



## GRUPO LALA REPORTA RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE DE 2018

Ciudad de México, a 22 de octubre de 2018 – Grupo LALA, S.A.B. de C.V. empresa mexicana enfocada en la industria de alimentos y bebidas saludables, (“LALA”) (BMV: LALA), anuncia el día de hoy sus resultados correspondientes al tercer trimestre de 2018. Dicha información se presenta de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés) y en términos nominales.

### Información Relevante del Trimestre

- ✔ Las ventas netas crecieron 24.9%, 18,758 millones de pesos y en cifras comparables las ventas aumentaron 4.3%
- ✔ El EBITDA reportado y comparable disminuyó 6.6% y 17.2%, respectivamente, por inflación y eventos excepcionales
- ✔ México creció 4.7%, continuando con presión de márgenes, por inflación en costos de empaque y energía
- ✔ Brasil confirma su potencial, creciendo 10.3% en Reales
- ✔ Reestructura de las operaciones de E.E.U.U. y Centroamérica para asegurar crecimiento rentable

La siguiente tabla presenta el Estado de Resultados consolidado en millones de pesos. El margen representa, de cada concepto, su relación con las ventas netas del tercer trimestre terminado el 30 de septiembre de 2018, en comparación con el mismo periodo de 2017.

Estado de Resultados	Cifra Reportadas		Cifras Reportadas			Cifras Comparables <sup>(1)</sup>		
	3T'17	% Ventas	3T'18	% Ventas	Var. %	3T'18	% Ventas	Var. %
Ventas Netas	15,022	100.0%	18,758	100.0%	24.9%	15,663	100.0%	4.3%
Utilidad Bruta	5,754	38.3%	6,425	34.3%	11.7%	5,582	35.6%	(3.0)%
Utilidad de Operación	1,427	9.5%	1,157	6.2%	(18.9)%	1,015	6.5%	(28.8)%
EBITDA <sup>(2)</sup>	1,864	12.4%	1,741	9.3%	(6.6)%	1,543	9.9%	(17.2)%
Utilidad Neta	1,007	6.7%	216	1.2%	(78.5)%	53	0.3%	(94.7)%

(1) Comparable significa, la comparación año con año excluyendo los efectos de la adquisición de Vigor Alimentos en Brasil en el cuarto trimestre de 2017

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

### MENSAJE DE LA DIRECCIÓN GENERAL

Mauricio Leyva, Director General de Grupo LALA, comentó:

“Durante mis primeros 45 días en Grupo LALA, he podido reconocer el potencial de todas sus regiones, sus principales fortalezas y las diferentes oportunidades de negocio que pueden mejorar nuestro desempeño. En el futuro inmediato, mi enfoque estará en impulsar el talento en toda la compañía y dirigir a LALA a través de un círculo virtuoso que consta en invertir en crecimiento y optimizar costos para expandir márgenes. Veo en México fuertes fundamentales de negocio con muchas oportunidades en la ejecución. Estoy convencido que tenemos un gran activo en Brasil con un equipo capaz de ganar en el mercado más grande de Latinoamérica. En E.E.U.U. y Centroamérica estamos actuando rápido para hacer rentables a ambas regiones.

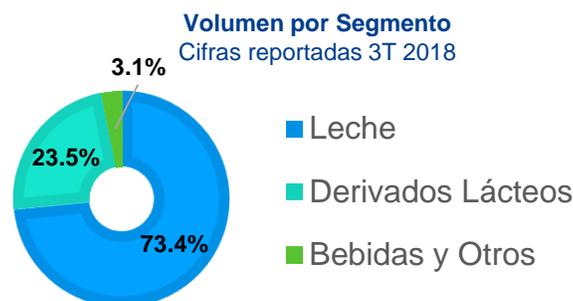
Estoy muy entusiasmado con el futuro prometedor que veo, ya que con la motivación y el talento correctos podremos alcanzar nuestros objetivos de negocio de largo plazo ”.

## RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL TERCER TRIMESTRE DE 2018

**Ventas Netas:** Las ventas netas reportadas en el tercer trimestre de 2018 aumentaron un 24.9% año contra año, alcanzando los 18,758 millones de pesos, lo cual es una combinación del crecimiento orgánico y la consolidación de las operaciones en Brasil. En cifras comparables, LALA aumentó sus ventas netas en 4.3%, para llegar a 15,663 millones de pesos. Este crecimiento es reflejo de la expansión del volumen y una mejor mezcla en todas las regiones.

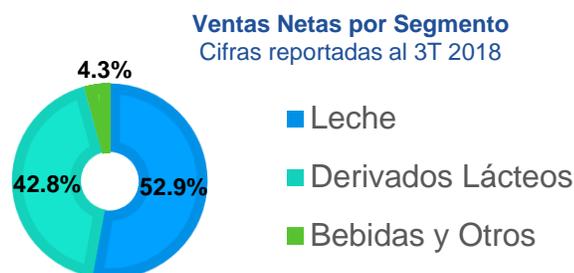
**Volumen por Segmento:** A partir de este trimestre Grupo LALA está comenzando a divulgar el volumen por segmento. En el tercer trimestre creció 13.5%, impulsado por Brasil y Derivados Lácteos. El volumen se mide en "KL", cantidad que se calcula al sumar Kilos y Litros.

Volumen por Segmento	Cifras Reportadas		
KL en millones	3T'17	3T'18	Var. %
Leche	678	706	4.2%
Derivados Lácteos	143	226	58.5%
Bebidas y Otros	27	30	10.3%
<b>Volumen Total</b>	<b>848</b>	<b>963</b>	<b>13.5%</b>



**Ventas Netas por Segmento:** Las ventas de Leche aumentaron 6.0%, reflejando la mejora en la categoría de Leche en México bajo las marcas LALA y NutriLeche, más las ventas adicionales de Leche UHT provenientes de Brasil. Derivados Lácteos creció un 62.3% por la adquisición de Vigor Alimentos en Brasil, cuyo portafolio tiene una alta concentración de Productos Lácteos de valor agregado y al crecimiento orgánico de Yogurt, Queso y Crema. Bebidas y Otros aumentaron 13.5%, principalmente por la categoría de Embutidos de México.

Ventas Netas por segmento	Cifras Reportadas		
MXN\$ en millones	3T'17	3T'18	Var. %
Leche	9,368	9,928	6.0%
Derivados Lácteos	4,948	8,029	62.3%
Bebidas y Otros	706	801	13.5%
<b>Ventas Netas Total</b>	<b>15,022</b>	<b>18,758</b>	<b>24.9%</b>



### Ventas Netas por Región:

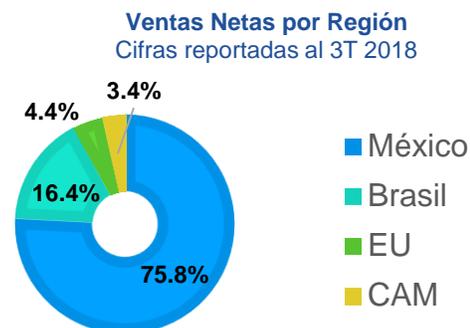
Las ventas en **México** aumentaron 4.7% alcanzando 14,252 millones de pesos, impulsadas por volumen y mezcla, como parte de la estrategia de incrementar el valor de las categorías de Lácteos. LALA continúa expandiendo su participación de mercado en la región a través de su liderazgo en las categorías de Leche y Crema, así como de su fuerte segunda posición en Yogurt y Queso. LALA comenzó su estrategia de incremento de precios en septiembre y la continuará en octubre para compensar parcialmente la inflación. El efecto en los márgenes se reflejará en el trimestre siguiente.

**Brasil** reportó ventas netas de 3,095 millones de pesos. Esto representa crecimiento de 10.3% en Reales como resultado de un fuerte desempeño de Yogurt y Queso, especialmente Queso Crema y *Requejão*, donde la participación de mercado continúa expandiéndose 320 bps y 180 bps, respectivamente. La innovación sigue fuerte, contribuyendo con más del 25% del crecimiento de las ventas. LALA comenzó a aumentar gradualmente los precios entre agosto y octubre para compensar la inflación.

El negocio en **E.E.U.U.** reportó ventas netas de 826 millones de pesos, un incremento de 10.3%, explicado por el crecimiento de dos dígitos de Yogurt Bebible, que ganó 80 bps de participación de mercado en el tercer trimestre de 2018.

En **Centroamérica**, las ventas disminuyeron 7.9%, principalmente afectadas por la situación política de Nicaragua. En Guatemala logramos ventas récord impulsadas por Helados, Yogurt, Crema y Fórmula Láctea. Las nuevas plantas de Guatemala y Costa Rica iniciarán operaciones en el 4T'18 y 2T'19, respectivamente, lo cual permitirá que estas unidades de negocio dejen de depender de Nicaragua para el suministro de ciertos productos.

Ventas Netas por Región	Cifras Reportadas		
	3T'17	3T'18	Var. %
<i>MXN\$ en millones</i>			
México	13,611	14,252	4.7%
Brasil	N.A.	3,095	N.A.
Estados Unidos	749	826	10.3%
Centroamérica	699	644	(7.9%)



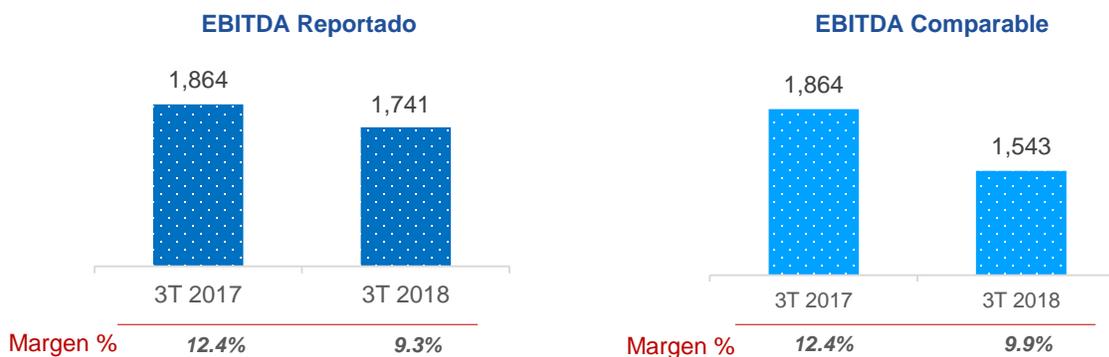
**Costo y Utilidad Bruta:** Durante el tercer trimestre de 2018, el Costo de Ventas reportado aumentó 33.1%, generando una Utilidad Bruta de 6,425 millones de pesos, con un Margen Bruto de 34.3%. Esto fue debido a la integración del negocio de Brasil que cuenta con márgenes más bajos, aunado a una contracción del margen debido a un incremento no estacional en el precio de la leche cruda del 25% en Brasil, el cual es consecuencia de la huelga de camioneros del trimestre anterior. En cifras comparables, el Costo de Ventas aumentó 8.8%, generando una disminución en la Utilidad Bruta de 266 bps, como resultado de una mayor inflación de las materias primas, especialmente empaque, y los costos de energía (electricidad + 37% y diésel + 20%) en México.

**Gastos y Utilidad de Operación:** Los Gastos Operativos reportados crecieron 21.8%, alcanzando 5,312 millones de pesos. En una base comparable, los Gastos Operativos crecieron 5.7%, incluyendo un aumento inflacionario de doble dígito en los costos de energía en México. La Utilidad de Operación reportada fue de 1,157 millones de pesos, teniendo una disminución de 18.9%, mientras que la Utilidad de Operación comparable disminuyó 28.8% en comparación con el tercer trimestre de 2017, lo que representa una contracción del margen de 300 bps.

Adicionalmente, LALA reportó un gasto excepcional de 119 millones de pesos relacionado con la reorganización de los negocios de E.E.U.U. y CAM; la expectativa es que que esto genere beneficios de alrededor de 8 millones de dólares en 2019.

**EBITDA:** El EBITDA reportado en el tercer trimestre fue de 1,741 millones de pesos, una disminución de 6.6% y 310 bps de contracción del margen, en comparación con el mismo periodo del año anterior. El EBITDA comparable disminuyó 17.2% en comparación con el tercer trimestre de 2017, llegando a 1,543 millones de pesos, una disminución de 250 bps en el margen. Este resultado se explica principalmente por:

- 1) Inflación de electricidad, combustibles y materias primas;
- 2) Menores márgenes en el negocio de Brasil, afectados por costos no estacionales de leche cruda;
- 3) Situación política en Nicaragua;
- 4) Gastos excepcionales de reestructuración en E.E.U.U. y CAM.



### EBITDA por Región:

En **México**, el EBITDA alcanzó 1,730 millones de pesos, una disminución de 10.0% en comparación con el tercer trimestre del año pasado. La reducción se explica por la estrategia adoptada durante el año para la gestión de los precios y por los fuertes impactos en los costos debido a la inflación en las materias primas, especialmente empaques, y en energéticos (electricidad y diésel). A mediados de septiembre, la Compañía inició aumento de precios. La expectativa es mitigar parcialmente los efectos de la inflación hacia finales de año.

En **Brasil**, LALA cerró el trimestre con un EBITDA de 197 millones de pesos, lo que representa un margen de 6.4%, un aumento del margen de 105 bps. LALA está implementando aumento de precios para compensar la presión adicional de los costos no estacionales de leche cruda. Es importante tener en cuenta la devaluación del 16.8% del Real, la cual afecta los resultados al consolidarse en pesos mexicanos.

El negocio de los **Estados Unidos** continúa con EBITDA negativo, perdiendo 158 millones de pesos en el trimestre, afectado por un gasto excepcional para la reorganización y redimensionamiento del negocio. Al excluir este impacto, el EBITDA tendría una pérdida de 54 millones de pesos y un margen de EBITDA de -6.5%. Esta reconfiguración del negocio es una estrategia de eficiencia inmediata con la expectativa de hacer rentable esta operación a partir del 4T'18.

En **Centroamérica**, el EBITDA disminuyó 261.3% en comparación con el 3T17, afectado por el gasto excepcional para la reorganización del negocio y por el impacto de la situación política en Nicaragua. Excluyendo el gasto excepcional, el EBITDA de CAM tendría una pérdida de 14 millones de pesos. La expectativa es que estas acciones regresen a CAM a un crecimiento rentable en el 4T'18.

EBITDA	Cifras Reportadas		Cifras Reportadas		
	3T'17	% Ventas	3T'18	% Ventas	Var. %
<i>MXN\$ en millones</i>					
<b>México</b>	<b>1,922</b>	14.2%	<b>1,730</b>	12.2%	(10.0)%
<b>Brasil</b>	<b>N.A.</b>	N.A.	<b>197</b>	6.4%	N.A.
<b>Estados Unidos</b>	<b>(76)</b>	(10.1)%	<b>(158)</b>	(19.1)%	N.A.
<b>Centroamerica</b>	<b>18</b>	2.6%	<b>(29)</b>	(4.6%)	(261.3)%

**Gastos Financieros Netos:** Durante el período, la Compañía registró Gastos Financieros de 673 millones de pesos, reflejando el gasto por intereses de la deuda por la adquisición de Vigor Alimentos.

**Impuestos:** Los impuestos del período fueron de 266 millones de pesos. Durante este trimestre, la Compañía pagó una multa de 139 millones de pesos de impuesto sobre la renta, relacionada con los años fiscales 2011 y 2012. Esto fue por una auditoría especial realizada por el SAT que resultó en una multa debido a la diferencia de criterios utilizados por LALA al calcular precios de transferencia para pagos de regalías. Lo anterior, genera una tasa efectiva de 55.1% en los resultados del tercer cuarto de 2018. Esto no afectará los años posteriores. En una situación normalizada, la tasa efectiva hubiera estado alrededor del 35%.

Es importante tener en cuenta que los pagos de intereses en México están afectando negativamente la tasa impositiva, debido a que cuando una compañía mexicana tiene pasivos bancarios de corto o largo plazo, debe pagar impuesto sobre la renta derivado del ajuste anual por inflación.

**Utilidad Neta:** La Utilidad Neta reportada disminuyó 78.5%, llegando a 216 millones de pesos. Esta disminución es principalmente atribuible a menor Utilidad Operativa, mayores impuestos y gastos financieros. En cifras comparables, la Utilidad Neta disminuyó 94.7%, alcanzando 53 millones de pesos, principalmente debido los efectos excepcionales en el trimestre.

## ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA

**Inversión de Capital:** Acumulado al tercer trimestre de 2018, la Compañía invirtió 1,973 millones de pesos, en CapEx de expansión y mantenimiento. Como fue anunciado en el trimestre anterior, la expectativa es que el CapEx para el año 2018 será inferior a 3,000 millones de pesos.

**Efectivo y Equivalentes de Efectivo:** Al 30 de septiembre de 2018, Grupo LALA tiene una posición de efectivo de 2,135 millones de pesos, incluido el saldo en efectivo de Vigor denominado en Reales brasileños.

**Deuda Total:** Al final de este trimestre, la deuda total terminó en 27,448 millones de pesos; comprendida por 1,458 millones de pesos de deuda a corto plazo y 25,990 millones de pesos de deuda a largo plazo. La deuda neta finalizó en 25,313 millones de pesos, con una relación de Deuda Neta entre EBITDA de 3.1x.

La siguiente tabla muestra la composición de la deuda de la Compañía por moneda, tasa de interés y año de vencimiento al 30 de septiembre de 2018.

Moneda	% Deuda Total	% tasa de interés ponderada	Vencimiento promedio
Pesos Mexicanos	90.1%	TIIE + 0.7%	4.8 años
Reales Brasileños	9.9%	CDI + 0.5%	1.4 años

**Razones Financieras:** Al 30 de Septiembre de 2018, las razones financieras clave de la Compañía fueron las siguientes:

Razones financieras	3T 2017	3T 2018
Deuda Neta / EBITDA	(0.4)x	3.1x
EBITDA / Intereses pagados	284.1x	3.2x
Utilidad por Acción (12 meses)	\$ 1.61	\$ 0.61
Valor en Libros	\$ 11.50	\$ 11.02
Acciones en Circulación (en millones)	2,475.9	2,475.9
ROIC %	14.4%	6.5%

## Eventos Relevantes 3T 2018

- El 13 de agosto, Grupo LALA anuncia el pago de dividendos
- El 1 de agosto, la Compañía nombra a Mauricio Leyva como su nuevo CEO
- El 23 de julio de 2018, Grupo LALA reportó los resultados del segundo trimestre de 2018

## Cobertura de Analistas

De acuerdo a lo establecido por el reglamento interior de la BMV en el artículo 4.033.01 fracc. VIII en materia de requisitos de mantenimiento, informamos que las Casas de Bolsa / Instituciones de Crédito que dan cobertura de análisis a nuestros valores son: Actinver, Bank of America Merrill Lynch, Banorte-Ixe, Barclays, BBVA Bancomer, BTG Pactual, Citigroup, Credit Suisse, GBM Grupo Bursatil Mexicano, Goldman Sachs, Intercom, INVEX Banco, J.P Morgan, Santander, Scotiabank, UBS y Vector Casa de Bolsa.

## Fondo de Recompra de Acciones

Al 30 de septiembre de 2018 el saldo del fondo de recompra era de 32,154,139 acciones a un precio ponderado promedio de \$26.11 pesos por acción, y un monto total de inversión de \$885,279,006 pesos.

## Contacto - Relación con Inversionistas

David González Peláez y Elisa Manzano

Tel.: +52 (55) 9177- 5900

[investor.relations@grupolala.com](mailto:investor.relations@grupolala.com)

## 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 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 flota 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 mayor información visita: [www.lala.com.mx](http://www.lala.com.mx)

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

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.

## INVITACIÓN CONFERENCIA TELEFÓNICA



Martes 23 de Octubre de 2018, a las 11:00am EST / 10:00am CST



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



Webcast:  
[http://bit.ly/public\\_rendimiento\\_3t](http://bit.ly/public_rendimiento_3t)  
+52 55 9177 5900

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

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

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

<b>Estados Unidos:</b> +1 844 512 2921 (Toll-free)	<b>Internacional:</b> +1 412 317 6671	<b>PIN #:</b> 13683400
--	--	------------------------

**GRUPO LALA, S.A.B. DE C.V.**  
**Estado de resultados consolidados**  
**Al 30 de septiembre de 2017 y 2018**  
**(En miles de pesos nominales)**

	Tres meses terminados el				Nueve meses terminados el			
	30 de Septiembre de:		30 de Septiembre de:		30 de Septiembre de:		30 de Septiembre de:	
	2017		2018		2017		2018	
<b>Ventas netas</b>	\$ 15,021,975	100.0%	\$ 18,757,695	100.0%	\$ 44,788,944	100.0%	\$ 55,902,821	100.0%
Costo de ventas	9,267,811	61.7%	12,332,371	65.7%	27,885,028	62.3%	36,249,338	64.8%
<b>Utilidad bruta</b>	<b>5,754,164</b>	<b>38.3%</b>	<b>6,425,324</b>	<b>34.3%</b>	<b>16,903,916</b>	<b>37.7%</b>	<b>19,653,483</b>	<b>35.2%</b>
Otros (ingresos) gastos - neto	(34,462)	(0.2)%	(42,887)	(0.2)%	(74,059)	(0.2)%	(149,868)	(0.3)%
Gastos de operación	4,361,961	29.0%	5,311,585	28.3%	12,662,770	28.3%	15,901,480	28.4%
<b>Utilidad de operación</b>	<b>1,426,665</b>	<b>9.5%</b>	<b>1,156,626</b>	<b>6.2%</b>	<b>4,315,205</b>	<b>9.6%</b>	<b>3,901,871</b>	<b>7.0%</b>
(Ingresos) gastos financieros netos:								
Intereses (ganados) pagados- neto	(21,377)	(0.1)%	582,570	3.1%	(60,941)	(0.1)%	1,790,990	3.2%
Pérdida (Útilidad) cambiaria - neta	32,827	0.2%	90,928	0.5%	242,066	0.5%	105,599	0.2%
Instrumentos Financieros	(35,179)	(0.2)%	0	0.0%	1,112	0.0%	10,108	0.0%
<b>Total (ingresos) Gastos financieros, netos:</b>	<b>(23,729)</b>	<b>(0.2)%</b>	<b>673,498</b>	<b>3.6%</b>	<b>182,237</b>	<b>0.4%</b>	<b>1,906,697</b>	<b>3.4%</b>
Participación en asociadas	1,489	0.0%	(1,073)	(0.0)%	2,355	0.0%	227	0.0%
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>1,451,883</b>	<b>9.7%</b>	<b>482,055</b>	<b>2.6%</b>	<b>4,135,323</b>	<b>9.2%</b>	<b>1,995,401</b>	<b>3.6%</b>
Impuesto a la utilidad	444,697	3.0%	265,580	1.4%	1,276,119	2.8%	876,944	1.6%
<b>Utilidad neta consolidada</b>	<b>1,007,186</b>	<b>6.7%</b>	<b>216,475</b>	<b>1.2%</b>	<b>2,859,204</b>	<b>6.4%</b>	<b>1,118,457</b>	<b>2.0%</b>
Interés minoritario	22,030	0.1%	11,736	0.1%	66,473	0.1%	64,925	0.1%
Depreciación y amortización	437,585	2.9%	584,148	3.1%	1,369,868	3.1%	1,741,934	3.1%
<b>EBITDA</b>	<b>\$ 1,864,250</b>	<b>12.4%</b>	<b>\$ 1,740,774</b>	<b>9.3%</b>	<b>\$ 5,685,073</b>	<b>12.7%</b>	<b>\$ 5,643,805</b>	<b>10.1%</b>
Tasa Efectiva de Impuestos	30.6%		55.1%		30.9%		43.9%	

**GRUPO LALA, S.A.B. DE C.V.**  
**Estado de posición financiera consolidados**  
**Al 30 de septiembre de 2017 y 2018**  
**(En miles de pesos nominales)**

	Al 30 de Septiembre, 2017	Al 30 de Septiembre, 2018
<b>ACTIVO</b>		
Efectivo e inversiones temporales	\$ 2,788,912	\$ 2,135,056
Inversiones en instrumentos financieros	188,997	322,687
Clientes	4,306,450	6,431,861
Impuestos y otras cuentas por cobrar	3,039,681	3,664,172
Partes relacionadas	69,766	37,208
Inventarios	4,111,166	4,749,539
Pagos anticipados	334,344	470,285
<b>Activo circulante</b>	<b>14,839,316</b>	<b>17,810,808</b>
Inversiones en asociadas y otras inversiones de capital	121,235	131,701
Propiedad, planta y equipo neto	18,380,722	22,045,586
Activos intangibles y otros activos	5,642,503	24,058,004
Impuestos por recuperar a largo plazo	-	1,601,180
Impuestos diferidos	302,862	1,247,088
<b>Activo no circulante</b>	<b>24,447,322</b>	<b>49,083,559</b>
<b>Activo Total</b>	<b>\$ 39,286,638</b>	<b>\$ 66,894,367</b>
<b>PASIVO</b>		
Porción del circulante de la deuda a largo plazo	\$ 22,062	\$ 1,457,515
Proveedores	4,923,592	6,956,413
Pasivo instrumento financiero	0	29,339
Partes relacionadas	1,641,837	1,700,765
Impuestos y otras cuentas por pagar	2,509,104	3,346,635
<b>Pasivo a corto plazo</b>	<b>9,096,595</b>	<b>13,490,667</b>
Deuda financiera a largo plazo	63,818	25,990,352
Impuestos diferidos y otros impuestos por pagar	563,985	1,124,067
Impuestos por pagar a largo plazo	-	634,001
Otras cuentas por pagar	698,801	2,043,661
<b>Pasivo a largo plazo</b>	<b>1,326,604</b>	<b>29,792,081</b>
<b>Pasivo total</b>	<b>10,423,199</b>	<b>43,282,748</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>		
Capital social	1,490,059	1,488,356
Prima neta en colocación de acciones	13,106,506	12,836,921
Utilidades acumuladas	11,131,827	7,899,024
Utilidades neta	2,792,731	1,053,532
<b>Interés mayoritario</b>	<b>28,521,123</b>	<b>23,277,833</b>
Interés minoritario	342,316	333,786
<b>Total capital contable</b>	<b>28,863,439</b>	<b>23,611,619</b>
<b>Total del pasivo y el capital contable</b>	<b>\$ 39,286,638</b>	<b>\$ 66,894,367</b>

**GRUPO LALA, S.A.B. DE C.V.**  
**Estados de flujo de efectivo consolidados**  
**Por los 9 meses terminados el 30 de septiembre de 2017 y 2018**  
**(En miles de pesos nominales)**

	Al 30 de Septiembre, 2017	Al 30 de Septiembre, 2018
<b>Actividades de operación:</b>		
Utilidad antes de impuestos	\$ 4,135,323	\$ 1,995,401
Depreciación y amortización	1,369,868	1,741,934
Cambios en el costo integral de financiamiento	(25,217)	1,713,687
Resultado en bajas de propiedad, planta y equipo	16,073	(1,799)
Ganancia por venta de participación en asociada	0	(3,782)
Otras partidas	75,660	(227)
<b>Total</b>	<b>5,571,707</b>	<b>5,445,215</b>
<b>Cambios en activos y pasivos de operación:</b>		
Clientes	(290,148)	16,401
Inventarios	(290,540)	305,005
Partes Relacionadas	842,209	951,900
Proveedores	(166,248)	(134,730)
Impuestos, otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	(2,196,937)	(2,736,857)
Otras activos y otros pasivos	331,550	306,334
<b>Flujo neto de efectivo generado por actividades de operación</b>	<b>3,801,593</b>	<b>4,153,269</b>
<b>Actividades de Inversión</b>		
Adquisiciones de propiedad, planta, equipo	(2,732,667)	(1,972,662)
Adquisiciones de intangibles y otros activos	(80,697)	(110,651)
Ingresos por venta de propiedad, planta y equipo	126,172	86,652
Instrumentos financieros	988,292	(7,068)
Intereses cobrados	93,170	181,700
Flujo recibido por venta de asociadas	0	(60,964)
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(1,605,730)</b>	<b>(1,882,994)</b>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Financiamiento y pago de financiamiento, neto	(2,279,033)	(4,894,053)
Recompra de acciones	(303,272)	(253,632)
Dividendos pagados a la participación controladora	(1,086,246)	(1,143,792)
Dividendos pagados a la participación no controladora	(49,000)	(105,841)
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento</b>	<b>\$ (3,717,551)</b>	<b>\$ (6,397,314)</b>
<b>(Decremento) incremento neto de efectivo y equivalentes</b>	<b>(1,521,688)</b>	<b>(4,127,039)</b>
Ajuste a efectivo por variaciones en el tipo de cambio	44,499	(471,287)
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	4,266,101	6,733,382
<b>Efectivo y equivalentes al final del periodo</b>	<b>\$ 2,788,912</b>	<b>\$ 2,135,056</b>