución negocio	50.8	18.9	131.2	47.4	(61.3)
Propiedades Vacacionales					
Ingresos	1,062.4	100.0	826.0	100.0	28.6
Costo Directo	813.8	76.6	655.7	79.4	24.1
Contribución NIIF	248.6	23.4	170.3	20.6	46.0
Eliminaciones, neto (1)	(70.2)		(46.9)		
Contribución negocio	178.4	16.8	123.4	14.9	44.6
Otros Negocios (2)					
Ingresos	25.3	100.0	41.1	100.0	(38.3)
Costo Directo	109.3	431.6	107.0	260.5	2.2
Contribución NIIF	(84.0)	(331.6)	(65.9)	(160.5)	27.4
Eliminaciones, neto (1)	24.0		39.3		
Contribución negocio	(60.0)	(237.0)	(26.7)	(64.9)	125.1
Gastos Corporativos					
Gastos Corporativos	86.7	4.1	94.7	4.6	(8.5)
Eliminaciones, neto (1)	(5.5)		(5.1)		
Depreciación/Amortización y Deterioro	256.5	12.1	200.1	9.8	28.1
Otros (Ingresos) y Gastos	(47.7)	(2.3)	(1.3)	(0.1)	3,544.1
Otros	0.0	0.0	0.0	0.0	na
Utilidad de Operación	59.5	2.8	144.3	7.1	(58.7)
EBITDA	316.0	14.9	344.4	16.9	(8.2)
EBITDA sin IFRS - 16 arrendamientos	105.6	5.0	196.9	9.7	(46.4)
Resultado Integral de Financiamiento	2,023.6	95.6	91.6	4.5	2,108.4
Otros	0.0	na	0.0	0.0	na
Partidas en Resultado de Cias. Afiliadas	0.0	0.0	0.0	0.0	na
Utilidad antes de Impuestos	(1,964.0)	(92.8)	52.6	2.6	na
Operaciones discontinuas	0.0	0.0	0.0	0.0	na
ISR	16.3	0.8	37.9	1.9	(57.0)
Impuesto Diferido	17.4	0.7	(28.0)	(1.3)	na
Utilidad Neta Consolidada	(1,658.6)	(78.4)	(33.0)	(1.6)	4,924.3
Interés Minoritario	0.8	0.0	(0.3)	(0.0)	na
Resultado Neto Mayoritario	(1,659.4)	(78.4)	(32.7)	(1.6)	4,975.5

(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 marzo 2020 y 31 de diciembre de 2019 - NIIF (millones de pesos)

CONCEPTO	MAR-20	%	DIC - 19	%	VAR. %
ACTIVO					
Activos Circulantes					
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,192.4	5.6	1,239.5	6.0	(3.8)
Clientes y otras cuentas por cobrar	3,438.8	16.0	3,118.6	15.1	10.3
Impuestos por recuperar	-	0.0	-	0.0	-
Otros activos financieros	-	0.0	-	0.0	-
Inventarios	312.3	1.5	322.6	1.6	(3.2)
Otros activos no financieros	218.0	1.0	217.7	1.1	0.2
Subtotal de activos circulantes	5,161.5	24.0	4,898.4	23.7	5.4
Activos mantenidos para la venta	113.3	0.5	387.4	1.9	(70.7)
Total de activos circulantes	5,274.9	24.6	5,285.8	25.5	(0.2)
Activos No Circulantes					
Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	4,194.0	19.5	3,891.3	18.8	7.8
Inventarios no circulantes	-	0.0	-	0.0	-
Otros activos financieros no circulantes	12.0	0.1	18.0	0.1	(33.2)
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	1,081.7	5.0	1,081.7	5.2	0.0
Propiedades, planta y equipo	4,480.1	20.9	4,513.2	21.8	(0.7)
Activos por derecho de uso	4,175.4	19.4	4,086.1	19.7	2.2
Activos intangibles distintos al crédito mercantil	782.7	3.6	664.1	3.2	17.9
Activos por impuestos diferidos	1,477.4	6.9	1,155.4	5.6	27.9
Otros activos no financieros no circulantes	-	0.0	-	-	-
Total de activos no circulantes	16,203.4	75.4	15,409.7	74.5	5.2
Total de activos	21,478.3	100.0	20,695.5	100.0	3.8
PASIVO					
Pasivos Circulante					
Proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	2,348.5	10.9	2,041.1	9.9	15.1
Impuestos por pagar a corto plazo	345.9	1.6	343.7	1.7	0.6
Otros pasivos financieros a corto plazo	26.4	0.1	25.8	0.1	2.3
Pasivos por arrendamiento a corto plazo	514.1	2.4	416.1	2.0	23.5
Otros pasivos no financieros a corto plazo	904.4	4.2	881.3	4.3	2.6
Provisiones por beneficios a los empleados a corto plazo	129.1	0.6	130.9	0.6	(1.4)
Total de pasivos circulantes distintos de los pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	4,268.3	19.9	3,838.8	18.5	11.2
Pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	-	0.0	-	0.0	-
Total de pasivos circulantes	4,268.3	19.9	3,838.8	18.5	11.2
Pasivos Largo Plazo					
Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	555.9	2.6	632.5	3.1	(12.1)
Pasivos por arrendamiento a largo plazo	4,273.6	19.9	3,730.4	18.0	14.6
Créditos bancarios a largo plazo	130.7	0.6	137.4	0.7	(4.9)
Créditos bursátiles a largo plazo	9,073.1	42.2	7,233.9	35.0	25.4
Otros pasivos financieros a largo plazo	9,203.9	42.9	7,371.3	35.6	24.9
Provisiones por beneficios a los empleados a Largo plazo	240.8	1.1	237.4	1.1	1.4
Otras provisiones a largo plazo	212.4	1.0	212.4	1.0	0.0
Total provisiones a largo plazo	453.2	2.1	449.9	2.2	0.7
Pasivo por impuestos diferidos	1,317.1	6.1	1,616.3	7.8	(18.5)
Total de pasivos a Largo plazo	15,803.7	73.6	13,800.3	66.7	14.5
Total pasivos	20,072.0	93.5	17,639.2	85.2	13.8
CAPITAL CONTABLE					
Total de la participación controladora	1,207.8	5.6	2,858.8	13.8	(57.7)
Participación no controladora	198.4	0.9	197.6	1.0	0.4
Total de capital contable	1,406.2	6.5	3,056.4	14.8	(54.0)
Total de capital contable y pasivos	21,478.3	100.0	20,695.5	100.0	3.8

>Estados Consolidados de Flujo de Efectivo - NIIF

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

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO		
	1T20	1T19
Flujo de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Utilidad (pérdida) neta	(1,658.6)	(33.0)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)		
Operaciones discontinuas	0.0	0.0
Impuestos a la utilidad	(305.4)	85.6
Ingresos y gastos financieros, neto	277.1	219.0
Gastos de depreciación y amortización	256.5	191.0
Pérdida (utilidad) de moneda extranjera no realizadas	2,303.9	(190.9)
Pérdida (utilidad) por la disposición de activos no circulantes	(33.9)	(0.0)
Participación en asociadas y negocios conjuntos	0.0	0.0
Disminuciones (incrementos) en los inventarios	10.2	44.8
Disminución (incremento) de clientes	(509.5)	(162.6)
Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	(103.7)	(120.1)
Incremento (disminución) de proveedores	(35.2)	(105.3)
Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	150.3	289.4
Otras partidas distintas al efectivo	0.0	0.0
Otros ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	0.0	0.0
Total ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	2,010.3	250.9
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	351.7	217.9
Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados)	341.5	0.9
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	10.2	217.0
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	0.0	2.2
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	347.9	0.0
Compras de propiedades, planta y equipo	61.6	68.7
Compras de activos intangibles	132.5	4.3
Intereses cobrados	13.4	34.9
Otras entradas (salidas) de efectivo	0.0	0.0
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	167.2	(40.2)
Importes procedentes de préstamos	0.0	0.0
Reembolsos de préstamos	6.2	145.5
Pagos de pasivos por arrendamientos	199.7	105.5
Dividendos Pagados	0.0	0.0
Intereses pagados	18.8	22.3
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	(224.6)	(273.2)
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(47.2)	(96.5)
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	(47.2)	(96.5)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	1,239.5	2,733.9
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	1,192.4	2,637.4