

GENOMMA LAB  
PRIMER TRIMESTRE  
2024



**Genomma Lab.®**  
*Internacional*



## Genomma Lab Internacional Anuncia Resultados del Primer Trimestre de 2024

Ciudad de México, 24 de abril de 2024 – Genomma Lab Internacional, S.A.B. de C.V. (BMV: LAB B) (“Genomma” o “la Compañía”), hoy anuncia sus resultados para el primer trimestre terminado el 31 de marzo del 2024. Todas las cifras incluidas en este reporte se encuentran en pesos nominales mexicanos y han sido preparadas de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS por sus siglas en inglés), a reserva de que se especifique lo contrario.

### Comentarios del Director General, Marco Sparvieri

“Nuestro margen EBITDA creció notablemente para alcanzar el 22.3% en el 1T 2024, lo que representa un crecimiento mayor a 150 pbs contra 2023, gracias a las eficiencias en costos resultantes de nuestros proyectos de productividad. Llevamos un avance del 40% de nuestro objetivo de ahorro para alcanzar Ps. 1,800 millones anuales en 2027.”

### 1T 2024 Resumen Financiero

La siguiente tabla resume el Estado de Resultados de la Compañía, en millones de pesos mexicanos.

	1T 2024	% ventas	1T 2023	% ventas	var %
<b>Ventas en T.C. Constante<sup>(1)</sup></b>					<b>9.7%</b>
Ventas Netas (sin Argentina)	3,675.3		3,473.7		5.8%
<b>Ventas Netas</b>	<b>4,197.3</b>	<b>100.0%</b>	<b>4,178.2</b>	<b>100.0%</b>	<b>0.5%</b>
Utilidad Bruta	2,739.7	65.3%	2,563.2	61.3%	6.9%
Utilidad de Operación	806.9	19.2%	803.8	19.2%	0.4%
<b>EBITDA<sup>(2)</sup></b>	<b>935.6</b>	<b>22.3%</b>	<b>867.3</b>	<b>20.8%</b>	<b>7.9%</b>
Utilidad Neta	372.1	8.9%	358.0	8.6%	3.9%
<b>UPA</b>	<b>0.36</b>		<b>0.34</b>		<b>6.8%</b>

(1) Ventas en T.C. Constante (“Ventas LFL”) son Ventas Netas expresadas en tipo de cambio constante y excluyen a la subsidiaria hiperinflacionaria  
(2) EBITDA por sus siglas en inglés se define como la utilidad de operación antes de la depreciación y amortización

**Ventas en T.C. Constante (“Ventas LFL”):** ajustando con un tipo de cambio constante y excluyendo a la subsidiaria hiperinflacionaria, las ventas crecieron 9.7% reflejando un crecimiento de doble dígito en 6 de las 9 categorías clave, 78% de las ventas superando la inflación y 45% de las marcas obtuvieron de incrementos en participación de mercado.

**Ventas Netas (sin Argentina):** excluyendo la subsidiaria hiperinflacionaria, las ventas crecieron 5.8% impactadas por una fuerte revaluación del peso mexicano.

**Ventas Netas:** crecieron 0.5% afectadas por los resultados en Argentina.

**EBITDA:** alcanzó un margen de 22.3% con crecimiento de 7.8% siguiendo una expansión significativa de 153 puntos base de margen, como resultado de las eficiencias en la planta y las iniciativas de productividad en toda la Compañía.

**Utilidad Neta:** creció 3.9% por una mayor utilidad de operación. Excluyendo los resultados de la empresa afiliada que no es controlada por Genomma, la utilidad neta habría crecido doble dígito.

**UPA:** Ps. 0.36 por acción, un crecimiento de 6.8% reflejando una mayor utilidad neta y al efecto por la cancelación de 28 millones de acciones en el segundo trimestre de 2023.

## Resultados por Categorías

Genomma se ha enfocado en las marcas principales. Como resultado, la Compañía obtuvo un crecimiento de doble dígito en 6 de 9 categorías clave, con el 78% del negocio creciendo por encima de la inflación y el 45% ganando participación de mercado. La siguiente tabla resume el rendimiento de cada categoría por los 3 meses del periodo.

Rango	Categorías Clave	Ventas Netas Crecimiento	Ventas LFL Crecimiento
1	Cuidado de la Piel	(26.9)%	(12.0)%
2	Gripa y Tos	4.9%	13.6%
3	Bebidas	14.3%	14.4%
4	Analgésicos	(7.9)%	13.0%
5	Cuidado del Cabello	(8.8)%	(0.7)%
6	Derma OTC	(5.9)%	6.8%
7	Gastro	19.7%	26.5%
8	Nutrición Infantil	50.2%	50.2%
9	Rastrillos	2.9%	13.2%
<b>Total</b>		<b>0.5%</b>	<b>9.7%</b>

Ventas T.C. Constante ("Ventas LFL") son ventas netas expresadas en tipo de cambio constante y excluyen a la subsidiaria hiperinflacionaria

La siguiente revisión por categoría compara las Ventas T.C. Constante ("Ventas LFL") del trimestre reportado con las del mismo trimestre del año anterior, ajustando ventas netas a tipo de cambio constante y excluyendo la subsidiaria hiperinflacionaria:

**Cuidado de la Piel:** Disminuyó -12%. Por un lado, Teatrical aumentó 8.2%, sin embargo, fue contrarrestado por los desafíos en Cicatricure y Asepsia. Genomma continúa enfocada en la estrategia de recuperación en estas marcas.

**Gripa y Tos:** Creció 13.6% debido a la ejecución exitosa de la estrategia invernal en México, aumentando la participación de mercado en el segmento de gripa a un récord de 20.5%. Los crecimientos de Next y XL3 de 81.5% y 42.9% fueron contrarrestados por el bajo rendimiento de Tukol en Estados Unidos debido a un invierno débil.

**Bebidas:** Creció 14.4% debido a un rendimiento sólido a través de todas las regiones, superando los estimados de la Compañía. Suerox ha sido lanzado con éxito en más de 10 mercados.

**Analgésicos:** Creció 13.0% por un fuerte crecimiento en XRay, BioElectro y Allivix de 11.8%, 34.1% y 3.3%. XRay logró una participación de mercado de 10.2% en Colombia, posicionado su tamaño en 3er lugar de la categoría.

**Cuidado del Cabello:** Disminuyó -0.7% por un menor suministro por parte de un proveedor, cuya producción está pendiente de transferencia a la planta de manufactura de la Compañía. No hubo afectaciones a la venta al consumidor.

**Derma OTC:** Creció 8.8% impulsado por el relanzamiento de la categoría de antimicóticos en México con un nuevo diseño de empaque, una sólida ejecución en tienda y una nueva campaña de publicidad en TV.

**Gastro:** Creció 26.5% por un sólido rendimiento en las 3 marcas principales: Nikzon +30.3%, QG5 +20.9% y Genoprazol +23.4%.

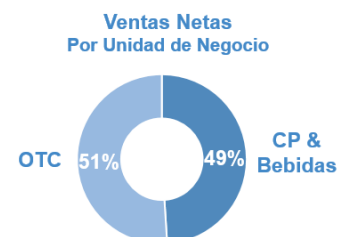
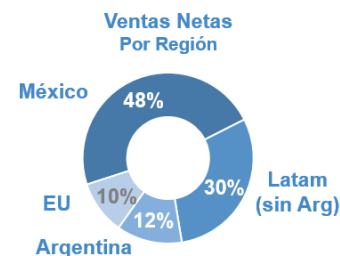
**Nutrición Infantil:** Creció 50.2% con Novamil superando expectativas en todas las principales variantes de fórmulas y creciendo la participación de mercado en sus respectivos segmentos.

**Rastrillos:** Creció 13.2% con Groomen incrementando la participación de mercado tanto en México como Chile, impulsado por el lanzamiento exitoso de SKUs desechables y de cartuchos en México.

## Resultados por Región

La siguiente tabla resume el rendimiento de ventas en millones de pesos mexicanos por región del trimestre reportado comparado con el mismo trimestre del año anterior:

	1T 2024	1T 2023	Crecimiento	LFL Crecimiento
México	1,995.8	1,735.0	15.0%	15.0%
Latam (sin Arg)	1,253.4	1,261.3	(0.6)%	8.8%
Argentina	522.0	704.6	(25.9)%	na
Estados Unidos	426.1	477.3	(10.7)%	0.5%
<b>Total Venta Neta</b>	<b>4,197.0</b>	<b>4,178.0</b>	<b>0.5%</b>	<b>9.7%</b>
<b>Total EBITDA</b>	<b>935.6</b>	<b>867.3</b>	<b>7.9%</b>	<b>na</b>



Montos en millones de pesos mexicanos

Ventas T.C. Constante ("Ventas LFL") son ventas netas expresadas en tipo de cambio constante y excluyen a la subsidiaria hiperinflacionaria

**México:** Las ventas netas aumentaron 15.0% gracias a la exitosa ejecución de la estrategia invernal y al sólido rendimiento de Suerox y Novamil. El margen EBITDA alcanzó 22.8%, con un aumento de 467 puntos base debido a los ahorros en productividad.

**Latam (sin Arg):** Las ventas LFL crecieron 8.8% impulsadas por Colombia, Brasil y Caricom. El margen EBITDA alcanzó 23.7% con un decrecimiento de 218 puntos base a cause de un incremento único en la base comparativa.

**Argentina:** Posterior a la devaluación de -137% del peso argentino contra el peso mexicano en el 4T 2023, la inflación local creció 48.9% desde diciembre 2023, generando un retraso en el aumento salarial de la población, causando una caída significativa en el consumo. Como resultado, las ventas netas de la subsidiaria se contrajeron un -26%. Es importante destacar que Genomma logró aumentar la participación de mercado en varias categorías donde compete.

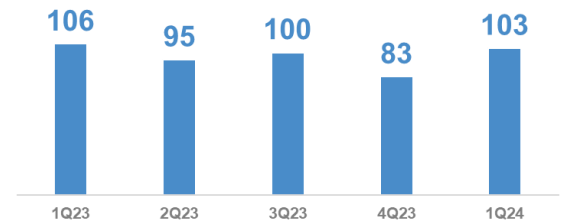
**Estados Unidos:** Ventas LFL crecieron 0.5%. Un invierno débil afectó negativamente los resultados de los SKUs de jarabes para la tos. Excluyendo el efecto de Tukul, las ventas en el mercado de Estados Unidos crecieron en doble dígito. El margen EBITDA alcanzó 14.1%, una expansión de 502 puntos base.

## Capital de Trabajo

La siguiente tabla resume el capital de trabajo de la Compañía.

	1T 2024	1T 2023	Δ	4T 2023	Δ
Días Cuentas por Cobrar	100	94	6	83	17
Días Inventario	113	124	-11	104	9
Días Proveedores	110	113	-3	104	6
<b>Ciclo de Conversión</b>	<b>103</b>	<b>106</b>	<b>-3</b>	<b>83</b>	<b>20</b>

## Ciclo de Conversión



Datos en días

## Días de Cuentas por Cobrar (DSO)

	1T 2023	4T 2023	1T 2024
México	123	89	112
Latam	77	101	80
EE.UU.	51	53	60
<b>Consolidado</b>	<b>94</b>	<b>83</b>	<b>100</b>

**Flujo Libre de Efectivo (FCF):** creció 51% a Ps. 1,777 millones en los últimos doce meses comparado con el mismo periodo del año anterior. La Compañía convirtió 10.8% de las ventas netas de los últimos doce meses en efectivo.

## Capital Allocation<sup>1</sup>

La empresa asignó un total de Ps. 263.2 millones durante el trimestre reportado en lo siguiente:

**Dividendos:** Se distribuyeron \$0.196080 pesos mexicanos por acción durante el trimestre, por un total de Ps. 200 millones. Genomma tiene la intención de continuar pagando dividendos de forma trimestral.

**Recompra de Acciones:** Se recompraron 2.9 millones de acciones durante el trimestre, por un total de Ps. 41.5 millones. Adicionalmente, la Compañía propuso cancelar 20 millones de acciones a reserva de la aprobación de la Asamblea General Anual de Accionistas de 2024.

**Inversiones en Activo Fijo:** Se invirtieron Ps. 21.7 millones en equipo de manufactura durante el primer trimestre de 2024.

## Ratios Clave de Deuda:

**EBITDA / Servicio de deuda:** 4.2x

**Deuda Neta / EBITDA:** 1.4x



<sup>1</sup> "Capital Allocation" representa la manera de utilizar el capital disponible para alcanzar los objetivos estratégicos y financieros de la organización, además de recompensar a sus accionistas.

## Eventos Relevantes

[Genomma Lab Anuncia la Mejora a Calificación A en MSCI ESG](#)

[Genomma Lab Anuncia Séptimo Pago de Dividendo por 200 Millones de Pesos](#)

[Documentos de la Asamblea General de Accionistas de 2024](#)

Genomma Lab Internacional SAB de CV celebrará la Asamblea General de Accionistas el 30 de abril de 2024

## Conferencia Telefónica

**Date:** jueves, 25 de abril de 2024

**Time:** 11:00 a.m. Ciudad de México | 01:00 p.m. ET

**Registro:** [Llamada de Resultados del 1T 2024 de Genomma](#)

### Participantes:

Marco Sparvieri, Director General  
Antonio Zamora, VP Ejecutivo Administración y Finanzas  
Christianne Ibañez, Líder de Relación con Inversionistas

## Información de Contacto:

### Relación con Inversionistas

Christianne Ibañez  
Daniel Suarez

Tel: +52 (55) 5081-0075  
[investor.relations@genommalab.com](mailto:investor.relations@genommalab.com)

### Inspir Group

Barbara Cano

Tel: +1 (646) 452-2334  
[barbara@inspirgroup.com](mailto:barbara@inspirgroup.com)

## Cobertura de Analistas

Al 24 de abril de 2024 "LABB" cuenta con 10 coberturas: Banco Itaú BBA; BBVA Bancomer; UBS Casa de Bolsa; Vector Casa de Bolsa; BTG Pactual US Capital; GBM Grupo Bursátil Mexicano; Grupo Financiero Banorte; Actinver Casa de Bolsa; JP Morgan Securities y Monex Grupo Financiero.

### Sobre Genomma

Genomma Lab Internacional, S.A.B. de C.V. es una de las empresas líderes en la industria de productos farmacéuticos y para el cuidado personal en México con una creciente presencia internacional. Genomma Lab se dedica al desarrollo, venta y promoción de una gran variedad de productos de marca premium, muchos de los cuales son líderes de la categoría en la cual compiten en términos de ventas y participación de mercado. Genomma Lab tiene una combinación de desarrollo de nuevos y exitosos productos, una mercadotecnia dirigida al cliente, una amplia red de distribución de productos y un modelo de operación altamente flexible y de bajo costo. Las acciones de Genomma Lab cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores bajo el símbolo "LAB B" (Bloomberg: LABB.MM).



### Información sobre estimaciones y riesgos asociados

La información que se presenta en este comunicado contiene ciertas declaraciones acerca del futuro e información relativa a Genomma Lab Internacional, S.A.B. de C.V. y sus subsidiarias (en conjunto "Genomma Lab" o la "Compañía") las cuales están basadas en el entendimiento de sus administradores, así como en supuestos e información actualmente disponible para la Compañía. Tales declaraciones reflejan la visión actual de Genomma Lab sobre eventos futuros y están sujetas a ciertos riesgos, factores inciertos y presunciones. Muchos factores podrían causar que los resultados, desempeño, o logros actuales de la Compañía sean materialmente diferentes con respecto a cualquier resultado futuro, desempeño o logro de Genomma Lab que pudiera ser incluida, en forma expresa o implícita dentro de dichas declaraciones acerca del futuro, incluyendo, entre otros: cambios en las condiciones generales económicas y/o políticas, cambios gubernamentales y comerciales a nivel global y en los países en los que la Compañía hace negocios, cambios en las tasas de interés y de inflación, volatilidad cambiaria, cambios en la demanda y regulación de los productos comercializados por la Compañía, cambios en el precio de materias primas y otros insumos, cambios en la estrategia de negocios y varios otros factores. Si uno o más de estos riesgos o factores inciertos se materializan, o si los supuestos utilizados resultan ser incorrectos, los resultados reales podrían variar materialmente de aquellos descritos en el presente como anticipados, creídos, estimados o esperados. Los riesgos e incertidumbres incluyen, entre otros: riesgos relacionados con el impacto de la pandemia global de COVID-19, como el alcance y la duración del brote, las acciones gubernamentales y las medidas restrictivas implementadas en respuesta, demoras materiales, interrupciones de la cadena de suministro y otros impactos en el negocio, o en la capacidad de la Compañía para ejecutar planes de continuidad comercial como resultado de la pandemia de COVID-19, factores económicos, como las fluctuaciones de la tasa de interés y del tipo de cambio de moneda; competencia, incluidos los avances tecnológicos, nuevos productos alcanzados por los competidores; desafíos inherentes al desarrollo de nuevos productos; la capacidad de la empresa para ejecutar con éxito planes estratégicos; el impacto de combinaciones de negocios; dificultades de fabricación o demoras, internamente o dentro de la cadena de suministro; litigios adversos significativos o acciones gubernamentales, incluso relacionados con reclamos de responsabilidad del producto; cambios a las leyes y regulaciones aplicables, incluidas las leyes fiscales; cambios en el comportamiento y patrones de consumo de los compradores de productos y servicios; Inestabilidad financiera de las economías internacionales y sistemas legales, así como riesgo soberano. Se puede encontrar una lista y descripciones adicionales de estos riesgos, incertidumbres y otros factores dentro de las presentaciones relacionadas de la Compañía con la Bolsa Mexicana de Valores. Cualquier declaración a futuro hecha en este lanzamiento habla solo a partir de la fecha de este lanzamiento. Genomma Lab no pretende y no asume ninguna obligación de actualizar estas declaraciones acerca del futuro.

## GENOMMA LAB INTERNACIONAL, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

## ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

Por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2024 y 2023

<i>Miles de Pesos Mexicanos</i>	1T 2024	% Ventas	1T 2023	% Ventas	Δ%
Ingresos - Netos	4,197,320	100.0%	4,178,228	100.0%	0.5%
Costo de ventas	(1,457,649)	(34.7)%	(1,614,496)	(38.6)%	(9.7)%
<b>Utilidad bruta</b>	<b>2,739,671</b>	<b>65.3%</b>	<b>2,563,732</b>	<b>61.4%</b>	<b>6.9%</b>
Gastos de venta y administración	(1,805,885)	(43.0)%	(1,744,884)	(41.8)%	3.5%
Otros (ingresos) gastos	1,797	0.0%	48,500	1.2%	(96.3)%
<b>EBITDA</b>	<b>935,583</b>	<b>22.3%</b>	<b>867,348</b>	<b>20.8%</b>	<b>7.9%</b>
Depreciación y amortización	(78,334)	(1.9)%	(63,544)	(1.5)%	23.3%
<b>Utilidad de operación</b>	<b>857,249</b>	<b>20.4%</b>	<b>803,804</b>	<b>19.2%</b>	<b>6.6%</b>
Gastos financieros	(200,616)	(4.8)%	(182,002)	(4.4)%	10.2%
Ingresos financieros	34,961	0.8%	34,885	0.8%	0.2%
Ganancia cambiaria	(86,889)	(2.1)%	(129,400)	(3.1)%	(32.9)%
Pérdida por posición monetaria en subsidiaria inflacionaria	(27,713)	(0.7)%	(23,613)	(0.6)%	17.4%
<b>Resultado integral de financiamiento</b>	<b>(280,257)</b>	<b>(6.7)%</b>	<b>(300,130)</b>	<b>(7.2)%</b>	<b>(6.6)%</b>
Participación en la utilidad de asociadas	(59,989)	(1.4)%	(12,419)	(0.3)%	383.0%
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>517,003</b>	<b>12.3%</b>	<b>491,255</b>	<b>11.8%</b>	<b>5.2%</b>
Impuestos a la utilidad	(144,897)	(3.5)%	(133,250)	(3.2)%	8.7%
<b>Utilidad neta consolidada</b>	<b>372,106</b>	<b>8.9%</b>	<b>358,005</b>	<b>8.6%</b>	<b>3.9%</b>

**GENOMMA LAB INTERNACIONAL, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS**  
**ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO**

Al 31 de marzo de 2024 y 2023 y 31 de diciembre de 2023

<i>Miles de Pesos Mexicanos</i>	Al 31 de marzo de 2024	2023	Δ%	Al 31 de diciembre de 2023	Δ%
<b>ACTIVO</b>					
<b>Activos circulantes</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,142,126	1,249,044	(8.6)%	1,671,570	(31.7)%
Clientes - Neto	4,574,302	4,437,883	3.1%	3,743,154	22.2%
IVA por recuperar	1,667,128	1,636,887	1.8%	1,558,006	7.0%
Otras cuentas por cobrar*	883,054	1,045,604	(15.5)%	972,501	(9.2)%
Inventarios - Neto	1,950,920	2,338,151	(16.6)%	1,910,700	2.1%
Pagos anticipados	848,979	782,627	8.5%	814,464	4.2%
<b>Total de activos circulantes</b>	<b>11,066,509</b>	<b>11,490,196</b>	<b>(3.7)%</b>	<b>10,670,395</b>	<b>3.7%</b>
<b>Activos no circulantes</b>					
Marcas, patentes y otros	5,092,672	4,976,553	2.3%	4,961,537	2.6%
Inversión en acciones	669,163	763,011	(12.3)%	729,153	(8.2)%
Inmuebles, propiedades y equipo - Neto	3,402,375	3,578,665	(4.9)%	3,391,009	0.3%
Impuestos a la utilidad diferidos, activos diferidos y otros	1,023,095	963,703	6.2%	962,591	6.3%
Activos por derecho de uso	57,974	72,237	(19.7)%	23,802	143.6%
<b>Total de activos no circulantes</b>	<b>10,245,279</b>	<b>10,354,169</b>	<b>(1.1)%</b>	<b>10,068,092</b>	<b>1.8%</b>
<b>ACTIVOS TOTALES</b>	<b>21,311,788</b>	<b>21,844,365</b>	<b>(2.4)%</b>	<b>20,738,487</b>	<b>2.8%</b>
<b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>					
<b>Pasivos circulantes</b>					
Deuda a corto plazo y Porción circulante de la deuda a largo plazo	2,109,380	4,724,471	(55.4)%	1,985,967	6.2%
Proveedores	1,910,354	1,595,271	19.8%	1,839,397	3.9%
Otros pasivos circulantes	2,627,795	2,737,172	(4.0)%	2,575,697	2.0%
Impuesto sobre la renta	238,806	441,745	(45.9)%	221,292	7.9%
<b>Total de pasivos circulantes</b>	<b>6,886,335</b>	<b>9,498,659</b>	<b>(27.5)%</b>	<b>6,622,353</b>	<b>4.0%</b>
<b>Pasivos no circulantes</b>					
Créditos bursátiles	3,182,755	0	100.0%	3,180,814	0.1%
Préstamos bancarios a largo plazo	935,276	1,400,027	(33.2)%	1,025,399	(8.8)%
Impuestos a la utilidad diferidos y otros pasivos a largo pl:	502,770	535,724	(6.2)%	437,992	14.8%
Dividendos por pagar	30,581	30,581	0.0%	30,581	0.0%
<b>Total de pasivos no circulantes</b>	<b>4,651,382</b>	<b>1,966,332</b>	<b>136.6%</b>	<b>4,674,786</b>	<b>(0.5)%</b>
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>	<b>11,537,717</b>	<b>11,464,991</b>	<b>0.6%</b>	<b>11,297,139</b>	<b>2.1%</b>
<b>Stockholders' equity</b>					
Contributed Capital	1,861,857	1,912,967	(2.7)%	1,861,857	0.0%
Retained earnings	11,007,955	10,318,834	6.7%	10,825,394	1.7%
Cumulative translation effects of foreign subsidiaries	(1,208,162)	(85,375)	1315.1%	(1,399,209)	(13.7)%
Repurchased shares - Net	(1,889,917)	(1,769,393)	6.8%	(1,849,032)	2.2%
Fair value through profit OCI	2,338	2,338	0.0%	2,338	0.0%
<b>Total Stockholders' Equity</b>	<b>9,774,071</b>	<b>10,379,371</b>	<b>(5.8)%</b>	<b>9,441,348</b>	<b>3.5%</b>
<b>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</b>	<b>21,311,788</b>	<b>21,844,362</b>	<b>(2.4)%</b>	<b>20,738,487</b>	<b>2.8%</b>



## GENOMMA LAB INTERNACIONAL, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

## ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO

Por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2024 y 2023

Thousands of Mexican pesos	1T	
	2024	2023
<b>Efectivo al inicio del período</b>	<b>1,671,570</b>	<b>1,503,871</b>
<b>Utilidad neta consolidada</b>	<b>372,106</b>	<b>358,005</b>
<b>Cargos a resultados sin flujo de efectivo:</b>		
Depreciación y amortización	90,021	68,669
Impuestos a la utilidad	144,897	133,250
Intereses devengados y otros	268,770	180,466
<b>Partidas relacionadas con actividades de operación:</b>		
Cuentas por cobrar a clientes	(913,853)	(328,755)
Impuestos por recuperar	(114,497)	(38,179)
Inventarios	(154,675)	(122,622)
Proveedores	101,356	(132,095)
Otros activos circulantes	11,457	(127,976)
Impuestos a la utilidad pagados	(191,292)	(234,140)
Otros pasivos circulantes	259,255	561,405
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	<b>(126,455)</b>	<b>318,028</b>
<b>Actividades de inversión:</b>		
Adquisición de inmuebles, propiedades y equipo	(45,960)	(77,696)
Recursos provenientes de instrumentos financieros	(8,825)	0
Ventas de equipo	803	391
Otros activos	(16,741)	(5,443)
Intereses recolectados	34,938	34,873
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	<b>(35,785)</b>	<b>(47,875)</b>
<b>Actividades de financiamiento:</b>		
Pagos de préstamos de instituciones financieras y bursátiles	(425,159)	(623,598)
Préstamos obtenidos de instituciones financieras y bursátiles	500,000	400,000
Intereses pagados	(188,185)	(176,908)
Efecto por transacciones con acciones propias	(40,885)	(31,516)
Pagos de pasivos por arrendamientos	(11,851)	(12,505)
Pago de dividendos a accionistas	(191,813)	0
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>	<b>(357,893)</b>	<b>(444,527)</b>
<b>Aumento (disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>(520,133)</b>	<b>(174,374)</b>
Ajuste al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio	(9,311)	(80,453)
<b>Flujo de efectivo acumulado al cierre del período</b>	<b>1,142,126</b>	<b>1,249,044</b>
Menos fondo restringido	23,206	18,987
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período</b>	<b>1,118,920</b>	<b>1,230,057</b>

**ANEXO**  
**EXCLUSIÓN DE EFECTOS DE NORMAS IAS 29 AND IAS 21**

Por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2024 y 2023

	Reportado		Δ%	2023		2022		Excl. IAS 29 & 21		
	1T 2024	1T 2023		Efecto Inflación (IAS 29)	Efecto Conversión (IAS 21)	Efecto Inflación (IAS 29)	Efecto Conversión (IAS 21)	1T 2024	1T 2023	Δ%
Ventas Netas	4,197.3	4,178.2	0.5%	26.1	(12.5)	34.2	(77.9)	4,183.8	4,221.9	(0.9)%
EBITDA	935.6	867.3	7.9%	2.8	(4.6)	10.9	(90.1)	937.3	946.5	(1.0)%
Margen EBITDA	22.3%	20.8%						22.4%	22.4%	
Utilidad Neta	372.1	358.0	3.9%	(55.7)	(3.9)	(67.6)	(50.2)	431.7	475.8	(9.3)%
Margen Neto	8.9%	8.6%						10.3%	11.3%	