

## GRUPO LALA REPORTA RESULTADOS DEL SEGUNDO TRIMESTRE 2021

Ciudad de México, 26 de julio de 2021 –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 2021. 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:

- +3.7% crecimiento en Ventas en moneda constante impulsado por México
- 9.1% margen EBITDA consolidado; -100 pb vs. año anterior. 9.5% Ajustado<sup>(1)</sup>, -60 pb año con año
- 12% margen EBITDA en México, expansión de +10 pb vs. año anterior
- \$160 millones de Utilidad Neta, 0.8% de margen neto, -130 pb año con año. \$262 Ajustado<sup>(1)</sup>, 1.3% de margen neto, -60 pb vs. año anterior
- -0.7% Capital de Trabajo consolidado; una mejora de 120 pb año con año
- Ratio de apalancamiento: 3.0x DN/EBITDA

La siguiente tabla muestra un Estado de Resultados abreviado en millones de pesos. El margen para cada cifra representa el porcentaje sobre ventas netas en el trimestre terminado el 30 de junio de 2021 comparado con el mismo periodo de 2020.

MXN\$ en millones	2T'20	% VN	2T'21	% VN	Var. %	Var. pb
<b>Venta Neta</b>	20,048	100%	20,162	100%	0.6%	
<b>Utilidad Bruta</b>	6,854	34.2%	6,566	32.6%	(4.2%)	(160 pb)
<b>Utilidad Operativa</b>	1,228	6.1%	958	4.8%	(21.9%)	(130 pb)
<b>EBITDA<sup>(1)</sup></b>	2,028	10.1%	1,826	9.1%	(10.0%)	(100 pb)
<b>Utilidad Neta</b>	418	2.1%	160	0.8%	(61.6%)	(130 pb)

(1) EBITDA y Utilidad Neta ajustada excluyen BRL 36.6 millones en impactos no recurrentes por el cierre de la planta de Anápolis y la reestructura corporativa en Brasil

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

### MENSAJE DE LA ADMINISTRACIÓN

#### Arquímedes Celis, Director General de Grupo LALA, comentó:

*“Ante un entorno operativo complejo, sujeto aún a los efectos impredecibles de la pandemia y las presiones inflacionarias, nuestros resultados reflejan nuestro compromiso de mejorar el desempeño en nuestros mercados clave. La preferencia constante de los consumidores por nuestras marcas y nuestro amplio portafolio de productos contribuyó a un nivel de ventas estable relativo al mismo trimestre del año anterior, en especial considerando la base comparable por las compras de los hogares al arranque de la pandemia el año pasado. Aunque LALA está enfrentando presiones inflacionarias en varias materias primas – como está ocurriendo en la mayoría de los sectores – nuestro negocio en México se benefició de los cambios estructurales que implementamos desde el año pasado. Asimismo, seguimos fortaleciendo nuestras operaciones en Centroamérica y EE. UU. Dado a que el entorno inflacionario y las dinámicas de mercado en Brasil han sido particularmente desafiantes, también hemos tomado medidas para mejorar la rentabilidad de esa operación.”*

*Continuó: “Estas acciones reflejan nuestro firme compromiso de crear valor para todos los grupos de interés de LALA a través de la disciplina operativa y financiera en todos los mercados.”*

## OFERTA PÚBLICA DE ADQUISICIÓN

Un grupo de accionistas de la Sociedad anunció el 21 de mayo de 2021 su intención de iniciar los procesos a efecto de lanzar una Oferta Pública Voluntaria de Adquisición (OPA) por hasta la totalidad de las acciones en circulación propiedad del gran público inversionista, que representan aproximadamente una cuarta parte de las acciones en circulación. El 14 de junio de 2021, este grupo de oferentes presentó el trámite correspondiente para aprobación ante la CNBV. De acuerdo con el anuncio, al concluir la oferta, en caso de haberse adquirido un número suficiente de acciones, los oferentes tienen la intención promover los procesos para solicitar la cancelación de la inscripción de las acciones representativas del capital social de la Sociedad ante el Registro Nacional de Valores y la consecuente cancelación de listado en la BMV. Cabe notar que la duración de este proceso está sujeta a las aprobaciones regulatorias correspondientes.

## RESULTADOS CONSOLIDADOS

### SEGUNDO TRIMESTRE 2021

**Ventas Netas:** Las ventas netas del segundo trimestre 2021 incrementaron 0.6% año con año para alcanzar \$20,161 millones de pesos; un incremento de 3.7% en moneda constante a pesar de una base comparable alta año con año, debido a las compras de los hogares al arranque de la pandemia, así como al efecto adverso por la depreciación de 13.1% del real brasileño (respecto al peso mexicano) y 14.3% del peso mexicano (respecto al dólar americano).

#### Ventas por Región:

Las ventas del segundo trimestre de 2021 en **México** aumentaron un 3.8% año con año, a \$16,172 millones de pesos, con crecimiento en todos los segmentos y un desempeño particularmente fuerte de Leche UHT, Crema, y Cárnicos, aunado al crecimiento en canales y aumentos tácticos en precio. La preferencia por consumo en casa continúa reflejada en ciertas categorías, mientras que yogurt y otros productos “para llevar” muestran señales de recuperación.

La operación de Grupo LALA en **Brasil** reportó ventas netas de \$2,490 millones de pesos en el segundo trimestre de 2021; un aumento anual de 7.1% en BRL y una disminución de 6.9% en MXN. El aumento en BRL se debió a aumentos de precio realizados para transferir la inflación en costos, junto con el desempeño de Cremas, Quesos y *Requeijão*. Durante el trimestre, la terminación previamente anunciada del contrato de maquila impactó adversamente el volumen en este mercado. Excluyendo este impacto, el volumen permaneció en el mismo nivel año con año, mientras que las ventas en BRL aumentaron 21.8%. Por su parte, el canal de *Food Service* mejoró secuencialmente, pero las restricciones relacionadas con COVID-19 han inhibido una recuperación a los niveles de venta previos a la pandemia.

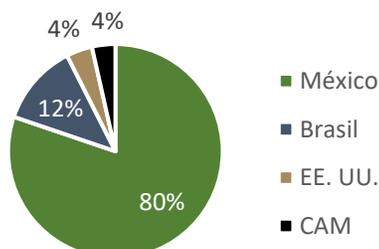
La operación en **EE. UU.** reportó \$788 millones de pesos en ventas netas para el segundo trimestre 2021; un aumento de 0.5% en moneda constante y un decremento de 13.9% en pesos mexicanos. El volumen se mantuvo estable durante el trimestre debido a: 1) crecimiento en Leche UHT y Yogurt Batido; y 2) aumento en la distribución de *Promised Land*, mientras que las ventas de Yogurt Bebible se mantuvieron estables.

La operación de LALA en **Centroamérica** reportó una disminución en ventas de 6.0% en USD y una disminución de 19.5% en MXN, para alcanzar \$720 millones de pesos en el segundo trimestre de 2021. Esta disminución se debió a la desincorporación de la operación de Costa Rica, cuyo cierre se efectuó en diciembre de 2020. Las ventas en Nicaragua y Guatemala incrementaron 9.9% año con año en USD, gracias a un fuerte desempeño en Leche, Yogurt y Helados, así como a la introducción de innovaciones al portafolio.

Ventas Netas por Región					
MXN\$ en millones	2T'20	2T'21	Var. %	Moneda Constante	Var. % <sup>(1)</sup>
México	15,574	16,172	3.8%		3.8%
Brasil	2,676	2,490	(6.9%)		7.1%
EE. UU.	915	788	(13.9%)		0.5%
Centroamérica	883	712	(19.5%)		(6.0%)
<b>Venta Total</b>	<b>20,048</b>	<b>20,162</b>	<b>0.6%</b>		<b>3.7%</b>

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

Venta Neta por Región  
Reportada 2T'21



Venta Neta por Segmento  
Reportada 2T'21



#### Ventas por Segmentos:

La estabilidad en el nivel de venta de **Leche** fue impulsada por Leche UHT, a pesar de una base de comparación alta por las compras de los hogares al arranque de la pandemia en 2020.

El crecimiento en ventas de **Derivados Lácteos** se dio en todas las regiones. Se observó un fuerte desempeño en Crema y Queso, mientras que Yogurt mostró señales de recuperación.

**Bebidas y otros** crecieron por el robusto desempeño de Cárnicos.

Ventas por Segmento					
MXN\$ en millones	2T'20	2T'21	Var. %	Moneda Constante	Var. % <sup>(1)</sup>
Leche	11,108	11,118	0.1%		1.5%
Derivados	7,932	8,027	1.2%		7.2%
Bebidas y Otros	462	574	24.3%		27.1%
Materia Prima y Otros	546	444	(18.8%)		(18.8%)
<b>Venta Total</b>	<b>20,048</b>	<b>20,162</b>	<b>0.6%</b>		<b>3.7%</b>

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

**Costos y Utilidad Bruta:** El costo en el segundo trimestre de 2021 aumentó un 3.0%, lo que resultó en una utilidad bruta de \$6,567 millones de pesos, una disminución de 160 pb en el margen bruto, llegando a 32.6% sobre ventas. El decremento año con año en el margen bruto se debió a la inflación en costos de materias primas en todas las regiones, especialmente en Brasil.

**Gastos y Utilidad Operativa:** Los Gastos Operativos del segundo trimestre disminuyeron 0.9% año con año, a \$5,550 millones de pesos. Como porcentaje de las ventas, los gastos disminuyeron 40 pb a 27.5%. La mejora en gastos durante el trimestre fue el resultado de eficiencias operativas en logística, control de mermas y gastos generales.

La utilidad operativa alcanzó \$958 millones de pesos durante el segundo trimestre de 2021; una disminución año con año de 21.9%, resultando en un margen operativo de 4.8%.

**EBITDA:** El EBITDA reportado del segundo trimestre de 2021 alcanzó \$1,826 millones de pesos con un margen de 9.1%; una reducción anual del 10% con una contracción del margen de 100 pb. Esto se debe principalmente a la presión inflacionaria en todas las regiones y a los gastos no recurrentes incurridos en Brasil durante este trimestre.

### 2T'21 EBITDA por Región

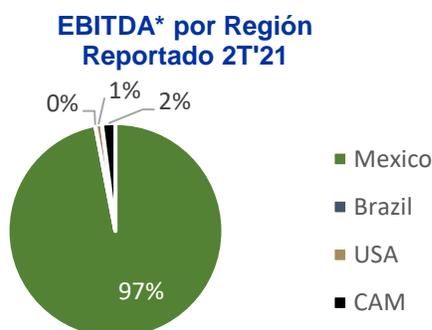
EBITDA por Región					
MXN\$ en millones	2T'20	% NS	2T'21	% NS	Var. bps
México	1,846	11.9%	1,943	12.0%	10
Brasil	146	5.5%	(185)	(7.4%)	(1,290)
EE. UU.	31	3.4%	22	2.8%	(60)
CAM	5	0.6%	46	6.5%	590
<b>EBITDA Total</b>	<b>2,028</b>	<b>10.1%</b>	<b>1,826</b>	<b>9.1%</b>	<b>(100)</b>

En **México**, el EBITDA del segundo trimestre de 2021 fue de \$1,943 millones de pesos con un margen de 12.0%; un incremento de 10 pb año con año. Este resultado se debió a una inflación significativa en los costos de materias primas, la cual fue parcialmente compensada por eficiencias operativas como 1) gestión logística, 2) control de merma, y 3) reducción en gastos generales.

En **Brasil**, LALA cerró el segundo trimestre de 2021 con una pérdida de \$185 millones de pesos en EBITDA y un margen negativo de 7.4%; una contracción de 1290 pb año con año. Esto se debió a 1) la presión inflacionaria sobre el costo de materias primas, principalmente el de leche cruda, aceite de soya, empaques y resinas; y 2) impactos no recurrentes relacionados con el cierre de la planta de Anápolis y la reestructura corporativa tras la terminación del contrato de maquila. Al excluir estos impactos el margen EBITDA de Brasil fue de -4.3%.

La operación de Lala en **Estados Unidos** reportó un margen EBITDA de 2.8%, una contracción de 60 pb año con año. Por lo tanto, este negocio cerró el segundo trimestre con \$22 millones de pesos en EBITDA, principalmente como resultado de presiones inflacionarias que fueron compensadas con menores gastos.

El EBITDA reportado en el segundo trimestre de 2021 para la operación de LALA en **Centroamérica** fue de \$46 millones de pesos, lo que representa un margen EBITDA de 6.5% y una expansión de 590 pb año con año. Esto fue por 1) el sólido desempeño operativo en Nicaragua y Guatemala, 2) el control de gastos de distribución y ventas y 3) la desincorporación del negocio en Costa Rica que operaba con EBITDA negativo-



\*solo incluye valores positivos de EBITDA

**Gastos Financieros Netos:** Grupo LALA reportó \$542 millones de pesos en gastos financieros para el segundo trimestre del 2021; una reducción de 12.2% año con año. Esto se debe a un menor costo ponderado de deuda, debido a la reducción en la tasa TIIE de México y la tasa CDI de Brasil, y por la reducción de la deuda neta.

**Impuestos:** Los impuestos para el segundo trimestre de 2021 fueron de \$268 millones de pesos. La tasa impositiva efectiva para el trimestre fue de 62.5%, afectada por el ajuste anual por inflación sobre la deuda.

**Utilidad Neta:** La Utilidad Neta reportada para el segundo trimestre fue de \$160 millones de pesos, con un margen neto de 0.8%; una disminución de 130 bps año con año debido a menor utilidad operativa y el efecto del ajuste anual por inflación sobre la deuda. Al ajustar el resultado por los BRL 36.6 millones incurridos en relación con el cierre de la planta Anápolis y la reestructura corporativa en Brasil, la Utilidad Neta fue de \$262 millones de pesos; una contracción de 80 pb año con año para quedar en 1.3% de margen neto.

MXN\$ en millones	Reportado		
	2T'20	2T'21	Var %
<b>Utilidad Operativa</b>	<b>1,228</b>	<b>958</b>	<b>(21.9%)</b>
Gastos Financieros	617	542	(12.2%)
Participación en asociadas	15	12	(20.2%)
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>626</b>	<b>428</b>	<b>31.5%</b>
% VN	3.1%	2.1%	(100 bps)
<b>Impuestos</b>	<b>208</b>	<b>268</b>	<b>29.1%</b>
Tasa efectiva	33.2%	62.5%	
<b>Utilidad Neta</b>	<b>418</b>	<b>160</b>	<b>(61.6%)</b>
% VN	2.1%	0.8%	(130 bps)

## POSICIÓN FINANCIERA

### CONSOLIDADA

**Inversiones de Capital:** Al 30 de junio de 2021, la Compañía invirtió \$974 millones de pesos en Capex de expansión de capacidad y mantenimiento. Esto se compone de \$686 millones de pesos de propiedad, planta y equipo y \$288 millones de pesos en arrendamiento de vehículos, maquinaria y equipo. Esto representa una razón de Capex sobre ventas de 2.4% acumulado al segundo trimestre de 2021.

**Efectivo y Equivalentes:** Al 30 de junio de 2021, Grupo LALA cerró con una posición de efectivo de \$4,514 millones de pesos, una reducción de 2.4% año con año debido al pago de deuda de corto plazo.

**Capital de Trabajo:** Al 30 de junio de 2021, la razón Capital de Trabajo sobre ventas consolidado mejoró en -120 pb año con año alcanzando -0.7%, impulsado por Capital de Trabajo negativo en México de -2.1%, junto con mejoras en el ciclo de conversión en el resto de las operaciones.



**Deuda Total:** LALA terminó el trimestre con una deuda total de \$28,414 millones pesos, compuesta por \$2,603 millones de pesos en deuda de corto plazo y \$25,810 millones de pesos en deuda de largo plazo. Al 30 de junio de 2021, la Compañía registró una Deuda Neta de \$23,899 millones de pesos representando una razón de Deuda Neta sobre EBITDA de 3.0x.

La siguiente tabla muestra la composición de la deuda de la Compañía por moneda, tasa de interés y vencimiento al 30 de junio de 2021.

Divisa	% Total Deuda	% Costo de deuda ponderado	Vencimiento
<b>Pesos Mexicanos</b>	88%	TIIE + 2.26%	4.2 years
<b>Reales Brasileños</b>	12%	CDI + 1.79%	2.9 years
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>7.60% <sup>(1)</sup></b>	<b>4.1 years</b>

(1) Integra el efecto de instrumentos financieros derivados adquiridos para la cobertura de tasa de interés y tipo de cambio

**Información Financiera Clave:** Al 30 de junio de 2021, las razones financieras clave de la Compañía fueron los siguientes:

Métricas Financieras	2T'20	2T'21
<b>Deuda Neta / EBITDA</b>	3.4x	3.0x
<b>EBITDA / Intereses Pagados</b>	3.2x	3.8x
<b>Utilidad por Acción (12 meses)</b>	\$ 0.58	\$ 0.20
<b>Valor en Libros</b>	\$ 9.19	\$ 7.14
<b>Acciones Flotantes (en millones)</b>	2,475.9	2,475.9
<b>ROIC %</b>	6.5%	5.9%

### Programa de recompra de acciones

Al 30 de junio de 2021, el programa de recompra de acciones de la Compañía tenía un saldo de 48,999,197 acciones con un saldo total de \$1,132,053,788 pesos. La Compañía ha puesto en pausa la recompra de acciones para priorizar el desapalancamiento y la preservación de capital.

### 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, Barclays, BBVA, BTG Pactual, Citigroup, Credit Suisse, GBM Grupo Bursátil Mexicano, Intercam, JP Morgan, Morgan Stanley, Scotiabank, y Vector.

## Contacto – Relación con Inversionistas

Daniel Espinosa e Israel Rentería, CFA

Tel.: +52 (55) 3993 - 7193

investor.relations@grupolala.com

## Acerca de LALA

Grupo LALA empresa mexicana enfocada en la industria de alimentos saludables, cuenta con más de 70 años de experiencia en la producción, innovación y comercialización de leche, derivados lácteos y bebidas bajo los más altos estándares de calidad. LALA opera 29 plantas de producción y 172 centros de distribución en México, Brasil, Estados Unidos y Centroamérica, y cuenta con el apoyo de más de 40,000 colaboradores. LALA opera una flotilla que supera las 7,500 unidades para la distribución de sus más de 600 productos los cuales llegan a más de 628,000 de puntos de venta. En su portafolio de marcas destacan LALA®, Nutri® y Vigor®.

Para más información visita: [www.lala.com.mx](http://www.lala.com.mx)

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

## Declaraciones de futuro

Este comunicado de prensa y la llamada de conferencia relacionada contienen, además de información histórica, declaraciones prospectivas que incluyen declaraciones relacionadas con la capacidad de la Compañía para administrar su negocio y liquidez durante y después de la pandemia de COVID-19, el impacto de la pandemia de COVID-19 en los resultados de las operaciones de la Compañía, incluidos los ingresos netos, las ganancias y los flujos de efectivo, la capacidad de la Compañía para reducir los costos y los gastos de capital en respuesta a la pandemia de COVID-19 de ser necesario, el balance de la Compañía, la liquidez y la posición de inventario durante y después de la pandemia de COVID-19, las perspectivas de la Compañía para el desempeño financiero, el crecimiento y el logro de sus objetivos de crecimiento a largo plazo después de la pandemia de COVID-19, dividendos futuros y recompras de acciones. 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 Reporte Anual. Esa información, así como los informes futuros emitidos por la Compañía o cualquiera de sus representantes, ya sea verbalmente o por escrito, pueden variar materialmente 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 CONFERENCIA



Martes 27 de julio de 2021  
11:00am EST / 10:00am CST



Arquímedes Celis, Director General  
Alberto Arellano, Director Financiero  
Daniel Espinosa, Relación con Inversionistas



Webcast:  
<http://public.viavid.com/index.php?id=145481>

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 #:
+1 844 512 2921 (Toll-free)	+1 412 317 6671	13721080

**GRUPO LALA, S.A.B. DE C.V.**  
**Estado de Resultados Consolidado**  
**al 30 de junio de 2020 y 2021**  
**(En miles de pesos nominales)**

	2020		Tres meses terminados el 30 de Junio de 2021		2021	
<b>Ventas netas</b>	\$	20,047,948	100.0%	\$	20,161,798	100.0%
Costo de ventas		13,193,451	65.8%		13,594,933	67.4%
<b>Utilidad bruta</b>		<b>6,854,497</b>	<b>34.2%</b>		<b>6,566,865</b>	<b>32.6%</b>
Otros (ingresos) gastos - neto		23,435	0.1%		57,931	0.3%
Gastos de operación		5,603,377	27.9%		5,550,477	27.5%
<b>Utilidad de operación</b>		<b>1,227,685</b>	<b>6.1%</b>		<b>958,457</b>	<b>4.8%</b>
(Ingresos) gastos financieros netos:						
Intereses (ganados) pagados- neto		627,191	3.1%		563,305	2.8%
Pérdida (Útilidad) cambiaria - neta		(9,873)	(0.0)%		(21,117)	(0.1)%
<b>Total (Ingresos) Gastos financieros, netos:</b>		<b>617,318</b>	<b>3.1%</b>		<b>542,188</b>	<b>2.7%</b>
Participación en asociadas		15,260	0.1%		12,179	0.1%
<b>Utilidad antes de impuestos</b>		<b>625,627.00</b>	<b>3.1%</b>		<b>428,448</b>	<b>2.1%</b>
Impuesto a la utilidad		207,632	1.0%		267,993	1.3%
<b>Utilidad neta consolidada</b>		<b>417,995</b>	<b>2.1%</b>		<b>160,455</b>	<b>0.8%</b>
Interés minoritario		0	0.0%		0	0.0%
Depreciación y amortización		800,564	4.0%		867,879	4.3%
<b>EBITDA</b>	\$	<b>2,028,249</b>	<b>10.1%</b>	\$	<b>1,826,336</b>	<b>9.1%</b>
Tasa Efectiva de Impuestos		33.2%			62.5%	

**GRUPO LALA, S.A.B. DE C.V.**  
**Estados de Posición Financiera Consolidados**  
**al 30 de junio de 2020 y 2021**  
**(En miles de pesos nominales)**

	Al 30 de Junio de 2020	Al 30 de Junio de 2021
<b>ACTIVO</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 4,623,666	\$ 4,514,376
Instrumentos financieros derivados	533,308	30,160
Clientes, neto	6,378,958	5,945,706
	4,867,823	4,398,668
Impuestos por recuperar y otras cuentas por cobrar		
Partes relacionadas	57,044	65,263
Inventarios	6,326,868	6,685,846
Pagos anticipados	542,513	343,755
Activos disponibles para la venta		146,648
<b>Activo circulante</b>	<b>23,330,180</b>	<b>22,130,422</b>
Inversiones en asociadas	580,070	640,927
Propiedades, planta y equipo neto	21,380,103	19,309,244
Activo por derecho de uso	2,573,352	3,092,456
Activos intangibles y otros activos	9,074,197	7,633,305
Crédito mercantil	17,018,252	15,348,227
Impuestos por recuperar a largo plazo	1,401,106	1,599,258
Instrumentos financieros derivados	10,782	0
Impuestos diferidos	2,586,401	2,736,316
<b>Activo no circulante</b>	<b>54,624,263</b>	<b>50,359,733</b>
<b>Activo Total</b>	<b>\$ 77,954,443</b>	<b>\$ 72,490,155</b>
<b>PASIVO</b>		
Préstamos a corto plazo	6,111,035	1,245,290
Porción del circulante de la deuda a largo plazo	\$ 3,010,081	\$ 1,358,102
Pasivo por arrendamiento	620,401	858,892
Proveedores	11,080,337	12,021,008
Instrumentos financieros derivados	302,189	291,105
Partes relacionadas	1,262,695	1,255,448
Proveedores Socios	1,224,252	1,176,879
Impuestos y otras cuentas por pagar	4,514,183	4,516,507
<b>Pasivo a corto plazo</b>	<b>28,125,173</b>	<b>22,723,231</b>
Pasivo por arrendamiento	2,095,390	2,409,017
Deuda a largo plazo	21,942,218	25,810,208
Impuestos a la utilidad diferidos	1,019,349	1,100,517
Impuestos por pagar a largo plazo	419,007	267,929
Instrumentos financieros derivados	445,920	56,996
Otras cuentas por pagar	3,493,201	2,937,378
<b>Pasivo a largo plazo</b>	<b>29,415,085</b>	<b>32,582,045</b>
<b>Pasivo total</b>	<b>57,540,258</b>	<b>55,305,276</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>		
Capital social	1,485,883	1,485,883
Prima en emisión de acciones	12,241,929	12,241,929
Utilidades acumuladas	12,437,263	11,414,164
Otras partidas de la utilidad integral	-6,427,202	-8,636,202
Utilidades neta	676,312	679,105
Utilidades acumuladas		
<b>Participación controladora</b>	<b>20,414,185</b>	<b>17,184,879</b>
Participación no controladora	0	0
<b>Total capital contable</b>	<b>20,414,185</b>	<b>17,184,879</b>
<b>Total del pasivo y el capital contable</b>	<b>\$ 77,954,443</b>	<b>\$ 72,490,155</b>

**GRUPO LALA, S.A.B. DE C.V.**  
**Estados de Flujos de Efectivo Consolidados**  
**Para los 3 meses terminados el 30 de junio de 2020 y 2021**  
**(En miles de pesos nominales)**

	Al 30 de Junio, 2020	Al 30 de Junio, 2021
<b>Actividades de operación:</b>		
Utilidad antes de impuestos	\$ 1,012,926	\$ 1,206,674
Depreciación, amortización y deterioro	1,586,121	1,649,756
Método de Participación	(33,237)	(31,535)
Gastos Financieros	1,317,777	1,181,026
Productos Financieros	(78,134)	(72,708)
Utilidad/Pérdida en Venta de AF	(8,388)	(24,533)
Resultado Cambiario No Realizado	30,553	35,711
<b>Total</b>	<b>3,827,618</b>	<b>3,944,391</b>
<b>Cambios en activos y pasivos de operación:</b>		
Clientes	(147,582)	282,035
Inventarios	(281,252)	(596,200)
Partes Relacionadas	147,225	(64,574)
Proveedores	79,400	325,912
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	(1,359,741)	98,243
Otras activos y otros pasivos	(200,199)	176,165
<b>Flujo neto de efectivo generado por actividades de operación</b>	<b>1,628,799</b>	<b>3,652,842</b>
<b>Actividades de Inversión</b>		
Adquisiciones de propiedades, planta, equipo	(714,626)	(686,159)
Adquisiciones de activos intangibles	(179,451)	(89,451)
Flujo por venta de propiedad, planta y equipo	36,714	62,496
Flujo por otras Inversiones	(4,226)	(3,237)
Dividendos cobrados de asociadas	0	
Intereses cobrados	80,058	42,399
Flujo recibido por venta de asociadas y ajuste al precio de venta	0	0
Efecto por pérdida de control en subsidiaria	0	
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de</b>	<b>(781,530)</b>	<b>(673,952)</b>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Préstamos obtenidos	11,183,393	3,792,954
Pago de préstamos a corto y largo plazo	(6,389,403)	(4,674,828)
Intereses pagados	(1,124,455)	(1,068,683)
Pago de pasivo por arrendamiento	(462,605)	(524,101)
Efectivo por operaciones de factoraje	0	0
Colocación (recompra) de acciones, neto	(136,330)	0
Dividendos pagados a la participación controladora	(746,314)	(746,239)
Dividendos pagados a la participación no controladora	0	0
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de</b>	<b>\$ 2,324,286</b>	<b>\$ (3,220,897)</b>
<b>(Decremento) incremento neto de efectivo y equivalentes</b>	<b>3,171,556</b>	<b>(242,006)</b>
Ajuste a efectivo por variaciones en el tipo de cambio	(80,836)	(20,991)
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	1,532,948	4,777,372
<b>Efectivo y equivalentes al final del periodo</b>	<b>\$ 4,623,666</b>	<b>\$ 4,514,376</b>