



GRUPO LALA REPORTA RESULTADOS DEL SEGUNDO TRIMESTRE 2019

Ciudad de México, 24 de julio 2019 – Grupo LALA, S.A.B. de C.V., empresa mexicana enfocada en alimentos saludables y nutritivos, (“LALA”) (BMV: LALAB), reporta hoy resultados correspondientes al segundo trimestre de 2019. La siguiente información ha sido presentada con base en las Normas Internacionales de Información Financiera (“IFRS”, por sus siglas en inglés) en términos nominales.

Información destacada del trimestre:

- Ventas Netas comparables crecieron 3.3% en moneda constante y 1.5% en cifras consolidadas, impulsadas por +3.9% en México y sin crecimiento en las ventas de Brasil, así como una depreciación de 9.6% en BRL
- EBITDA comparable creció 14.4% año con año, llegando a MXN \$2,210m
- Expansión de margen EBITDA de +130pbs, el más alto en los últimos seis trimestres, todas las regiones incrementando margen
- México alcanzó 13.6% de margen EBITDA, +10pbs de mejora año con año y secuencial
- Brasil con un margen EBITDA de 7.8%, compensando el costo adverso de leche anticipándose a la competencia en el incremento de precios
- EE. UU. alcanzó su EBITDA más alto desde la adquisición del negocio, logrando 2.8% de margen
- La Utilidad Neta Mayoritaria incrementó +44.6% año con año llegando a MXN \$536M, debido a una Utilidad Operativa fortalecida y una tasa impositiva optimizada
- -290pbs de mejora año con año en Capital de Trabajo, alcanzando en el 2T'19 un 2.7% de las ventas
- Ratio de apalancamiento de 3.1x (*proforma de 2.9x incluyendo los efectos del acuerdo sobre Itambé pagado el 3 de julio de 2019*)

La siguiente tabla provee un desglose del Estado de Resultados en millones de pesos. El margen para cada cifra representa el porcentaje sobre ventas netas en el trimestre terminado el 30 de junio de 2019, comparado con el mismo periodo de 2018. Ventas Netas y EBITDA del 2T'18 son presentados en una base comparable. Los números comparables del 2T'18 incluyen los efectos de la implementación de IFRS 16 y de la desconsolidación de Elopak.

MXN\$ en millones	2T'18	% VN	2T'19	% VN	Var. %	Var. pbs
Venta Neta	18,596 ⁽¹⁾	100%	18,876	100%	1.5%	
Utilidad Bruta	6,611	35.0%	6,839	36.2%	3.4%	+120pbs
Utilidad Operativa	1,311	6.9%	1,452	7.7%	10.8%	+80pbs
EBITDA ⁽²⁾	1,932 ⁽¹⁾	10.4%	2,210	11.7%	14.4%	+130pbs
Utilidad Neta Mayoritaria	371	2.0%	536	2.8%	44.6%	+80pbs

(1) Números comparables, incluyendo ajustes por IFRS y la desconsolidación de Elopak

(2) EBITDA se define como utilidad operativa antes de depreciación y amortizaciones

MENSAJE DE LA ADMINISTRACIÓN

Mauricio Leyva, CEO de Grupo LALA, comentó:

“El círculo virtuoso está en marcha y comienza a entregar resultados, a pesar de un crecimiento menor a lo esperado en las ventas del 2T. Las iniciativas de productividad han liberado recursos para soportar nuestra estrategia de crecimiento en productos premium y de valor agregado en México, permitiéndonos invertir más en innovación y categorías como leche premium y bebidas de origen vegetal. Estamos comenzando a ver signos de recuperación en la rentabilidad, al igual que un fortalecimiento en el capital de trabajo, marcando el camino para desapalancar el negocio e incrementar el valor para nuestros accionistas.”

CAMBIOS DE REPORTEO

IFRS 16 y Desconsolidación de Elopak

Como se explicó en el 1T'19, Grupo LALA incorporó IFRS 16 en sus estados financieros y desconsolidó el Joint Venture de Elopak a partir del 1 de enero de 2019.

Debido a su efecto no material, los estados financieros históricos no han sido reexpresados. Las Ventas Netas y el EBITDA de 2018 han sido ajustados durante 2019 solo con fines de comparación. La desconsolidación de Elopak no afecta la Utilidad Neta Mayoritaria, por lo tanto, durante 2019 se utilizará para evaluar el desempeño del negocio.

El siguiente cuadro muestra la variación neta estimada para el año completo 2019 por región y consolidado.

Venta	Variación Neta
México	-1.9%
Ventas Consolidadas	-1.5%
EBITDA	Variación Neta
México	+44pbs
Brasil	+80pbs
EE. UU.	+74pbs
Centroamérica	+50pbs
EBITDA Total	+48pbs

RESULTADOS CONSOLIDADOS

SEGUNDO TRIMESTRE 2019

Ventas Netas: Las ventas netas comparables del segundo trimestre de 2019 aumentaron 3.3% en moneda constante y 1.5% en cifras consolidadas, alcanzando \$18,876 millones de pesos. Estos resultados se vieron afectados negativamente por la depreciación de 9.6% del BRL en pesos consolidados, un efecto de conversión de -1.7pp en el crecimiento de ventas.

Ventas por Región:

Las ventas netas en **México** para el segundo trimestre crecieron 3.9% año con año en base comparable, a \$14,467 millones de pesos, principalmente impulsadas por la innovación y una mejor mezcla. Los productos lácteos de valor agregado crecieron a una tasa de dígito alto gracias a las categorías de Leche Premium, Queso, Crema y Yogurt, mientras que las Bebidas Vegetales crecieron triple dígito, convirtiendo a Grupo LALA en el segundo jugador en este mercado. La ligera contracción del volumen en México se debió a: 1) una desaceleración en el consumo, 2) la contracción de doble dígito en Bebidas (jugos), en línea con el enfoque estratégico de la Compañía en categorías más rentables, y 3) volumen de Leches sin crecimiento.

La operación de Grupo LALA en **Brasil** reportó ventas netas en el segundo trimestre de \$2,839 millones de pesos, un incremento de 0.3% año con año en BRL. El resultado se debió a una combinación de: aumentos de precios que se ejecutaron entre el 4T'18 y el 1T'19 para compensar la inflación del precio de la leche cruda, la disminución en ventas de Leche UHT, y la situación macroeconómica de Brasil. El volumen de Derivados disminuyó por debajo de dígito medio, ya que el aumento en precios para compensar el costo de la leche cruda se implementó antes que los competidores. De igual manera, la depreciación de 9.6% del BRL afectó el resultado en pesos mexicanos.

Estados Unidos reportó \$860 millones de pesos en ventas netas, un crecimiento de 1.6% en USD. El volumen se expandió alrededor de dígito bajo en Promised Land y se redujo doble dígito en Yogurt Bebible. Esto se debió a una combinación de: 1) desaceleración en el crecimiento de la categoría de yogurt, y 2) enfoque en zonas geográficas y canales más rentables.

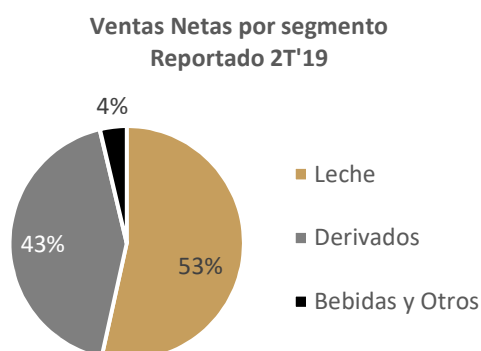
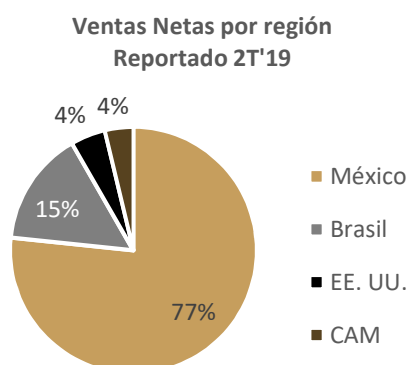
La operación de **Centroamérica** de LALA creció 4.4% en dólares, alcanzando los \$710 millones de pesos. Este aumento fue impulsado por la expansión de ventas en monedas locales de 14.7% en Guatemala y 10.1% en Nicaragua, con un volumen que creció doble dígito en todos los segmentos. La depreciación de las monedas locales afectó los resultados en pesos mexicanos.

Regiones	Volumen KL en millones ⁽¹⁾			Ventas Netas MXN\$ en millones			
	2T'18	2T'19	Var. %	Comparable ⁽²⁾	Reportado	Vs Comparable	Vs moneda constante comparable ⁽³⁾
				2T'18	2T'19	Var. %	Var. %
México	780	773	(0.9%)	13,922	14,467	3.9%	3.9%
Brasil	98	95	(3.3%)	3,132	2,839	(9.3%)	0.3%
EE. UU.	22	20	(8.5%)	856	860	0.5%	1.6%
Centroamérica	34	37	8.8%	686	710	3.5%	4.4%
Ventas Totales	934	925	(1.0%)	18,596	18,876	1.5%	3.3%

(1) Volumen es medido en "KL", calculado sumando Kilos y Litros.

(2) Comparable se define como el resultado reportado el año pasado, incluyendo la desconsolidación del JV Elopak

(3) Moneda constante utiliza BRL para Brasil y USD para Estados Unidos y Centroamérica



Ventas por Segmento:

Las ventas de **Leche** en moneda constante aumentaron un 5.1% durante el segundo trimestre de 2019, reflejando sólidos resultados en México, EE. UU. y CAM, mismos que compensaron una disminución en las ventas de Leche UHT en Brasil.

El crecimiento de **Derivados** se debió al crecimiento de dígito medio en México y CAM, parcialmente compensado por la depreciación del BRL de 9.6%.

En **Bebidas y Otros**, Bebidas Vegetales crecieron fuertemente durante este trimestre; sin embargo, el segmento se contrajo año con año principalmente debido a una menor venta de leche cruda y una disminución del volumen de Bebidas (jugos) en México, como parte de la estrategia de la Compañía de enfoque en categorías más rentables y premium.

Ventas Netas por segmento	Comparable ⁽²⁾	Reportado	Vs Comparable	Vs moneda constante comparable ⁽³⁾
MXN\$ en millones	2T'18	2T'19	Var. %	Var. %
Leche	9,565	10,025	4.8%	5.1%
Derivados	8,097	8,076	(0.3%)	3.4%
Bebidas y Otros	934	775	(17.0%)	(16.8%)
Ventas Totales	18,596	18,876	1.5%	3.3%

(1) Volumen es medido en "KL", calculado sumando Kilos y Litros

(2) Comparable se define como el resultado reportado el año pasado, incluyendo la desconsolidación del JV Elopak

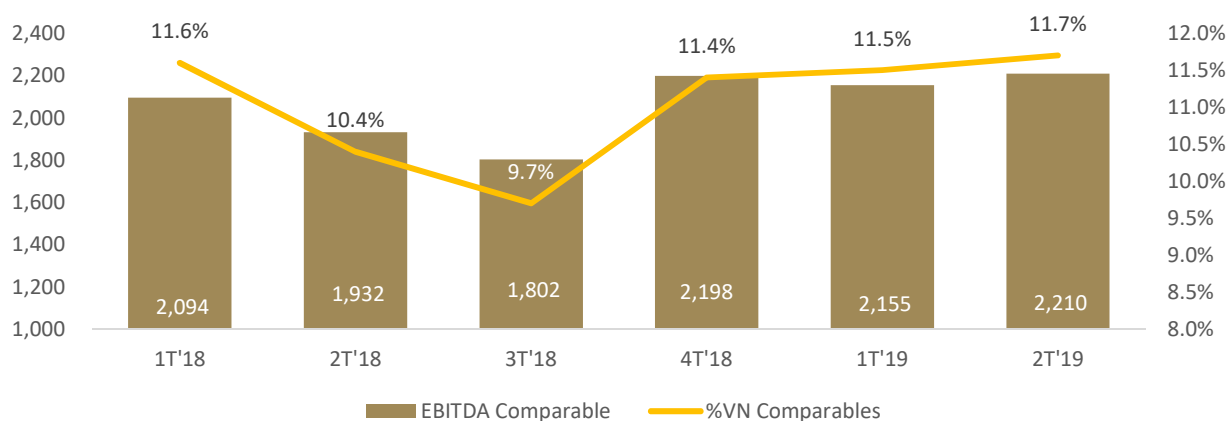
(3) Moneda constante utiliza BRL para Brasil y USD para Estados Unidos y Centroamérica

Costos y Utilidad Bruta: El Costo de Ventas disminuyó 1.8%, resultando en una Utilidad Bruta de \$6,839 millones de pesos; una expansión de 120pbs en el margen bruto para llegar a 36.2%. Este resultado fue una combinación de aumentos de precios, una disminución en el volumen de bajo margen, ahorros de productividad operativa en México y Brasil, que compensaron el aumento de 25% en el costo de la leche cruda en Brasil. La Compañía continúa enfocada en implementar iniciativas de productividad en todas las regiones, principalmente ZBB (presupuesto base cero) y RGM (revenue growth management) en México.

Gastos e Ingresos Operativos: Los Gastos Operativos aumentaron 1.3% a \$5,515 millones de pesos. La Utilidad de Operación reportada fue de \$1,452 millones de pesos detrás de controles estrictos en gastos fijos y *overheads*, un incremento de 10.8% que representa un margen operativo de 7.7%. Esto representa una expansión de margen de 80pbs año contra año.

EBITDA: El EBITDA del segundo trimestre 2019 fue de \$2,210 millones de pesos, lo que resultó en un incremento anual de 14.4% en cifras comparables, una expansión de margen de 130pbs año con año y un aumento secuencial de margen de 20pbs. Este es el resultado de la estrategia del círculo virtuoso y de las acciones tomadas para mejorar la rentabilidad del negocio en todas las regiones.

El siguiente cuadro refleja la evolución del margen EBITDA en base comparable. La base comparable incluye los ajustes por IFRS 16 y la desconsolidación del JV de Elopak.



EBITDA por región:

EBITDA por región	Comparable ⁽¹⁾		Reportado		Vs. Comparable Var. pbs
	2T'18	% VN	2T'19	% VN	
MXN\$ en millones					
México	1,880	13.5%	1,962	13.6%	10
Brasil	170	5.4%	220	7.8%	240
EE. UU.	(48)	(5.6%)	24	2.8%	840
Centroamérica	(70)	(10.2%)	3	0.5%	1070
EBITDA Total	1,932	10.4%	2,210	11.7%	130

(1) Comparable se define como el resultado reportado del año pasado, incluyendo ajustes por IFRS 16 y la desconsolidación del JV Elopak

En **México**, el EBITDA del segundo trimestre fue de \$1,962 millones de pesos con margen de 13.6%; una expansión de 10pbs año con año, así como secuencial sobre base comparable. Esta expansión fue el resultado de: 1) una optimización del portafolio con resultados sólidos en categorías de valor agregado, tales como Leche Premium y Derivados, 2) iniciativas de ZBB y RGM, y 3) los aumentos de precios ejecutados en el 4T'19 y 1T'19.

En **Brasil**, LALA cerró el trimestre con \$220 millones de pesos en EBITDA, un margen de 7.8% y una expansión de margen comparable de 240pbs año con año. El resultado del segundo trimestre del año anterior se vio afectado por la huelga nacional

de camioneros. Como anteriormente se mencionó, esta expansión de margen se debe al aumento de precios ejecutado durante el 1T'19, así como al avance de las sinergias entre Brasil y México, que han sido fundamentales para poder compensar la presión adicional sobre el precio de la leche cruda del 25%, permitiendo a la compañía entregar una expansión secuencial de margen de 20pbs.

La operación de LALA en **EE. UU.** alcanzó su mayor margen de EBITDA desde la adquisición del negocio, logrando un margen EBITDA de 2.8% sobre ventas. LALA US cerró el trimestre con \$24 millones de pesos (USD \$1.3m); un incremento año con año de USD \$3.8 millones. Esto resultó en una expansión de margen año con año y secuencial de 840pbs y 80pbs respectivamente, impulsadas por mejoras operativas, beneficios de reestructuración y precio.

Centroamérica logró *break-even* por tercer trimestre consecutivo, con un EBITDA de \$3 millones de pesos y un margen de 0.5%. Esto se debió a la reestructura de las operaciones en Nicaragua, así como al cierre de la oficina de Panamá, junto con la mejora en ventas y operaciones en Guatemala y Costa Rica.

Gastos Financieros Netos: Durante el segundo trimestre, LALA registró \$677 millones de pesos en gastos de financiamiento, compuestos por intereses relacionados con la deuda asociada con la adquisición de Vigor en Brasil. Los gastos de financiamiento aumentaron 13.5% año con año. Esto se explica por: el aumento en la tasa de interés en México de 38pbs año contra año, que significó un incremento del costo de financiamiento de \$10 millones de pesos; y por la adopción de IFRS 16, que implicó una reclasificación de \$38 millones de pesos de Utilidad Operativa a Gastos Financieros.

Impuestos: Los impuestos para el segundo trimestre de 2019 fueron de \$253 millones de pesos. La tasa efectiva disminuyó de 44.0% en el 2T'18 a 32.1% en el 2T'19, principalmente debido a una mejor tasa en México por la reducción de gastos no deducibles y una menor inflación (ajuste anual por inflación).

Utilidad Neta Mayoritaria: La Utilidad Neta Mayoritaria aumentó 44.6%, a \$536 millones de pesos, impulsada por mejores resultados operativos y una menor tasa efectiva. Debido a que la Utilidad Neta Mayoritaria del 2T'18 no incluye la participación del JV Elopak, ésta es comparable a los resultados del Q2'19.

MXN\$ en millones	Reportado		
	2T'18	2T'19	Var %
Utilidad Operativa	1,311	1,452	10.8%
Gastos de Financiamiento	597	677	13.5%
% VN	714	789	10.5%
Utilidad neta antes de impuestos	3.8%	4.2%	
Impuestos	314	253	(19.5%)
Tasa efectiva	44.0%	32.1%	
Utilidad Neta	400	536	34.0%
% VN	2.1%	2.8%	
Utilidad Neta Mayoritaria	371	536	44.6%
% VN	2.0%	2.8%	

POSICIÓN FINANCIERA

CONSOLIDADA

Inversiones de Capital: En lo que va del año, LALA ha invertido \$807 millones de pesos en CapEx de expansión y mantenimiento. Esto representa una relación de CapEx sobre Ventas de 2.1%.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo: Al 30 de junio de 2019, Grupo LALA tenía una posición de efectivo de \$1,778 millones de pesos, afectado negativamente por la desconsolidación del JV Elopak en \$132 millones de pesos.

Capital de Trabajo: Al 30 de junio de 2019, ratio de capital de trabajo consolidado sobre ventas de la Compañía fue de 2.7%, una mejora año con año de -290pbs. El Capital de Trabajo fue reducido durante el trimestre gracias a la exitosa negociación de condiciones comerciales con proveedores clave y por la optimización de niveles de inventario a través de la cadena de suministro.

Deuda Total: LALA finalizó el trimestre con una deuda total de \$27,470 millones de pesos; compuesta por \$4,986 millones de pesos en deuda a corto plazo y \$22,484 millones de pesos en deuda a largo plazo. La Deuda Neta de la Compañía fue \$25,692 millones de pesos, representando una relación de Deuda Neta a EBITDA de 3.1x. La desconsolidación del JV Elopak y la implementación de IFRS 16 tuvieron un impacto de +0.08x en este ratio.

La inclusión del pago recibido el 3 de julio de 2019, proveniente del acuerdo por Itambé recientemente anunciado, implica un ratio de apalancamiento proforma de 2.9x.

La siguiente tabla muestra la composición de la deuda por tipo de moneda, tasa de interés y año de vencimiento al 30 de junio de 2019.

Divisa	% Total Deuda	% Costo de deuda ponderado	Vencimiento promedio
Pesos Mexicanos	90%	TIIE + 0.6%	4.2 años
Reales Brasileños	10%	CDI + 0.5%	0.6 años

Información Financiera Clave: Al 30 de junio de 2019, los ratios financieros clave de la compañía fueron los siguientes:

Métricas Financieras	2T'18	2T'19
Deuda Neta / EBITDA	3.1x	3.1x
EBITDA / Intereses pagados	4.6x	3.3x
Utilidad por acción (12 meses)	\$ 0.92	\$ 0.87
Valor en libros	\$ 11.47	\$ 9.99
Acciones flotantes (en millones)	2,475.9	2,475.9
ROIC %	7.3%	7.6%

Programa de recompra de acciones

Al 30 de junio de 2019, el programa de recompra de acciones de la Compañía tenía un saldo de 32,897,757 acciones, a un precio promedio ponderado de \$24.10 pesos mexicanos por acción con un saldo total de \$875,047,738.80 pesos.

Cobertura de analistas.

En cumplimiento del reglamento interno de la BMV, artículo 4.033.01 Frac. VIII, Grupo LALA está cubierto por analistas de los siguientes corredores: Actinver, Bank of America Merrill Lynch, Banorte-IXE, Barclays, BBVA Bancomer, BTG Pactual, Citigroup, Credit Suisse, GBM Grupo Bursatil México, Goldman Sachs, Intercam, INVEX Banco, JP Morgan, Monex, Santander, Scotiabank, UBS y Vector.

Contacto – Relación con inversionistas

David González Peláez, Elisa Manzato y Elías Rangel

Tel.: +52 (55) 9177- 5900

investor.relations@grupolala.com

Acerca de LALA

Grupo LALA empresa mexicana enfocada en la industria de alimentos saludables, cuenta con más de 65 años de experiencia en la producción, innovación y comercialización de leche, derivados lácteos y bebidas bajo los más altos estándares de calidad. LALA opera 31 plantas de producción y 172 centros de distribución en México, Brasil, Estados Unidos y Centroamérica, y cuenta con el apoyo de más de 38,000 colaboradores. LALA opera una flotilla que supera las 7,000 unidades para la distribución de sus más de 600 productos los cuales llegan a más de 578,000 de puntos de venta. En su portafolio de marcas destacan LALA®, Nutri Leche® y Vigor®.

Para más información visita: www.lala.com.mx

Grupo LALA cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores bajo el símbolo "LALAB"

Este comunicado de prensa contiene ciertas declaraciones a futuro sobre los resultados y perspectivas de la Compañía. Sin embargo, los resultados reales pueden variar materialmente de estas estimaciones. La información sobre eventos futuros contenida en este comunicado de prensa debe leerse junto con un resumen de estos riesgos, que se incluyen en el Informe Anual. Esa información, así como los informes futuros emitidos por la Compañía o cualquiera de sus representantes, ya sea verbalmente o por escrito, pueden diferir sustancialmente de los resultados reales. Estas proyecciones y estimaciones, que se prepararon con referencia a una fecha específica, no deben considerarse como un hecho. La Compañía no tiene obligación alguna de actualizar o revisar ninguna de estas proyecciones y estimaciones, ya sea como resultado de nueva información, eventos futuros u otros eventos asociados.

INFORMACIÓN DE LA LLAMADA



Jueves 25 de julio 2019,
11:00am EST / 10:00am CST



Mauricio Leyva, Director General
Alberto Arellano, Director Financiero
David González, Relación con Inversionistas



Webcast:
<http://public.viavid.com/index.php?id=135100>

Para participar, favor de marcar diez minutos antes de la hora programada.

México:	Estados Unidos:	Internacional:
01 800 522 0034	+1 877 705 6003 (Toll-free)	+1 201 493 6725

Para acceder al servicio de repetición (7 días), favor de marcar:

Estados Unidos:	Internacional:	PIN #: 13692093
+1 844 512 2921 (Toll-free)	+1 412 317 6671	

GRUPO LALA, S.A.B. DE C.V.
Estado de Resultados Consolidado
al 30 de junio de 2018 y 2019
(En miles de pesos nominales)

	Tres meses terminados el			
	2018		30 de Junio de 2019	
	2018	2019	2018	2019
Ventas netas	\$ 18,869,644	100.0%	\$ 18,875,744	100.0%
Costo de ventas	12,258,793	65.0%	12,036,884	63.8%
Utilidad bruta	6,610,851	35.0%	6,838,860	36.2%
Otros (ingresos) gastos - neto	(146,344)	(0.8)%	(128,732)	(0.7)%
Gastos de operación	5,446,593	28.9%	5,515,250	29.2%
Utilidad de operación	1,310,602	6.9%	1,452,342	7.7%
(Ingresos) gastos financieros netos:				
Intereses (ganados) pagados- neto	662,502	3.5%	649,985	3.4%
Pérdida (Útilidad) cambiaria - neta	(52,026)	(0.3)%	27,124	0.1%
Instrumentos Financieros	(13,745)	(0.1)%	0	0.0%
Total (ingresos) Gastos financieros, netos:	596,731	3.2%	677,109	3.6%
Participación en asociadas	356	0.0%	13,642	0.1%
Utilidad antes de impuestos	714,227	3.8%	788,875	4.2%
Impuesto a la utilidad	314,146	1.7%	252,875	1.3%
Utilidad neta consolidada	400,081	2.1%	536,000	2.8%
Interés minoritario	29,280	0.2%	0	0.0%
Utilidad neta mayoritaria	\$ 370,801	2.0%	\$ 536,000	2.8%
Depreciación y amortización	559,703	3.0%	757,797	4.0%
EBITDA	\$ 1,870,305	9.9%	\$ 2,210,139	11.7%
Tasa Efectiva de Impuestos	44.0%		32.1%	

GRUPO LALA, S.A.B. DE C.V.
Estados de Posición Financiera Consolidados
Al 30 de junio de 2018 y 2019
(En miles de pesos nominales)

	Al 30 de Junio de 2018	Al 30 de Junio de 2019
ACTIVO		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 2,445,641	\$ 1,778,045
Instrumentos financieros derivados	236,104	249,026
Clientes, neto	6,742,196	6,548,138
Impuestos por recuperar y otras cuentas por cobrar	3,556,697	4,946,488
Partes relacionadas	46,813	28,331
Inventarios	5,661,046	5,521,990
Pagos anticipados	576,548	868,114
Activo circulante	19,265,045	19,940,132
Inversiones en asociadas	132,926	572,171
Propiedades, planta y equipo neto	22,727,557	21,587,847
Activo por derecho de uso	0	2,103,591
Activos intangibles y otros activos	3,544,111	10,595,738
Crédito Mercantil	22,540,307	18,921,863
Impuestos por recuperar a largo plazo	1,673,784	1,619,226
Instrumentos financieros derivados	82,794	0
Impuestos diferidos	875,714	1,858,710
Activo no circulante	51,577,193	57,259,146
Activo Total	\$ 70,842,238	\$ 77,199,278
PASIVO		
Préstamos a Corto Plazo	1,118,456	982,137
Porción del circulante de la deuda a largo plazo	296,913	\$ 4,003,859
Derecho de Uso CP	0	551,761
Proveedores	7,179,518	9,010,015
Pasivo instrumento financiero	8,658	20,072
Partes relacionadas	2,226,816	2,309,417
Impuestos y otras cuentas por pagar	3,509,975	3,613,021
Pasivo a corto plazo	14,340,336	20,490,282
Deuda financiera a largo plazo	26,263,776	22,483,775
Derecho de Uso LP		1,582,370
Impuestos diferidos y otros impuestos por pagar	1,275,524	2,114,842
Impuestos por pagar a largo plazo	722,632	619,462
Instrumentos Financieros Derivados	0	114,636
Otras cuentas por pagar	2,302,333	5,456,081
Pasivo a largo plazo	30,564,265	32,371,166
Pasivo total	44,904,601	52,861,448
CAPITAL CONTABLE		
Capital social	1,489,197	1,486,956
Prima neta en colocación de acciones	12,954,471	12,836,655
Utilidades acumuladas	10,323,232	8,918,471
Utilidades neta	848,721	1,095,639
Interés mayoritario	25,615,621	24,337,721
Interés minoritario	322,016	109
Total capital contable	25,937,637	24,337,830
Total del pasivo y el capital contable	\$ 70,842,238	\$ 77,199,278

GRUPO LALA, S.A.B. DE C.V.
Estado de Flujos de Efectivo Consolidados
Para los tres meses terminados el 30 de junio de 2018 y 2019
(En miles de pesos nominales)

	Al 30 de Junio, 2018	Al 30 de Junio, 2019
Actividades de operación:		
Utilidad antes de impuestos	\$ 1,513,274	\$ 1,618,710
Depreciación, amortización y deterioro	1,157,786	1,458,090
Costo integral de financiamiento	1,165,576	1,300,699
Resultado en bajas de propiedad, planta y equipo	(4,840)	(5,944)
Ganancia por venta de participación en asociada	(3,782)	0
Método de Participación	(1,300)	(30,473)
Total	3,826,714	4,341,082
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Clientes	(97,385)	(209,867)
Inventarios	(483,691)	(591,337)
Partes Relacionadas	1,020,629	(2,973)
Proveedores	(75,538)	412,955
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	(874,998)	(1,599,536)
Otras activos y otros pasivos	504,829	86,558
Total	(6,155)	(1,904,200)
Impuestos efectivamente pagados	(1,085,584)	(1,033,115)
Total	2,734,974	1,403,766
Flujo neto de efectivo generado por operaciones discontinuas	0	0
Flujo neto de efectivo generado por actividades de operación	2,734,974	1,403,766
Actividades de Inversión		
Adquisiciones de propiedades, planta, equipo	(1,510,311)	(807,468)
Adquisiciones de activos intangibles	(86,857)	(133,000)
Flujo por venta de propiedad, planta y equipo	67,075	46,010
Compra - Venta de instrumentos financieros	(6,572)	(2,080)
Intereses cobrados	143,364	60,064
Flujo recibido por venta de asociadas y ajuste al precio de venta	(60,964)	0
Efecto por pérdida de control en subsidiaria	0	(131,973)
Flujo neto de efectivo en actividades de inversión de operaciones continuas	(1,454,266)	(968,447)
Flujo neto de efectivo en actividades de inversión de operaciones discontinuas	0	0
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	(1,454,266)	(968,447)
Actividades de financiamiento		
Préstamos obtenidos	35,347,716	12,673,506
Pago de préstamos a corto y largo plazo	(38,288,892)	(11,816,498)
Intereses pagados	(1,177,345)	(1,260,093)
Pago de pasivo por arrendamiento	(1,463)	(307,933)
Colocación (recompra) de acciones, neto	(135,241)	102,783
Dividendos pagados a la participación controladora	(767,238)	(750,108)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	\$ (5,128,300)	\$ (1,358,344)
(Decremento) incremento neto de efectivo y equivalentes	(3,847,592)	(923,025)
Ajuste a efectivo por variaciones en el tipo de cambio	(440,150)	150,953
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	6,733,382	2,550,117
Efectivo y equivalentes al final del periodo	\$ 2,445,641	\$ 1,778,045