



AHMSA Anuncia Resultados del Tercer Trimestre de 2022

Monclova, Coahuila – 27 de octubre 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 30 de septiembre de 2022 (3T 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 3T 2022

- La **UAFIRDA ajustada** fue de US\$ **(88.6)** millones, un decremento de 148.2% comparado con la utilidad del 3T 2021, de US\$ 183.9 millones.
- La **UAFIRDA ajustada del Segmento Acero fue de** US\$ **(84.1)** millones, una disminución del 144.9%, al comparar con la utilidad de US\$ 187.4 millones en el 3T 2021. Esta disminución es resultado de un decremento en las ventas del 38.5%, derivado de un menor nivel de embarques y menores precios en nuestros productos. Aunado a lo anterior, el costo de ventas por tonelada se incrementó en un 24.5%, afectado por un mayor costo de las materias primas externas.
- La **UAFIRDA ajustada del Segmento Otros** registró una pérdida de US\$ **(4.6)** millones, comparado con una pérdida de US\$ **(3.4)** millones en el 3T 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

	3T 2022	3T 2021	%Var
Segmento Acero			
<u>Volumen de ventas (miles de TM):</u>			
Productos planos	327,119	399,823	(18.2)
Productos recubiertos	13,065	20,490	(36.2)
Perfil estructural	445	129	245.0
Planchón	26	58	(55.2)
Volumen total de embarques	340,655	420,500	(19.0)
Precio promedio de venta (US\$ por TM)			
	1,197	1,577	(24.1)
<u>Datos financieros relevantes (miles de US\$)</u>			
Ventas netas	425,681	692,270	(38.5)
Costo de ventas	493,780	489,750	0.8
Depreciación	25,523	28,052	(9.0)
Gastos de operación	18,630	30,587	(39.1)
Utilidad (pérdida) operativa	(112,251)	143,881	(178.0)
UAFIRDA			
	(86,188)	183,704	(146.9)
Fluctuación cambiaria	2,097	3,697	(43.3)
UAFIRDA Ajustada	(84,091)	187,400	(144.9)
Segmento Otros			
<u>Datos financieros relevantes (miles de US\$)</u>			
Ventas netas	3,355	11,009	(69.5)
Costo de ventas	6,671	12,303	(45.8)
Depreciación	3,692	5,841	(36.8)
Gastos de operación	1,671	689	142.4
Utilidad (pérdida) operativa	(8,678)	(7,824)	(10.9)
UAFIRDA			
	(4,555)	(3,420)	(33.2)
Fluctuación cambiaria	0	0	0
UAFIRDA Ajustada	(4,555)	(3,420)	(33.2)

Resultados Financieros Consolidados

	3T 2022	3T 2021	% Var
Ventas netas (miles de US\$)	429,036	703,279	(39.0)
Costo de ventas	500,451	502,052	(0.3)
Depreciación	29,215	33,893	(13.8)
SG&A	20,705	31,176	(33.6)
Otros (ingresos)gastos	(405)	101	(501.1)
Utilidad Operativa	(120,929)	136,057	(188.9)
UAFIRDA	(90,743)	180,284	(150.3)
Fluctuación cambiaria	2,097	3,697	(43.3)
UAFIRDA Ajustada	(88,646)	183,980	(148.2)

Segmento Acero

En el 3T 2022, las **ventas netas** del Segmento Acero fueron de US \$ 425.0 millones, representando un decremento del 38.5% en comparación con el mismo periodo del 2021. Este resultado se derivó de un decremento en los precios de venta y a un menor volumen de embarque (19.0%). Durante este período, el precio promedio por tonelada de acero se contrajo US \$ 380/TM (24.1%).

El **costo de ventas** en el 3T 2022 fue de US\$ 493.8 millones, un incremento de US\$ 4.0 millones (0.8%) respecto al 3T 2021. El incremento en el costo de ventas es originado principalmente por el mayor costo de materias primas externas, tales como coque, carbón metalúrgico y gas natural, el cual absorbió el impacto de un menor consumo de estas.

Los **gastos de administración y ventas (SG&A)** en el 3T 2022 alcanzaron US\$ 19.0 millones, un decremento de US\$ 9.8 millones comparado con 3T 2021 y representaron un 4.5% de las ventas netas. Este resultado fue originado, entre otras cosas, por menores gastos extraordinarios incurridos por concepto de servicios profesionales contratados.

Como resultado de lo anterior, el segmento acero reportó una **utilidad operativa** en el 3T 2022 de US\$ (112.3) millones, una disminución de US\$ 256.1 millones en comparación a la utilidad reportada en el 3T 2021.

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

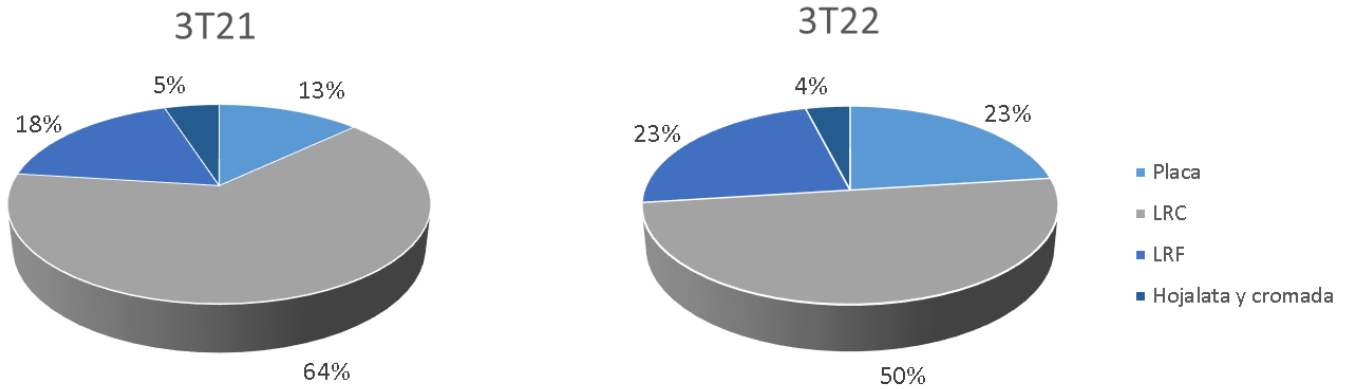
Concepto (TM)	3T 2022	3T 2021	% Var
Mineral de Hierro	377,705	356,534	5.9
Carbón Metalúrgico	87,866	71,480	22.9

Segmento Otros

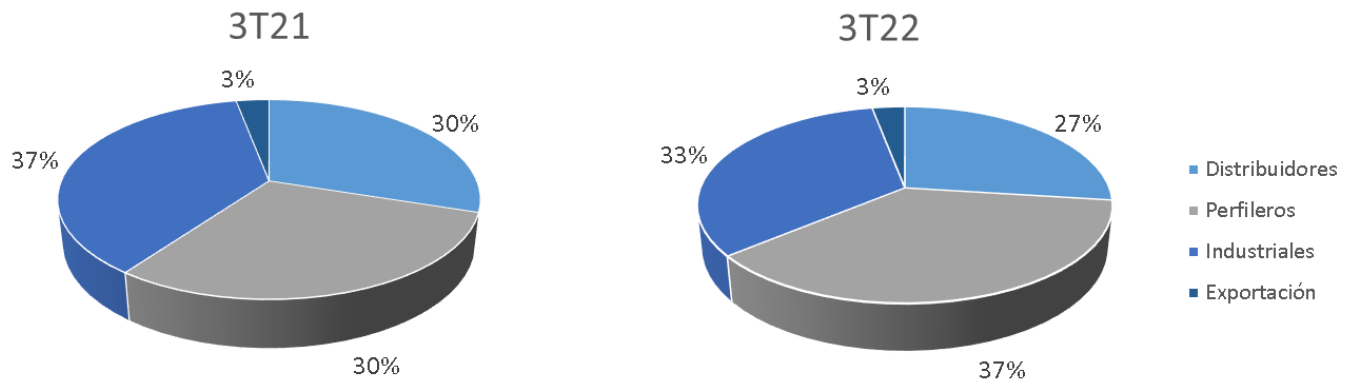
La contribución del segmento en la **utilidad de operación consolidada** en el 3T 2022 fue de US\$ (8.7) millones, menor en US\$ 0.9 millones en comparación a la registrada en el 3T 2021. Este resultado se debe principalmente a una disminución de ventas del 69.5%, compensados por menores costos fijos derivados de la suspensión de operaciones mineras en la producción de carbón térmico.

Análisis de Ventas del Segmento Acero

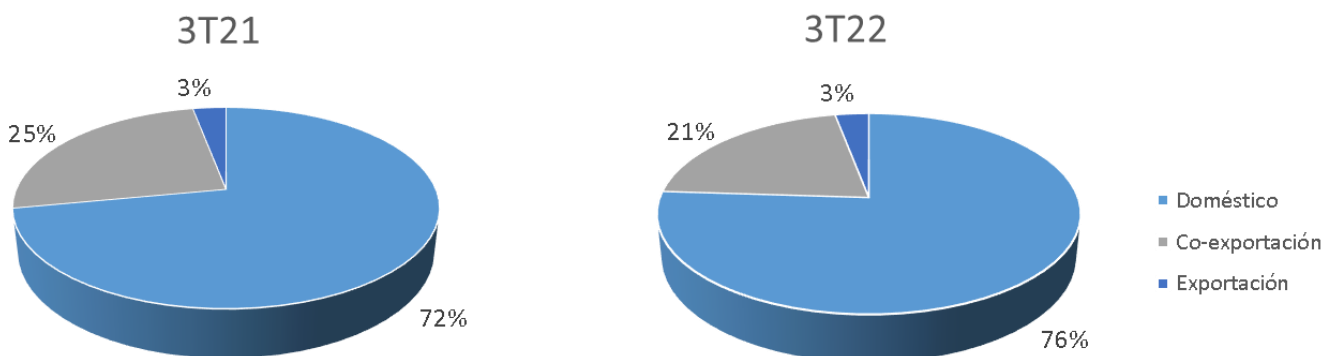
Por tipo de Productos:



Por tipo de Cliente:



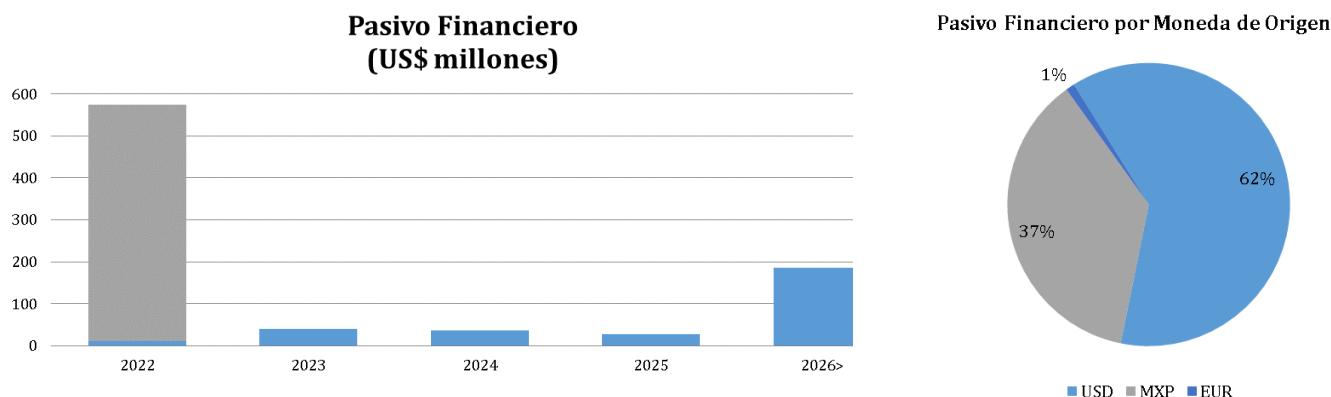
Por Mercado:



Financiamiento

Al 30 de septiembre de 2022, el saldo del pasivo con costo fue de US\$ 898.2 millones, una disminución del 9.8% comparado con los US\$ 996.1 millones registrados al cierre de diciembre de 2021. De esta cifra, US\$ 778.0 millones (87%) corresponden a deuda bancaria y US\$ 120.1 millones (13%) corresponden a arrendamientos financieros y de capital.

Perfil de la Deuda Financiera



- En 2022 se incluye el saldo vencido del crédito con Cargill Financial Services International, Inc., por US\$ 563.1 millones, el cual incluye la capitalización de intereses no pagados al 30 de septiembre 2022.

CAPEX

Las inversiones de capital acumuladas al 3T 2022 fueron de US\$ 9.9 millones, un incremento de 58.5% comparado con las efectuadas al 3T 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 3T22

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 3T22

- 28/07/2022 [Reporta AHMSA resultados del segundo trimestre 2022.](#)

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 fondar 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\$)

	Sep. 2022	Dic. 2021
ACTIVO		
Efectivo y equivalentes de efectivo	6,067	14,554
Efectivo restringido	128	371
Clientes, neto	136,024	204,221
Cuentas por cobrar a partes relacionadas, neto	19,853	17,373
Otras cuentas por cobrar, neto	118,994	112,051
Inventarios, neto	264,202	287,843
Pagos anticipados	5,655	4,934
Total del Activo Circulante	550,923	641,347
Cuentas por cobrar a partes relacionadas, neto	24,326	23,966
Otras cuentas por cobrar	6,301	6,342
Depósitos en garantía	21,525	21,042
Inversión en acciones de negocio conjunto y de asociadas	90	2,655
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	1,433,694	1,498,247
ISR Diferido	0	0
Activos intangibles, neto	80,850	78,031
Otros activos, neto	18,435	19,852
Total del Activo No Circulante	1,585,222	1,650,135
TOTAL DEL ACTIVO	2,136,145	2,291,482
PASIVO		
Pasivo financiero	670,881	767,895
Proveedores	598,972	557,157
Impuestos por pagar	275,328	254,504
Cuentas por pagar a partes relacionadas	4,671	4,218
Pasivo Reestructura SP	36,223	39,923
Anticipos de clientes	89,660	27,215
Otras cuentas por pagar y provisiones	372,983	339,694
Total del pasivo circulante	2,048,718	1,990,605
Pasivo financiero	227,271	227,774
Pasivo reestructura SP	0	0
Beneficios a empleados por terminación y retiro	335,538	439,939
Otras cuentas por pagar y provisiones	149,202	154,405
Impuestos a la utilidad diferidos	0	782
Total del pasivo a largo plazo	712,011	822,900
TOTAL DEL PASIVO	2,760,729	2,813,505
CAPITAL CONTABLE		
Capital social	672,231	663,161
Utilidades acumuladas	(1,425,206)	(1,199,166)
Otros conceptos del resultado integral	93,959	(19,720)
Total de la participación controladora	(659,016)	(555,724)
Participación no controladora	34,432	33,701
TOTAL DEL CAPITAL CONTABLE	(624,585)	(522,024)
TOTAL DEL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	2,136,145	2,291,482

Estado de Resultados Consolidado (miles de US\$)

	3T 2022	3T 2021
Ventas Netas	429,036	703,279
Costo de Ventas	529,665	535,946
UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	(100,629)	167,333
Gastos de Administración y Venta	20,705	31,176
Otros Gastos, neto	(405)	101
Deterioro segmento carbón térmico	0	0
UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN	(120,929)	136,057
Gastos Financieros	67,941	63,980
Productos Financieros	(645)	(936)
Fluctuación cambiaria	14,289	22,565
Participación en Resultados de Negocio Conjunto y Asociado	0	28
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	(202,514)	50,419
Impuestos a la Utilidad	35	2,032
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL AÑO CONSOLIDADA	(202,549)	48,387
UAFIRDA	(90,743)	180,284

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

	Ene-Sep. 2022	Ene-Sep. 2021
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad	(214,273)	(43,463)
Depreciación y amortización	89,675	115,293
Participación en resultados de asociadas	0	344
Deterioro de los activos	0	0
Provisiones	(3,822)	(235)
Perdida en la venta de propiedades, plantas y equipo, neto	0	0
Baja de inmuebles, maquinaria y equipo, neto	(738)	4,590
Ingreso financiero	(1,869)	(2,368)
Ganancia (pérdida) por fluctuación cambiaria	181,439	181,389
Intereses financieros	(7,918)	18,893
	<u>42,493</u>	<u>274,443</u>
Clientes, neto	70,673	(150,774)
Cuentas por cobrar partes relacionadas, neto	(2,279)	30
Otras cuentas por cobrar corto y largo plazo, neto	(5,528)	8,849
Inventarios, neto	6,422	(93,999)
Pagos anticipados	(1,447)	(3,921)
Proveedores	70,152	(100,247)
Impuestos por pagar	(6,036)	70,158
Cuentas por pagar partes relacionadas	1,777	(674)
Otras cuentas por pagar y provisiones	0	10,023
Anticipos de clientes	61,983	(49,194)
Obligaciones laborales por retiro, neto	(19,994)	(13,954)
Otras cuentas por pagar y provisiones a largo plazo	(20,610)	0
Impuestos a la utilidad recuperados (pagados)	(1,257)	(1,586)
Gastos financieros pagados	(34,332)	(3,345)
Productos financieros recibidos	463	1,200
	<u>119,986</u>	<u>(327,433)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>162,479</u>	<u>(52,990)</u>
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo	(9,941)	(6,272)
Efectivo procedente de la venta de propiedades, planta y equipo	740	16,201
Inversión en acciones de compañías asociadas	0	0
Depósitos en garantía	(195)	(2,536)
Intereses recibidos	1,406	1,168
Efectivo restringido	248	843
Otros activos	(228)	4,537
Compra de participación no controladora	12	(220)
Activos intangibles	(4,078)	(1,775)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	<u>(12,036)</u>	<u>11,946</u>
Deuda financiera	0	162,110
Deuda financiera pagada	(65,428)	(48,222)
Pago pasivo liberado suspensión de pagos	(471)	(865)
Intereses pagados	(46,690)	(56,767)
Créditos revolventes	(41,778)	836
Otras cuentas por pagar y provisiones	0	(8,614)
Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiamiento	<u>(154,367)</u>	<u>48,479</u>
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo,	(3,924)	7,434
Ajustes al efectivo antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(4,760)	(4,181)
Principio del periodo	14,762	13,393
Final del periodo	<u>6,078</u>	<u>16,646</u>

Balance General Consolidado (miles de PS\$)

	Sep. 2022	Dic. 2021
ACTIVO		
Efectivo y equivalentes de efectivo	123,187	299,570
Efectivo restringido	2,606	7,627
Clientes, neto	2,762,069	4,203,590
Cuentas por cobrar a partes relacionadas, neto	403,132	357,602
Otras cuentas por cobrar, neto	2,416,266	2,306,409
Inventarios, neto	5,364,838	5,924,809
Pagos anticipados	114,836	101,564
Total del Activo Circulante	11,186,934	13,201,171
Cuentas por cobrar a partes relacionadas, neto	493,962	493,307
Otras cuentas por cobrar	127,948	130,538
Depósitos en garantía	437,079	433,120
Inversión en acciones de negocio conjunto y de asociadas	1,833	54,656
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	29,112,310	30,839,167
ISR Diferido	0	0
Activos intangibles, neto	1,641,721	1,606,141
Otros activos, neto	374,338	408,616
Total del Activo No Circulante	32,189,191	33,965,544
TOTAL DEL ACTIVO	43,376,125	47,166,715
PASIVO		
Pasivo financiero	13,622,778	15,805,959
Proveedores	12,162,615	11,468,240
Impuestos por pagar	5,590,745	5,238,581
Cuentas por pagar a partes relacionadas	94,853	86,813
Pasivo Reestructura SP	735,536	821,763
Anticipos de clientes	1,820,609	560,170
Otras cuentas por pagar y provisiones	7,573,719	6,992,091
Total del pasivo circulante	41,600,856	40,973,617
Pasivo financiero	4,614,927	4,688,395
Pasivo reestructura SP	0	0
Beneficios a empleados por terminación y retiro	6,813,359	9,055,479
Otras cuentas por pagar y provisiones	3,029,674	3,178,200
Impuestos a la utilidad diferidos	0	16,096
Total del pasivo a largo plazo	14,457,960	16,938,170
TOTAL DEL PASIVO	56,058,815	57,911,787
CAPITAL CONTABLE		
Capital social	13,650,179	13,650,179
Utilidades acumuladas	(28,939,950)	(24,683,028)
Otros conceptos del resultado integral	1,907,917	(405,899)
Total de la participación controladora	(13,381,854)	(11,438,748)
Participación no controladora	699,163	693,675
TOTAL DEL CAPITAL CONTABLE	(12,682,691)	(10,745,072)
TOTAL DEL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	43,376,125	47,166,715

Estado de Resultados Consolidado (miles de PS\$)

	3T 2022	3T 2021
Ventas Netas	8,689,910	14,073,460
Costo de Ventas	10,719,120	10,724,616
UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	(2,029,210)	3,348,844
Gastos de Administración y Venta	419,499	623,866
Otros Gastos, neto	(8,158)	2,036
Deterioro segmento carbón térmico	0	0
UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN	(2,440,550)	2,722,942
Gastos Financieros	1,374,365	1,280,066
Productos Financieros	(13,032)	(18,724)
Fluctuación cambiaria	293,467	452,133
Participación en Resultados de Negocio Conjunto y Asociado	0	572
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	(4,095,350)	1,008,895
Impuestos a la Utilidad	715	40,690
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL AÑO CONSOLIDADA	(4,096,065)	968,205
UAFIRDA	(1,829,689)	3,607,731

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

	Ene-Sep. 2022	Ene-Sep. 2022
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad	(4,342,942)	(869,655)
Depreciación y amortización	1,817,557	2,306,916
Participación en resultados de asociadas	0	6,891
Deterioro de los activos	0	0
Provisiones	(77,462)	(4,702)
Perdida en la venta de propiedades, plantas y equipo, neto	0	0
Baja de inmuebles, maquinaria y equipo, neto	(14,965)	91,845
Ingreso financiero	(37,889)	(47,381)
Ganancia (pérdida) por fluctuación cambiaria	3,677,439	3,629,447
Intereses financieros	(160,489)	378,028
	<u>861,249</u>	<u>5,491,389</u>
Clientes, neto	1,432,418	(3,016,871)
Cuentas por cobrar partes relacionadas, neto	(46,185)	607
Otras cuentas por cobrar corto y largo plazo, neto	(112,033)	177,058
Inventarios, neto	130,154	(1,880,841)
Pagos anticipados	(29,333)	(78,460)
Proveedores	1,421,859	(2,005,873)
Impuestos por pagar	(122,345)	1,403,814
Cuentas por pagar partes relacionadas	36,013	(13,486)
Otras cuentas por pagar y provisiones	0	200,553
Anticipos de clientes	1,256,277	(984,335)
Obligaciones laborales por retiro, neto	(405,253)	(279,213)
Otras cuentas por pagar y provisiones a largo plazo	(417,734)	0
Impuestos a la utilidad recuperados (pagados)	(25,479)	(31,728)
Gastos financieros pagados	(695,842)	(66,921)
Productos financieros recibidos	9,387	24,017
	<u>2,431,904</u>	<u>(6,551,679)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>3,293,153</u>	<u>(1,060,290)</u>
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo	(201,484)	(125,500)
Efectivo procedente de la venta de propiedades, planta y equipo	15,008	324,173
Inversión en acciones de compañías asociadas	0	0
Depósitos en garantía	(3,959)	(50,742)
Intereses recibidos	28,502	23,364
Efectivo restringido	5,021	16,876
Otros activos	(4,629)	90,777
Compra de participación no controladora	250	(4,410)
Activos intangibles	(82,651)	(35,516)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	<u>(243,942)</u>	<u>239,022</u>
Deuda financiera	0	3,243,700
Deuda financiera pagada	(1,326,101)	(964,877)
Pago pasivo liberado suspensión de pagos	(9,544)	(17,305)
Intereses pagados	(946,326)	(1,135,862)
Créditos revolventes	(846,770)	16,723
Otras cuentas por pagar y provisiones	0	(172,356)
Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiamiento	<u>(3,128,741)</u>	<u>970,023</u>
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo,	(79,530)	148,755
Ajustes al efectivo antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(96,481)	(83,661)
Principio del periodo	299,198	267,981
Final del periodo	<u>123,187</u>	<u>333,075</u>