



GRUPO LALA REPORTA RESULTADOS DEL CUARTO TRIMESTRE Y AÑO COMPLETO 2015

Ciudad de México, a 22 de febrero de 2016 – Grupo LALA, S.A.B. de C.V. empresa mexicana enfocada en la industria de alimentos y bebidas saludables, (“LALA”) (BMV: LALAB), anuncia el día de hoy sus resultados correspondientes al cuarto trimestre y año completo 2015. Dicha información se presenta de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés) y en términos nominales.

La siguiente tabla presenta un estado de resultados condensado en millones de pesos. El margen representa, de cada concepto, su relación con las ventas netas, así como el cambio porcentual del trimestre terminado el 31 de diciembre de 2015, en comparación con el mismo periodo de 2014.

Estado de Resultados	4to. Trim. '14	% Ventas	4to. Trim. '15	% Ventas	Var. %
Ventas Netas	\$ 11,584	100.0%	\$ 12,530	100.0%	8.2%
Utilidad Bruta	4,298	37.1%	4,911	39.2%	14.3%
Utilidad de Operación	1,202	10.4%	1,490	11.9%	24.0%
EBITDA ⁽¹⁾	1,462	12.6%	1,802	14.4%	23.2%
Utilidad Neta ⁽²⁾	723	6.2%	1,034	8.3%	43.0%

(1) EBITDA se define como la utilidad de operación antes de la depreciación y amortización.

(2) Utilidad Neta se refiere a la Utilidad Neta Consolidada.

Mensaje de la Dirección General

Scot Rank, Director General de Grupo LALA comentó:

“2015 fue un año de muchos retos, pero también grandes logros, fue un año en que LALA logró prepararse para hacer frente al futuro, manteniendo la consolidación de resultados sólidos”. Y agregó: “Con las estrategias y enfoque correcto, durante 2016 continuaremos entregando resultados que reafirmen el compromiso de distribuir valor para todos nuestros grupos de interés”.

INFORMACIÓN RELEVANTE

Crecimiento de **8.2%** en las **Ventas Netas** para alcanzar los **12,530 millones de pesos**

Expansión de **180 puntos base** en **margen EBITDA⁽¹⁾** para cerrar en **14.4%**

Incremento de **43.0%** en la **Utilidad Neta⁽²⁾** para cerrar en **1,034 millones de pesos**

Decreto de dividendos a razón de **\$0.54 pesos** por acción a pagar en **4 cupones**

Adquisición de la empresa **“La Perfecta”** en Nicaragua para expandir operaciones en **Centroamérica**



RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL CUARTO TRIMESTRE DE 2015

Las ventas netas incrementaron 8.2% en comparación con el mismo trimestre del año anterior, pasando de 11,584 millones de pesos al cierre del cuarto trimestre de 2014 a 12,530 millones de pesos en el mismo periodo de 2015. Este aumento es resultado del incremento en volumen a consecuencia de las diferentes estrategias comerciales y ventas implementadas en México. A lo anterior, se le suma el crecimiento orgánico del negocio en Centroamérica y al crecimiento inorgánico derivado de la consolidación de Eskimo, S.A., el cual representó 2.2 puntos porcentuales del crecimiento total.

Para entender la mezcla en las ventas, estas se dividen en tres segmentos, de acuerdo a la naturalidad de cada producto y familia:

Segmento	4to. Trim. '14	4to. Trim. '15	Variación %
Leches ⁽³⁾	\$ 7,618	\$ 8,217	7.9%
Derivados Lácteos ⁽⁴⁾	3,192	3,700	15.9%
Bebidas y Otros ⁽⁵⁾	774	613	(20.9)%

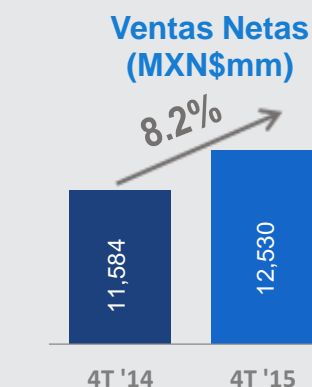
(3) **Leches**: Pasteurizada, UHT y funcionales, producto lácteo pasteurizado y UHT y, leche en polvo.

(4) **Derivados Lácteos**: Crema, mantequilla, media crema, yoghurt, quesos, helados y postres.

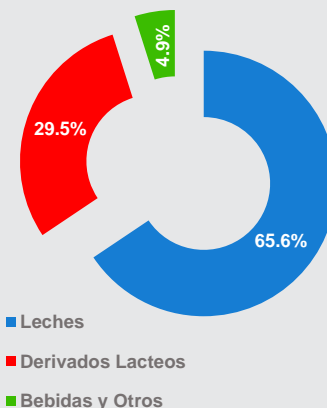
(5) **Bebidas y Otros**: Bebidas, té, jugos, embutidos y otros ingresos.

Durante el cuarto trimestre de 2015 la utilidad bruta creció 14.3%, para llegar a 4,911 millones de pesos, con un margen bruto de 39.2% en comparación con el 37.1% registrado en el mismo periodo del año anterior. La mejora en la utilidad bruta se atribuye, al efecto por el incremento en las ventas derivado de una mejora de volumen y mezcla de productos de mayor valor agregado, a la disminución en los costos de conversión como consecuencia de las inversiones en productividad realizadas y a un mejor control de los costos de materia prima. Dichas variaciones fueron parcialmente compensadas por la afectación en el costo de algunas materias primas derivado de la depreciación del peso frente al dólar.

Expansión de
210pb
en el Margen Bruto



Ventas Segmentos

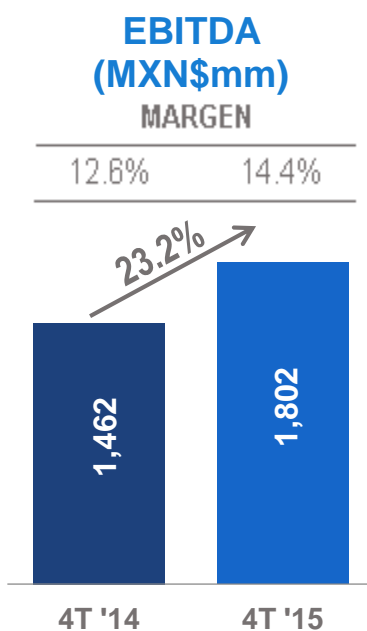




Los gastos de operación aumentaron como porcentaje de las ventas en 0.5 puntos porcentuales al pasar de 26.7% durante el cuarto trimestre de 2014 a 27.2% durante el mismo periodo de 2015. Dicha variación en los gastos es parcialmente atribuible a gastos no recurrentes, resultado de proyectos de transformación y por los gastos derivados de la consolidación de Eskimo S.A.

Al cierre del cuarto trimestre de 2015 la utilidad de operación presentó un incremento de 24.0%, al cerrar en 1,490 millones de pesos. Como consecuencia de lo anterior, el EBITDA creció 23.2% para llegar a 1,802 millones de pesos al cierre del cuarto trimestre de 2015, en comparación con los 1,462 millones de pesos en el mismo periodo del año anterior. El margen EBITDA incrementó como porcentaje de las ventas en 180 puntos base, al pasar de 12.6% en el cuarto trimestre de 2014 a 14.4% durante el mismo periodo de 2015.

La utilidad neta consolidada del trimestre incrementó 311 millones de pesos para cerrar en 1,034 millones de pesos. Esto se dio debido al crecimiento de 288 millones de pesos en la utilidad de operación y a la variación positiva de 171 millones de pesos en los ingresos financieros. Dichos efectos fueron parcialmente compensados por el incremento de 145 millones de pesos en los impuestos a la utilidad, derivado de una mayor utilidad antes de impuestos y a la disminución de 3 millones de pesos en la participación en asociadas.



Crecimiento de
288 mdp

en la Utilidad de
Operación

La Utilidad Neta
incrementó en

311 mdp



Yoghurt LALA
Fresa Natural y Chia 150g





RESULTADOS NO OPERATIVOS

(Ingresos) Gastos financieros netos

Los ingresos financieros netos en el cuarto trimestre de 2015 presentaron una utilidad de 36 millones de pesos en comparación con el gasto de 135 millones de pesos del mismo periodo del año anterior. La variación por 171 millones de pesos es atribuible a la disminución de la pérdida en instrumentos financieros por 106 millones de pesos, derivado de la cancelación del contrato tipo forward para venta de dólares que la Compañía mantenía activo para fines de cobertura, a la variación favorable por 57 millones de pesos en fluctuación cambiaria y, al aumento de 8 millones de pesos en los intereses ganados netos.

Impuestos a la utilidad

El impuesto a la utilidad por 495 millones de pesos al cierre del cuarto trimestre de 2015, presentó un incremento de 145 millones de pesos en comparación con el mismo trimestre del año anterior, esto como resultado del crecimiento de 456 millones de pesos en la utilidad antes de impuestos al cierre del cuarto trimestre de 2015.

Intereses
Ganados – Neto
71 mdp

INNOVACIÓN Y LANZAMIENTOS



Manchego Rebanado
400g



Manchego Rallado
250g



Panela Resellable
200g



Oaxaca Resellable
200g



Premio Nacional Agroalimentario
2015, otorgado a Planta Ultra del
Complejo Industrial Laguna



RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL AÑO COMPLETO 2015

La siguiente tabla presenta un estado de resultados condensado en millones de pesos. El margen representa, de cada concepto, su relación con las ventas netas, así como el cambio porcentual del año completo terminado el 31 de diciembre de 2015 en comparación con el mismo periodo de 2014.

Estado de Resultados	2014	% Ventas	2015	% Ventas	Var. %
Ventas Netas	\$ 44,993	100.0%	\$ 48,183	100.0%	7.1%
Utilidad Bruta	16,312	36.3%	18,858	39.1%	15.6%
Utilidad de Operación	4,470	9.9%	5,640	11.7%	26.2%
EBITDA ⁽¹⁾	5,471	12.2%	6,810	14.1%	24.5%
Utilidad Neta ⁽²⁾	3,116	6.9%	3,953	8.2%	26.9%

(1) EBITDA se define como la utilidad de operación antes de la depreciación y amortización.

(2) Utilidad Neta se refiere a la Utilidad Neta Consolidada.

Las ventas netas durante 2015 crecieron 7.1% en comparación con el año completo 2014, pasando de 44,993 millones de pesos a 48,183 millones de pesos. El incremento en las ventas se debe principalmente a la estrategia de precios implementada, al incremento en volúmenes como resultado de las estrategias comerciales y de ventas realizadas y, al crecimiento inorgánico derivado de la adquisición de Eskimo S.A. así como a la operación de nuevas categorías en el portafolio.

Para entender la mezcla en las ventas, estas se dividen en tres segmentos, de acuerdo a la naturalidad de cada producto y familia:

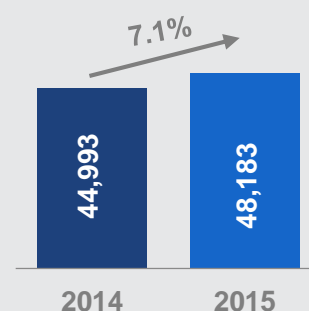
Segmento	2014	2015	Variación %
Leches ⁽³⁾	\$ 29,583	\$ 31,441	6.3%
Derivados Lácteos ⁽⁴⁾	12,543	14,208	13.3%
Bebidas y Otros ⁽⁵⁾	2,867	2,534	(11.6)%

(3) **Leches:** Pasteurizada, UHT y funcionales, producto lácteo pasteurizado y UHT y, leche en polvo.

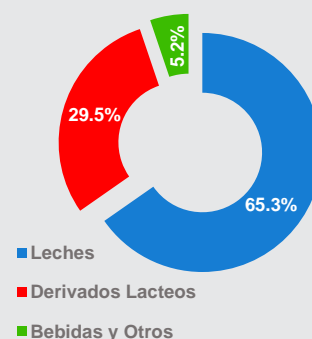
(4) **Derivados Lácteos:** Crema, mantequilla, media crema, yoghurt, quesos, helados y postres.

(5) **Bebidas y Otros:** Bebidas, té, jugos, embutidos y otros ingresos.

Ventas Netas (MXN\$mm)



Ventas Segmentos





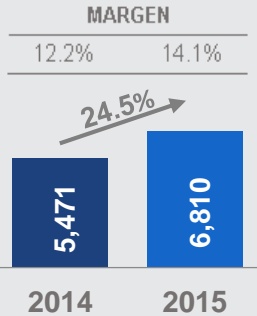
Durante el año completo 2015, la utilidad bruta presentó un aumento de 2,546 millones de pesos al llegar a 18,858 millones de pesos, con un margen bruto de 39.1% en comparación con el 36.3% registrado en 2014. La mejora de 2.8 puntos porcentuales en el margen es principalmente atribuida al efecto por el incremento en las ventas derivado de una mejora de volumen y mezcla de productos de mayor valor agregado, a la disminución en los costos de conversión como consecuencia de las inversiones en productividad realizadas y a un control más eficiente de los costos de materia prima. Dichas variaciones fueron parcialmente compensadas por la afectación en el costo de algunas materias primas derivado de la depreciación del peso frente al dólar.

Al cierre del año completo 2015 la utilidad de operación presentó un incremento de 26.2%, al cerrar en 5,640 millones de pesos. Como consecuencia de lo anterior, el EBITDA creció 24.5% para llegar a 6,810 millones de pesos en el año completo 2015, en comparación con los 5,471 millones de pesos en el mismo periodo del año anterior. El margen EBITDA incrementó como porcentaje de las ventas en 190 puntos base, al pasar de 12.2% en los doce meses de 2014 a 14.1% durante el mismo periodo de 2015.

La utilidad neta consolidada durante 2015 aumentó 837 millones de pesos para cerrar en 3,953 millones de pesos en comparación con los 3,116 millones de pesos de la utilidad neta de 2014. Esto se debió al incremento de 1,170 millones de pesos en la utilidad de operación, al aumento de 61 millones de pesos en los (Ingresos) Gastos Financieros Netos y a la variación positiva de 6 millones de pesos en la participación en asociadas. Dichas variaciones fueron parcialmente compensadas por el incremento de 400 millones de pesos en los impuestos a la utilidad generados durante 2015.

Aumento de **2,546 mdp** en la Utilidad Bruta

EBITDA (MXN\$mm)



Incremento de **26.9%** en la Utilidad Neta



Yoghurt LALA Frutos del Bosque y Amaranto 150g





ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA

Inversiones de capital

De enero a diciembre de 2015, se realizaron inversiones de capital por 2,422 millones de pesos, de los cuales el 50.7% se destinó a mejoras en propiedad planta y equipo, entre otros. El 49.3% restante de las inversiones de capital, se destinaron a mantenimiento operativo.

Efectivo, inversiones e instrumentos financieros

El saldo en la cuenta de efectivo e inversiones temporales incrementó 2,081 millones de pesos al pasar de 7,196 millones de pesos al 31 de diciembre de 2014, a 9,277 millones de pesos al 31 de diciembre de 2015. Esta variación es principalmente derivada de la generación de 5,994 millones de pesos de flujo operativo, en los últimos doce meses, como resultado de una mejora en la posición de capital de trabajo.

Clientes

El saldo en la cuenta de clientes incrementó en 510 millones de pesos al pasar de 2,689 millones de pesos al 31 de diciembre de 2014, a 3,199 millones de pesos al 31 de diciembre de 2015. Dicha variación es atribuible principalmente al incremento en las ventas en el canal moderno y en menor medida a la integración de la cartera de Eskimo SA al consolidado de la Compañía.

Inventarios

El incremento de 283 millones de pesos en la cuenta de inventarios es principalmente resultado de las oportunidades aprovechadas en algunas materias primas derivado del efecto cíclico en su producción a consecuencia del clima.

Proveedores

La cuenta de proveedores cerró en 4,252 millones de pesos al 31 de diciembre de 2015, lo que representa una variación de 1,928 millones de pesos en comparación con los 2,324 millones de peso al 31 de diciembre de 2014. Dicho incremento es el resultado de una mejora en la gestión del capital de trabajo.

Proveedores

51 días

CAPEX
12M-2015 por
2,422 mdp

Caja de
9,277 mdp
Al 31 de diciembre 2015



Yoghurt LALA
Frutos Tropicales y Chia 150g





Impuestos y otras cuentas por pagar

El saldo en la cuenta de impuestos y otras cuentas por pagar incrementó 406 millones de pesos al pasar de 1,800 millones de pesos al 31 de diciembre de 2014, a 2,206 millones de pesos al 31 de diciembre de 2015. Dicha variación es atribuible principalmente al desfase en la recuperación de los saldos del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por recuperar.

Deuda total

Al 31 de diciembre de 2015, la deuda total disminuyó 31 millones de pesos, al cerrar en 50 millones de pesos. Dicha variación es resultado de las amortizaciones pagadas en los últimos doce meses. El saldo de la deuda corresponde principalmente a arrendamientos financieros contratados para la operación de la Compañía.

Razones financieras

Al 31 de diciembre de 2015, las principales razones financieras e indicadores bursátiles de la Compañía quedaron:

Indicadores Financieros	4to. Trim. '14	4to. Trim. '15
EBITDA ⁽¹⁾ / Intereses Pagados	405.6x	558.3x
Deuda Neta / EBITDA ⁽¹⁾	(1.3)x	(1.4)x

Indicadores Bursátiles	4to. Trim. '14	4to. Trim. '15
Valor en libros por acción ⁽⁶⁾	\$8.96	\$9.87
UPA ⁽⁷⁾ (12 meses)	\$1.25	\$1.58
Acciones en circulación*	2,474.4	2,474.4

(1) EBITDA se define como la utilidad de operación antes de la depreciación y amortización.

(6) Las acciones para el cálculo de valor en libros por acción son el resultado de la ponderación de las acciones en circulación de los últimos 12 meses.

(7) UPA es la utilidad por acción de los últimos doce meses.

* Millones de acciones al cierre de cada trimestre.

Deuda de
50 mdp
al 4T-2015

Utilidad por acción
\$1.58 pesos



Yoghurt LALA
Con Quinoa 150g





INVITACIÓN CONFERENCIA TELEFÓNICA

Martes 23 de febrero de 2016,
a las 11:00am EST / 10:00am
CST, la cual será conducida por:

Scot Rank,
Director General

y
Gabriel Fernández,
Director de Finanzas

Webcast:

[Grupo LALA Presentación](#)

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

México:

01 800 522 0034

Estados Unidos:

+1 877 705 6003
(Toll-free)

Internacional:

+1 201 493 6725

Para acceder al servicio de
replay (2 días), favor de
marcar:

Estados Unidos:

+1 877 870 5176
(Toll-free)

Internacional:

+1 858 384 5517

PIN #: 13629170

www.grupolala.com

Eventos Relevantes 4T-2015

- 13 de noviembre de 2015 - Grupo LALA anuncia el pago correspondiente al Cupón No. 6 del dividendo decretado el pasado 09 de febrero de 2015. El pago se realizó el pasado 25 de noviembre a razón de \$0.1275 pesos por cada una de las acciones representativas del capital social de LALA que se encuentran en circulación a la fecha de pago.

Cobertura de analistas

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía cuenta con veinte coberturas de analistas de las siguientes instituciones: J.P. Morgan, Morgan Stanley, BBVA Bancomer, Barclays, Citigroup, Goldman Sachs, Santander, Credit Suisse, UBS, Bank of America Merrill Lynch, Scotiabank, BTG Pactual, Banco Ve por Más, Vector Casa de Bolsa, GBM Grupo Bursátil Mexicano, INVEX Banco, Intercam, Actinver, Casa de Bolsa Interacciones, Banorte-Ixe.

Fondo de recompra de acciones

Al 31 de diciembre de 2015 el saldo del fondo de recompra es de 1,627,830 acciones a un precio promedio de \$32.29 por acción, y un monto total de inversión por 53 millones de pesos.

Acerca de LALA

Grupo LALA, empresa mexicana enfocada en la industria de alimentos saludables y nutritivos, 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 17 plantas de producción y 165 centros de distribución en México y Centro América, y cuenta con el apoyo de más de 34,000 colaboradores. LALA opera una flota que supera las 7,500 unidades para la distribución de sus más de 600 productos los cuales llegan a más de medio millón de puntos de venta. En su portafolio de marcas destacan LALA® y Nutri Leche®.

Para mayor información visita: www.grupolala.com

“Grupo LALA cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores bajo la clave de pizarra “LALA B”

Este boletín de prensa contiene ciertas estimaciones sobre los resultados y perspectivas de la Compañía. No obstante lo anterior, los resultados definitivos que se obtengan, podrían variar de manera significativa de estas estimaciones. La información de futuros eventos contenida en este boletín, se deberá leer en conjunto con la sección de “Factores de Riesgo” que se incluye en el Informe Anual. Dicha información, así como futuros reportes hechos por la Compañía o cualquiera de sus representantes, ya sea verbalmente o por escrito, podrían variar de manera significativa de los resultados reales. Estas proyecciones y estimaciones, las cuales se elaboran con referencia a una fecha determinada, no deben ser consideradas como un hecho. La Compañía no tiene obligación alguna para actualizar o revisar ninguna de estas proyecciones y estimaciones, ya sea como resultado de nueva información, futuros acontecimientos u otros eventos asociados.





GRUPO LALA, S.A.B. DE C.V.
ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS POR LOS TRES Y DOCE MESES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2015
 (En miles de pesos nominales)

	Tres meses terminados el				Doce meses terminados el			
	31 de Diciembre de:		31 de Diciembre de:		31 de Diciembre de:		31 de Diciembre de:	
	2014		2015		2014		2015	
Ventas netas	\$ 11,584,068	100.0%	\$ 12,529,593	100.0%	\$ 44,992,965	100.0%	\$ 48,182,893	100.0%
Costo de ventas	7,286,470	62.9%	7,618,416	60.8%	28,680,723	63.7%	29,324,494	60.9%
Utilidad bruta	4,297,598	37.1%	4,911,177	39.2%	16,312,242	36.3%	18,858,399	39.1%
Otros (ingresos) gastos - neto	(283)	(0.0)%	17,658	0.1%	(128,982)	(0.3)%	20,615	0.0%
Gastos de operación	3,096,220	26.7%	3,403,847	27.2%	11,970,804	26.6%	13,197,353	27.4%
Utilidad de operación	1,201,661	10.4%	1,489,672	11.9%	4,470,420	9.9%	5,640,431	11.7%
(Ingresos) gastos financieros netos:								
Intereses (ganados) pagados- neto	(62,331)	(0.5)%	(70,542)	(0.6)%	(270,162)	(0.6)%	(248,795)	(0.5)%
Pérdida (Utilidad) cambiaria - neta	74,826	0.6%	18,299	0.1%	74,519	0.2%	77,424	0.2%
Instrumentos Financieros	122,586	1.1%	16,162	0.1%	119,597	0.3%	33,968	0.1%
Total (Ingresos) Gastos financieros, netos:	135,081	1.2%	(36,081)	(0.3)%	(76,046)	(0.2)%	(137,403)	(0.3)%
Participación en asociadas	6,043	0.1%	3,111	0.0%	5,776	0.0%	11,495	0.0%
Utilidad antes de Impuestos	1,072,623	9.3%	1,528,864	12.2%	4,552,242	10.1%	5,789,329	12.0%
Impuesto a la utilidad	350,006	3.0%	495,049	4.0%	1,436,420	3.2%	1,836,345	3.8%
Utilidad neta consolidada	722,617	6.2%	1,033,815	8.3%	3,115,822	6.9%	3,952,984	8.2%
Interés minoritario	11,230	0.1%	13,648	0.1%	34,128	0.1%	42,672	0.1%
Utilidad neta mayoritaria	\$ 711,387	6.1%	\$ 1,020,167	8.1%	\$ 3,081,694	6.8%	\$ 3,910,312	8.1%
Depreciación y amortización	260,527	2.2%	312,137	2.5%	1,000,661	2.2%	1,169,628	2.4%
EBITDA	\$ 1,462,188	12.6%	\$ 1,801,809	14.4%	\$ 5,471,081	12.2%	\$ 6,810,059	14.1%





GRUPO LALA, S.A.B. DE C.V.
ESTADOS DE POSICION FINANCIERA CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2015
 (En miles de pesos nominales)

	Al 31 de Diciembre, 2014	Al 31 de Diciembre, 2015
ACTIVO		
Efectivo e inversiones temporales	\$ 5,414,288	\$ 7,984,975
Inversiones en instrumentos financieros	1,782,177	1,292,456
Clientes	2,689,345	3,199,193
Impuestos y otras cuentas por cobrar	2,381,959	2,467,506
Partes relacionadas	136,380	106,792
Inventarios	2,783,671	3,066,660
Pagos anticipados	189,870	202,242
Activo circulante	15,377,690	18,319,824
Inversiones en asociadas y otras inversiones de capital	100,319	111,911
Propiedad, planta y equipo neto	12,361,206	13,836,480
Activos intangibles y otros activos	1,966,269	1,953,980
Impuestos diferidos	264,465	273,505
Activo no circulante	14,692,259	16,175,876
Activo Total	\$ 30,069,949	\$ 34,495,700
PASIVO		
Porción del circulante de la deuda a largo plazo	\$ 31,029	\$ 32,070
Proveedores	2,324,063	4,252,318
Pasivo instrumento financiero	146,080	0
Partes relacionadas	340,337	294,119
Impuestos y otras cuentas por pagar	1,799,934	2,206,112
Pasivo a corto plazo	4,641,443	6,784,619
Deuda financiera a largo plazo	49,723	17,654
Impuestos diferidos y otros impuestos por pagar	1,492,700	1,308,793
Otras cuentas por pagar	584,927	740,205
Pasivo a largo plazo	2,127,350	2,066,652
Pasivo total	6,768,793	8,851,271
CAPITAL CONTABLE		
Capital social	1,492,652	1,492,652
Prima neta en colocación de acciones	13,690,728	13,690,728
Utilidades acumuladas	4,760,068	6,262,054
Utilidades neta	3,081,694	3,910,312
Interés mayoritario	23,025,142	25,355,746
Interés minoritario	276,014	288,683
Total capital contable	23,301,156	25,644,429
Total del pasivo y el capital contable	\$ 30,069,949	\$ 34,495,700





GRUPO LALA, S.A.B. DE C.V.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS
POR LOS DOCE MESES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2015
 (En miles de pesos nominales)

	Al 31 de Diciembre, 2014	Al 31 de Diciembre, 2015
Actividades de operación:		
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 4,552,242	\$ 5,789,329
Depreciación y amortización	1,000,661	1,169,628
Cambios en el costo integral de financiamiento	(152,483)	(226,363)
Resultado en bajas de propiedad, planta y equipo	(9,787)	8,406
Otras partidas	64,396	69,718
Total	5,455,029	6,810,718
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Clientes	(258,379)	(502,109)
Inventarios	(149,646)	(240,076)
Partes Relacionadas	7,361	(50,057)
Proveedores	(407,264)	1,845,869
Impuestos, otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	(2,208,955)	(1,784,847)
Otras activos y otros pasivos	605,463	(84,962)
Total	(2,411,420)	(816,182)
Flujo neto de efectivo generado por actividades de operación	3,043,609	5,994,536
Actividades de Inversión		
Adquisiciones de propiedad, planta, equipo e intangibles	(3,736,165)	(2,353,529)
Ingresos por venta de propiedad, planta y equipo	25,599	38,180
Instrumentos financieros	(1,767,511)	469,740
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de Inversión	(5,478,077)	(1,845,609)
Actividades de financiamiento		
Préstamos y pago de préstamos de partes relacionadas, neto	70,189	(34,333)
Financiamiento y pago de financiamiento, neto	(662,881)	(46,935)
Recompra de acciones	(17,260)	(35,296)
Dividendos pagados a la participación controladora	0	(1,261,557)
Dividendos pagados a la participación no controladora	(32,340)	(29,676)
Contratos de futuros cobrados	46,188	(163,850)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	\$ (596,104)	\$ (1,571,647)
(Decremento) incremento neto de efectivo y equivalentes	(3,030,572)	2,577,280
Ajuste a efectivo por variaciones en el tipo de cambio	2,808	(6,593)
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	8,442,052	5,414,288
Efectivo y equivalentes al final del periodo	\$ 5,414,288	\$ 7,984,975

Para mayor información:

Enrique González Casillas

Relación con Inversionistas

Tel: +52 (55) 9177- 5900

investor.relations@grupolala.com

