



AHMSA Anuncia Resultados del Primer Trimestre de 2022

Monclova, Coahuila – 29 de abril de 2022- Altos Hornos de México, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias (“AHMSA” o “la Compañía”) (BMV: AHMSA) reportó sus resultados financieros correspondientes al trimestre terminado el 31 de marzo de 2022 (1T 2022). La información financiera y operacional contenida en este reporte no está auditada y está basada en los datos operativos y en los estados financieros consolidados de AHMSA, preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y están expresados en dólares americanos (US\$) y en toneladas métricas (TM), a menos que se indique lo contrario.

Información Relevante del 1T 2022

- La **UAFIRDA ajustada** fue de US\$ 70.5 millones, un incremento de 435.8% comparado con la pérdida del 1T 2021, de US\$ **(21.0)** millones.
- La **UAFIRDA ajustada del Segmento Acero fue de** US\$ 72.1 millones, un aumento del 573%, al comparar con la pérdida de US\$ **(15.2)** millones en el 1T 2021. Este aumento se explica por lo siguiente:
 - *Las ventas aumentaron un 73.1%, como consecuencia de un mayor volumen de venta y mejores precios de nuestra mezcla de productos.*
 - *El precio promedio por tonelada se incrementó un 40.6%, como resultado de la recuperación de los precios derivado de, entre otras cosas, el conflicto armado entre Rusia y Ucrania.*
 - *El costo de ventas se incrementó 44.7%, debido al incremento en el consumo de materias primas externas y a un mayor costo de coque importado.*
- La **UAFIRDA ajustada del Segmento Otros** registró una pérdida de US\$ **(1.6)** millones, comparado con una pérdida de US\$ **(5.7)** millones en el 1T 2021.

Contacto de RI:

Luis Guillermo Valdés Portales

Subdirector de Planeación Financiera

Altos Hornos de México, S.A.B. de C.V.

Tel: 52 (866) 649-3366 | plan_financiera@gan.com.mx

Información Financiera Relevante

	1T 2022	1T 2021	%Var
Segmento Acero			
<u>Volumen de ventas (miles de TM):</u>			
Productos planos	430,414	337,572	27.5
Productos recubiertos	24,797	16,197	53.1
Perfil estructural	350	678	(48.4)
Planchón	-	17	(100.0)
Volumen total de embarques	455,561	354,464	28.5
Precio promedio de venta (US\$ por TM)	1,303	927	40.6
<u>Datos financieros relevantes (miles de US\$)</u>			
Ventas netas	605,013	349,556	73.1
Costo de ventas	506,333	349,900	44.7
Depreciación	24,313	26,422	(8.0)
Gastos de operación	20,564	21,088	(2.5)
Utilidad (pérdida) operativa	53,803	(47,855)	212.4
UAFIRDA	74,392	(21,499)	446.0
Fluctuación cambiaria	(2,318)	6,263	(137.0)
UAFIRDA Ajustada	72,074	(15,236)	573.0
Segmento Otros			
<u>Datos financieros relevantes (miles de US\$)</u>			
Ventas netas	6,329	9,178	(31.0)
Costo de ventas	6,461	12,836	(49.7)
Depreciación	3,570	7,412	(51.8)
Gastos de operación	1,520	3,088	(50.8)
Utilidad (pérdida) operativa	(5,222)	(14,158)	63.1
UAFIRDA	(1,627)	(5,744)	71.7
Fluctuación cambiaria	0	0	0.0
UAFIRDA Ajustada	(1,627)	(5,744)	71.7

Resultados Financieros Consolidados

	1T 2022	1T 2021	% Var
Ventas netas (miles de US\$)	611,342	358,733	70.4
Costo de ventas	512,794	362,736	41.4
Depreciación	27,882	33,834	(17.6)
SG&A	25,855	23,657	9.3
Otros (ingresos)gastos	(3,771)	519	(826.5)
Utilidad Operativa	48,581	(62,013)	178.3
UAFIRDA	72,766	(27,242)	367.1
Fluctuación cambiaria	(2,318)	6,263	(137.0)
UAFIRDA Ajustada	70,447	(20,980)	435.8

Segmento Acero

En el 1T 2022, las **ventas netas** del Segmento Acero fueron de US \$ 605.0 millones, representando un incremento del 73% en comparación con el mismo periodo del 2021. Este resultado se derivó de un incremento del volumen de embarque y al repunte del precio por las sanciones aplicadas a Rusia y la pérdida de capacidad productiva de Ucrania, originados por el conflicto armado entre ambos países. Durante este período, el precio promedio por tonelada de acero se incrementó en US \$ 376/TM (40.6%).

El **costo de ventas** en el 1T 2022 fue de US\$ 506.3 millones, un incremento de US\$ 156.4 millones (44.7%) respecto al 1T 2021. El incremento en el costo de ventas es originado principalmente por el mayor consumo de materias primas externas, tales como coque y mineral de hierro, así como a un incremento en el costo del coque externo.

Los **gastos de administración y ventas (SG&A)** en el 1T 2022 alcanzaron US\$ 24.1 millones, y representaron 4.0% de las ventas netas, un aumento de US\$ 2.8 millones comparado con 1T 2021. Este resultado fue originado, entre otras cosas, por el incremento en los servicios profesionales contratados.

Como resultado de lo anterior, el segmento acero reportó una **utilidad operativa** en el 1T 2022 de US\$ 53.8 millones, un aumento US\$ 101.7 millones en comparación a la pérdida reportada en el 1T 2021.

Como parte de la integración vertical de la Compañía, la producción de minerales para nuestra demanda interna se comportó de la siguiente manera:

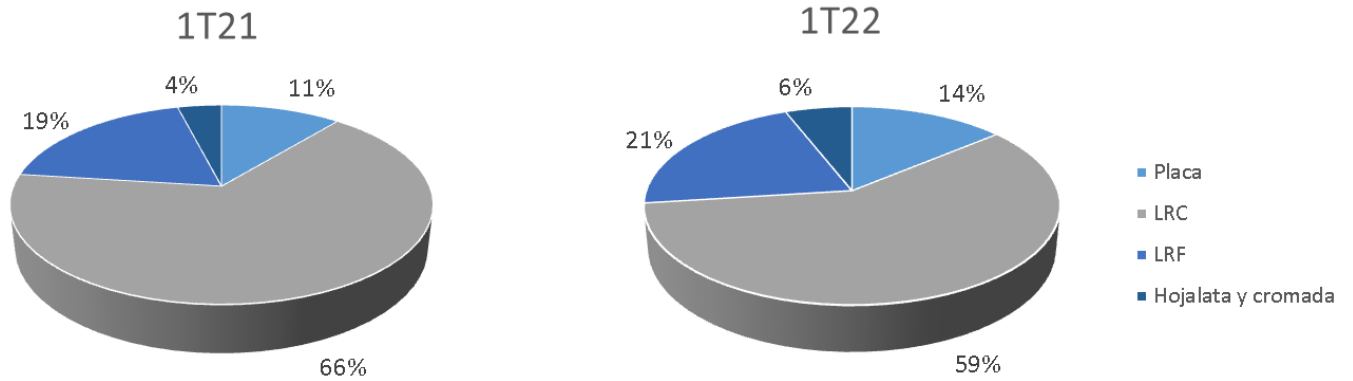
Concepto (TM)	1T 2022	1T 2021	% Var
Mineral de Hierro	383,412	294,341	30.3
Carbón Metalúrgico	42,103	21,609	94.8

Segmento Otros

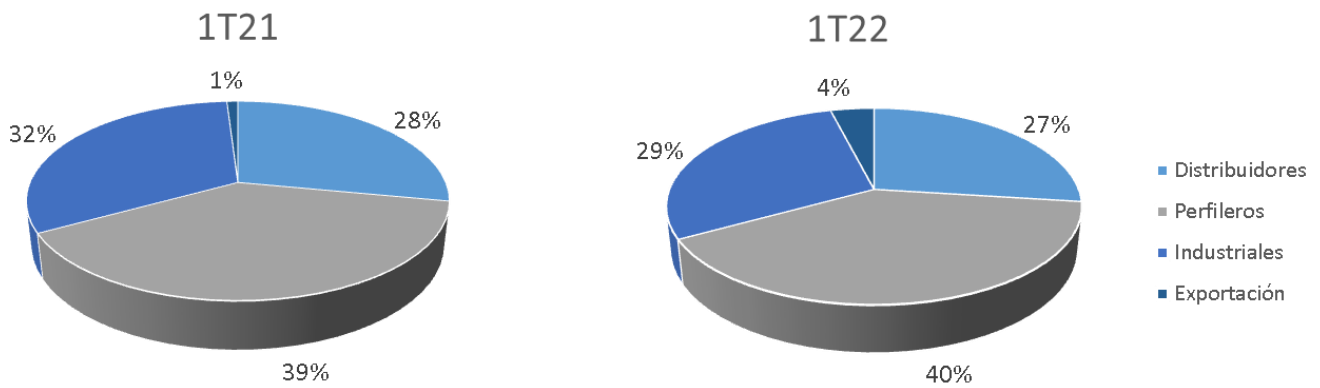
La contribución del segmento en la **utilidad de operación consolidada** en el 1T 2022 fue de US\$ (1.6) millones, mayor en US\$ 4.1 millones en comparación a la registrada en el 1T 2021. Este resultado se debe principalmente a los menores costos fijos derivados de la suspensión de operaciones mineras en la producción de carbón térmico, mismos que permitieron mitigar el impacto de una disminución de ventas del 31%.

Análisis de Ventas del Segmento Acero

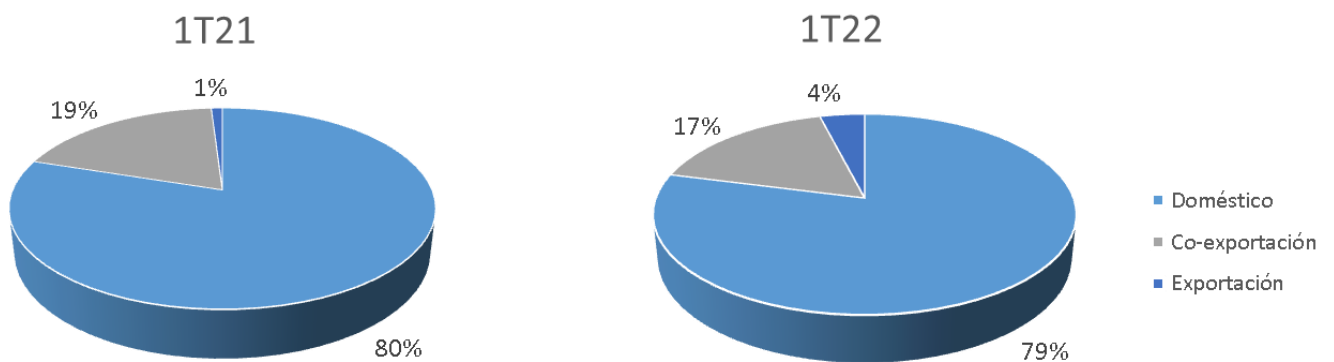
Por tipo de Productos:



Por tipo de Cliente:



Por Mercado:

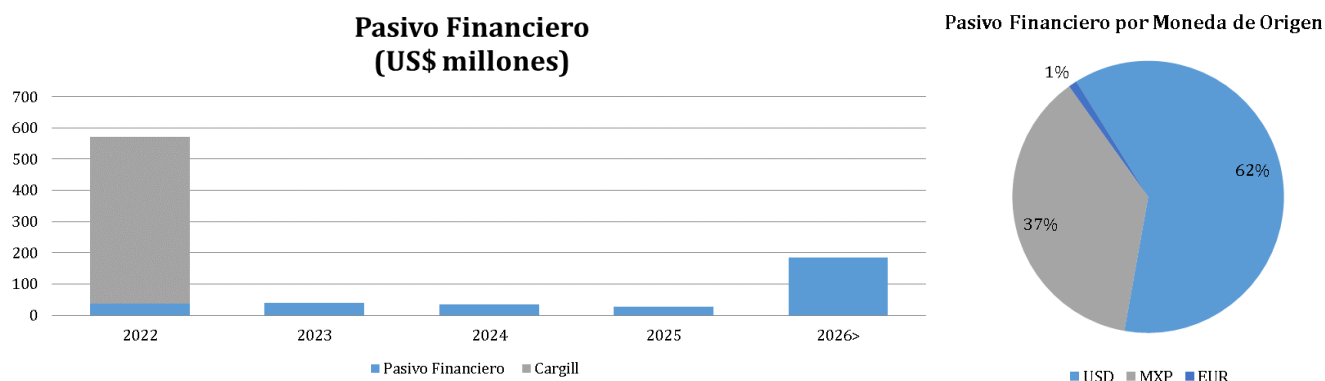


Financiamiento

Al 31 de marzo de 2022, el saldo del pasivo con costo fue de US\$ 938.0 millones, una disminución del 5.8% comparado con los US\$ 996.1 millones registrados al cierre de diciembre de 2021. De esta cifra, US\$ 804.3 millones (86%) corresponden a deuda bancaria y US\$ 133.6 millones (14%) corresponden a arrendamientos financieros y de capital.

- En marzo 2022, MINOSA y AHMSA reestructuraron los convenios de reconocimiento de adeudo con UNIFIN por \$196 y \$394 millones de pesos, respectivamente, a un plazo de 5 años, con una tasa anual del 14.5%, seis meses de gracia y pagos de capital e intereses por 54 meses a partir de octubre 2022.

Perfil de la Deuda Financiera



- En 2022 se incluye el saldo vencido del crédito con Cargill por US\$ 536.2 millones al 31 de marzo 2022, cuya reestructura esta en proceso de negociación.

CAPEX

Las inversiones de capital acumuladas al 1T 2022 fueron de US\$ 2.7 millones, un incremento de 20.1% comparado con las inversiones de capital efectuadas al 1T 2021. Esta cifra incluye la aplicación a los resultados de los gastos de exploración minera erogados hasta la fecha. Las principales inversiones llevadas a cabo durante el período, incluyeron aquellas realizadas para modernización y optimización de los procesos, así como actualizaciones tecnológicas y desarrollo de minas.

Composición Accionaria al Cierre del 1T22

Accionista	# Títulos	% participación
Grupo Acerero del Norte	302,370,249	64%
Consejeros y Directores	8,653,920	2%
Público Inversionista	160,453,591	34%

Eventos Relevantes del 1T22

- 28/02/2022 [Reporta AHMSA resultados del cuarto trimestre de 2021.](#)
- 05/01/2022 [Trabaja AHMSA con Jefferies en proceso de reestructura.](#)

Acerca de AHMSA

La Compañía fue fundada en 1942 y comenzó operaciones en 1944. En diciembre de 1991, la Compañía fue privatizada y Grupo Acerero del Norte, S.A. de C.V. (GAN) tomó el control. En diciembre de 1995, GAN incorporó a AHMSA las minas de mineral de hierro y de carbón con el propósito de convertir a AHMSA en un productor integrado de acero en México con una capacidad nominal de 3.8 millones de toneladas de acero líquido por año. A partir de 2007 desarrolla el proyecto Fénix, el más ambicioso programa de inversión de su historia y destinado a elevar en al menos 40% su capacidad instalada, para superar 5 millones de toneladas anuales de acero líquido con la incorporación de la tecnología de horno de arco eléctrico. Con los nuevos equipos, AHMSA amplía su gama de aceros y mayores especificaciones, a fin de ingresar a nuevos nichos de mercado.

En el 2021, participó con el 6% del mercado de acero a nivel nacional, el 11% del mercado nacional para productos planos y el 1% de las exportaciones mexicanas de productos terminados de acero. Tanto sus oficinas corporativas, como sus plantas siderúrgicas ocupan un área de aproximadamente de 1,200 hectáreas y se encuentran localizadas en Monclova, Coahuila de Zaragoza, a 248 kilómetros de distancia con la frontera de Estados Unidos de América.

Declaración de Responsabilidad

La información contenida en esta presentación puede contener “proyecciones futuras” dentro de lo aplicable por la legislación del mercado de valores y la Ley de Reforma de Litigios Privados sobre Valores de 1995 de Estados Unidos (colectivamente “proyecciones futuras”) incluyendo entre otros, proyecciones de utilidades o pérdidas, planes y objetivos para futuras operaciones, productos o servicios, y proyecciones relacionadas con el desempeño económico a futuro. Ciertos factores pueden causar resultados que difieren materialmente de aquellos estimados en las proyecciones futuras, los cuales son referidos como “Factores de Riesgo” que AHMSA podría enfrentar, incluyendo: i) Riesgos relacionados con la Suspensión de Pagos y reestructuración de deuda; ii) aumento de la competencia y pérdida de participación de mercado; iii) cambios en la relación de AHMSA con sus clientes y proveedores; iv) incrementos en el costo de materias primas o interrupciones en el abastecimiento; v) caídas en el mercado y volatilidad que afecten el precio mundial del acero; vi) riesgos relacionados con la terminación de Acuerdos de Libre Comercio, como TMEC; vii) fluctuaciones del tipo de cambio; viii) riesgos inherentes al peligro natural de la minería ix) riesgos de huelgas o conflictos laborales; x) situación económica en México, así como inestabilidad del tipo de cambio; xi) inexactitudes en los estimados de AHMSA de las reservas económicas de carbón; y xii) la dependencia de AHMSA de ciertas materias primas.

Las proyecciones financieras y operativas, así como las estimaciones de activos, se basan únicamente en los supuestos asumidos por AHMSA, que considera razonables basándose en la información que tiene disponible a esa fecha. Todas las proyecciones y estimaciones están sujetas a un importante grado de incertidumbre, y no deben considerarse como predicciones o como una garantía del desempeño futuro real. La validez y exactitud de las proyecciones de AHMSA dependerán de acontecimientos futuros impredecibles, muchos de los cuales están fuera del control de AHMSA, y por ello no puede garantizarse que lo asumido por AHMSA sea cierto o que sus resultados proyectados serán alcanzados.

Medidas Financieras - No-GAAP:

Esta presentación provee información respecto a UAFIRDA y UAFIRDA ajustada, UAFIRDA y UAFIRDA ajustada no son términos reconocidos o indicadores financieros bajo U.S. GAAP o IFRS y no proponen ser y no deben ser considerados como alternativas de utilidad neta, como se estipula en las bases de consolidación de IFRS, como indicadores del desempeño operativo de AHMSA o como recursos netos generados por actividades de operación o como medidas de liquidez de AHMSA. AHMSA incluye UAFIRDA y UAFIRDA Ajustado porque considera que dichos indicadores contribuyen al entendimiento del desempeño financiero de AHMSA y su habilidad para cumplir con sus obligaciones de capital y pago de intereses con respecto a su nivel de endeudamiento, así como para fondear los requerimientos de inversión de capital y capital de trabajo.

Declaración de Tipo de Cambio

Este documento incluye ciertas conversiones de tipo de cambio, de pesos mexicanos a dólares americanos, solo para la conveniencia del usuario. El tipo de cambio utilizado para el propósito de esta traducción es, para cuentas relacionadas con los Estados Financieros de Resultados y Flujo de Efectivo, el promedio del tipo de cambio oficial publicado por el Banco de México cada día durante el periodo de meses y/o años terminados, y el de cierre para las cuentas relacionadas al Balance General.

Balance General Consolidado (miles de US\$)

	Mar. 2022	Dic. 2021
ACTIVO		
Efectivo y equivalentes de efectivo	25,953	14,554
Efectivo restringido	153	371
Clientes, neto	207,169	204,221
Cuentas por cobrar a partes relacionadas, neto	19,363	17,373
Otras cuentas por cobrar, neto	100,678	112,051
Inventarios, neto	309,185	287,843
Pagos anticipados	8,722	4,934
Total del Activo Circulante	671,224	641,347
Cuentas por cobrar a partes relacionadas, neto	24,627	23,966
Otras cuentas por cobrar	6,327	6,342
Depósitos en garantía	21,147	21,042
Inversión en acciones de negocio conjunto y de asociadas	92	2,655
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	1,514,335	1,498,247
ISR Diferido	0	0
Activos intangibles, neto	80,791	78,031
Otros activos, neto	19,467	19,852
Total del Activo No Circulante	1,666,785	1,650,135
TOTAL DEL ACTIVO	2,338,009	2,291,482
PASIVO		
Pasivo financiero	683,681	767,895
Proveedores	524,555	557,157
Impuestos por pagar	247,832	254,504
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1,899	4,218
Pasivo Reestructura SP	37,078	39,923
Anticipos de clientes	147,800	27,215
Otras cuentas por pagar y provisiones	347,379	339,694
Total del pasivo circulante	1,990,224	1,990,605
Pasivo financiero	254,309	227,774
Pasivo reestructura SP	0	0
Beneficios a empleados por terminación y retiro	335,534	439,939
Otras cuentas por pagar y provisiones	157,411	154,405
Impuestos a la utilidad diferidos	805	782
Total del pasivo a largo plazo	748,059	822,900
TOTAL DEL PASIVO	2,738,283	2,813,505
CAPITAL CONTABLE		
Capital social	682,707	663,161
Utilidades acumuladas	(1,213,302)	(1,199,166)
Otros conceptos del resultado integral	95,454	(19,720)
Total de la participación controladora	(435,141)	(555,724)
Participación no controladora	34,867	33,701
TOTAL DEL CAPITAL CONTABLE	(400,274)	(522,024)
TOTAL DEL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	2,338,009	2,291,482

Estado de Resultados Consolidado (miles de US\$)

	1T 2022	1T 2021
Ventas Netas	611,342	358,733
Costo de Ventas	540,677	396,570
UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	70,666	(37,836)
Gastos de Administración y Venta	25,855	23,657
Otros Gastos, neto	(3,771)	519
Deterioro segmento carbón térmico	0	0
UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN	48,581	(62,013)
Gastos Financieros	54,753	46,848
Productos Financieros	(631)	(527)
Fluctuación cambiaria	(22,218)	23,157
Participación en Resultados de Negocio Conjunto y Asociado	0	196
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	16,677	(131,686)
Impuestos a la Utilidad	(71)	89
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL AÑO CONSOLIDADA	16,748	(131,775)
UAFIRDA	72,766	(27,242)

Estado de Flujo de Efectivo (miles de US\$)

	Ene-Mar 2022	Ene-Mar 2021
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad	16,742	(130,562)
Depreciación y amortización	28,126	34,720
Participación en resultados de asociadas	0	196
Deterioro de los activos	0	0
Provisiones	(3,736)	0
Perdida en la venta de propiedades, plantas y equipo, neto	0	0
Baja de inmuebles, maquinaria y equipo, neto	(205)	28
Ingreso financiero	(632)	(529)
Ganancia (pérdida) por fluctuación cambiaria	54,765	46,975
Intereses financieros	(22,320)	22,735
	72,740	(26,436)
Cientes, neto	585	(28,390)
Cuentas por cobrar partes relacionadas, neto	(1,143)	33
Otras cuentas por cobrar corto y largo plazo, neto	12,977	(936)
Inventarios, neto	(35,607)	(40,483)
Pagos anticipados	(3,769)	(3,058)
Proveedores	(7,931)	(15,586)
Impuestos por pagar	(17,338)	32,780
Cuentas por pagar partes relacionadas	(293)	132
Otras cuentas por pagar y provisiones	(0)	(118)
Anticipos de clientes	117,525	15,298
Obligaciones laborales por retiro, neto	(11,469)	(5,187)
Otras cuentas por pagar y provisiones a largo plazo	(14,548)	(15,394)
Impuestos a la utilidad recuperados (pagados)	135	684
Gastos financieros pagados	(1,675)	(802)
Productos financieros recibidos	169	165
	37,618	(60,861)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	110,358	(87,297)
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo	(2,697)	(2,246)
Efectivo procedente de la venta de propiedades, planta y equipo	205	6,981
Inversión en acciones de compañías asociadas	0	0
Depósitos en garantía	502	(2,329)
Intereses recibidos	463	363
Efectivo restringido	222	807
Otros activos	(157)	179
Compra de participación no controladora	0	90
Activos intangibles	(700)	(380)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(2,161)	3,465
Deuda financiera	0	124,681
Deuda financiera pagada	(62,052)	(13,327)
Pago pasivo liberado suspensión de pagos	(182)	(810)
Intereses pagados	(23,137)	(13,270)
Créditos revolventes	(946)	(56)
Otras cuentas por pagar y provisiones	0	(2,487)
Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiamiento	(86,317)	94,731
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo,	21,879	10,898
Ajustes al efectivo antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(11,173)	4,954
Principio del periodo	14,579	13,220
Final del periodo	25,285	29,072

Balance General Consolidado (miles de PS\$)

	Mar. 2022	Dic. 2021
ACTIVO		
Efectivo y equivalentes de efectivo	518,917	299,570
Efectivo restringido	3,067	7,627
Clientes, neto	4,142,185	4,203,590
Cuentas por cobrar a partes relacionadas, neto	387,156	357,602
Otras cuentas por cobrar, neto	2,012,976	2,306,409
Inventarios, neto	6,181,900	5,924,809
Pagos anticipados	174,383	101,564
Total del Activo Circulante	13,420,584	13,201,171
Cuentas por cobrar a partes relacionadas, neto	492,392	493,307
Otras cuentas por cobrar	126,502	130,538
Depósitos en garantía	422,822	433,120
Inversión en acciones de negocio conjunto y de asociadas	1,833	54,656
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	30,277,907	30,839,167
ISR Diferido	0	0
Activos intangibles, neto	1,615,360	1,606,141
Otros activos, neto	389,223	408,616
Total del Activo No Circulante	33,326,040	33,965,544
TOTAL DEL ACTIVO	46,746,624	47,166,715
PASIVO		
Pasivo financiero	13,669,662	15,805,959
Proveedores	10,488,051	11,468,240
Impuestos por pagar	4,955,208	5,238,581
Cuentas por pagar a partes relacionadas	37,968	86,813
Pasivo Reestructura SP	741,343	821,763
Anticipos de clientes	2,955,135	560,170
Otras cuentas por pagar y provisiones	6,945,563	6,992,091
Total del pasivo circulante	39,792,930	40,973,617
Pasivo financiero	5,084,704	4,688,395
Pasivo reestructura SP	0	0
Beneficios a empleados por terminación y retiro	6,708,733	9,055,479
Otras cuentas por pagar y provisiones	3,147,316	3,178,200
Impuestos a la utilidad diferidos	16,096	16,096
Total del pasivo a largo plazo	14,956,850	16,938,170
TOTAL DEL PASIVO	54,749,780	57,911,787
CAPITAL CONTABLE		
Capital social	13,650,179	13,650,179
Utilidades acumuladas	(24,258,995)	(24,683,028)
Otros conceptos del resultado integral	1,908,526	(405,899)
Total de la participación controladora	(8,700,290)	(11,438,748)
Participación no controladora	697,134	693,675
TOTAL DEL CAPITAL CONTABLE	(8,003,155)	(10,745,072)
TOTAL DEL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	46,746,624	47,166,715

Estado de Resultados Consolidado (miles de PS\$)

	1T 2022	1T 2021
Ventas Netas	12,547,883	7,319,716
Costo de Ventas	11,097,968	8,071,745
UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	1,449,914	(752,029)
Gastos de Administración y Venta	530,656	480,745
Otros Gastos, neto	(77,231)	10,430
Deterioro segmento carbón térmico	0	0
UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN	996,489	(1,243,204)
Gastos Financieros	1,123,942	954,492
Productos Financieros	(12,972)	(10,741)
Fluctuación cambiaria	(458,070)	461,959
Participación en Resultados de Negocio Conjunto y Asociado	0	3,984
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	343,589	(2,652,898)
Impuestos a la Utilidad	(1,458)	1,871
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL AÑO CONSOLIDADA	345,048	(2,654,769)
UAFIRDA	1,492,836	(537,154)

Estado de Flujo de Efectivo (miles de PS\$)

	Ene-Mar 2022	Ene-Mar 2022
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad	343,589	(2,652,899)
Depreciación y amortización	577,233	705,479
Participación en resultados de asociadas	0	3,984
Deterioro de los activos	0	2,132,525
Provisiones	(76,683)	0
Perdida en la venta de propiedades, plantas y equipo, neto	0	0
Baja de inmuebles, maquinaria y equipo, neto	(4,202)	572
Ingreso financiero	(12,972)	(10,741)
GANANCIA (PÉRDIDA) POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	1,123,942	954,493
Intereses financieros	(458,070)	461,958
	1,492,837	(537,154)
Cientes, neto	11,999	(576,858)
Cuentas por cobrar partes relacionadas, neto	(23,459)	672
Otras cuentas por cobrar corto y largo plazo, neto	266,336	(19,026)
Inventarios, neto	(730,767)	(822,575)
Pagos anticipados	(77,354)	(62,142)
Proveedores	(162,763)	(316,700)
Impuestos por pagar	(355,832)	666,056
Cuentas por pagar partes relacionadas	(6,005)	2,686
Otras cuentas por pagar y provisiones	(1)	(2,391)
Anticipos de clientes	2,411,963	310,831
Obligaciones laborales por retiro, neto	(235,385)	(105,391)
Otras cuentas por pagar y provisiones a largo plazo	(298,571)	(312,782)
Impuestos a la utilidad recuperados (pagados)	2,780	13,903
Gastos financieros pagados	(34,375)	(16,287)
Productos financieros recibidos	3,471	3,361
	772,037	(1,236,643)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	2,264,874	(1,773,797)
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo	(55,345)	(45,633)
Efectivo procedente de la venta de propiedades, planta y equipo	4,202	141,842
Inversión en acciones de compañías asociadas	0	0
Depósitos en garantía	10,298	(47,332)
Intereses recibidos	9,501	7,380
Efectivo restringido	4,560	16,407
Otros activos	(3,218)	3,643
Compra de participación no controladora	0	1,821
Activos intangibles	(14,358)	(7,722)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(44,360)	70,406
Deuda financiera	0	2,533,401
Deuda financiera pagada	(1,273,494)	(270,801)
Pago pasivo liberado suspensión de pagos	(3,737)	(16,458)
Intereses pagados	(474,845)	(269,634)
Créditos revolventes	(19,411)	(1,142)
Otras cuentas por pagar y provisiones	0	(50,530)
Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiamiento	(1,771,487)	1,924,836
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo,	449,027	221,445
Ajustes al efectivo antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(229,308)	100,656
Principio del periodo	299,198	268,612
Final del periodo	518,917	590,713