



GRUPO BIMBO REPORTA RESULTADOS DE LOS PRIMEROS NUEVE MESES DE 2016

CIUDAD DE MÉXICO, A 27 DE OCTUBRE DE 2016

Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V. ("Grupo Bimbo" o "la Compañía") (BMV: BIMBO) reportó hoy sus resultados acumulados al 30 de septiembre de 2016.¹

DATOS RELEVANTES DE LOS PRIMEROS NUEVE MESES

Las ventas netas aumentaron 14.1% debido al constante crecimiento orgánico en México, al beneficio del tipo de cambio en Norteamérica² y Europa y a la adquisición de Donuts Iberia

La expansión de 60 puntos base en el margen bruto se debió principalmente a menores costos de materias primas en Norteamérica y Europa

La utilidad de operación registró un incremento de 27.8%, con una expansión de 80 puntos base en el margen, como resultado de una disminución en los gastos de distribución y de reestructura en la mayoría de las regiones

El margen de UAFIDA ajustada³ creció 90 puntos base, lo que refleja las mejoras operativas en Norteamérica, donde se expandió 150 puntos base y en Europa donde se expandió 350 puntos base

La Compañía completó la adquisición de Donuts Iberia en España

En septiembre de 2016, Grupo Bimbo colocó Certificados Bursátiles en el mercado mexicano por un monto de \$8,000 millones de pesos. Estos instrumentos tienen un plazo de 10 años y pagan un interés fijo anual de 7.56%. Los recursos provenientes de la colocación se utilizaron para refinanciar un crédito comprometido revolvente con vencimiento en el 2019

¹ Las cifras incluidas en este documento están preparadas de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS).

² La región de Norteamérica comprende las operaciones en Estados Unidos y Canadá

³ Utilidad de operación más depreciación, amortización y otros gastos no monetarios

Relación con Inversionistas

www.grupobimbo.com/ri/

Tania Dib

tania.dib@grupobimbo.com

Estefanía Poucel

estefania.poucel@grupobimbo.com
(5255) 5268 6830

Diego Mondragón

diego.mondragon@grupobimbo.com
(5255) 5268 6789

VENTAS NETAS

(MILLONES DE PESOS MEXICANOS)

3T16	3T15	% Cambio	Ventas Netas	9M16	9M15	% Cambio
20,810	19,148	8.7	México	60,716	56,603	7.3
34,459	30,361	13.5	Norteamérica	98,254	83,603	17.5
7,349	6,229	18.0	Latinoamérica	19,930	17,866	11.6
3,653	1,992	83.4	Europa	7,792	5,635	38.3
64,785	56,352	15.0	Consolidado	182,130	159,667	14.1

En los resultados consolidados se han eliminado las operaciones entre las regiones.

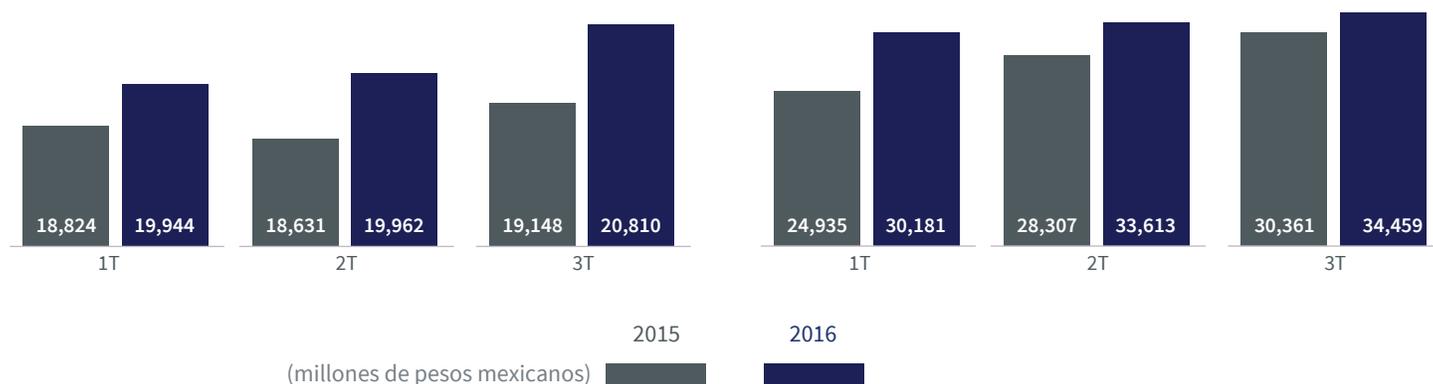
Las ventas netas acumuladas crecieron 14.1%, debido al constante crecimiento orgánico en México, al beneficio cambiario en Norteamérica y Europa y la integración de Donuts Iberia.

México

El incremento de 7.3% en las ventas netas de México estuvo impulsado por un sólido desempeño en categorías clave como pan dulce y pasteles, crecimiento en todos los canales principalmente en el canal de conveniencia y por una mejor mezcla en las ventas. Asimismo, las marcas *premium*, como Oroweat, mostraron resultados sobresalientes; además los resultados fueron respaldados por una mayor penetración de mercado, así como por innovación y relanzamientos, como fue el caso del pastelito *Latte*, *Suavicremas* y *Chips Chipotle Limón*.

Norteamérica

Durante los primeros nueve meses del año, las ventas netas crecieron 17.5% como reflejo del beneficio del tipo de cambio, en tanto que las ventas denominadas en dólares no mostraron crecimiento. Las marcas estratégicas y la categoría de pan dulce en Estados Unidos registraron un incremento tanto en volúmenes como en participación de mercado. También se reportó un buen desempeño de las categorías de pasteles y *muffins* en Canadá. Sin embargo, las tendencias de consumo de pan de caja siguen bajo presión.

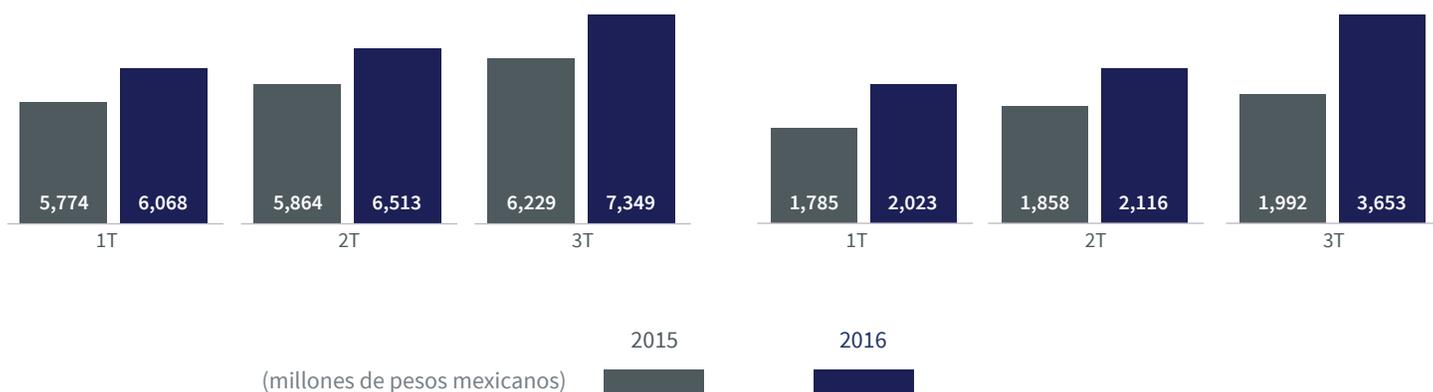


Latinoamérica

El aumento de 11.6% en las ventas netas reflejó el sólido crecimiento en moneda local en la mayoría de los países de la región, particularmente en la división Latin Centro, Chile y Perú. Lo anterior, a pesar de la presión ejercida por las condiciones económicas adversas en algunos países. Los resultados se atribuyen al enfoque de la Compañía en la escala, junto con las iniciativas para incrementar la penetración de mercado y la eficiencia de las rutas.

Europa

Las ventas netas registraron una significativa elevación de 38.3% principalmente como resultado de la adquisición de Donuts Iberia, del beneficio del tipo de cambio y de una mejora en la tendencia en los volúmenes en Iberia. Lo anterior fue parcialmente contrarrestado por la continua presión en la categoría de pan de caja. Tanto la marca de botanas Eagle como las marcas de pan Oroweat, Artesano y Rustik tuvieron un desempeño sobresaliente.



UTILIDAD BRUTA

(MILLONES DE PESOS MEXICANOS)

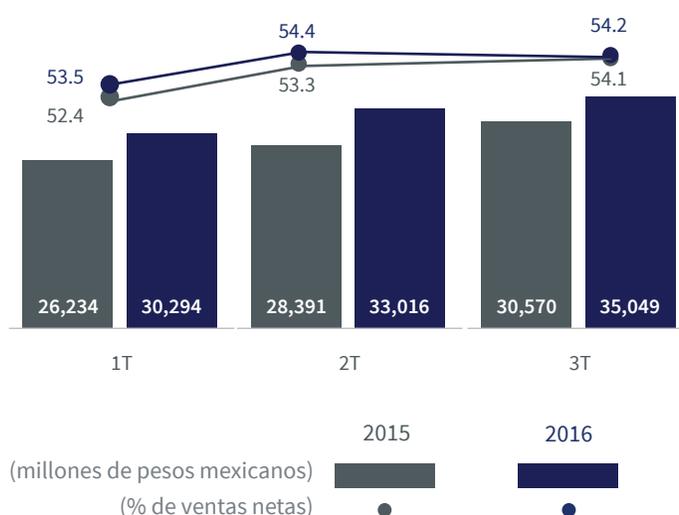
3T16	3T15	% Cambio	Utilidad Bruta	9M16	9M15	% Cambio
11,928	11,146	7.0	México	34,541	32,706	5.6
18,415	16,046	14.8	Norteamérica	52,195	42,890	21.7
3,321	2,825	17.6	Latinoamérica	9,003	8,050	11.8
1,678	848	97.9	Europa	3,457	2,383	45.1
35,049	30,570	14.7	Consolidado	98,359	85,195	15.5

3T16	3T15	Var. pp.	Margen Bruto (%)	9M16	9M15	Var. pp.
57.3	58.2	(0.9)	México	56.9	57.8	(0.9)
53.4	52.8	0.6	Norteamérica	53.1	51.3	1.8
45.2	45.4	(0.2)	Latinoamérica	45.2	45.1	0.1
45.9	42.6	3.3	Europa	44.4	42.3	2.1
54.1	54.2	(0.1)	Consolidado	54.0	53.4	0.6

En los resultados consolidados se han eliminado las operaciones entre las regiones.

La utilidad bruta consolidada aumentó 15.5% en los primeros nueve meses del año, con una expansión de 60 puntos base en el margen. Lo anterior se debió a menores costos de las materias primas en Norteamérica y Europa, así como a la reducción de los costos indirectos en Europa, como consecuencia de mayores eficiencias a lo largo de la cadena de suministro.

En el caso de México, a pesar de las mejoras en la eficiencia y las iniciativas de control de costos, la contracción del margen, tanto en el trimestre como en el acumulado, reflejó el impacto de un dólar estadounidense más fuerte.



UTILIDAD ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS

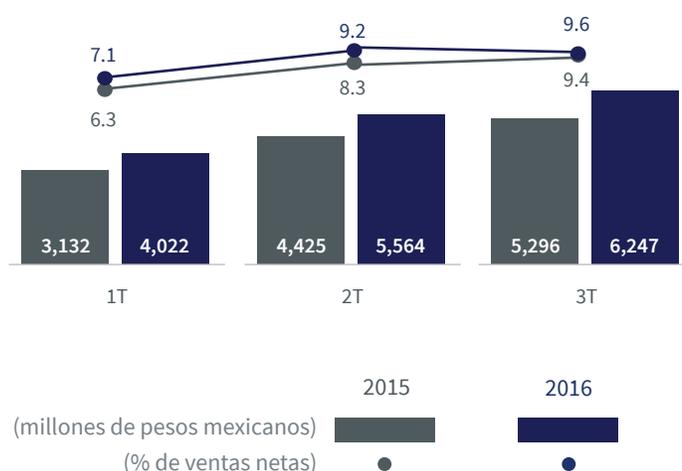
(MILLONES DE PESOS MEXICANOS)

3T16	3T15	% Cambio	Utilidad antes de Otros Ingresos y Gastos	9M16	9M15	% Cambio
3,340	3,320	0.6	México	8,833	8,279	6.7
2,671	2,055	30.0	Norteamérica	6,597	4,663	41.5
(13)	71	NA	Latinoamérica	(218)	(72)	>100
27	(41)	NA	Europa	(24)	(112)	(78.8)
6,247	5,296	17.9	Consolidado	15,832	12,853	23.2

3T16	3T15	Var. pp.	Margen de Utilidad antes de Otros Ingresos y Gastos (%)	9M16	9M15	Var. pp.
16.1	17.3	(1.2)	México	14.5	14.6	(0.1)
7.8	6.8	1.0	Norteamérica	6.7	5.6	1.1
(0.2)	1.1	(1.3)	Latinoamérica	(1.1)	(0.4)	(0.7)
0.7	(2.0)	2.7	Europa	(0.3)	(2.0)	1.7
9.6	9.4	0.2	Consolidado	8.7	8.1	0.6

En los resultados consolidados se han eliminado las operaciones entre las regiones.

La utilidad antes de otros ingresos y gastos creció 23.2% en el periodo, con una expansión de 60 puntos base en el margen, para situarse en 8.7%. Este incremento derivó de menores gastos de distribución en México y Norteamérica, lo cual fue parcialmente contrarrestado por mayores gastos de distribución en Latinoamérica, así como por mayores gastos de mercadotecnia en Norteamérica y Europa.



UTILIDAD DE OPERACIÓN

(MILLONES DE PESOS MEXICANOS)

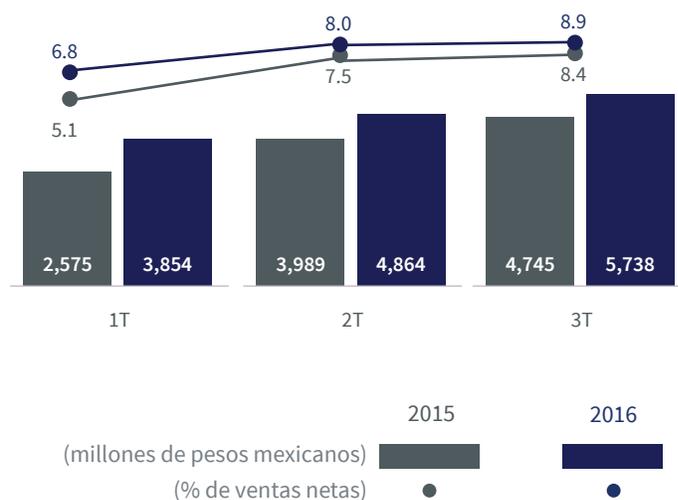
3T16	3T15	% Cambio	Utilidad de Operación	9M16	9M15	% Cambio
3,369	3,289	2.4	México	9,012	8,331	8.2
2,429	1,806	34.5	Norteamérica	5,655	3,668	54.2
(221)	(95)	>100	Latinoamérica	(656)	(428)	53.3
(63)	(127)	(50.6)	Europa	(199)	(327)	(39.3)
5,738	4,745	20.9	Consolidado	14,456	11,309	27.8

3T16	3T15	Var. pp.	Margen de Operación (%)	9M16	9M15	Var. pp.
16.2	17.2	(1.0)	México	14.8	14.7	0.1
7.1	5.9	1.2	Norteamérica	5.8	4.4	1.4
(3.0)	(1.5)	(1.5)	Latinoamérica	(3.3)	(2.4)	(0.9)
(1.7)	(6.4)	4.7	Europa	(2.5)	(5.8)	3.3
8.9	8.4	0.5	Consolidado	7.9	7.1	0.8

Los resultados regionales no reflejan el impacto de las regalías y en los resultados consolidados se han eliminado las operaciones entre las regiones.

La utilidad de operación aumentó 27.8% en comparación con el mismo periodo del año anterior, mientras que el margen se ubicó en 7.9%, expandiéndose 80 puntos base. Lo anterior se atribuye principalmente a los beneficios en el margen bruto y en los gastos de distribución antes mencionados, así como a menores gastos de reestructura en casi todas las regiones y a la reducción de otros ingresos y gastos en Latinoamérica y Europa a lo largo del año.

Estos factores fueron parcialmente contrarrestados por: i) el incremento en los gastos de integración y reestructura en Canadá como consecuencia de la migración de los sistemas y las inversiones en eficiencias de producción, como por ejemplo, el cierre de la planta North Bay; ii) gastos de integración y reestructura en Argentina relacionados con la adquisición del negocio de pan congelado, así como, gastos relacionados a la construcción de una planta en Córdoba; y iii) gastos de integración en Iberia relacionados con la adquisición de Donuts Iberia.



RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO

En los primeros nueve meses de 2016, la Compañía registró un costo financiero de \$3,471 millones, comparado con un costo de \$2,984 millones en el mismo periodo de 2015. Esta variación se debe exclusivamente al fortalecimiento del dólar estadounidense frente al peso mexicano. Es importante destacar que la Compañía no registró una pérdida cambiaria, como resultado de una política de coberturas estricta y responsable.



UTILIDAD NETA MAYORITARIA

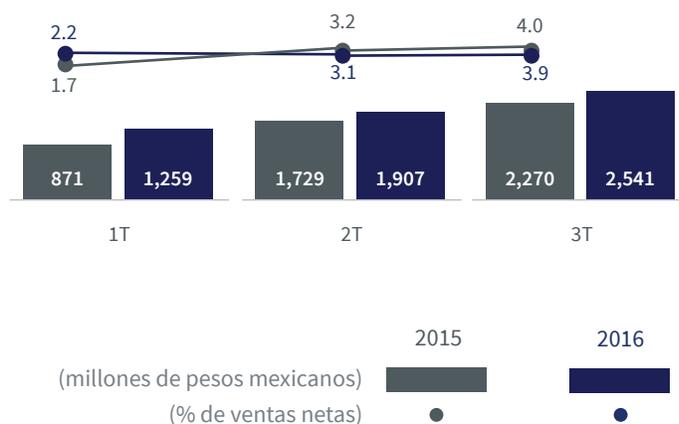
(MILLONES DE PESOS MEXICANOS)

3T16	3T15	% Cambio	Utilidad Neta Mayoritaria	9M16	9M15	% Cambio
2,541	2,270	11.9	Consolidado	5,707	4,870	17.2

3T16	3T15	Var. pp.	Margen Neto Mayoritario(%)	9M16	9M15	Var. pp.
3.9	4.0	(0.1)	Consolidado	3.1	3.1	0.0

Durante el periodo, la utilidad neta mayoritaria incrementó 17.2%, mientras que el margen permaneció sin cambio, en 3.1%, como resultado del sólido desempeño a nivel operativo, lo cual fue totalmente contrarrestado por un aumento en la tasa efectiva de impuestos la cual se situó en 41.8%. Este incremento en la tasa es consecuencia de mayores utilidades en Estados Unidos, el cual, naturalmente, tiene una tasa efectiva mayor, así como de la cancelación de impuestos diferidos por las pérdidas fiscales en Brasil. Se estima que estos dos efectos permanecerán durante todo el año.

La utilidad por acción durante los primeros nueve meses del año ascendió a \$1.21, en comparación con \$1.04 en el mismo periodo del año anterior.



UAFIDA AJUSTADA

(UTILIDAD DE OPERACIÓN ANTES DE DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y OTROS CARGOS NO MONETARIOS)

(MILLONES DE PESOS MEXICANOS)

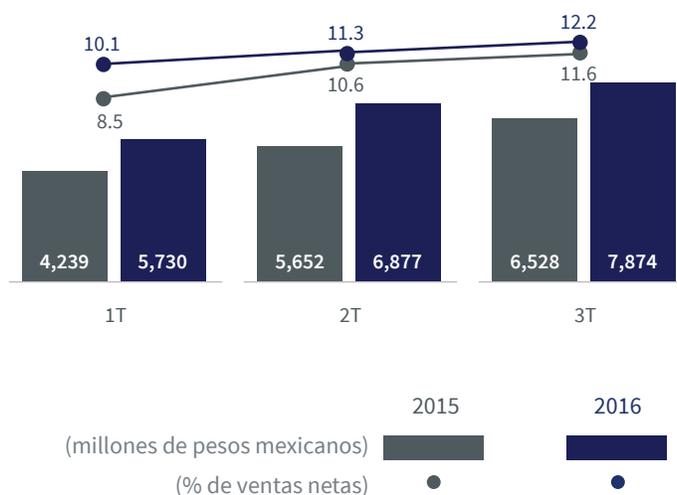
3T16	3T15	% Cambio	UAFIDA Ajustada	9M16	9M15	% Cambio
3,903	3,745	4.2	México	10,511	9,731	8.0
3,626	2,831	28.1	Norteamérica	9,183	6,549	40.2
85	127	(32.8)	Latinoamérica	101	227	(55.5)
35	(64)	NA	Europa	43	(168)	NA
7,874	6,528	20.6	Consolidado	20,482	16,419	24.7

3T16	3T15	Var. pp.	Margen UAFIDA Ajustada (%)	9M16	9M15	Var. pp.
18.8	19.6	(0.8)	México	17.3	17.2	0.1
10.5	9.3	1.2	Norteamérica	9.3	7.8	1.5
1.2	2.0	(0.8)	Latinoamérica	0.5	1.3	(0.8)
1.0	(3.2)	4.2	Europa	0.5	(3.0)	3.5
12.2	11.6	0.6	Consolidado	11.2	10.3	0.9

Los resultados regionales no reflejan el impacto de las regalías y en los resultados consolidados se han eliminado las operaciones entre las regiones.

La UAFIDA ajustada aumentó 24.7%, mientras que el margen mejoró 90 puntos base, para situarse en 11.2%. Esto se debió principalmente a las mejoras en el desempeño a nivel operativo en la mayoría de las regiones.

Particularmente en México, el margen de UAFIDA ajustada se expandió 10 puntos base, a pesar de la presión del margen bruto antes mencionada.



ESTRUCTURA FINANCIERA

La deuda total al 30 de septiembre de 2016 fue de \$81,457 millones, contra \$67,761 millones al 31 de diciembre de 2015. Este aumento de 20% fue principalmente resultado de una revaloración de 13% del dólar estadounidense, lo cual aumentó la deuda denominada en dicha moneda. A lo anterior se sumó el financiamiento para la adquisición de Donuts Iberia.

El vencimiento promedio de la deuda es de 8.4 años, con un costo promedio de 4.4%. La deuda a largo plazo representa 96% del total. Asimismo, 60% de la deuda está denominada en dólares estadounidenses, 23% en dólares canadienses, 10% en pesos mexicanos y 7% en euros.

La razón de deuda total a UAFIDA ajustada fue de 3.0 veces, en comparación con 2.9 veces al 31 de diciembre de 2015. La razón de deuda neta a UAFIDA ajustada fue de 2.6 veces.

Durante el tercer trimestre, la Compañía colocó certificados bursátiles en el mercado mexicano por \$8,000 millones de pesos, a tasa fija de 7.56% con vencimiento en 2026. Los fondos derivados de esta operación se utilizaron para pagar pasivos bancarios provenientes de una línea de crédito revolvente comprometida a largo plazo.

INFORMACIÓN SOBRE LA CONFERENCIA TELEFÓNICA

LLAMADA

La conferencia telefónica se llevará a cabo el viernes 28 de octubre de 2016 a las 11:00 a.m. tiempo del este (10:00 a.m. tiempo del centro). Para participar en la conferencia, favor de llamar a los siguientes números telefónicos: desde Estados Unidos, al +1 (844) 839 2191; desde otros países, al +1 (412) 317 2519; código de identificación: GRUPO BIMBO.

TRANSMISIÓN

También se puede acceder a la transmisión de esta conferencia en el sitio web de Grupo Bimbo: www.grupobimbo.com/ir/.

REPETICIÓN

La repetición de la conferencia estará disponible durante siete días después de celebrada la misma. Se puede acceder a la repetición ingresando al sitio web de Grupo Bimbo (www.grupobimbo.com/ir/) o llamando a los siguientes números telefónicos: desde Estados Unidos, al +1 (877) 344 7529; desde otros países, al +1 (412) 317 0088; código de identificación: 10094020.

ACERCA DE GRUPO BIMBO

Por sus volúmenes de producción y ventas, Grupo Bimbo es la empresa de panificación más grande del mundo. Cuenta con 169 plantas y aproximadamente 1,700 centros de venta estratégicamente localizados en 22 países de América, Europa y Asia. Sus principales líneas de productos incluyen pan de caja fresco y congelado, bollos, galletas, pastelitos, muffins, bagels, productos empacados, tortillas, botanas saladas y confitería,

entre otros. Grupo Bimbo fabrica más de 10,000 productos y tiene una de las redes de distribución más extensas del mundo, con más de 2.7 millones de puntos de venta y más de 55,000 rutas, así como una plantilla laboral superior a los 130,000 colaboradores. Desde 1980, las acciones de Grupo Bimbo se cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) bajo la clave de pizarra BIMBO.

Declaración sobre el futuro desempeño de las operaciones

La información contenida en este comunicado contiene determinadas declaraciones con respecto al desempeño financiero y operativo esperado de Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V., las cuales se basan en información financiera, niveles de operación y condiciones de mercado vigentes a la fecha, así como en estimaciones del Consejo de Administración de la Compañía en relación con posibles acontecimientos futuros. Los resultados de la Compañía pueden variar con respecto a los expuestos en dichas declaraciones por diversos factores fuera del alcance de la Compañía, tales como: ajustes en los niveles de precios, variaciones en los costos de las materias primas y cambios en las leyes y regulaciones, o bien por condiciones económicas y políticas no previstas en los países en los que opera. Consecuentemente, la Compañía no se hace responsable de las diferencias en la información y sugiere a los lectores tomar las declaraciones con reserva. Asimismo, la Compañía no se obliga a publicar modificación alguna derivada de las variaciones que pudieran tener dichos factores después de la fecha de publicación de este reporte.

ESTADO DE RESULTADOS (MILLONES DE PESOS)	2015				2016			
	3 TRIM	%	ACUM	%	3 TRIM	%	ACUM	%
VENTAS NETAS	56,352	100.0	159,667	100.0	64,785	100.0	182,130	100.0
MÉXICO	19,148	34.0	56,603	35.5	20,810	32.1	60,716	33.3
NORTEAMÉRICA	30,361	53.9	83,603	52.4	34,459	53.2	98,254	53.9
EUROPA	1,992	3.5	5,635	3.5	3,653	5.6	7,792	4.3
LATINOAMÉRICA	6,229	11.1	17,866	11.2	7,349	11.3	19,930	10.9
COSTO DE VENTAS	25,782	45.8	74,472	46.6	29,736	45.9	83,771	46.0
UTILIDAD BRUTA	30,570	54.2	85,195	53.4	35,049	54.1	98,359	54.0
MÉXICO	11,146	58.2	32,706	57.8	11,928	57.3	34,541	56.9
NORTEAMÉRICA	16,046	52.8	42,890	51.3	18,415	53.4	52,195	53.1
EUROPA	848	42.6	2,383	42.3	1,678	45.9	3,457	44.4
LATINOAMÉRICA	2,825	45.4	8,050	45.1	3,321	45.2	9,003	45.2
GASTOS GENERALES	25,274	44.9	72,342	45.3	28,802	44.5	82,526	45.3
UTILIDAD ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS NETOS	5,296	9.4	12,853	8.1	6,247	9.6	15,832	8.7
MÉXICO	3,320	17.3	8,279	14.6	3,340	16.1	8,833	14.5
NORTEAMÉRICA	2,055	6.8	4,663	5.6	2,671	7.8	6,597	6.7
EUROPA	(41)	(2.0)	(112)	(2.0)	27	0.7	(24)	(0.3)
LATINOAMÉRICA	71	1.1	(72)	(0.4)	(13)	(0.2)	(218)	(1.1)
OTROS INGRESOS Y (GASTOS) NETOS	(551)	(1.0)	(1,545)	(1.0)	(508)	(0.8)	(1,376)	(0.8)
UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACIÓN	4,745	8.4	11,309	7.1	5,738	8.9	14,456	7.9
MÉXICO	3,289	17.2	8,331	14.7	3,369	16.2	9,012	14.8
NORTEAMÉRICA	1,806	5.9	3,668	4.4	2,429	7.1	5,655	5.8
EUROPA	(127)	(6.4)	(327)	(5.8)	(63)	(1.7)	(199)	(2.5)
LATINOAMÉRICA	(95)	(1.5)	(428)	(2.4)	(221)	(3.0)	(656)	(3.3)
RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	(1,000)	(1.8)	(2,984)	(1.9)	(992)	(1.5)	(3,471)	(1.9)
INTERESES PAGADOS (NETO)	(1,140)	(2.0)	(3,187)	(2.0)	(1,200)	(1.9)	(3,713)	(2.0)
(PÉRDIDA) GANANCIA EN CAMBIOS	83	0.1	86	0.1	130	0.2	85	0.0
RESULTADO POR POSICION MONETARIA	56	0.1	118	0.1	77	0.1	156	0.1
PARTICIPACIÓN EN ASOCIADAS	3	0.0	(11)	(0.0)	63	0.1	108	0.1
PARTIDAS NO ORDINARIAS	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	3,747	6.6	8,314	5.2	4,810	7.4	11,093	6.1
IMPUESTOS A LA UTILIDAD	1,340	2.4	2,961	1.9	2,033	3.1	4,639	2.5
UTILIDAD ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	2,407	4.3	5,353	3.4	2,777	4.3	6,454	3.5
UTILIDAD NETA MINORITARIA	137	0.2	483	0.3	236	0.4	747	0.4
UTILIDAD NETA MAYORITARIA	2,270	4.0	4,870	3.1	2,541	3.9	5,707	3.1
UAFIDA AJUSTADA	6,528	11.6	16,419	10.3	7,874	12.2	20,482	11.2
MÉXICO	3,745	19.6	9,731	17.2	3,903	18.8	10,511	17.3
NORTEAMÉRICA	2,831	9.3	6,549	7.8	3,626	10.5	9,183	9.3
EUROPA	(64)	(3.2)	(168)	(3.0)	35	1.0	43	0.5
LATINOAMÉRICA	127	2.0	227	1.3	85	1.2	101	0.5

Los resultados regionales no reflejan el impacto de regalías, mientras que en los resultados consolidados se han eliminado las operaciones entre las regiones.

BALANCE GENERAL (MILLONES DE PESOS)	2015	2016	
	DIC	SEP	%
ACTIVO TOTAL	199,633	237,469	19.0
ACTIVO CIRCULANTE	32,131	41,868	30.3
Efectivo e Inversiones Temporales	3,825	8,895	132.5
Cuentas y Documentos por Cobrar a Clientes (neto)	19,036	23,249	22.1
Inventarios	5,509	6,888	25.0
Otros Activos Circulantes	3,761	2,836	(24.6)
Inmuebles, Planta y Equipo neto	58,073	70,237	20.9
Activos Intangibles y Cargos Diferidos (neto) e Inv acciones en subsidiarias	94,427	109,297	15.7
Otros Activos	15,001	16,067	7.1
PASIVO TOTAL	137,774	163,237	18.5
PASIVO CIRCULANTE	43,038	43,683	1.5
Proveedores	13,547	14,787	9.2
Deuda a Corto Plazo	8,282	2,918	(64.8)
Otros Pasivos Circulantes	21,209	25,978	22.5
Deuda a Largo Plazo	59,479	78,539	32.0
Otros Pasivos Largo Plazo Sin Costo	35,257	41,014	16.3
CAPITAL CONTABLE	61,858	74,232	20.0
Capital Contable Minoritario	2,904	3,381	16.4
Capital Contable Mayoritario	58,955	70,851	20.2

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)	2015	2016
	DIC	SEP
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	5,353	6,454
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	12,271	16,846
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(6,981)	(11,762)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(3,968)	(423)
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	1,322	4,662
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	188	408
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	1,510	5,070
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	2,571	3,825
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	4,082	8,895