

## Información Financiera Trimestral

|   |    |
|---|----|
| [105000] Comentarios y Análisis de la Administración .....                                  | 2  |
| [110000] Información general sobre estados financieros.....                                 | 12 |
| [210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante.....                      | 13 |
| [310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto .....            | 15 |
| [410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos..... | 16 |
| [520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto.....                                | 18 |
| [610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Año Actual.....               | 20 |
| [610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Año Anterior .....            | 23 |
| [700000] Datos informativos del Estado de situación financiera .....                        | 26 |
| [700002] Datos informativos del estado de resultados.....                                   | 27 |
| [700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses .....                            | 28 |
| [800001] Anexo - Desglose de créditos .....   | 29 |
| [800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera .....                              | 31 |
| [800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto .....                                | 32 |
| [800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados .....                                   | 33 |
| [800100] Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable.....             | 41 |
| [800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos.....   | 45 |
| [800500] Notas - Lista de notas.....  | 46 |
| [800600] Notas - Lista de políticas contables .....   | 59 |
| [813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34 .....       | 67 |

## [105000] Comentarios y Análisis de la Administración

### Comentarios de la gerencia [bloque de texto]

## GRUPO LALA REPORTA RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE 2017

Ciudad de México, a 23 de octubre de 2017 - 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 2017. 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 el 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 30 de septiembre de 2017, en comparación con el mismo periodo de 2016.

### INFORMACIÓN RELEVANTE

Crecimiento de **9.6%** en las **Ventas Netas** para alcanzar los **15,022** millones de pesos

**1,864** millones de pesos  
**EBITDA<sup>(1)</sup>**

**25.7%** por arriba del mismo periodo del año pasado

Crecimiento de **33.7%** en **Utilidad Neta**, para alcanzar los **1,007** millones de pesos

| Estado de Resultados | 3er. Trim. '16 | % Ventas | 3er. Trim. '17 | % Ventas | Var. % |
|----------------------|----------------|----------|----------------|----------|--------|
| Ventas Netas         | \$ 13,701      | 100.0%   | \$ 15,022      | 100.0%   | 9.6%   |
| Utilidad Bruta       | 5,055          | 36.9%    | 5,754          | 38.3%    | 13.8%  |

|                              |       |       |       |       |       |
|------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Utilidad de Operación        | 1,048 | 7.7%  | 1,427 | 9.5%  | 36.1% |
| EBITDA <sup>(1)</sup>        | 1,483 | 10.8% | 1,864 | 12.4% | 25.7% |
| Utilidad Neta <sup>(2)</sup> | 753   | 5.5%  | 1,007 | 6.7%  | 33.7% |

(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:

*"El 2017 ha sido un año con un fuerte desempeño en ventas, mejoras en la productividad, y algunos desafíos en el mercado de productos lácteos en Estados Unidos. Sigo confiado en que nuestros fundamentos operativos y comerciales son sólidos, y que Grupo Lala tiene la capacidad de expandir con éxito nuestra presencia en América".*

### Información a revelar sobre la naturaleza del negocio [bloque de texto]

Somos una empresa mexicana líder, experta en la producción, innovación y comercialización de productos lácteos, enfocada en la industria de alimentos saludables y nutritivos. Nuestro compromiso es ofrecer un amplio portafolio de productos de la más alta calidad para satisfacer las necesidades de cada uno de nuestros consumidores.

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 22 plantas de producción y 166 centros de distribución en México y Centroamérica, y cuenta con el apoyo de más de 33,000 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 550,000 de puntos de venta. En su portafolio de marcas destacan LALA® y Nutri Leche®.

Para mayor información visita: [www.grupolala.com](http://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.

---

## Información a revelar sobre los objetivos de la gerencia y sus estrategias para alcanzar esos objetivos [bloque de texto]

---

Los objetivos y prioridades de la administración están basados en los principios de visión y misión establecidos por la Compañía:

### Visión

"Ser la empresa preferida de lácteos en América"

### Misión

"Alimentar tu vida es nuestra pasión"

- Con productos frescos, naturales y de la más alta calidad.
- Con innovación disruptiva para cuidarte y facilitarte el día a día.
- Con un equipo capaz, comprometido con tu salud y crecimiento.

Para 2017, La administración ha definido las siguientes prioridades estratégicas:

1. *Proteger nuestro negocio en México.*
2. *Fortalecer nuestro portafolio de productos a través de la innovación.*
3. *Consolidar y expandir operaciones en Centroamérica y Estados Unidos.*

#### 4. *M&A y alianzas estratégicas.*

---

### Información a revelar sobre los recursos, riesgos y relaciones más significativos de la entidad [bloque de texto]

---

**PRINCIPALES MATERIAS PRIMAS.** La leche es la principal materia prima utilizada por la compañía. En México, el abasto se obtiene de cientos de establos ubicados principalmente en los estados de Durango, Coahuila, Jalisco e Hidalgo, además de complementar el abasto con importación de leche en polvo. La mayor parte de la producción de leche que consumimos se concentra en la laguna. Las compras de leche se realizan con base en los precios de mercado, los cuales están sujetos a fluctuaciones. Consideramos que los establos de dicha zona en general cuentan con mejor tecnología que los establos del resto del país.

**OTRAS MATERIAS PRIMAS.** Otras materias primas utilizadas para elaborar nuestros productos lácteos son: jarabe de cocoa, saborizantes y concentrados, jarabe de maíz de alta fructuosa, bases de fruta y cultivos y azúcar, que son comprados a diversos proveedores.

Utilizamos diversos materiales para el envase de nuestros productos, entre los que destacan el envase de cartón, así como envases de polietileno de alta densidad.

**PRINCIPALES CLIENTES.** Atendemos a más de medio millón de puntos de venta que operamos directamente. También tenemos distribuidores mayoristas quienes llegan a puntos de ventas adicionales. Nuestros productos se distribuyen principalmente en: misceláneas, mini-supers, tiendas de almacenes de gran escala, clubes de precios, panaderías, dependencias gubernamentales y restaurantes.

#### **FACTORES DE RIESGO**

- Participamos en mercados altamente competitivos en donde una mayor competencia podría afectar adversamente nuestro negocio.
- Un incremento en el consumo de marcas libres puede afectar negativamente nuestro negocio.
- Si no somos capaces de prever o reaccionar a los cambios en la demanda del consumidor, podríamos perder clientes y nuestras ventas podrían disminuir.
- Podríamos realizar adquisiciones estratégicas, las cuales podrían tener un impacto adverso en nuestros negocios y en nuestra situación financiera.
- Nuestras oportunidades de crecimiento, a través de fusiones, adquisiciones y coinversiones pueden verse afectadas por normatividad en materia de competencia económica.
- La terminación de ciertas coinversiones o contratos de licencia pudiere afectar adversamente nuestro negocio.
- Podríamos no ser capaces de implementar una estrategia de crecimiento exitosamente o de administrar nuestro crecimiento eficazmente.

- Una porción significativa de nuestro negocio está concentrada geográficamente, y las condiciones o eventos adversos en dichas regiones podrían afectarnos negativamente.
- El desarrollo de otros países podría tener un efecto adverso en la economía mexicana y en nuestro negocio, situación financiera y resultado de operaciones.
- Alta dependencia de materias primas.
- El aumento en el precio o escasez de las materias primas aumentaría el costo de ventas y tendría un efecto negativo sobre nuestros resultados de operación.
- Huracanes, terremotos, sequías, epidemias y otros desastres naturales en las áreas más importantes en las que operamos, podrían resultar en pérdidas y daño, limitar nuestra capacidad de producir nuestros productos o incrementar significativamente los costos de producción.
- Dependemos en gran medida de nuestra relación con puntos de venta minoristas que, de tener dificultades o darles preferencia a otros productos, podrían afectar nuestra situación financiera.
- La pérdida de uno o más clientes significativos podría impactar negativamente nuestras ventas y nuestro desarrollo financiero.
- Cualquier interrupción significativa de nuestros sistemas informáticos, en la cadena de suministro o la red de distribución podría afectarnos negativamente.
- Otras personas podrían intentar apropiarse de nuestras marcas y avisos comerciales. La reputación de nuestras marcas y otros derechos de propiedad intelectual son clave para nuestro negocio.
- Nuestra incapacidad de mantener buenas relaciones con sindicatos podría tener un efecto adverso en nuestros resultados de operación.
- Un aumento en el costo de mano de obra podría tener un efecto adverso en el resultado de nuestras operaciones.
- Nuestro éxito depende en parte de nuestra capacidad de retener cierto personal clave.
- Podríamos no ser capaces de obtener los recursos necesarios para financiar nuestras necesidades de capital de trabajo o erogaciones de capital o para implementar nuestra estrategia de crecimiento.
- Nuestras líneas de crédito contienen restricciones que pudieran limitar nuestra capacidad para operar nuestros negocios, y en caso de incumplimiento, nuestros créditos podrían vencer anticipadamente.
- Podríamos incurrir en deuda adicional en el futuro que podría afectar nuestra situación financiera y nuestra capacidad para generar suficiente efectivo para satisfacer nuestras obligaciones de pago.
- Los riesgos y la responsabilidad sanitaria en relación con la industria alimenticia podrían afectar nuestro negocio, situación financiera y resultados de operación.
- Los cambios en materia regulatoria e impuestos podrían afectar adversamente nuestro negocio.
- Límites en el comercio exterior o un incremento en los requisitos podrían afectar nuestro negocio.
- La implementación en México de una política de control de precios de nuestros productos podría afectar nuestro modelo de negocios.
- Cambios en la normatividad en materia de salud, en materia ambiental y en materia fiscal tanto en México como en otros países en los que operamos podrían impactar negativamente nuestro negocio.
- Reformas a las leyes fiscales federales en México podrían tener un efecto adverso en nuestra condición financiera y resultados de operación.
- Tenemos operaciones importantes con personas físicas y morales que son afiliadas o partes relacionadas, las cuales podrían generar conflictos de interés potenciales y podrían resultar en términos menos favorables para nosotros.
- Somos una sociedad controladora que no genera ingresos por cuenta propia y dependemos de dividendos y otros recursos provenientes de nuestras subsidiarias para financiar nuestras operaciones y, en la medida que decidiéramos hacerlo, pagar dividendos.
- Condiciones externas podrían afectar nuestra producción de envases.

- Estamos sujetos a riesgos relativos a la dependencia en las condiciones climáticas.
- Investigaciones médicas adversas relacionadas a la leche pudieran afectar la demanda por nuestros productos.
- La disminución en la confianza del consumidor y los cambios en los hábitos de consumo podrían tener un efecto adverso significativo sobre nuestros resultados operativos.
- Condiciones económicas adversas en México podrían afectar en forma desfavorable nuestra situación financiera y los resultados de operación.
- La situación política en México podría afectar la política económica mexicana y afectar de manera adversa a la compañía.
- Nuestro negocio es altamente dependiente de las economías de los países en que operamos
- Altas tasas de interés en México podrían incrementar nuestros costos de financiamiento.
- Condiciones económicas y políticas en México y otros países en los que operamos podrían afectar de manera adversa nuestro negocio.
- Nuestras operaciones internacionales nos exponen a riesgos de fluctuaciones cambiarias.
- La violencia en México podría afectar adversamente nuestro negocio.
- La tasa de inflación en los mercados en que operamos, podría tener un efecto adverso en nuestras inversiones.
- La oferta futura de valores o la venta futura de valores por nuestros accionistas controladores, o la percepción de que tal venta puede ocurrir, pudieran resultar en una dilución o en una disminución en el precio de mercado de nuestras acciones.
- Nuestros accionistas principales tienen influencia significativa sobre la compañía, y sus intereses pudieran diferir de los intereses de nuestros accionistas minoritarios.
- Nuestros estatutos sociales, en cumplimiento con las leyes mexicanas, restringen la capacidad de los accionistas extranjeros para invocar la protección de sus gobiernos con respecto a sus derechos de accionista.
- Los mercados accionarios en otros países podrían afectar adversamente el valor de mercado de nuestras acciones.
- La protección que se ofrece a los accionistas minoritarios en México es distinta a la que se ofrece en los estados unidos y otras jurisdicciones.
- La ejecución de sentencias de responsabilidad civil en contra de los consejeros, directivos relevantes y accionistas controladores de la compañía, puede resultar difícil.
- Las prácticas de divulgación de información en México podrían ser diferentes de aquellas revelaciones realizadas usualmente por emisoras de valores en otros países, incluyendo los estados unidos.
- Los dividendos podrían ser menores a los decretados históricamente o se podría determinar que la compañía no pague dividendos. Igualmente, estos dividendos podrían pagarse en pesos lo cual, si hay una depreciación del peso respecto del dólar, los dividendos serían menores en términos de dólares.
- Nuestros estatutos contienen estipulaciones que pudieren retrasar o impedir un cambio de control.

---

Resultados de las operaciones y perspectivas [bloque de texto]

---

Las ventas de tercer trimestre de 2017 aumentaron un 9.6% año contra año, de 13,701 millones de pesos en el tercer trimestre de 2016 a 15,022 millones de pesos en el mismo período de 2017. Este aumento se debió a 7.8 puntos porcentuales del crecimiento orgánico en México y Centroamérica, provenientes de precio, mejora en la mezcla de ventas, y crecimiento del volumen. El crecimiento inorgánico agregó 1.8 puntos porcentuales, como resultado de la expansión de nuestro negocio en Estados Unidos, donde consolidamos los resultados a partir de agosto de 2016

### LALA Segmentos

En cuanto a las ventas por segmento, los Derivados Lácteos continúan creciendo por encima de todos los segmentos, con un incremento del 12.8% impulsado por un fuerte crecimiento en Crema y Queso. El segmento de Leches aumentó 9.0% comparado con el año anterior, con un crecimiento proveniente de LALA 100® y Nutrileche®.

| Segmento                         | 3er. Trím. '16 | 3er. Trím. '17 | Variación % |
|----------------------------------|----------------|----------------|-------------|
| Leches <sup>(3)</sup>            | \$ 8,595       | \$ 9,368       | 9.0%        |
| Derivados Lácteos <sup>(4)</sup> | 4,385          | 4,948          | 12.8%       |
| Bebidas y Otros <sup>(5)</sup>   | 722            | 706            | (2.2)%      |

(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, Jugos, Embutidos y Otros.

### Costos y Gastos

Durante el tercer trimestre de 2017, el costo consolidado aumentó un 7.2% en comparación con el mismo período de 2017, lo que refleja presión en el precio de la leche a partir de septiembre. Si bien el precio de la leche y el costo de ciertos insumos aumentó, continuamos con un crecimiento sólido en la Utilidad Bruta de 13.8% contra el año pasado, lo que representa una expansión del 38.3% respecto a las ventas netas.

Los gastos de operación aumentaron un 9.4%, sin embargo, continúan estables como porcentaje de las ventas. El aumento de estos gastos proviene en un 6.9% del negocio orgánico, principalmente la venta y distribución, y un 2.5% del negocio inorgánico tras la adquisición de Estados Unidos.

### Resultados Consolidados

La Utilidad de Operación creció 36.1% en comparación con el tercer trimestre de 2016, debido al sólido crecimiento de las Ventas y Utilidad Bruta ya mencionados.



El buen desempeño en México, impulsado por un sólido crecimiento en Ventas y las mejoras en la productividad, compensó parcialmente los costos asociados con el negocio emergente en Estados Unidos, y como resultado, el EBITDA creció en el tercer trimestre de 2017, terminando en 1,864 millones de pesos; una expansión de 25.7%, en comparación con el mismo periodo del año pasado. Como se recordará, en octubre del año pasado decidimos provisionar una reserva por reestructuración corporativa de 100 millones de pesos; sin este efecto, el crecimiento proforma habría sido de 17.8% año contra año.

La Utilidad Neta consolidada del trimestre alcanzó los 1,007 millones de pesos, lo que representa un crecimiento del 33.7% con respecto al año anterior. Este resultado se debió principalmente al aumento en la Utilidad de Operación, así como a la optimización de la tasa efectiva derivada de proyectos dirigidos a reducir los gastos no deducibles, así como a la maximización de los incentivos fiscales para el transporte.

### LALA en Estados Unidos

Durante el tercer trimestre de 2017, las Ventas Netas de LALA en Estados Unidos alcanzaron los 42 millones de dólares, impulsados por Yogurt Bebible y la leche especializada Promised Land®. Por el contrario, estamos frente a una fuerte contracción de ventas en Otras Categorías, que incluye nuestro negocio de Cultivos, conformado por productos como la Crema, Dips, y Queso Cottage.

El EBITDA en Estados Unidos para el trimestre fue negativo en 3.7 millones de dólares.

El negocio de Yogurt Bebible, que fabricamos en nuestra planta en Omaha, ha logrado una rentabilidad positiva. Por el contrario, los negocios de Promised Land® y de Cultivos que se producen en nuestra planta en Colorado, pierden dinero.

El nuevo equipo directivo de LALA en Estados Unidos está implementando planes de cambio que se lanzarán a partir del primer trimestre de 2018, lo que nos colocará en camino hacia la rentabilidad. Los planes incluyen una reconfiguración completa de nuestra estrategia de manufactura en el negocio de Cultivos y Leches Especializadas, así como una mejora en el portafolio de Promised Land®, que incluye nuevos diseños en empaques y soporte de precio.

Si bien reconocemos que estos resultados son decepcionantes, estamos convencidos de que invertir en la expansión de nuestra distribución tanto en Yogurt Bebible como en Promised Land® es lo correcto en el mediano plazo, así como la manera más rápida de aumentar la escala para poder ser rentables. Teniendo en cuenta esto último, creemos que nuestro plan de llegar a punto de equilibrio en EBITDA probablemente vendrá con un retraso de un año, en comparación con lo que anticipamos originalmente.

| Estado de resultados<br>USD | 3 <sup>er</sup> . T16 <sup>(1)</sup> | 4 <sup>to</sup> . T16 | 1 <sup>er</sup> . T17 | 2 <sup>do</sup> . T17 | 3 <sup>er</sup> . T17 |
|-----------------------------|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Ventas Netas                | \$40.5                               | \$42.5                | \$42.6                | \$43.8                | \$42.0                |
| EBITDA <sup>(1)</sup>       | (11.5)                               | (6.8)                 | (1.4)                 | (0.9)                 | (3.7)                 |

|                         |         |         |        |        |        |
|-------------------------|---------|---------|--------|--------|--------|
| EBITDA/<br>Ventas Netas | (28.3%) | (16.1%) | (3.3%) | (2.0%) | (8.8%) |
|-------------------------|---------|---------|--------|--------|--------|

\* Información de la Compañía en USD (000 000), excluyendo los cargos intercompañía

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

(2) Cifras proforma: Incluye cifras estimadas para Julio 2016 como referencia para fines comparativos

## Situación financiera, liquidez y recursos de capital [bloque de texto]

### ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA

#### Efectivo, Inversiones a corto plazo e Instrumentos financieros

Éstos disminuyeron en 3,285 millones de pesos, de 6,263 millones de pesos a 2,978 millones de pesos. Esta disminución se debió principalmente a las adquisiciones realizadas en los últimos doce meses.

#### Activo No Circulante

Nuestro Activo No Circulante aumentó de 23,040 a 24,447 millones de pesos, reflejando nuestras inversiones en capacidades de manufactura y la adquisición en Estados Unidos.

#### Activos Intangibles y Otros Activos

El saldo final de los Activos Intangibles y Otros Activos se redujo en 458 millones de pesos a 5,643 millones de pesos al 30 de septiembre de 2017. Esta disminución se explica por las variaciones en la tasa de cambio y los ajustes originados en la asignación del precio de compra de las adquisiciones.

#### Deuda Total

Al 30 de septiembre de 2017, la deuda total disminuyó de 2,268 millones de pesos a 86 millones de pesos.

## Control interno [bloque de texto]

Información a revelar sobre las medidas de rendimiento fundamentales e indicadores que la gerencia utiliza para evaluar el rendimiento de la entidad con respecto a los objetivos establecidos [bloque de texto]

Al 30 de septiembre de 2017, las principales razones financieras de la Compañía fueron:

| Indicadores Financieros                   | 3er. Trím. '16 | 3er. Trím. '17 |
|---|----------------|----------------|
| EBITDA <sup>(1)</sup> / Intereses Pagados | 371.5x         | 284.1x         |
| Deuda Neta / EBITDA <sup>(1)</sup>        | (0.6)x         | (0.4)x         |
| UPA <sup>(6)</sup> (12 meses)             | \$1.59         | \$1.61         |

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

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

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 3 Año: 2017

Grupo Lala, S.A.B de C.V.

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

## [ 1 1 0 0 0 0 ] Información general sobre estados financieros

|                      |      |
|----------------------|------|
| Clave de cotización: | LALA |
|----------------------|------|

|   |                          |
|---|--------------------------|
| Periodo cubierto por los estados financieros: | 2017-01-01 al 2017-09-30 |
|---|--------------------------|

|  |            |
|--|------------|
| Fecha de cierre del periodo sobre el que se informa: | 2017-09-30 |
|--|------------|

|  |                           |
|--|---------------------------|
| Nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación: | Grupo Lala, S.A.B de C.V. |
|--|---------------------------|

|   |     |
|---|-----|
| Descripción de la moneda de presentación: | MXN |
|---|-----|

|   |                |
|---|----------------|
| Grado de redondeo utilizado en los estados financieros: | Miles de Pesos |
|---|----------------|

|              |    |
|--------------|----|
| Consolidado: | Si |
|--------------|----|

|                      |   |
|----------------------|---|
| Número De Trimestre: | 3 |
|----------------------|---|

|                  |     |
|------------------|-----|
| Tipo de emisora: | ICS |
|------------------|-----|

Explicación del cambio en el nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación desde el final del periodo sobre el que se informa precedente:

Descripción de la naturaleza de los estados financieros:

Información a revelar sobre información general sobre los estados financieros [bloque de texto]

Seguimiento de análisis [bloque de texto]

### Cobertura de Analistas

Al 30 de septiembre de 2017, la Compañía cuenta con dieciséis coberturas de analistas de las siguientes instituciones: Actinver, Bank of America Merrill Lynch, Barclays, BBVA Bancomer, BTG Pactual, Citigroup, Credit Suisse, GBM Grupo Bursátil Mexicano, Goldman Sachs, Intercam, INVEX Banco, Santander, UBS, Vector Casa de Bolsa, Banorte-Ixe y J.P Morgan.

## [2 10000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante

| Concepto  | Cierre Periodo Actual<br>MXN<br>2017-09-30 | Cierre Año Anterior<br>MXN<br>2016-12-31 |
|---|--|--|
| <b>Estado de situación financiera [sinopsis]</b>  |  |  |
| <b>Activos [sinopsis]</b>   |  |  |
| <b>Activos circulantes[sinopsis]</b>  |  |  |
| Efectivo y equivalentes de efectivo   | 2,788,912,000                              | 4,266,101,000                            |
| Clientes y otras cuentas por cobrar   | 6,906,024,000                              | 6,555,345,000                            |
| Impuestos por recuperar   | 509,873,000                                | 578,987,000                              |
| Otros activos financieros   | 188,997,000                                | 1,017,149,000                            |
| Inventarios   | 4,111,166,000                              | 3,897,223,000                            |
| Activos biológicos  | 0  | 0  |
| Otros activos no financieros  | 334,344,000                                | 242,499,000                              |
| Activos circulantes distintos de los activos no circulantes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta | 14,839,316,000                             | 16,557,304,000                           |
| Activos mantenidos para la venta  | 0  | 0  |
| <b>Total de activos circulantes</b>   | <b>14,839,316,000</b>                      | <b>16,557,304,000</b>                    |
| <b>Activos no circulantes [sinopsis]</b>  |  |  |
| Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes  | 207,890,000                                | 221,624,000                              |
| Impuestos por recuperar no circulantes  | 0  | 0  |
| Inventarios no circulantes  | 0  | 0  |
| Activos biológicos no circulantes   | 0  | 0  |
| Otros activos financieros no circulantes  | 54,587,000                                 | 41,633,000                               |
| Inversiones registradas por método de participación   | 0  | 0  |
| Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas   | 66,648,000                                 | 64,293,000                               |
| Propiedades, planta y equipo  | 18,380,722,000                             | 17,857,702,000                           |
| Propiedades de inversión  | 0  | 0  |
| Crédito mercantil   | 2,872,983,000                              | 3,109,195,000                            |
| Activos intangibles distintos al crédito mercantil  | 2,336,710,000                              | 2,551,859,000                            |
| Activos por impuestos diferidos   | 302,862,000                                | 313,088,000                              |
| Otros activos no financieros no circulantes   | 224,920,000                                | 115,384,000                              |
| <b>Total de activos no circulantes</b>  | <b>24,447,322,000</b>                      | <b>24,274,778,000</b>                    |
| <b>Total de activos</b>   | <b>39,286,638,000</b>                      | <b>40,832,082,000</b>                    |
| <b>Capital Contable y Pasivos [sinopsis]</b>  |  |  |
| <b>Pasivos [sinopsis]</b>   |  |  |
| <b>Pasivos Circulantes [sinopsis]</b>   |  |  |
| Proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo   | 6,565,429,000                              | 5,475,142,000                            |
| Impuestos por pagar a corto plazo   | 95,549,000                                 | 597,944,000                              |
| Otros pasivos financieros a corto plazo   | 22,062,000                                 | 2,218,939,000                            |
| Otros pasivos no financieros a corto plazo  | 0  | 0  |
| <b>Provisiones circulantes [sinopsis]</b>   |  |  |
| Provisiones por beneficios a los empleados a corto plazo  | 728,372,000                                | 424,200,000                              |
| Otras provisiones a corto plazo   | 1,685,183,000                              | 1,540,934,000                            |
| <b>Total provisiones circulantes</b>  | <b>2,413,555,000</b>                       | <b>1,965,134,000</b>                     |
| <b>Total de pasivos circulantes distintos de los pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta</b>                                   | <b>9,096,595,000</b>                       | <b>10,257,159,000</b>                    |
| Pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta  | 0  | 0  |
| <b>Total de pasivos circulantes</b>   | <b>9,096,595,000</b>                       | <b>10,257,159,000</b>                    |

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 3 Año: 2017

Grupo Lala, S.A.B de C.V.

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

| Concepto   | Cierre Periodo Actual<br>MXN<br>2017-09-30 | Cierre Año Anterior<br>MXN<br>2016-12-31 |
|--|--|--|
| <b>Pasivos a largo plazo [sinopsis]</b>                  |  |  |
| Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo      | 0  | 0  |
| Impuestos por pagar a largo plazo                        | 0  | 0  |
| Otros pasivos financieros a largo plazo                  | 63,818,000                                 | 156,481,000                              |
| Otros pasivos no financieros a largo plazo               | 0  | 0  |
| <b>Provisiones a largo plazo [sinopsis]</b>              |  |  |
| Provisiones por beneficios a los empleados a Largo plazo | 546,449,000                                | 542,877,000                              |
| Otras provisiones a largo plazo                          | 152,352,000                                | 204,032,000                              |
| Total provisiones a largo plazo                          | 698,801,000                                | 746,909,000                              |
| Pasivo por impuestos diferidos                           | 563,985,000                                | 684,659,000                              |
| Total de pasivos a Largo plazo                           | 1,326,604,000                              | 1,588,049,000                            |
| Total pasivos  | 10,423,199,000                             | 11,845,208,000                           |
| <b>Capital Contable [sinopsis]</b>                       |  |  |
| Capital social   | 1,490,059,000                              | 1,491,486,000                            |
| Prima en emisión de acciones                             | 13,106,506,000                             | 13,408,351,000                           |
| Acciones en tesorería                                    | 0  | 0  |
| Utilidades acumuladas                                    | 13,911,094,000                             | 12,965,672,000                           |
| Otros resultados integrales acumulados                   | 13,464,000                                 | 796,522,000                              |
| Total de la participación controladora                   | 28,521,123,000                             | 28,662,031,000                           |
| Participación no controladora                            | 342,316,000                                | 324,843,000                              |
| Total de capital contable                                | 28,863,439,000                             | 28,986,874,000                           |
| Total de capital contable y pasivos                      | 39,286,638,000                             | 40,832,082,000                           |

## [310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto

| Concepto   | Acumulado Año Actual<br>MXN<br>2017-01-01 - 2017-09-30 | Acumulado Año Anterior<br>MXN<br>2016-01-01 - 2016-09-30 | Trimestre Año Actual<br>MXN<br>2017-07-01 - 2017-09-30 | Trimestre Año Anterior<br>MXN<br>2016-07-01 - 2016-09-30 |
|--|--|--|--|--|
| <b>Resultado de periodo [sinopsis]</b>                                     |  |  |  |  |
| <b>Utilidad (pérdida) [sinopsis]</b>                                       |  |  |  |  |
| Ingresos   | 44,788,944,000   | 39,113,291,000   | 15,021,975,000   | 13,701,451,000   |
| Costo de ventas  | 27,885,028,000   | 24,048,438,000   | 9,267,811,000  | 8,646,753,000  |
| Utilidad bruta   | 16,903,916,000   | 15,064,853,000   | 5,754,164,000  | 5,054,698,000  |
| Gastos de venta  | 10,576,927,000   | 9,006,099,000  | 3,641,587,000  | 3,187,035,000  |
| Gastos de administración   | 2,085,843,000  | 1,912,579,000  | 720,374,000  | 800,620,000  |
| Otros ingresos   | 121,424,000  | 71,232,000   | 40,626,000   | 18,973,000   |
| Otros gastos   | 47,365,000   | 68,503,000   | 6,164,000  | 37,847,000   |
| Utilidad (pérdida) de operación  | 4,315,205,000  | 4,148,904,000  | 1,426,665,000  | 1,048,169,000  |
| Ingresos financieros   | 79,990,000   | 240,627,000  | 58,371,000   | 81,578,000   |
| Gastos financieros   | 262,227,000  | 48,730,000   | 34,642,000   | 37,429,000   |
| Participación en la utilidad (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos   | 2,355,000  | (5,524,000)  | 1,489,000  | (3,206,000)  |
| Utilidad (pérdida) antes de impuestos                                      | 4,135,323,000  | 4,335,277,000  | 1,451,883,000  | 1,089,112,000  |
| Impuestos a la utilidad  | 1,276,119,000  | 1,370,053,000  | 444,697,000  | 335,867,000  |
| Utilidad (pérdida) de operaciones continuas                                | 2,859,204,000  | 2,965,224,000  | 1,007,186,000  | 753,245,000  |
| Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuadas                           | 0  | 0  | 0  | 0  |
| Utilidad (pérdida) neta  | 2,859,204,000  | 2,965,224,000  | 1,007,186,000  | 753,245,000  |
| <b>Utilidad (pérdida), atribuible a [sinopsis]</b>                         |  |  |  |  |
| Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora              | 2,792,731,000  | 2,923,029,000  | 985,156,000  | 736,131,000  |
| Utilidad (pérdida) atribuible a la participación no controladora           | 66,473,000   | 42,195,000   | 22,030,000   | 17,114,000   |
| Utilidad por acción [bloque de texto]                                      |  |  |  |  |
| <b>Utilidad por acción básica [sinopsis]</b>                               |  |  |  |  |
| Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones continuas              | 1.13   | 1.18   | 0.4  | 0.3  |
| Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones discontinuadas         | 0.0  | 0.0  | 0.0  | 0.0  |
| Total utilidad (pérdida) básica por acción                                 | 1.13   | 1.18   | 0.4  | 0.3  |
| <b>Utilidad por acción diluida [sinopsis]</b>                              |  |  |  |  |
| Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones continuas      | 1.13   | 1.18   | 0.4  | 0.3  |
| Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones discontinuadas | 0.0  | 0.0  | 0.0  | 0.0  |
| Total utilidad (pérdida) básica por acción diluida                         | 1.13   | 1.18   | 0.4  | 0.3  |

## [410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos

| Concepto   | Acumulado<br>Año Actual<br>MXN<br>2017-01-01 -<br>2017-09-30 | Acumulado<br>Año Anterior<br>MXN<br>2016-01-01 -<br>2016-09-30 | Trimestre Año<br>Actual<br>MXN<br>2017-07-01 -<br>2017-09-30 | Trimestre<br>Año Anterior<br>MXN<br>2016-07-01 -<br>2016-09-30 |
|--|--|--|--|--|
| <b>Estado del resultado integral [sinopsis]</b>  |  |  |  |  |
| Utilidad (pérdida) neta  | 2,859,204,000  | 2,965,224,000  | 1,007,186,000  | 753,245,000  |
| <b>Otro resultado integral [sinopsis]</b>  |  |  |  |  |
| <b>Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]</b>  |  |  |  |  |
| Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) de inversiones en instrumentos de capital   | 0  | 0  | 0  | 0  |
| Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por revaluación   | 0  | 0  | 0  | 0  |
| Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos   | 0  | 0  | 0  | 0  |
| Otro resultado integral, neto de impuestos, cambio en el valor razonable de pasivos financieros atribuible a cambios en el riesgo de crédito del pasivo  | 0  | 0  | 0  | 0  |
| Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital  | 0  | 0  | 0  | 0  |
| Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos   | 0  | 0  | 0  | 0  |
| Total otro resultado integral que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos  | 0  | 0  | 0  | 0  |
| <b>Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]</b>   |  |  |  |  |
| <b>Efecto por conversión [sinopsis]</b>  |  |  |  |  |
| Utilidad (pérdida) de efecto por conversión, neta de impuestos   | (912,792,000)  | 243,533,000  | 81,223,000   | 144,059,000  |
| Reclasificación de efecto por conversión, neto de impuestos  | 0  | 0  | 0  | 0  |
| Efecto por conversión, neto de impuestos   | (912,792,000)  | 243,533,000  | 81,223,000   | 144,059,000  |
| <b>Activos financieros disponibles para la venta [sinopsis]</b>  |  |  |  |  |
| Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos  | 0  | 0  | 0  | 0  |
| Reclasificación de la utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos  | 0  | 0  | 0  | 0  |
| Cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neto de impuestos   | 0  | 0  | 0  | 0  |
| <b>Coberturas de flujos de efectivo [sinopsis]</b>   |  |  |  |  |
| Utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos   | 129,734,000  | 0  | 129,734,000  | 0  |
| Reclasificación de la utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos   | 0  | 0  | 0  | 0  |
| Importes eliminados del capital incluidos en el valor contable de activos (pasivos) no financieros que se hayan adquirido o incurrido mediante una transacción prevista de cobertura altamente probable, neto de impuestos | 0  | 0  | 0  | 0  |
| Coberturas de flujos de efectivo, neto de impuestos  | 129,734,000  | 0  | 129,734,000  | 0  |
| <b>Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero [sinopsis]</b>   |  |  |  |  |
| Utilidad (pérdida) por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos   | 0  | 0  | 0  | 0  |
| Reclasificación por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos  | 0  | 0  | 0  | 0  |
| Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos  | 0  | 0  | 0  | 0  |
| <b>Cambios en el valor temporal de las opciones [sinopsis]</b>   |  |  |  |  |
| Utilidad (pérdida) por cambios en el valor temporal de las opciones, neta de impuestos   | 0  | 0  | 0  | 0  |
| Reclasificación de cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos   | 0  | 0  | 0  | 0  |
| Cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos  | 0  | 0  | 0  | 0  |
| <b>Cambios en el valor de contratos a futuro [sinopsis]</b>  |  |  |  |  |
| Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de contratos a futuro, neta de impuestos  | 0  | 0  | 0  | 0  |
| Reclasificación de cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos  | 0  | 0  | 0  | 0  |
| Cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos   | 0  | 0  | 0  | 0  |
| <b>Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [sinopsis]</b>  |  |  |  |  |
| Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neta de impuestos  | 0  | 0  | 0  | 0  |



Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 3 Año: 2017

Grupo Lala, S.A.B de C.V.

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

| Concepto  | Acumulado<br>Año Actual<br>MXN<br>2017-01-01 -<br>2017-09-30 | Acumulado<br>Año Anterior<br>MXN<br>2016-01-01 -<br>2016-09-30 | Trimestre Año<br>Actual<br>MXN<br>2017-07-01 -<br>2017-09-30 | Trimestre<br>Año Anterior<br>MXN<br>2016-07-01 -<br>2016-09-30 |
|---|--|--|--|--|
| Reclasificación de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos                             | 0  | 0  | 0  | 0  |
| Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos  | 0  | 0  | 0  | 0  |
| Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que se reclasificará a resultados, neto de impuestos | 0  | 0  | 0  | 0  |
| Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos                                  | (783,058,000)  | 243,533,000  | 210,957,000  | 144,059,000  |
| Total otro resultado integral   | (783,058,000)  | 243,533,000  | 210,957,000  | 144,059,000  |
| Resultado integral total  | 2,076,146,000  | 3,208,757,000  | 1,218,143,000  | 897,304,000  |
| <b>Resultado integral atribuible a [sinopsis]</b>   |  |  |  |  |
| Resultado integral atribuible a la participación controladora   | 2,009,673,000  | 3,166,562,000  | 1,196,113,000  | 880,190,000  |
| Resultado integral atribuible a la participación no controladora  | 66,473,000   | 42,195,000   | 22,030,000   | 17,114,000   |

## [520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto

| Concepto  | Acumulado Año Actual<br>MXN<br>2017-01-01 - 2017-09-30 | Acumulado Año Anterior<br>MXN<br>2016-01-01 - 2016-09-30 |
|---|--|--|
| <b>Estado de flujos de efectivo [sinopsis]</b>  |  |  |
| <b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación [sinopsis]</b>                  |  |  |
| Utilidad (pérdida) neta   | 2,859,204,000  | 2,965,224,000  |
| <b>Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) [sinopsis]</b>  |  |  |
| Operaciones discontinuas  | 0  | 0  |
| Impuestos a la utilidad   | 1,276,119,000  | 1,370,053,000  |
| Ingresos y gastos financieros, neto   | (59,829,000)   | (213,577,000)  |
| Gastos de depreciación y amortización   | 1,369,868,000  | 1,110,929,000  |
| Deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo   | 0  | 0  |
| Provisiones   | 78,015,000   | 77,869,000   |
| Pérdida (utilidad) de moneda extranjera no realizadas   | 34,612,000   | (25,042,000)   |
| Pagos basados en acciones   | 0  | 0  |
| Pérdida (utilidad) del valor razonable  | 0  | 0  |
| Utilidades no distribuidas de asociadas   | 0  | 0  |
| Pérdida (utilidad) por la disposición de activos no circulantes   | 16,073,000   | (13,777,000)   |
| Participación en asociadas y negocios conjuntos   | (2,355,000)  | 5,524,000  |
| Disminuciones (incrementos) en los inventarios  | (290,540,000)  | (134,589,000)  |
| Disminución (incremento) de clientes  | (290,148,000)  | (404,462,000)  |
| Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación             | (604,736,000)  | (981,178,000)  |
| Incremento (disminución) de proveedores   | (166,248,000)  | 168,220,000  |
| Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación              | 1,173,759,000  | 963,645,000  |
| Otras partidas distintas al efectivo  | 0  | 0  |
| Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiamiento | 0  | 0  |
| Ajuste lineal de ingresos por arrendamientos  | 0  | 0  |
| Amortización de comisiones por arrendamiento  | 0  | 0  |
| Ajuste por valor de las propiedades   | 0  | 0  |
| Otros ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)  | 0  | 0  |
| Total ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)  | 2,534,590,000  | 1,923,615,000  |
| Flujos de efectivo procedentes (utilizados en) operaciones  | 5,393,794,000  | 4,888,839,000  |
| Dividendos pagados  | 0  | 0  |
| Dividendos recibidos  | 0  | 0  |
| Intereses pagados   | 0  | 0  |
| Intereses recibidos   | 0  | 0  |
| Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados)   | 1,592,201,000  | 1,027,065,000  |
| Otras entradas (salidas) de efectivo  | 0  | 0  |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación                                    | 3,801,593,000  | 3,861,774,000  |
| <b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión [sinopsis]</b>                  |  |  |
| Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios                      | 0  | 0  |
| Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios                        | 0  | 5,598,400,000  |
| Otros cobros por la venta de capital o instrumentos de deuda de otras entidades                               | 0  | 0  |
| Otros pagos para adquirir capital o instrumentos de deuda de otras entidades                                  | 0  | 0  |
| Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos  | 0  | 0  |
| Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos   | 0  | 0  |
| Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo  | 126,172,000  | 61,871,000   |
| Compras de propiedades, planta y equipo   | 2,732,667,000  | 2,457,395,000  |
| Importes procedentes de ventas de activos intangibles   | 0  | 0  |

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 3 Año: 2017

Grupo Lala, S.A.B de C.V.

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

| Concepto   | Acumulado Año Actual           | Acumulado Año Anterior         |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
|  | MXN<br>2017-01-01 - 2017-09-30 | MXN<br>2016-01-01 - 2016-09-30 |
| Compras de activos intangibles   | 80,697,000                     | 27,281,000                     |
| Recursos por ventas de otros activos a largo plazo   | 0                              | 0                              |
| Compras de otros activos a largo plazo   | 0                              | 0                              |
| Importes procedentes de subvenciones del gobierno  | 0                              | 0                              |
| Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros  | 0                              | 0                              |
| Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros  | 0                              | 0                              |
| Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera   | 36,708,000                     | 3,577,242,000                  |
| Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera  | 1,025,000,000                  | 3,852,908,000                  |
| Dividendos recibidos   | 0                              | 0                              |
| Intereses pagados  | 0                              | 0                              |
| Intereses cobrados   | 93,170,000                     | 197,650,000                    |
| Impuestos a la utilidad reembolsados (pagados)   | 0                              | 0                              |
| Otras entradas (salidas) de efectivo   | 0                              | 0                              |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión   | (1,605,730,000)                | (7,547,889,000)                |
| <b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento[sinopsis]</b>                                 |                                |                                |
| Importes procedentes por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control | 0                              | 0                              |
| Pagos por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control                | 0                              | 0                              |
| Importes procedentes de la emisión de acciones   | 0                              | 0                              |
| Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de capital  | 0                              | 0                              |
| Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad   | 303,272,000                    | (5,981,000)                    |
| Pagos por otras aportaciones en el capital   | 0                              | (16,500,000)                   |
| Importes procedentes de préstamos  | 998,381,000                    | 4,286,398,000                  |
| Reembolsos de préstamos  | 3,240,123,000                  | 2,307,365,000                  |
| Pagos de pasivos por arrendamientos financieros  | 20,423,000                     | 30,174,000                     |
| Importes procedentes de subvenciones del gobierno  | 0                              | 0                              |
| Dividendos pagados   | 1,086,246,000                  | 1,002,144,000                  |
| Intereses pagados  | 16,868,000                     | 16,251,000                     |
| Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)   | 0                              | 0                              |
| Otras entradas (salidas) de efectivo   | (49,000,000)                   | (29,400,000)                   |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento  | (3,717,551,000)                | 923,545,000                    |
| Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio            | (1,521,688,000)                | (2,762,570,000)                |
| <b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo [sinopsis]</b>                      |                                |                                |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo  | 44,499,000                     | 12,515,000                     |
| Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo   | (1,477,189,000)                | (2,750,055,000)                |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo   | 4,266,101,000                  | 7,984,975,000                  |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo   | 2,788,912,000                  | 5,234,920,000                  |

## [61000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Año Actual

| Hoja 1 de 3   | Componentes del capital contable [eje] |  |                                 |                                 |                                    |                                 |  |   |  |
|---|--|--|---------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|--|---|--|
|   | Capital social [miembro]               | Prima en emisión de acciones [miembro] | Acciones en tesorería [miembro] | Utilidades acumuladas [miembro] | Superávit de revaluación [miembro] | Efecto por conversión [miembro] | Coberturas de flujos de efectivo [miembro] | Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro] | Variación en el valor temporal de las opciones [miembro] |
| Capital contable al comienzo del periodo  | 1,491,486,000                          | 13,408,351,000                         | 0                               | 12,965,672,000                  | 0                                  | 884,174,000                     | 0  | 0   | 0  |
| <b>Cambios en el capital contable [sinopsis]</b>  |  |  |                                 |                                 |                                    |                                 |  |   |  |
| <b>Resultado integral [sinopsis]</b>  |  |  |                                 |                                 |                                    |                                 |  |   |  |
| Utilidad (pérdida) neta   | 0                                      | 0                                      | 0                               | 2,792,731,000                   | 0                                  | 0                               | 0  | 0   | 0  |
| Otro resultado integral   | 0                                      | 0                                      | 0                               | 0                               | 0                                  | (912,793,000)                   | 0  | 0   | 0  |
| Resultado integral total  | 0                                      | 0                                      | 0                               | 2,792,731,000                   | 0                                  | (912,793,000)                   | 0  | 0   | 0  |
| Aumento de capital social   | 0                                      | 0                                      | 0                               | 0                               | 0                                  | 0                               | 0  | 0   | 0  |
| Dividendos decretados   | 0                                      | 0                                      | 0                               | 1,857,444,000                   | 0                                  | 0                               | 0  | 0   | 0  |
| Incrementos por otras aportaciones de los propietarios  | 0                                      | 0                                      | 0                               | 10,135,000                      | 0                                  | 0                               | 0  | 0   | 0  |
| Disminución por otras distribuciones a los propietarios   | 0                                      | 0                                      | 0                               | 0                               | 0                                  | 0                               | 0  | 0   | 0  |
| Incrementos (disminuciones) por otros cambios   | 0                                      | 0                                      | 0                               | 0                               | 0                                  | 0                               | 0  | 0   | 0  |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias  | (1,427,000)                            | (301,845,000)                          | 0                               | 0                               | 0                                  | 0                               | 0  | 0   | 0  |
| Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control   | 0                                      | 0                                      | 0                               | 0                               | 0                                  | 0                               | 0  | 0   | 0  |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones   | 0                                      | 0                                      | 0                               | 0                               | 0                                  | 0                               | 0  | 0   | 0  |
| Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable                              | 0                                      | 0                                      | 0                               | 0                               | 0                                  | 0                               | 0  | 0   | 0  |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable                   | 0                                      | 0                                      | 0                               | 0                               | 0                                  | 0                               | 0  | 0   | 0  |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable                  | 0                                      | 0                                      | 0                               | 0                               | 0                                  | 0                               | 0  | 0   | 0  |
| Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0                                      | 0                                      | 0                               | 0                               | 0                                  | 0                               | 0  | 0   | 0  |
| Total incremento (disminución) en el capital contable   | (1,427,000)                            | (301,845,000)                          | 0                               | 945,422,000                     | 0                                  | (912,793,000)                   | 0  | 0   | 0  |
| Capital contable al final del periodo   | 1,490,059,000                          | 13,106,506,000                         | 0                               | 13,911,094,000                  | 0                                  | (28,619,000)                    | 0  | 0   | 0  |

| Hoja 2 de 3   | Componentes del capital contable [eje]                |   |  |                                     |   |  |   |  |                                    |
|---|---|---|--|-------------------------------------|---|--|---|--|------------------------------------|
|   | Variación en el valor de contratos a futuro [miembro] | Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [miembro] | Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta [miembro] | Pagos basados en acciones [miembro] | Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos [miembro] | Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital contable relativos a activos no corrientes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta [miembro] | Utilidad (pérdida) por inversiones en instrumentos de capital | Reserva para cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo [miembro] | Reserva para catástrofes [miembro] |
| Capital contable al comienzo del periodo  | 0   | 0   | 0  | 0                                   | (87,652,000)  | 0  | 0   | 0  | 0                                  |
| <b>Cambios en el capital contable [sinopsis]</b>  |   |   |  |                                     |   |  |   |  |                                    |
| <b>Resultado integral [sinopsis]</b>  |   |   |  |                                     |   |  |   |  |                                    |
| Utilidad (pérdida) neta   | 0   | 0   | 0  | 0                                   | 0   | 0  | 0   | 0  | 0                                  |
| Otro resultado integral   | 0   | 0   | 0  | 0                                   | 129,735,000   | 0  | 0   | 0  | 0                                  |
| Resultado integral total  | 0   | 0   | 0  | 0                                   | 129,735,000   | 0  | 0   | 0  | 0                                  |
| Aumento de capital social   | 0   | 0   | 0  | 0                                   | 0   | 0  | 0   | 0  | 0                                  |
| Dividendos decretados   | 0   | 0   | 0  | 0                                   | 0   | 0  | 0   | 0  | 0                                  |
| Incrementos por otras aportaciones de los propietarios  | 0   | 0   | 0  | 0                                   | 0   | 0  | 0   | 0  | 0                                  |
| Disminución por otras distribuciones a los propietarios   | 0   | 0   | 0  | 0                                   | 0   | 0  | 0   | 0  | 0                                  |
| Incrementos (disminuciones) por otros cambios   | 0   | 0   | 0  | 0                                   | 0   | 0  | 0   | 0  | 0                                  |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias  | 0   | 0   | 0  | 0                                   | 0   | 0  | 0   | 0  | 0                                  |
| Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control   | 0   | 0   | 0  | 0                                   | 0   | 0  | 0   | 0  | 0                                  |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones   | 0   | 0   | 0  | 0                                   | 0   | 0  | 0   | 0  | 0                                  |
| Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable                              | 0   | 0   | 0  | 0                                   | 0   | 0  | 0   | 0  | 0                                  |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable                   | 0   | 0   | 0  | 0                                   | 0   | 0  | 0   | 0  | 0                                  |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable                  | 0   | 0   | 0  | 0                                   | 0   | 0  | 0   | 0  | 0                                  |
| Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0   | 0   | 0  | 0                                   | 0   | 0  | 0   | 0  | 0                                  |
| Total incremento (disminución) en el capital contable   | 0   | 0   | 0  | 0                                   | 129,735,000   | 0  | 0   | 0  | 0                                  |
| Capital contable al final del periodo   | 0   | 0   | 0  | 0                                   | 42,083,000  | 0  | 0   | 0  | 0                                  |

| Hoja 3 de 3   | Componentes del capital contable [eje] |  |                                       |  |   |   |                            |
|---|--|--|---------------------------------------|--|---|---|----------------------------|
|   | Reserva para estabilización [miembro]  | Reserva de componentes de participación discrecional [miembro] | Otros resultados integrales [miembro] | Otros resultados integrales acumulados [miembro] | Capital contable de la participación controladora [miembro] | Participación no controladora [miembro] | Capital contable [miembro] |
| Capital contable al comienzo del periodo  | 0                                      | 0  | 0                                     | 796,522,000                                      | 28,662,031,000  | 324,843,000                             | 28,986,874,000             |
| <b>Cambios en el capital contable [sinopsis]</b>  |  |  |                                       |  |   |   |                            |
| <b>Resultado integral [sinopsis]</b>  |  |  |                                       |  |   |   |                            |
| Utilidad (pérdida) neta   | 0                                      | 0  | 0                                     | 0  | 2,792,731,000   | 66,473,000                              | 2,859,204,000              |
| Otro resultado integral   | 0                                      | 0  | 0                                     | (783,058,000)                                    | (783,058,000)   | 0                                       | (783,058,000)              |
| Resultado integral total  | 0                                      | 0  | 0                                     | (783,058,000)                                    | 2,009,673,000   | 66,473,000                              | 2,076,146,000              |
| Aumento de capital social   | 0                                      | 0  | 0                                     | 0  | 0   | 0                                       | 0                          |
| Dividendos decretados   | 0                                      | 0  | 0                                     | 0  | 1,857,444,000   | 49,000,000                              | 1,906,444,000              |
| Incrementos por otras aportaciones de los propietarios  | 0                                      | 0  | 0                                     | 0  | 10,135,000  | 0                                       | 10,135,000                 |
| Disminución por otras distribuciones a los propietarios   | 0                                      | 0  | 0                                     | 0  | 0   | 0                                       | 0                          |
| Incrementos (disminuciones) por otros cambios   | 0                                      | 0  | 0                                     | 0  | 0   | 0                                       | 0                          |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias  | 0                                      | 0  | 0                                     | 0  | (303,272,000)   | 0                                       | (303,272,000)              |
| Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control   | 0                                      | 0  | 0                                     | 0  | 0   | 0                                       | 0                          |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones   | 0                                      | 0  | 0                                     | 0  | 0   | 0                                       | 0                          |
| Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable                              | 0                                      | 0  | 0                                     | 0  | 0   | 0                                       | 0                          |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable                   | 0                                      | 0  | 0                                     | 0  | 0   | 0                                       | 0                          |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable                  | 0                                      | 0  | 0                                     | 0  | 0   | 0                                       | 0                          |
| Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0                                      | 0  | 0                                     | 0  | 0   | 0                                       | 0                          |
| Total incremento (disminución) en el capital contable   | 0                                      | 0  | 0                                     | (783,058,000)                                    | (140,908,000)   | 17,473,000                              | (123,435,000)              |
| Capital contable al final del periodo   | 0                                      | 0  | 0                                     | 13,464,000                                       | 28,521,123,000  | 342,316,000                             | 28,863,439,000             |

## [61000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Año Anterior

| Hoja 1 de 3   | Componentes del capital contable [eje] |  |                                 |                                 |                                    |                                 |  |   |  |
|---|--|--|---------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|--|---|--|
|   | Capital social [miembro]               | Prima en emisión de acciones [miembro] | Acciones en tesorería [miembro] | Utilidades acumuladas [miembro] | Superávit de revaluación [miembro] | Efecto por conversión [miembro] | Coberturas de flujos de efectivo [miembro] | Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro] | Variación en el valor temporal de las opciones [miembro] |
| Capital contable al comienzo del periodo  | 1,492,652,000                          | 13,690,728,000                         | 52,558,000                      | 10,172,820,000                  | 0                                  | 164,476,000                     | 0  | 0   | 0  |
| <b>Cambios en el capital contable [sinopsis]</b>  |  |  |                                 |                                 |                                    |                                 |  |   |  |
| <b>Resultado integral [sinopsis]</b>  |  |  |                                 |                                 |                                    |                                 |  |   |  |
| Utilidad (pérdida) neta   | 0                                      | 0                                      | 0                               | 2,923,029,000                   | 0                                  | 0                               | 0  | 0   | 0  |
| Otro resultado integral   | 0                                      | 0                                      | 0                               | 0                               | 0                                  | 243,533,000                     | 0  | 0   | 0  |
| Resultado integral total  | 0                                      | 0                                      | 0                               | 2,923,029,000                   | 0                                  | 243,533,000                     | 0  | 0   | 0  |
| Aumento de capital social   | 214,000                                | 16,286,000                             | 0                               | 0                               | 0                                  | 0                               | 0  | 0   | 0  |
| Dividendos decretados   | 0                                      | 0                                      | 0                               | 1,336,192,000                   | 0                                  | 0                               | 0  | 0   | 0  |
| Incrementos por otras aportaciones de los propietarios  | 0                                      | 0                                      | 0                               | 0                               | 0                                  | 0                               | 0  | 0   | 0  |
| Disminución por otras distribuciones a los propietarios   | 0                                      | 0                                      | 0                               | 0                               | 0                                  | 0                               | 0  | 0   | 0  |
| Incrementos (disminuciones) por otros cambios   | 0                                      | 0                                      | 0                               | 0                               | 0                                  | 0                               | 0  | 0   | 0  |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias  | 0                                      | 0                                      | (5,981,000)                     | 0                               | 0                                  | 0                               | 0  | 0   | 0  |
| Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control   | 0                                      | 0                                      | 0                               | 0                               | 0                                  | 0                               | 0  | 0   | 0  |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones   | 0                                      | 0                                      | 0                               | 0                               | 0                                  | 0                               | 0  | 0   | 0  |
| Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable                              | 0                                      | 0                                      | 0                               | 0                               | 0                                  | 0                               | 0  | 0   | 0  |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable                   | 0                                      | 0                                      | 0                               | 0                               | 0                                  | 0                               | 0  | 0   | 0  |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable                  | 0                                      | 0                                      | 0                               | 0                               | 0                                  | 0                               | 0  | 0   | 0  |
| Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0                                      | 0                                      | 0                               | 0                               | 0                                  | 0                               | 0  | 0   | 0  |
| Total incremento (disminución) en el capital contable   | 214,000                                | 16,286,000                             | (5,981,000)                     | 1,586,837,000                   | 0                                  | 243,533,000                     | 0  | 0   | 0  |
| Capital contable al final del periodo   | 1,492,866,000                          | 13,707,014,000                         | 46,577,000                      | 11,759,657,000                  | 0                                  | 408,009,000                     | 0  | 0   | 0  |

| Hoja 2 de 3   | Componentes del capital contable [eje]                |   |  |                                     |   |  |   |  |                                    |
|---|---|---|--|-------------------------------------|---|--|---|--|------------------------------------|
|   | Variación en el valor de contratos a futuro [miembro] | Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [miembro] | Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta [miembro] | Pagos basados en acciones [miembro] | Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos [miembro] | Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital contable relativos a activos no corrientes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta [miembro] | Utilidad (pérdida) por inversiones en instrumentos de capital | Reserva para cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo [miembro] | Reserva para catástrofes [miembro] |
| Capital contable al comienzo del periodo  | o   | o   | o  | o                                   | (114,235,000)   | o  | o   | o  | o                                  |
| <b>Cambios en el capital contable [sinopsis]</b>  |   |   |  |                                     |   |  |   |  |                                    |
| <b>Resultado integral [sinopsis]</b>  |   |   |  |                                     |   |  |   |  |                                    |
| Utilidad (pérdida) neta   | o   | o   | o  | o                                   | o   | o  | o   | o  | o                                  |
| Otro resultado integral   | o   | o   | o  | o                                   | o   | o  | o   | o  | o                                  |
| Resultado integral total  | o   | o   | o  | o                                   | o   | o  | o   | o  | o                                  |
| Aumento de capital social   | o   | o   | o  | o                                   | o   | o  | o   | o  | o                                  |
| Dividendos decretados   | o   | o   | o  | o                                   | o   | o  | o   | o  | o                                  |
| Incrementos por otras aportaciones de los propietarios  | o   | o   | o  | o                                   | o   | o  | o   | o  | o                                  |
| Disminución por otras distribuciones a los propietarios   | o   | o   | o  | o                                   | o   | o  | o   | o  | o                                  |
| Incrementos (disminuciones) por otros cambios   | o   | o   | o  | o                                   | o   | o  | o   | o  | o                                  |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias  | o   | o   | o  | o                                   | o   | o  | o   | o  | o                                  |
| Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control   | o   | o   | o  | o                                   | o   | o  | o   | o  | o                                  |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones   | o   | o   | o  | o                                   | o   | o  | o   | o  | o                                  |
| Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable                              | o   | o   | o  | o                                   | o   | o  | o   | o  | o                                  |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable                   | o   | o   | o  | o                                   | o   | o  | o   | o  | o                                  |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable                  | o   | o   | o  | o                                   | o   | o  | o   | o  | o                                  |
| Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | o   | o   | o  | o                                   | o   | o  | o   | o  | o                                  |
| Total incremento (disminución) en el capital contable   | o   | o   | o  | o                                   | o   | o  | o   | o  | o                                  |
| Capital contable al final del periodo   | o   | o   | o  | o                                   | (114,235,000)   | o  | o   | o  | o                                  |



| Hoja 3 de 3   | Componentes del capital contable [eje] |  |                                       |  |   |   |                            |
|---|--|--|---------------------------------------|--|---|---|----------------------------|
|   | Reserva para estabilización [miembro]  | Reserva de componentes de participación discrecional [miembro] | Otros resultados integrales [miembro] | Otros resultados integrales acumulados [miembro] | Capital contable de la participación controladora [miembro] | Participación no controladora [miembro] | Capital contable [miembro] |
| Capital contable al comienzo del periodo  | 0                                      | 0  | 0                                     | 50,241,000                                       | 25,353,883,000  | 288,683,000                             | 25,642,566,000             |
| <b>Cambios en el capital contable [sinopsis]</b>  |  |  |                                       |  |   |   |                            |
| <b>Resultado integral [sinopsis]</b>  |  |  |                                       |  |   |   |                            |
| Utilidad (pérdida) neta   | 0                                      | 0  | 0                                     | 0  | 2,923,029,000   | 42,195,000                              | 2,965,224,000              |
| Otro resultado integral   | 0                                      | 0  | 0                                     | 243,533,000                                      | 243,533,000   | 0                                       | 243,533,000                |
| Resultado integral total  | 0                                      | 0  | 0                                     | 243,533,000                                      | 3,166,562,000   | 42,195,000                              | 3,208,757,000              |
| Aumento de capital social   | 0                                      | 0  | 0                                     | 0  | 16,500,000  | 0                                       | 16,500,000                 |
| Dividendos decretados   | 0                                      | 0  | 0                                     | 0  | 1,336,192,000   | 29,400,000                              | 1,365,592,000              |
| Incrementos por otras aportaciones de los propietarios  | 0                                      | 0  | 0                                     | 0  | 0   | 0                                       | 0                          |
| Disminución por otras distribuciones a los propietarios   | 0                                      | 0  | 0                                     | 0  | 0   | 0                                       | 0                          |
| Incrementos (disminuciones) por otros cambios   | 0                                      | 0  | 0                                     | 0  | 0   | 0                                       | 0                          |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias  | 0                                      | 0  | 0                                     | 0  | 5,981,000   | 0                                       | 5,981,000                  |
| Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control   | 0                                      | 0  | 0                                     | 0  | 0   | 0                                       | 0                          |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones   | 0                                      | 0  | 0                                     | 0  | 0   | 0                                       | 0                          |
| Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable                              | 0                                      | 0  | 0                                     | 0  | 0   | 0                                       | 0                          |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable                   | 0                                      | 0  | 0                                     | 0  | 0   | 0                                       | 0                          |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable                  | 0                                      | 0  | 0                                     | 0  | 0   | 0                                       | 0                          |
| Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0                                      | 0  | 0                                     | 0  | 0   | 0                                       | 0                          |
| Total incremento (disminución) en el capital contable   | 0                                      | 0  | 0                                     | 243,533,000                                      | 1,852,851,000   | 12,795,000                              | 1,865,646,000              |
| Capital contable al final del periodo   | 0                                      | 0  | 0                                     | 293,774,000                                      | 27,206,734,000  | 301,478,000                             | 27,508,212,000             |

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 3 Año: 2017

Grupo Lala, S.A.B de C.V.

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

## [700000] Datos informativos del Estado de situación financiera

| Concepto  | Cierre Periodo Actual<br>MXN<br>2017-09-30 | Cierre Año Anterior<br>MXN<br>2016-12-31 |
|---|--|--|
| <b>Datos informativos del estado de situación financiera [sinopsis]</b> |  |  |
| Capital social nominal  | 352,820,000                                | 352,820,000                              |
| Capital social por actualización  | 1,140,046,000                              | 1,140,046,000                            |
| Fondos para pensiones y prima de antigüedad                             | 0  | 0  |
| Numero de funcionarios  | 577  | 543                                      |
| Numero de empleados   | 6,399                                      | 6,394                                    |
| Numero de obreros   | 27,362                                     | 27,929                                   |
| Numero de acciones en circulación                                       | 2,475,932,111                              | 2,475,932,111                            |
| Numero de acciones recompradas  | 19,702,394                                 | 9,683,188                                |
| Efectivo restringido  | 0  | 0  |
| Deuda de asociadas garantizada  | 0  | 0  |

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 3 Año: 2017

Grupo Lala, S.A.B de C.V.

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

## [700002] Datos informativos del estado de resultados

| Concepto  | Acumulado Año Actual<br>MXN<br>2017-01-01 - 2017-09-30 | Acumulado Año Anterior<br>MXN<br>2016-01-01 - 2016-09-30 | Trimestre Año Actual<br>MXN<br>2017-07-01 - 2017-09-30 | Trimestre Año Anterior<br>MXN<br>2016-07-01 - 2016-09-30 |
|---|--|--|--|--|
| <b>Datos informativos del estado de resultados [sinopsis]</b> |  |  |  |  |
| Depreciación y amortización operativa                         | 1,369,868,000  | 1,110,929,000  | 437,585,000  | 434,801,000  |

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 3 Año: 2017

Grupo Lala, S.A.B de C.V.

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

## [700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses

| Concepto  | Año Actual<br>MXN<br>2016-10-01 - 2017-09-30 | Año Anterior<br>MXN<br>2015-10-01 - 2016-09-30 |
|---|--|--|
| <b>Datos informativos del estado de resultados [sinopsis]</b> |  |  |
| Ingresos  | 59,143,346,000                               | 51,642,884,000                                 |
| Utilidad (pérdida) de operación                               | 5,414,490,000                                | 5,638,576,000                                  |
| Utilidad (pérdida) neta                                       | 4,087,232,000                                | 3,995,865,000                                  |
| Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora | 3,997,950,000                                | 3,940,022,000                                  |
| Depreciación y amortización operativa                         | 1,871,805,000                                | 1,423,066,000                                  |



| Institución [eje]  | Institución Extranjera (Si/No) | Fecha de firma/contrato | Fecha de vencimiento | Tasa de interés y/o sobretasa | Denominación [eje]        |                       |                        |                        |                        |                              |                             |                       |                        |                        |                        |                              |   |
|--|--------------------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------------|---------------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------------|-----------------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------------|---|
|  |                                |                         |                      |                               | Moneda nacional [miembro] |                       |                        |                        |                        |                              | Moneda extranjera [miembro] |                       |                        |                        |                        |                              |   |
|  |                                |                         |                      |                               | Intervalo de tiempo [eje] |                       |                        |                        |                        |                              |                             |                       |                        |                        |                        |                              |   |
|  |                                |                         |                      |                               | Año actual [miembro]      | Hasta 1 año [miembro] | Hasta 2 años [miembro] | Hasta 3 años [miembro] | Hasta 4 años [miembro] | Hasta 5 años o más [miembro] | Año actual [miembro]        | Hasta 1 año [miembro] | Hasta 2 años [miembro] | Hasta 3 años [miembro] | Hasta 4 años [miembro] | Hasta 5 años o más [miembro] |   |
| <b>Proveedores</b>   |                                |                         |                      |                               |                           |                       |                        |                        |                        |                              |                             |                       |                        |                        |                        |                              |   |
| PROVEEDORES  | NO                             | 2016-01-01              | 2016-12-31           |                               | 3,521,569,000             | 0                     | 0                      | 0                      | 0                      | 0                            | 0                           | 1,402,023,000         | 0                      | 0                      | 0                      | 0                            |   |
| <b>TOTAL</b>   |                                |                         |                      |                               | 3,521,569,000             | 0                     | 0                      | 0                      | 0                      | 0                            | 0                           | 1,402,023,000         | 0                      | 0                      | 0                      | 0                            |   |
| <b>Total proveedores</b>   |                                |                         |                      |                               |                           |                       |                        |                        |                        |                              |                             |                       |                        |                        |                        |                              |   |
| <b>TOTAL</b>   |                                |                         |                      |                               | 3,521,569,000             | 0                     | 0                      | 0                      | 0                      | 0                            | 0                           | 1,402,023,000         | 0                      | 0                      | 0                      | 0                            |   |
| <b>Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo [sinopsis]</b> |                                |                         |                      |                               |                           |                       |                        |                        |                        |                              |                             |                       |                        |                        |                        |                              |   |
| <b>Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo</b>            |                                |                         |                      |                               |                           |                       |                        |                        |                        |                              |                             |                       |                        |                        |                        |                              |   |
| <b>TOTAL</b>   |                                |                         |                      |                               | 0                         | 0                     | 0                      | 0                      | 0                      | 0                            | 0                           | 0                     | 0                      | 0                      | 0                      | 0                            |   |
| <b>Total otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo</b>      |                                |                         |                      |                               |                           |                       |                        |                        |                        |                              |                             |                       |                        |                        |                        |                              |   |
| <b>TOTAL</b>   |                                |                         |                      |                               | 0                         | 0                     | 0                      | 0                      | 0                      | 0                            | 0                           | 0                     | 0                      | 0                      | 0                      | 0                            |   |
| <b>Total de créditos</b>   |                                |                         |                      |                               |                           |                       |                        |                        |                        |                              |                             |                       |                        |                        |                        |                              |   |
| <b>TOTAL</b>   |                                |                         |                      |                               | 3,521,569,000             | 2,407,000             | 4,500,000              | 0                      | 0                      | 0                            | 0                           | 1,402,023,000         | 19,655,000             | 24,712,000             | 22,732,000             | 11,874,000                   | 0 |

## [800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera

## Información a revelar sobre posición monetaria en moneda extranjera [bloque de texto]

|   | Monedas [eje]     |                                     |   |   |                          |
|---|-------------------|-------------------------------------|---|---|--------------------------|
|   | Dólares [miembro] | Dólares contravalor pesos [miembro] | Otras monedas contravalor dólares [miembro] | Otras monedas contravalor pesos [miembro] | Total de pesos [miembro] |
| <b>Posición en moneda extranjera [sinopsis]</b> |                   |                                     |   |   |                          |
| <b>Activo monetario [sinopsis]</b>              |                   |                                     |   |   |                          |
| Activo monetario circulante                     | 125,974,000       | 2,292,469,000                       | 52,000                                      | 951,000                                   | 2,293,420,000            |
| Activo monetario no circulante                  | 0                 | 0                                   | 0   | 0   | 0                        |
| Total activo monetario                          | 125,974,000       | 2,292,469,000                       | 52,000                                      | 951,000                                   | 2,293,420,000            |
| <b>Pasivo monetario [sinopsis]</b>              |                   |                                     |   |   |                          |
| Pasivo monetario circulante                     | 126,154,000       | 2,295,744,000                       | 5,982,000                                   | 108,867,000                               | 2,404,611,000            |
| Pasivo monetario no circulante                  | 5,751,000         | 104,662,000                         | 0   | 0   | 104,662,000              |
| Total pasivo monetario                          | 131,905,000       | 2,400,406,000                       | 5,982,000                                   | 108,867,000                               | 2,509,273,000            |
| Monetario activo (pasivo) neto                  | (5,931,000)       | (107,937,000)                       | (5,930,000)                                 | (107,916,000)                             | (215,853,000)            |

## [800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto

| Principales productos o línea de productos [partidas] |  | Tipo de ingresos [eje]        |                                    |   |                            |
|---|--|-------------------------------|------------------------------------|---|----------------------------|
| Principales marcas [eje]                              | Principales productos o línea de productos [eje] | Ingresos nacionales [miembro] | Ingresos por exportación [miembro] | Ingresos de subsidiarias en el extranjero [miembro] | Ingresos totales [miembro] |
| LALA  | DERIVADOS LACTEOS                                | 15,005,888,000                | 0                                  | 0   | 15,005,888,000             |
| LALA  | LECHES Y FORMULAS                                | 27,490,438,000                | 0                                  | 0   | 27,490,438,000             |
| LALA  | BEBIDAS Y OTROS                                  | 2,292,618,000                 | 0                                  | 0   | 2,292,618,000              |
| TODAS   | TODOS  | 44,788,944,000                | 0                                  | 0   | 44,788,944,000             |



## [800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados

### Discusión de la administración sobre las políticas de uso de instrumentos financieros derivados, explicando si dichas políticas permiten que sean utilizados únicamente con fines de cobertura o con otro fines tales como negociación [bloque de texto]

#### 1. Explica si las políticas de la emisora permiten el uso de derivados para fines de cobertura y/o de negociación, bajo qué circunstancias, y si existen procedimientos o manuales al respecto.

La Compañía permite el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados para cubrir algunas exposiciones a los riesgos financieros alojados en el balance general (activos y pasivos reconocidos), así como fuera de éste (compromisos en firme y transacciones pronosticadas altamente probables de ocurrir).

La política de Tesorería expresa de forma detallada que tipo de derivados, plazos y evidencia deben documentarse para el cierre de cualquiera sea la operación.

El uso de derivados únicamente está permitido para fines de cobertura, aunque en algunos casos de coberturas económicas para propósitos contables han sido designados a valor razonable con cambios en el estado de resultados por no cumplir con todos los requisitos normativos para poder designarlos de cobertura contable.

#### 2. Descripción general de los objetivos para utilizar derivados e identificación de los riesgos de los instrumentos utilizados.

El objetivo general de la Compañía para utilizar instrumentos financieros derivados es el cubrir riesgos cambiarios, para lo que utiliza contratos forward de compra de dólares estadounidenses y forwards de compra de reales brasileños (instrumentos financieros derivados no complejos) debido a sus necesidades actuales. Sin embargo, a su vez, la Compañía se expone a un riesgo crediticio conocido como "riesgo de contraparte", este riesgo se origina cuando la contraparte no cumple con las obligaciones determinadas dentro del contrato establecido para la operación de IFD.

#### 3. Instrumentos utilizados y estrategias de cobertura o negociación implementadas.

La Compañía mantiene una estrategia de cobertura del tipo "roll-over" para cubrir su exposición a la variabilidad al tipo de cambio dólar estadounidense al peso mexicano debido sus cuentas por pagar en dólares. El plan de cobertura se elabora en base a los flujos históricos por categoría contratados por el área de Compras. Se anticipa la cobertura de un 80% como nivel máximo a cubrir sobre estos flujos en moneda extranjera (pasivos a proveedores extranjeros). Los instrumentos utilizados por la Compañía para realizar sus coberturas son forwards de divisas (dólares estadounidenses) con vencimiento máximo de unos seis meses. De acuerdo al plan de cobertura, se deben de cubrir los flujos en moneda extranjera de forma mensual, cumpliendo el vencimiento y nuevas contrataciones el lunes de la cuarta semana de cada mes. Aunque los derivados fueron contratos con el propósito de cobertura desde un punto de vista económico, para propósitos contables, debido a que las posiciones son poco significativas, no están designados bajo la contabilidad de coberturas.

Adicionalmente, la Compañía mantiene una estrategia de cobertura para cubrir su exposición a la variabilidad del tipo de cambio reales brasileños al peso mexicano debido a su futura adquisición de las acciones de Vigor, la cual se realizará en reales brasileños. El 31 de agosto del 2017 se contrataron coberturas BRLMXN por un monto total de \$3,140,950,000 de reales con vencimiento al 1 de noviembre 2017. Estos instrumentos han sido designados como cobertura de flujo de efectivo y cumplen con todos los requisitos que establece la norma para aplicar contabilidad de coberturas.

#### 4. Mercados de negociación permitidos y contrapartes elegibles.

Estos instrumentos financieros forward no cotizan en mercados estandarizados (se operan en mercados Over The Counter), por lo que no existen fuentes de información pública donde puedan ser consultados sus valores en el tiempo. Es mercado de negociación y se trabaja con las contrapartes autorizadas anualmente de acuerdo a la política de Tesorería autorizada por el Consejo de Administración.

Las contrapartes están limitadas a las instituciones aprobadas con calificaciones de crédito a largo plazo seguras de A- / A3 o mejor asignado por Moody 's y/o Standard and Poor 's.

##### **5. Políticas para la designación de agentes de cálculo o valuación.**

La Compañía contrata instrumentos financieros derivados no complejos, por lo que no se requiere designar agentes de cálculo o valuación externos; se realiza el cálculo de forma interna con modelos de valuación ampliamente aceptados en el ámbito financiero y utiliza fuentes de información de mercado confiables para la obtención de insumos.

Los forwards, compras o ventas de dólares a plazo se evalúan de acuerdo a la función de Bloomberg FRD Calculadora de Forwards la cual concentra a las principales instituciones financieras en México que operan dichos instrumentos, al final de cada mes se determina una pérdida o ganancia no realizada de cada instrumento Los forwards, compras o ventas de reales a plazo se evalúan en una hoja de cálculo con insumos del proveedor de Bloomberg. Al final de cada mes, se compara el valor calculado con el proporcionado por la contraparte para verificar su razonabilidad.

##### **6. Políticas de márgenes, colaterales, líneas de crédito, VAR.**

El objetivo general de la Compañía para utilizar instrumentos financieros derivados es el cubrir riesgos cambiarios, para lo que utiliza contratos forward (instrumentos financieros derivados no complejos)

La política de la compañía es no aceptar llamadas de márgenes y colaterales. La determinación de la línea de crédito dependerá de la periodicidad y volumen contratado con cada institución financiera, en caso de requerirse algún derivado con llamada de margen o colateral deberá aprobarse por el Consejo de Administración.

##### **7. Procedimientos de control interno para administrar la exposición a los riesgos de mercado y de liquidez.**

La administración de instrumentos financieros y el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados se rigen por las políticas de la Compañía aprobadas por el Consejo de Administración.

El Director de Finanzas está autorizado para cerrar operaciones de derivados. El Área de Tesorería es el responsable de verificar los detalles de las transacciones de derivados con el banco.

No hay comité de riesgos por lo que el Director de Finanzas es responsable de supervisar estas operaciones.

##### **8. Existencia de un tercero independiente que revise los procedimientos anteriores.**

Como parte de sus procedimientos de revisión, el auditor externo revisa el cumplimiento del control interno, así como los procedimientos de valuación y reconocimiento de las variaciones de los instrumentos financieros derivados.

##### **9. Información sobre la autorización del uso de derivados y si existe un comité que lleve a cabo dichas autorizaciones y el manejo de los riesgos por derivados.**

No existe un Comité específico en la emisora que autorice el uso de instrumentos derivados, pues esta autorización se pone a consideración del Consejo de Administración de la emisora. Asimismo, la administración y uso de instrumentos financieros e instrumentos financieros derivados y no derivados se rigen por las políticas de la Compañía, aprobadas por el propio Consejo de Administración.

---

Descripción genérica sobre las técnicas de valuación, distinguiendo los instrumentos que sean valuados a costo o a valor razonable, así como los métodos y técnicas de valuación [bloque de texto]

---

**10. Descripción de los métodos y técnicas de valuación con las variables de referencia relevantes y los supuestos aplicados, así como la frecuencia de valuación.**

Al ser instrumentos financieros derivados no complejos, su valuación se realiza de manera mensual aplicando las técnicas de valuación más comunes para estos instrumentos financieros derivados y los resultados se comparan contra la valuación de la contraparte contratada.

En términos generales, el valor razonable de un forward es la diferencia entre el tipo de cambio pactado y el tipo de cambio forward multiplicado por el notional traído a valor presente.

Para los forwards de dólares, al cierre de cada mes se realiza un MTM a través de Bloomberg con la función FRD de las posiciones que quedaron abiertas haciendo el comparativo de precios y plazos y se determina una pérdida o ganancia no realizada de cada instrumento. (La función FRD es una pantalla donde contribuyen las principales instituciones financieras que operan dichos instrumentos). Para los forwards de reales, al cierre de cada mes se realiza un MTM a través de una hoja de cálculo utilizando insumos de Bloomberg.

La operación vigente al 30 de septiembre de 2017 es:

| <u>Instrumento</u> | <u>Contraparte</u> | <u>Inicio</u> | <u>Vencimiento</u> | <u>Tipo de cambio pactado</u> | <u>Nocional en USD</u> | <u>Valor Razonable en MXN</u> |
|--------------------|--------------------|---------------|--------------------|-------------------------------|------------------------|-------------------------------|
| 1 Forward TC       | HSBC               | 29-ago-17     | 25-oct-17          | 18.0159                       | 1,500,000              | 472,976                       |
| 1 Forward TC       | HSBC               | 25-sep-17     | 27-nov-17          | 18.0522                       | 1,800,000              | 676,994                       |
| 1 Forward TC       | Bancomer           | 25-sep-17     | 27-oct-17          | 17.972                        | 6,900,000              | 2,511,911                     |

| <u>Instrumento</u> | <u>Contraparte</u> | <u>Inicio</u> | <u>Vencimiento</u> | <u>Tipo de cambio pactado</u> | <u>Nocional en BRL</u> | <u>Valor Razonable en MXN</u> |
|--------------------|--------------------|---------------|--------------------|-------------------------------|------------------------|-------------------------------|
| 1 Forward TC       | JP Morgan          | 31-ago-17     | 1-nov-17           | 5.70390                       | 1,568,300,000          | 84,886,754                    |
| 1 Forward TC       | Santander          | 31-ago-17     | 1-nov-17           | 5.69836                       | 314,000,000            | 100,448,518                   |
| 1 Forward TC       | Santander          | 31-ago-17     | 1-nov-17           | 5.67486                       | 316,000,000            |                               |
| 1 Forward TC       | Santander          | 31-ago-17     | 1-nov-17           | 5.69986                       | 314,000,000            |                               |
| 1 Forward TC       | Santander          | 31-ago-17     | 1-nov-17           | 5.69486                       | 314,900,000            |                               |
| 1 Forward TC       | Santander          | 31-ago-17     | 1-nov-17           | 5.70236                       | 313,750,000            |                               |

El valor razonable de los forwards de Santander se presenta de forma agregada por el cálculo del riesgo de contraparte.

**11. Aclaración sobre si la valuación es hecha por un tercero independiente o es valuación interna y en qué casos se emplea una u otra valuación. Si es por un tercero, si menciona que es estructurador, vendedor o contraparte del IFD.**

La valuación que se reporta se realiza internamente con modelos de valuación ampliamente aceptados en el ámbito financiero y los resultados se comparan contra la valuación de la contraparte contratada.

**12. Para instrumentos de cobertura, explicación del método utilizado para determinar la efectividad de la misma, mencionando el nivel de cobertura actual de la posición global con que se cuenta.**

La prueba de efectividad retrospectiva y prospectiva de los forwards de reales es de 99% y 99% efectiva, respectivamente. Dicha prueba se realiza mediante el método de compensación de flujos esperados (valor razonable) el cual consiste en la comparación de los cambios del valor

razonable de la posición primaria (derivado hipotético que cubriría perfectamente la partida cubierta) contra el cambio en el valor razonable del derivado, tanto prospectivamente a través de escenarios hipotéticos, como retrospectivamente a través de valores razonables observados.

Los forwards de dólares, como mencionado anteriormente, aunque fueron contratados con la intención de cobertura, por su materialidad, están designados como instrumentos de valor razonable reconociendo sus efectos al estado de resultados.

## Discusión de la administración sobre las fuentes internas y externas de liquidez que pudieran ser utilizadas para atender requerimientos relacionados con instrumentos financieros derivados [bloque de texto]

### 13. Discusión sobre las fuentes internas y externas de liquidez que pudieran ser utilizadas para atender los requerimientos relacionados con IFD.

La Compañía administra su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como negocio en marcha mientras que se maximiza el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los saldos de la deuda y patrimonio.

La estructura de capital de la Compañía consiste en deuda neta (los préstamos compensados por saldos de efectivo y equivalentes de efectivo) y capital de la Compañía (compuesto por capital social, prima en suscripción de acciones, resultados acumulados y la utilidad integral).

La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de capital. La empresa ha contado con la liquidez necesaria que le permite enfrentar los compromisos contraídos por sus posiciones en IFD. Las fuentes internas de liquidez con que cuenta la Compañía son la caja y la generación de efectivo producto de sus operaciones, adicionalmente, cuenta con líneas de crédito externas abiertas y suficientes con las mismas contrapartes o con otras instituciones.

## Explicación de los cambios en la exposición a los principales riesgos identificados y en la administración de los mismos, así como contingencias y eventos conocidos o esperados por la administración que puedan afectar en los futuros reportes [bloque de texto]

### 14. Explicación de los cambios en la exposición a los principales riesgos identificados, su administración, y contingencias que puedan afectarla en futuros reportes.

La administración de instrumentos financieros y el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados se rigen por las políticas de la Compañía aprobadas por el Consejo de Administración. No ha habido cambios en la exposición de la Compañía a los riesgos del mercado o la forma en la cual dichos riesgos son manejados y medidos.

### 15. Revelación de eventualidades, tales como cambios en el valor del activo subyacente, que ocasionen que difiera con el que se contrató originalmente, que lo modifique, o que haya cambiado el nivel de cobertura, para lo cual requiere que la emisora asuma nuevas obligaciones o vea afectada su liquidez.

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 3 Año: 2017

Grupo Lala, S.A.B de C.V.

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

No se presentaron eventualidades en el periodo de julio a septiembre de 2017.

#### 16. Presentar impacto en resultados o flujo de efectivo de las mencionadas operaciones de derivados.

Los forwards de dólares representaron una ganancia de 3,661,880 pesos (equivalentes a 204,772 dólares), el cual se registró en el estado de resultados, debido a que son instrumentos a valor razonable a través del estado de resultados.

#### 17. Descripción y número de IFD que hayan vencido durante el trimestre y de aquéllos cuya posición haya sido cerrada.

Durante el tercer trimestre 2017 presentaron vencimiento 9 forwards, los cuales generaron una pérdida realizada de \$41,475,590 MXN, equivalente a \$2,349,490 USD.

#### 18. Descripción y número de llamadas de margen que se hayan presentado durante el trimestre.

Al cierre del tercer trimestre 2017, no se tiene ningún llamado de margen por parte una de las contrapartes, debido a que se tiene un valor razonable negativo pero no significativo en los forwards de dólares y un valor razonable positivo en los forwards de reales.

#### 19. Revelación de cualquier incumplimiento que se haya presentado a los contratos respectivos.

No hubo incumplimiento en los contratos

## Información cuantitativa a revelar [bloque de texto]

II. Información cuantitativa (siempre que el valor absoluto del valor razonable represente cuando menos el 5% de los activos, pasivos o capital o 3% de ventas).

#### A. Características de los IFD a la fecha del reporte (información en tabla) (puntos 20-25).

A continuación se presenta un resumen en forma tabular de las características de los IFD:

Resumen de Instrumentos Financieros Derivados

(Cifras en miles de pesos al 30 de septiembre de 2017)

| Tipo de Derivado o Valor de Contrato | Fines de Cobertura u Otros fines, Tales como Negociación | Monto Ncional / Valor nominal (Miles USD) | Valor del activo subyacente (TC) / variable de referencia |                    | Valor Razonable  |                    | Montos de vencimientos por año | Colateral /Lineas de crédito /valores dados en garantía |
|--------------------------------------|--|---|---|--------------------|------------------|--------------------|--------------------------------|---|
|                                      |  |   | Trimestre actual  | Trimestre anterior | Trimestre actual | Trimestre anterior |                                |   |

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 3 Año: 2017

Grupo Lala, S.A.B de C.V.

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

|                   |                        |       |         |         |       |     |       |                     |
|-------------------|------------------------|-------|---------|---------|-------|-----|-------|---------------------|
| Forward<br>Compra | Cobertura<br>económica | 1,500 | 18.2545 | 18.1203 | 473   | 20  | 472   | Línea de<br>crédito |
| Forward<br>Compra | Cobertura<br>económica | 1,800 | 18.2545 | 18.1203 | 677   | N/A | 676   | Línea de<br>crédito |
| Forward<br>Compra | Cobertura<br>económica | 6,900 | 18.2545 | 18.1203 | 2,512 | N/A | 2,511 | Línea de<br>crédito |

| Tipo de<br>Derivado o<br>Valor de<br>Contrato | Fines de<br>Cobertura u<br>Otros fines,<br>Tales como<br>Negociación | Monto<br>Nocional<br>/Valor<br>nominal<br>(Miles<br>BRL) | Valor del activo subyacente<br>(TC) / variable de referencia |                       | Valor Razonable     |                       | Montos de<br>vencimientos<br>por año | Colateral<br>/Líneas de<br>crédito<br>/valores<br>dados en<br>garantía |
|---|--|--|--|-----------------------|---------------------|-----------------------|--------------------------------------|--|
|   |  |  | Trimestre<br>actual  | Trimestre<br>anterior | Trimestre<br>actual | Trimestre<br>anterior |                                      |  |
| 1 Forward                                     | Cobertura<br>contable  | 1,568,300  | 5.7535   | N/A                   | 84,887              | N/A                   | 2017: 85,520                         | Línea de<br>crédito  |
| 5 Forward                                     | Cobertura<br>contable  | 1,572,650  | 5.7535   | N/A                   | 100,449             | N/A                   | 2017:<br>101,271                     | Línea de<br>crédito  |

20. Identifica cada uno de los derivados por su nombre o tipo (swap, forward, call, etc.), o los agrega según un mismo tipo.

Ver Tabla A

21. Utiliza la clasificación de los boletines contables para indicar el objetivo del derivado (cobertura o negociación).

Ver Tabla A

22. El monto del nocional se expresa en miles de pesos, y el valor del activo subyacente y el valor razonable se desglosan en las unidades que están expresadas para cada tipo de derivado, ya sea individual o agregado.

Ver Tabla A

23. Se presenta claramente si la posición es corta o larga.

Ver Tabla A

24. Se desglosan por año los montos de vencimiento para el ejercicio actual y los siguientes.

Ver Tabla A

**25. Se especifica si se tienen líneas de crédito o valores dados en garantía para llamadas al margen.**

Ver Tabla A

*B. Análisis de sensibilidad y cambios en el valor razonable (únicamente para derivados de negociación o de coberturas ineficientes)*

**26. Para los IFD de negociación o aquellos de los cuales deba reconocerse la ineffectividad de la cobertura, descripción del método aplicado para la determinación de las pérdidas esperadas o la sensibilidad del precio de los derivados, incluyendo la volatilidad.**

Como se comentó anteriormente, la Compañía cuenta con operaciones de cobertura altamente efectivas, sin embargo, con la finalidad de informar los impactos que se tendrían a nivel capital por concepto del reconocimiento del valor razonable en otros resultados integrales y/o resultados del periodo (en caso de ineffectividades) se informará mediante un análisis de sensibilidad los impactos contables que en su caso se presentarían a nivel capital. Es importante resaltar que el efecto en resultados sería prácticamente nulo debido a la alta efectividad de las relaciones de cobertura. El análisis de sensibilidad permite prever situaciones en las cuales se podría experimentar pérdidas extraordinarias en la valuación de los IFDs al cierre de septiembre de 2017. Dicho análisis se elaboró con base en movimientos adversos en el tipo de cambio de un 10%, 25% y 50%.

- En el escenario probable se estimó el cambio en el valor razonable ante una variación adversa de 10% en el tipo de cambio.
- En el escenario posible se estimó el cambio en el valor razonable ante una variación adversa de 25% en el tipo de cambio.
- En el escenario remoto se estimó el cambio en el valor razonable ante una variación adversa de 50% en el tipo de cambio.

Es importante resaltar que la variable que tiene mayor influencia sobre el valor de mercado de los IFDs es el tipo de cambio spot.

En lo que respecta al modelo de valuación, este es aplicado razonablemente de acuerdo con las formulaciones teóricas presentadas por la Compañía y el que se realiza de forma interna para el registro del valor razonable. En términos generales, el valor razonable de un forward es la diferencia entre el tipo de cambio pactado y el tipo de cambio forward multiplicado por el notional traído a valor presente.

**27. Presentación de un análisis de sensibilidad para las operaciones mencionadas, que contenga al menos lo siguiente:**

a) Identificación de los riesgos que pueden generar pérdidas en la emisora por operaciones con derivados.

El riesgo que puede generar pérdidas en la emisora es una apreciación en el tipo de cambio reales brasileños pesos mexicanos.

b) Identificación de los instrumentos que originarían dichas pérdidas.

Los 6 forwards contratados de tipo de cambio de reales originarían dichas pérdidas.

**28. Presentación de 3 escenarios (probable, posible y remoto o de estrés) que pueden generar situaciones adversas para la emisora, describiendo los supuestos y parámetros que fueron empleados para llevarlos a cabo.**

a) El escenario posible implica una variación de por lo menos el 25% en el precio de los activos subyacentes, y el escenario remoto implica una variación de por lo menos 50%

Con las valuaciones realizadas por la Compañía, se llevan a cabo las pruebas de sensibilidad. Este procedimiento consiste en estresar la variable de referencia que tenga mayor impacto y que en determinado momento pudiera afectar de manera significativa el resultado de los

IFDs de la Compañía. Como se mencionó en el punto 26 para este ejercicio solo se estresó el tipo de cambio spot reales brasileños pesos mexicanos ya que se considera que es el factor de riesgo que tiene un mayor impacto en las operaciones. Los supuestos y parámetros utilizados son los descritos anteriormente en el punto 26.

En la siguiente tabla se muestra la exposición total agregada de forma absoluta de los IFDs en sus diferentes escenarios (información en miles de pesos):

| Valor Razonable MXN |           |
|---------------------|-----------|
| 30 de septiembre    | 185,335   |
| Escenario -10%      | 1,609,969 |
| Escenario -25%      | 4,303,046 |
| Escenario -50%      | 8,791,508 |

Es importante mencionar que los valores razonables en todos los escenarios representan un pasivo (pérdida) para la Compañía.

### 29. Estimación de la pérdida potencial reflejada en el estado de resultados y en el flujo de efectivo, para cada escenario.

A continuación se detallan las pérdidas potenciales del portafolio de derivados que se esperarían impactaran en otros resultados integrales en caso de que el tipo de cambio disminuyera en 10%, 25% y 50%. Cabe señalar que las pérdidas potenciales bajo todos los escenarios representarían gastos para la Compañía. La tabla solo muestra el cambio que habría bajo cada escenario y está en miles de pesos:

|                |           |
|----------------|-----------|
| Escenario -10% | 1,424,633 |
| Escenario -25% | 4,117,711 |
| Escenario -50% | 8,606,173 |

### 30. Para los IFD de cobertura, indicación del nivel de estrés o variación de los activos subyacentes bajo el cual las medidas de efectividad resultan suficiente.

Al 30 de septiembre de 2017, las características de los IFDs tales como: notional y fechas de vencimiento son las mismas en tiempo y forma a la partida cubierta por lo que no se espera que la cobertura deje de ser altamente efectiva en ningún nivel de variación.



## [800100] Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable

| Concepto   | Cierre Periodo Actual<br>MXN<br>2017-09-30 | Cierre Año Anterior<br>MXN<br>2016-12-31 |
|--|--|--|
| <b>Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable [sinopsis]</b>  |  |  |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo [sinopsis]</b>  |  |  |
| <b>Efectivo [sinopsis]</b>   |  |  |
| Efectivo en caja   | 2,980,000                                  | 4,392,000                                |
| Saldos en bancos   | 2,469,260,000                              | 2,131,990,000                            |
| Total efectivo   | 2,472,240,000                              | 2,136,382,000                            |
| <b>Equivalentes de efectivo [sinopsis]</b>   |  |  |
| Depósitos a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo  | 0  | 0  |
| Inversiones a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo  | 261,428,000                                | 2,034,148,000                            |
| Otros acuerdos bancarios, clasificados como equivalentes de efectivo   | 0  | 0  |
| Total equivalentes de efectivo   | 261,428,000                                | 2,034,148,000                            |
| Otro efectivo y equivalentes de efectivo   | 55,244,000                                 | 95,571,000                               |
| Total de efectivo y equivalentes de efectivo   | 2,788,912,000                              | 4,266,101,000                            |
| <b>Clientes y otras cuentas por cobrar [sinopsis]</b>  |  |  |
| Clientes   | 4,306,450,000                              | 4,082,293,000                            |
| Cuentas por cobrar circulantes a partes relacionadas   | 69,766,000                                 | 45,202,000                               |
| <b>Anticipos circulantes [sinopsis]</b>  |  |  |
| Anticipos circulantes a proveedores  | 0  | 0  |
| Gastos anticipados circulantes   | 0  | 0  |
| Total anticipos circulantes  | 0  | 0  |
| Cuentas por cobrar circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias                              | 2,151,433,000                              | 2,127,083,000                            |
| Impuesto al valor agregado por cobrar circulante   | 2,151,433,000                              | 2,127,083,000                            |
| Cuentas por cobrar circulantes por venta de propiedades  | 0  | 0  |
| Cuentas por cobrar circulantes por alquiler de propiedades   | 0  | 0  |
| Otras cuentas por cobrar circulantes   | 378,375,000                                | 300,767,000                              |
| Total de clientes y otras cuentas por cobrar   | 6,906,024,000                              | 6,555,345,000                            |
| <b>Clases de inventarios circulantes [sinopsis]</b>  |  |  |
| <b>Materias primas circulantes y suministros de producción circulantes [sinopsis]</b>  |  |  |
| Materias primas  | 1,717,411,000                              | 1,806,163,000                            |
| Suministros de producción circulantes  | 0  | 0  |
| Total de las materias primas y suministros de producción   | 1,717,411,000                              | 1,806,163,000                            |
| Mercancía circulante   | 0  | 0  |
| Trabajo en curso circulante  | 303,178,000                                | 188,795,000                              |
| Productos terminados circulantes   | 1,815,882,000                              | 1,402,365,000                            |
| Piezas de repuesto circulantes   | 125,961,000                                | 374,591,000                              |
| Propiedad para venta en curso ordinario de negocio   | 148,734,000                                | 125,309,000                              |
| Otros inventarios circulantes  | 0  | 0  |
| Total inventarios circulantes  | 4,111,166,000                              | 3,897,223,000                            |
| <b>Activos mantenidos para la venta [sinopsis]</b>   |  |  |
| Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta                      | 0  | 0  |
| Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios | 0  | 0  |
| Total de activos mantenidos para la venta  | 0  | 0  |
| <b>Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes [sinopsis]</b>   |  |  |
| Clientes no circulantes  | 0  | 0  |

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 3 Año: 2017

Grupo Lala, S.A.B de C.V.

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

| Concepto   | Cierre Período Actual<br>MXN<br>2017-09-30 | Cierre Año Anterior<br>MXN<br>2016-12-31 |
|--|--|--|
| Cuentas por cobrar no circulantes debidas por partes relacionadas  | 0  | 0  |
| Anticipos de pagos no circulantes  | 207,890,000                                | 221,624,000                              |
| Anticipos de arrendamientos no circulantes   | 0  | 0  |
| Cuentas por cobrar no circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias                     | 0  | 0  |
| Impuesto al valor agregado por cobrar no circulante  | 0  | 0  |
| Cuentas por cobrar no circulantes por venta de propiedades   | 0  | 0  |
| Cuentas por cobrar no circulantes por alquiler de propiedades  | 0  | 0  |
| Rentas por facturar  | 0  | 0  |
| Otras cuentas por cobrar no circulantes  | 0  | 0  |
| Total clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes   | 207,890,000                                | 221,624,000                              |
| <b>Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas [sinopsis]</b>  |  |  |
| Inversiones en subsidiarias  | 0  | 0  |
| Inversiones en negocios conjuntos  | 66,638,000                                 | 64,283,000                               |
| Inversiones en asociadas   | 10,000                                     | 10,000                                   |
| Total de inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas   | 66,648,000                                 | 64,293,000                               |
| <b>Propiedades, planta y equipo [sinopsis]</b>   |  |  |
| <b>Terrenos y construcciones [sinopsis]</b>  |  |  |
| Terrenos   | 1,288,624,000                              | 1,213,208,000                            |
| Edificios  | 1,631,015,000                              | 1,353,469,000                            |
| Total terrenos y edificios   | 2,919,639,000                              | 2,566,677,000                            |
| Maquinaria   | 10,315,174,000                             | 10,125,883,000                           |
| <b>Vehículos [sinopsis]</b>  |  |  |
| Buques   | 0  | 0  |
| Aeronave   | 0  | 0  |
| Equipos de Transporte  | 2,579,883,000                              | 2,769,742,000                            |
| Total vehículos  | 2,579,883,000                              | 2,769,742,000                            |
| Enseres y accesorios   | 69,485,000                                 | 77,459,000                               |
| Equipo de oficina  | 0  | 0  |
| Activos tangibles para exploración y evaluación  | 0  | 0  |
| Activos de minería   | 0  | 0  |
| Activos de petróleo y gas  | 0  | 0  |
| Construcciones en proceso  | 1,528,191,000                              | 1,252,601,000                            |
| Anticipos para construcciones  | 0  | 0  |
| Otras propiedades, planta y equipo   | 968,350,000                                | 1,065,340,000                            |
| Total de propiedades, planta y equipo  | 18,380,722,000                             | 17,857,702,000                           |
| <b>Propiedades de inversión [sinopsis]</b>   |  |  |
| Propiedades de inversión   | 0  | 0  |
| Propiedades de inversión en construcción o desarrollo  | 0  | 0  |
| Anticipos para la adquisición de propiedades de inversión  | 0  | 0  |
| Total de Propiedades de inversión  | 0  | 0  |
| <b>Activos intangibles y crédito mercantil [sinopsis]</b>  |  |  |
| <b>Activos intangibles distintos de crédito mercantil [sinopsis]</b>   |  |  |
| Marcas comerciales   | 1,471,297,000                              | 1,548,301,000                            |
| Activos intangibles para exploración y evaluación  | 0  | 0  |
| Cabeceras de periódicos o revistas y títulos de publicaciones  | 0  | 0  |
| Programas de computador  | 0  | 0  |
| Licencias y franquicias  | 123,278,000                                | 66,962,000                               |
| Derechos de propiedad intelectual, patentes y otros derechos de propiedad industrial, servicio y derechos de explotación | 10,022,000                                 | 9,965,000                                |
| Recetas, fórmulas, modelos, diseños y prototipos   | 307,754,000                                | 348,054,000                              |

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 3 Año: 2017

Grupo Lala, S.A.B de C.V.

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

| Concepto  | Cierre Periodo Actual<br>MXN<br>2017-09-30 | Cierre Año Anterior<br>MXN<br>2016-12-31 |
|---|--|--|
| Activos intangibles en desarrollo   | 0  | 0  |
| Otros activos intangibles   | 424,359,000                                | 578,577,000                              |
| Total de activos intangibles distintos al crédito mercantil   | 2,336,710,000                              | 2,551,859,000                            |
| Crédito mercantil   | 2,872,983,000                              | 3,109,195,000                            |
| Total activos intangibles y crédito mercantil   | 5,209,693,000                              | 5,661,054,000                            |
| <b>Proveedores y otras cuentas por pagar [sinopsis]</b>   |  |  |
| Proveedores circulantes   | 4,923,592,000                              | 5,329,201,000                            |
| Cuentas por pagar circulantes a partes relacionadas   | 1,641,837,000                              | 145,941,000                              |
| <b>Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes [sinopsis]</b>          |  |  |
| Ingresos diferidos clasificados como circulantes  | 0  | 0  |
| Ingreso diferido por alquileres clasificado como circulante   | 0  | 0  |
| Pasivos acumulados (devengados) clasificados como circulantes   | 0  | 0  |
| Beneficios a los empleados a corto plazo acumulados (o devengados)  | 0  | 0  |
| Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes                   | 0  | 0  |
| Cuentas por pagar circulantes de la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias   | 0  | 0  |
| Impuesto al valor agregado por pagar circulante   | 0  | 0  |
| Retenciones por pagar circulantes   | 0  | 0  |
| Otras cuentas por pagar circulantes   | 0  | 0  |
| Total proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo   | 6,565,429,000                              | 5,475,142,000                            |
| <b>Otros pasivos financieros a corto plazo [sinopsis]</b>   |  |  |
| Créditos Bancarios a corto plazo  | 19,655,000                                 | 2,196,505,000                            |
| Créditos Bursátiles a corto plazo   | 0  | 0  |
| Otros créditos con costo a corto plazo  | 2,407,000                                  | 22,434,000                               |
| Otros créditos sin costo a corto plazo  | 0  | 0  |
| Otros pasivos financieros a corto plazo   | 0  | 0  |
| Total de otros pasivos financieros a corto plazo  | 22,062,000                                 | 2,218,939,000                            |
| <b>Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo [sinopsis]</b>   |  |  |
| Proveedores no circulantes  | 0  | 0  |
| Cuentas por pagar no circulantes con partes relacionadas  | 0  | 0  |
| <b>Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes [sinopsis]</b>       |  |  |
| Ingresos diferidos clasificados como no circulantes   | 0  | 0  |
| Ingreso diferido por alquileres clasificado como no circulante  | 0  | 0  |
| Pasivos acumulados (devengados) clasificados como no corrientes   | 0  | 0  |
| Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes                | 0  | 0  |
| Cuentas por pagar no circulantes a la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias | 0  | 0  |
| Impuesto al valor agregado por pagar no circulante  | 0  | 0  |
| Retenciones por pagar no circulantes  | 0  | 0  |
| Otras cuentas por pagar no circulantes  | 0  | 0  |
| Total de proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo  | 0  | 0  |
| <b>Otros pasivos financieros a largo plazo [sinopsis]</b>   |  |  |
| Créditos Bancarios a largo plazo  | 59,318,000                                 | 151,044,000                              |
| Créditos Bursátiles a largo plazo   | 0  | 0  |
| Otros créditos con costo a largo plazo  | 4,500,000                                  | 5,437,000                                |
| Otros créditos sin costo a largo plazo  | 0  | 0  |
| Otros pasivos financieros a largo plazo   | 0  | 0  |
| Total de otros pasivos financieros a largo plazo  | 63,818,000                                 | 156,481,000                              |
| <b>Otras provisiones [sinopsis]</b>   |  |  |
| Otras provisiones a largo plazo   | 152,352,000                                | 204,032,000                              |
| Otras provisiones a corto plazo   | 1,685,183,000                              | 1,540,934,000                            |

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 3 Año: 2017

Grupo Lala, S.A.B de C.V.

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

| Concepto   | Cierre Periodo Actual<br>MXN<br>2017-09-30 | Cierre Año Anterior<br>MXN<br>2016-12-31 |
|--|--|--|
| Total de otras provisiones   | 1,837,535,000                              | 1,744,966,000                            |
| <b>Otros resultados integrales acumulados [sinopsis]</b>   |  |  |
| Superávit de revaluación   | 0  | 0  |
| Reserva de diferencias de cambio por conversión  | (28,619,000)                               | 884,174,000                              |
| Reserva de coberturas del flujo de efectivo  | 0  | 0  |
| Reserva de ganancias y pérdidas por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta   | 0  | 0  |
| Reserva de la variación del valor temporal de las opciones   | 0  | 0  |
| Reserva de la variación en el valor de contratos a futuro  | 0  | 0  |
| Reserva de la variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera  | 0  | 0  |
| Reserva por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta  | 0  | 0  |
| Reserva de pagos basados en acciones   | 0  | 0  |
| Reserva de nuevas mediciones de planes de beneficios definidos   | 42,083,000                                 | (87,652,000)                             |
| Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital relativos a activos no circulantes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta | 0  | 0  |
| Reserva de ganancias y pérdidas por inversiones en instrumentos de capital   | 0  | 0  |
| Reserva de cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo   | 0  | 0  |
| Reserva para catástrofes   | 0  | 0  |
| Reserva para estabilización  | 0  | 0  |
| Reserva de componentes de participación discrecional   | 0  | 0  |
| Reserva de componentes de capital de instrumentos convertibles   | 0  | 0  |
| Reservas para reembolsos de capital  | 0  | 0  |
| Reserva de fusiones  | 0  | 0  |
| Reserva legal  | 0  | 0  |
| Otros resultados integrales  | 0  | 0  |
| Total otros resultados integrales acumulados   | 13,464,000                                 | 796,522,000                              |
| <b>Activos (pasivos) netos [sinopsis]</b>  |  |  |
| Activos  | 39,286,638,000                             | 40,832,082,000                           |
| Pasivos  | 10,423,199,000                             | 11,845,208,000                           |
| Activos (pasivos) netos  | 28,863,439,000                             | 28,986,874,000                           |
| <b>Activos (pasivos) circulantes netos [sinopsis]</b>  |  |  |
| Activos circulantes  | 14,839,316,000                             | 16,557,304,000                           |
| Pasivos circulantes  | 9,096,595,000                              | 10,257,159,000                           |
| Activos (pasivos) circulantes netos  | 5,742,721,000                              | 6,300,145,000                            |

## [800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos

| Concepto  | Acumulado Año Actual<br>MXN<br>2017-01-01 - 2017-09-30 | Acumulado Año Anterior<br>MXN<br>2016-01-01 - 2016-09-30 | Trimestre Año Actual<br>MXN<br>2017-07-01 - 2017-09-30 | Trimestre Año Anterior<br>MXN<br>2016-07-01 - 2016-09-30 |
|---|--|--|--|--|
| <b>Análisis de ingresos y gastos [sinopsis]</b>                     |  |  |  |  |
| <b>Ingresos [sinopsis]</b>  |  |  |  |  |
| Servicios   | o  | o  | o  | o  |
| Venta de bienes   | 44,788,944,000   | 39,113,291,000   | 15,021,975,000   | 13,701,451,000   |
| Intereses   | o  | o  | o  | o  |
| Regalías  | o  | o  | o  | o  |
| Dividendos  | o  | o  | o  | o  |
| Arrendamiento   | o  | o  | o  | o  |
| Construcción  | o  | o  | o  | o  |
| Otros ingresos  | o  | o  | o  | o  |
| Total de ingresos   | 44,788,944,000   | 39,113,291,000   | 15,021,975,000   | 13,701,451,000   |
| <b>Ingresos financieros [sinopsis]</b>                              |  |  |  |  |
| Intereses ganados   | 79,990,000   | 229,531,000  | 23,192,000   | 66,950,000   |
| Utilidad por fluctuación cambiaria                                  | o  | o  | o  | o  |
| Utilidad por cambios en el valor razonable de derivados             | o  | 11,096,000   | 35,179,000   | 14,628,000   |
| Utilidad por cambios en valor razonable de instrumentos financieros | o  | o  | o  | o  |
| Otros ingresos financieros  | o  | o  | o  | o  |
| Total de ingresos financieros                                       | 79,990,000   | 240,627,000  | 58,371,000   | 81,578,000   |
| <b>Gastos financieros [sinopsis]</b>                                |  |  |  |  |
| Intereses devengados a cargo  | 19,049,000   | 27,050,000   | 1,815,000  | 12,510,000   |
| Pérdida por fluctuación cambiaria                                   | 242,066,000  | 21,680,000   | 32,827,000   | 24,919,000   |
| Pérdidas por cambio en el valor razonable de derivados              | 1,112,000  | o  | o  | o  |
| Pérdida por cambios en valor razonable de instrumentos financieros  | o  | o  | o  | o  |
| Otros gastos financieros  | o  | o  | o  | o  |
| Total de gastos financieros   | 262,227,000  | 48,730,000   | 34,642,000   | 37,429,000   |
| <b>Impuestos a la utilidad [sinopsis]</b>                           |  |  |  |  |
| Impuesto causado  | 1,392,763,000  | 1,536,339,000  | 355,189,000  | 412,116,000  |
| Impuesto diferido   | (116,644,000)  | (166,286,000)  | 89,508,000   | (76,249,000)   |
| Total de Impuestos a la utilidad                                    | 1,276,119,000  | 1,370,053,000  | 444,697,000  | 335,867,000  |

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 3 Año: 2017

Grupo Lala, S.A.B de C.V.

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

## [800500] Notas - Lista de notas

### Información a revelar sobre notas, declaración de cumplimiento con las NIIF y otra información explicativa de la entidad [bloque de texto]

LA INFORMACIÓN SOLICITADA SE INCLUYE EN EL APARTADO 813000 "NOTAS - INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA DE CONFORMIDAD CON LA NIC 34"

### Información a revelar sobre juicios y estimaciones contables [bloque de texto]

### Información a revelar sobre gastos acumulados (o devengados) y otros pasivos [bloque de texto]

### Información a revelar sobre correcciones de valor por pérdidas crediticias [bloque de texto]

### Información a revelar sobre asociadas [bloque de texto]

#### INVERSIONES EN ASOCIADAS (MILES DE PESOS)

| NOMBRE DE LA EMPRESA       | ACTIVIDAD PRINCIPAL                             | NO. DE ACCIONES | % DE TENENCIA | MONTO TOTAL          |              |
|----------------------------|---|-----------------|---------------|----------------------|--------------|
|                            |   |                 |               | COSTO DE ADQUISICIÓN | VALOR ACTUAL |
| FUNDACIÓN GRUPO LALA, A.C. | ATENDER LAS NECESIDADES BÁSICAS DE ALIMENTACIÓN | 0               | 60            | 10                   | 10           |

#### OBSERVACIONES:

EN EL CASO DE FUNDACIÓN GRUPO LALA, NO SE PRESENTA EL NÚMERO DE ACCIONES PUESTO QUE LALA PARTICIPA COMO ASOCIADA, ES DECIR, NO EXISTE CAPITAL SOCIAL EN LAS ASOCIADAS CIVILES.

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 3 Año: 2017

Grupo Lala, S.A.B de C.V.

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

---

Información a revelar sobre remuneración de los auditores [bloque de texto]

---

---

---

Información a revelar sobre la autorización de los estados financieros [bloque de texto]

---

---

---

Información a revelar sobre activos disponibles para la venta [bloque de texto]

---

---

---

Información a revelar sobre criterios de consolidación [bloque de texto]

---

---

---

Información a revelar sobre criterios de elaboración de los estados financieros [bloque de texto]

---

---

---

Información a revelar sobre activos biológicos, productos agrícolas en el punto de la cosecha o recolección y subvenciones gubernamentales relacionadas con activos biológicos [bloque de texto]

---

---

---

Información a revelar sobre préstamos [bloque de texto]

---

---

---

Información a revelar sobre combinaciones de negocios [bloque de texto]

---

---

---

Información a revelar sobre saldos bancarios y de efectivo en bancos centrales [bloque de texto]

---

---

---

Información a revelar sobre efectivo y equivalentes de efectivo [bloque de texto]

---

---

---

Información a revelar sobre el estado de flujos de efectivo [bloque de texto]

---

---

---

Información a revelar sobre cambios en las políticas contables [bloque de texto]

---

---

Información a revelar sobre cambios en políticas contables, estimaciones contables y errores [bloque de texto]

---

---

Información a revelar sobre garantías colaterales [bloque de texto]

---

---

Información a revelar sobre reclamaciones y beneficios pagados [bloque de texto]

---

---

Información a revelar sobre compromisos [bloque de texto]

---

---

Información a revelar sobre compromisos y pasivos contingentes [bloque de texto]

---

---

Información a revelar sobre pasivos contingentes [bloque de texto]

---

---

Información a revelar sobre costos de ventas [bloque de texto]

---

---

Información a revelar sobre riesgo de crédito [bloque de texto]

---

---

Información a revelar sobre instrumentos de deuda [bloque de texto]

---

[AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017, LA COMPAÑÍA CUMPLE CON TODAS LAS RESTRICCIONES Y CONDICIONES ESTABLECIDAS EN SUS CONTRATOS DE FINANCIAMIENTO.](#)



Información a revelar sobre costos de adquisición diferidos que surgen de contratos de seguro [bloque de texto]

Información a revelar sobre ingresos diferidos [bloque de texto]

Información a revelar sobre impuestos diferidos [bloque de texto]

Información a revelar sobre depósitos de bancos [bloque de texto]

Información a revelar sobre depósitos de clientes [bloque de texto]

Información a revelar sobre gastos por depreciación y amortización [bloque de texto]

Información a revelar sobre instrumentos financieros derivados [bloque de texto]

Información a revelar sobre operaciones discontinuadas [bloque de texto]

Información a revelar sobre dividendos [bloque de texto]

Información a revelar sobre ganancias por acción [bloque de texto]

Información a revelar sobre el efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera [bloque de texto]

---

Información a revelar sobre beneficios a los empleados [bloque de texto]

---

---

---

Información a revelar sobre los segmentos de operación de la entidad [bloque de texto]

---

---

---

Información a revelar sobre hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa [bloque de texto]

---

---

---

Información a revelar sobre gastos [bloque de texto]

---

---

---

Información a revelar sobre gastos por naturaleza [bloque de texto]

---

---

---

Información a revelar sobre activos para exploración y evaluación [bloque de texto]

---

---

---

Información a revelar sobre medición del valor razonable [bloque de texto]

---

---

---

Información a revelar sobre el valor razonable de instrumentos financieros [bloque de texto]

---

---

---

Información a revelar sobre ingresos (gastos) por primas y comisiones [bloque de texto]

---

---

---

Información a revelar sobre gastos financieros [bloque de texto]

---

---

---

Información a revelar sobre ingresos (gastos) financieros [bloque de texto]

---

---

---

Información a revelar sobre ingresos financieros [bloque de texto]

---

---

Información a revelar sobre activos financieros mantenidos para negociar [bloque de texto]

---

---

Información a revelar sobre instrumentos financieros [bloque de texto]

---

---

Información a revelar sobre instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados [bloque de texto]

---

---

Información a revelar sobre instrumentos financieros designados como a valor razonable con cambios en resultados [bloque de texto]

---

---

Información a revelar sobre instrumentos financieros mantenidos para negociar [bloque de texto]

---

---

Información a revelar sobre pasivos financieros mantenidos para negociar [bloque de texto]

---

---

Información a revelar sobre gestión del riesgo financiero [bloque de texto]

---

---

Información a revelar sobre la adopción por primera vez de las NIIF [bloque de texto]

---

---

Información a revelar sobre gastos generales y administrativos [bloque de texto]

---

---

Información a revelar sobre información general sobre los estados financieros [bloque de texto]

---

---

Información a revelar sobre la hipótesis de negocio en marcha [bloque de texto]

---

---

---

Información a revelar sobre el crédito mercantil [bloque de texto]

---

---

---

Información a revelar sobre subvenciones del gobierno [bloque de texto]

---

---

---

Información a revelar sobre deterioro de valor de activos [bloque de texto]

---

---

---

Información a revelar sobre impuestos a las ganancias [bloque de texto]

---

---

---

Información a revelar sobre empleados [bloque de texto]

---

---

---

Información a revelar sobre personal clave de la gerencia [bloque de texto]

---

---

---

Información a revelar de contratos de seguro [bloque de texto]

---

---

---

Información a revelar sobre ingresos ordinarios por primas de seguro [bloque de texto]

---

---

---

Información a revelar sobre activos intangibles [bloque de texto]

---

---

---

Información a revelar sobre activos intangibles y crédito mercantil [bloque de texto]

---

---

---

Información a revelar sobre gastos por intereses [bloque de texto]

---

---

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 3 Año: 2017

Grupo Lala, S.A.B de C.V.

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Información a revelar sobre ingresos por intereses [bloque de texto]

Información a revelar sobre ingresos (gastos) por intereses [bloque de texto]

Información a revelar sobre inventarios [bloque de texto]

Información a revelar sobre pasivos por contratos de inversión [bloque de texto]

Información a revelar sobre propiedades de inversión [bloque de texto]

Información a revelar sobre inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación [bloque de texto]

Información a revelar sobre inversiones distintas de las contabilizadas utilizando el método de la participación [bloque de texto]

Información a revelar sobre capital social [bloque de texto]

**INTEGRACIÓN DEL CAPITAL SOCIAL PAGADO  
CARACTERÍSTICAS DE LAS ACCIONES**

| SERIES       | VALOR NOMINAL(\$) | CUPÓN VIGENTE | NUMERO DE ACCIONES |                  |               |                   | CAPITAL SOCIAL |          |
|--------------|-------------------|---------------|--------------------|------------------|---------------|-------------------|----------------|----------|
|              |                   |               | PORCIÓN FIJA       | PORCIÓN VARIABLE | MEXICANOS     | LIBRE SUSCRIPCIÓN | FIJO           | VARIABLE |
| B            | 0                 | 0             | 2,475,932,111      | 0                | 2,475,932,111 | 0                 | 352,820,000    | 0        |
| <b>TOTAL</b> |                   |               | 2,475,932,111      | 0                | 2,475,932,111 | 0                 | 352,820,000    | 0        |

TOTAL DE ACCIONES QUE REPRESENTAN EL CAPITAL SOCIAL PAGADO A LA FECHA DE ENVIO DE LA INFORMACIÓN: 2,475,932,111

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 3 Año: 2017

Grupo Lala, S.A.B de C.V.

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

---

 Información a revelar sobre negocios conjuntos [bloque de texto]
 

---

 NEGOCIOS CONJUNTOS  
 (MILES DE PESOS)

| NOMBRE DE LA EMPRESA                              | ACTIVIDAD PRINCIPAL                            | NO. DE ACCIONES | % DE TENENCIA | MONTO TOTAL          |              |
|---|--|-----------------|---------------|----------------------|--------------|
|   |  |                 |               | COSTO DE ADQUISICIÓN | VALOR ACTUAL |
| LECHE BELL, S.A. DE C.V.                          | FABRICAR, TRANSFORMAR, ELABORAR.               | 22,830,000      | 50            | 22,830               | 61,432       |
| BELL SERVICIOS, S.A. DE C.V.                      | PRESTAR SERVICIOS DEL ÁREA DE RECURSOS HUMANOS | 25,001          | 50            | 25                   | 5,206        |
| <b>TOTAL DE INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS</b> |  |                 |               | 22,855               | 66,638       |

---

 Información a revelar anticipos por arrendamientos [bloque de texto]
 

---



---

 Información a revelar sobre arrendamientos [bloque de texto]
 

---



---

 Información a revelar sobre riesgo de liquidez [bloque de texto]
 

---



---

 Información a revelar sobre préstamos y anticipos a bancos [bloque de texto]
 

---



---

 Información a revelar sobre préstamos y anticipos a clientes [bloque de texto]
 

---

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 3 Año: 2017

Grupo Lala, S.A.B de C.V.

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

---

---

Información a revelar sobre riesgo de mercado [bloque de texto]

---

---

Información a revelar sobre el valor de los activos netos atribuibles a los tenedores de las unidades de inversión [bloque de texto]

---

---

Información a revelar sobre participaciones no controladoras [bloque de texto]

---

---

Información a revelar sobre activos no circulantes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas [bloque de texto]

---

---

Información a revelar sobre activos no circulantes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta [bloque de texto]

---

---

Información a revelar sobre objetivos, políticas y procesos para la gestión del capital [bloque de texto]

---

---

Información a revelar sobre otros activos [bloque de texto]

---

---

Información a revelar sobre otros activos circulantes [bloque de texto]

---

---

Información a revelar sobre otros pasivos circulantes [bloque de texto]

---

---

Información a revelar sobre otros pasivos [bloque de texto]

---

---

---

Información a revelar sobre otros activos no circulantes [bloque de texto]

---

---

---

Información a revelar sobre otros pasivos no circulantes [bloque de texto]

---

---

---

Información a revelar sobre otros gastos de operación [bloque de texto]

---

---

---

Información a revelar sobre otros ingresos (gastos) de operación [bloque de texto]

---

---

---

Información a revelar sobre otros resultados de operación [bloque de texto]

---

---

---

Información a revelar sobre anticipos y otros activos [bloque de texto]

---

---

---

Información a revelar sobre ganancias (pérdidas) por actividades de operación [bloque de texto]

---

---

---

Información a revelar sobre propiedades, planta y equipo [bloque de texto]

---

---

---

Información a revelar sobre provisiones [bloque de texto]

---

---

---

Información a revelar sobre la reclasificación de instrumentos financieros [bloque de texto]

---

---

---

Información a revelar sobre ingresos de actividades ordinarias reconocidos procedentes de contratos de construcción [bloque de texto]

---

---

---

Información a revelar sobre reaseguros [bloque de texto]

---



Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 3 Año: 2017

Grupo Lala, S.A.B de C.V.

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

---

---

Información a revelar sobre partes relacionadas [bloque de texto]

---

---

Información a revelar sobre acuerdos de recompra y de recompra inversa [bloque de texto]

---

---

Información a revelar sobre gastos de investigación y desarrollo [bloque de texto]

---

---

Información a revelar sobre reservas dentro de capital [bloque de texto]

---

---

Información a revelar sobre efectivo y equivalentes de efectivo restringidos [bloque de texto]

---

---

Información a revelar sobre ingresos de actividades ordinarias [bloque de texto]

---

---

Información a revelar sobre acuerdos de concesión de servicios [bloque de texto]

---

---

Información a revelar sobre capital en acciones, reservas y otras participaciones en el capital contable  
[bloque de texto]

---

---

Información a revelar sobre acuerdos con pagos basados en acciones [bloque de texto]

---

---

Información a revelar sobre pasivos subordinados [bloque de texto]

---

---

Información a revelar sobre subsidiarias [bloque de texto]

---

---

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 3 Año: 2017

Grupo Lala, S.A.B de C.V.

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

---

Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas [bloque de texto]

---

LA INFORMACIÓN SOLICITADA SE INCLUYE EN EL APARTADO 813000 "NOTAS - INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA DE CONFORMIDAD CON LA NIC 34"

---

Información a revelar sobre cuentas por cobrar y por pagar por impuestos [bloque de texto]

---

---

Información a revelar sobre proveedores y otras cuentas por pagar [bloque de texto]

---

---

Información a revelar sobre clientes y otras cuentas por cobrar [bloque de texto]

---

---

Información a revelar sobre ingresos (gastos) comerciales [bloque de texto]

---

---

Información a revelar sobre acciones propias [bloque de texto]

---

## [800600] Notas - Lista de políticas contables

### Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas [bloque de texto]

LA INFORMACIÓN SOLICITADA SE INCLUYE EN EL APARTADO 813000 "NOTAS - INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA DE CONFORMIDAD CON LA NIC 34"

Descripción de la política contable de activos financieros disponibles para la venta [bloque de texto]

Descripción de la política contable para activos biológicos [bloque de texto]

Descripción de la política contable para costos de préstamos [bloque de texto]

Descripción de la política contable para préstamos [bloque de texto]

Descripción de la política contable para combinaciones de negocios [bloque de texto]

Descripción de la política contable para combinaciones de negocios y crédito mercantil [bloque de texto]

Descripción de la política contable para flujos de efectivo [bloque de texto]

Descripción de la política contable para garantías colaterales [bloque de texto]

---

Descripción de la política contable para construcciones en proceso [bloque de texto]

---

---

Descripción de la política contable de los costos de adquisición [bloque de texto]

---

---

Descripción de la política contable para provisiones para retiro del servicio, restauración y rehabilitación [bloque de texto]

---

---

Descripción de la política contable para costos de adquisición diferidos que surgen de contratos de seguro [bloque de texto]

---

---

Descripción de la política contable para gastos por depreciación [bloque de texto]

---

---

Descripción de la política contable para baja en cuentas de instrumentos financieros [bloque de texto]

---

---

Descripción de la política contable para instrumentos financieros derivados [bloque de texto]

---

---

Descripción de la política contable para instrumentos financieros derivados y coberturas [bloque de texto]

---

---

Descripción de la política contable para la determinación de los componentes del efectivo y equivalentes de efectivo [bloque de texto]

---

---

Descripción de la política contable para operaciones discontinuadas [bloque de texto]

---

---

Descripción de la política contable para dividendos [bloque de texto]

---

---

Descripción de la política contable para las ganancias por acción [bloque de texto]

---

---

Descripción de la política contable para beneficios a los empleados [bloque de texto]

---

---

Descripción de la política contable para gastos relacionados con el medioambiente [bloque de texto]

---

---

Descripción de la política contable para gastos [bloque de texto]

---

---

Descripción de las políticas contables para desembolsos de exploración y evaluación [bloque de texto]

---

---

Descripción de la política contable para mediciones al valor razonable [bloque de texto]

---

---

Descripción de la política contable para primas e ingresos y gastos por comisiones [bloque de texto]

---

---

Descripción de la política contable para gastos financieros [bloque de texto]

---

---

Descripción de la política contable para ingresos y gastos financieros [bloque de texto]

---

---

Descripción de la política contable para activos financieros [bloque de texto]

---

---

Descripción de la política contable para garantías financieras [bloque de texto]

---

---

Descripción de la política contable para instrumentos financieros [bloque de texto]

---

---

Descripción de la política contable para instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados [bloque de texto]

---

---

Descripción de la política contable para pasivos financieros [bloque de texto]

---

---

Descripción de la política contable para conversión de moneda extranjera [bloque de texto]

---

---

Descripción de la política contable para la moneda funcional [bloque de texto]

---

---

Descripción de la política contable para el crédito mercantil [bloque de texto]

---

---

Descripción de las políticas contables para subvenciones gubernamentales [bloque de texto]

---

---

Descripción de la política contable para coberturas [bloque de texto]

---

---

Descripción de la política contable para inversiones mantenidas hasta el vencimiento [bloque de texto]

---

---

Descripción de la política contable para deterioro del valor de activos [bloque de texto]

---

---

Descripción de la política contable para deterioro del valor de activos financieros [bloque de texto]

---

---

Descripción de la política contable para deterioro del valor de activos no financieros [bloque de texto]

---

---

Descripción de la política contable para impuestos a las ganancias [bloque de texto]

---

---

Descripción de las políticas contables de contratos de seguro y de los activos, pasivos, ingresos y gastos relacionados [bloque de texto]

---

---

Descripción de la política contable para activos intangibles y crédito mercantil [bloque de texto]

---

---

Descripción de la política contable para activos intangibles distintos al crédito mercantil [bloque de texto]

---

---

Descripción de la política contable para ingresos y gastos por intereses [bloque de texto]

---

---

Descripción de las políticas contables para inversiones en asociadas [bloque de texto]

---

---

Descripción de la política contable para inversiones en asociadas y negocios conjuntos [bloque de texto]

---

---

Descripción de las políticas contables para inversiones en negocios conjuntos [bloque de texto]

---

---

Descripción de la política contable para propiedades de inversión [bloque de texto]

---

---

Descripción de la política contable para inversiones distintas de las inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación [bloque de texto]

---

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 3 Año: 2017

Grupo Lala, S.A.B de C.V.

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

---

Descripción de la política contable para el capital social [bloque de texto]

---

---

Descripción de la política contable para arrendamientos [bloque de texto]

---

---

Descripción de la política contable para préstamos y cuentas por cobrar [bloque de texto]

---

---

Descripción de las políticas contables para la medición de inventarios [bloque de texto]

---

---

Descripción de la política contable para activos de minería [bloque de texto]

---

---

Descripción de la política contable para derechos de minería [bloque de texto]

---

---

Descripción de la política contable para activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta [bloque de texto]

---

---

Descripción de la política contable para activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas [bloque de texto]

---

---

Descripción de la política contable para la compensación de instrumentos financieros [bloque de texto]

---

---

Descripción de la política contable para activos de petróleo y gas [bloque de texto]

---

---

Descripción de la política contable para propiedades, planta y equipo [bloque de texto]

---



---

Descripción de la política contable para provisiones [bloque de texto]

---

---

Descripción de la política contable para la reclasificación de instrumentos financieros [bloque de texto]

---

---

Descripción de la política contable para el reconocimiento en el resultado del periodo de la diferencia entre el valor razonable en el reconocimiento inicial y el precio de transacción [bloque de texto]

---

---

Descripción de las políticas contables para el reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias [bloque de texto]

---

---

Descripción de la política contable para reaseguros [bloque de texto]

---

---

Descripción de la política contable para acuerdos de recompra y de recompra inversa [bloque de texto]

---

---

Descripción de la política contable para gastos de investigación y desarrollo [bloque de texto]

---

---

Descripción de la política contable para el efectivo y equivalentes de efectivo restringido [bloque de texto]

---

---

Descripción de la política contable para la información financiera por segmentos [bloque de texto]

---

---

Descripción de la política contable para las transacciones con pagos basados en acciones [bloque de texto]

---

---

Descripción de la política contable para costos de desmonte [bloque de texto]

---

---

Descripción de la política contable para subsidiarias [bloque de texto]

---

---

Descripción de las políticas contables para los beneficios por terminación [bloque de texto]

---

---

Descripción de la política contable para proveedores y otras cuentas por pagar [bloque de texto]

---

---

Descripción de la política contable para clientes y otras cuentas por cobrar [bloque de texto]

---

---

Descripción de la política contable para ingresos y gastos comerciales [bloque de texto]

---

---

Descripción de la política contable para transacciones con participaciones no controladoras [bloque de texto]

---

---

Descripción de la política contable para transacciones con partes relacionadas [bloque de texto]

---

---

Descripción de la política contable para acciones propias [bloque de texto]

---

---

Descripción de otras políticas contables relevantes para comprender los estados financieros [bloque de texto]

---

## [813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34

### Información a revelar sobre información financiera intermedia [bloque de texto]

#### Efectivo y equivalentes

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016, la Entidad tiene los siguientes saldos de efectivo y equivalentes:

|                                    | 2017               | 2016               |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Caja chica                         | \$2,980            | \$4,392            |
| Bancos                             | 2,469,260          | 2,131,990          |
| Efectivo restringido               | -                  | 95,571             |
| Inversiones disponibles a la vista | <u>316,672</u>     | <u>2,034,148</u>   |
|                                    | <u>\$2,788,912</u> | <u>\$4,266,101</u> |

#### Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los saldos y transacciones entre la Entidad y sus subsidiarias, las cuales son partes relacionadas de la Entidad, han sido eliminados en la consolidación y no se revelan en esta nota. Más adelante se detallan las transacciones entre la Entidad y otras partes relacionadas.

- a. Durante el tercer trimestre, las subsidiarias de la entidad realizaron las siguientes transacciones con partes relacionadas que no son miembros de la Entidad:

|   | Al 30 de<br>Septiembre<br>2017 | Al 30 de<br>Septiembre<br>2016 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Compras y gastos:   |                                |                                |
| Compra de leche fluida (i)  | \$10,461,082                   | 9,816,936                      |
| Compra de producto terminado (ii)                                     | 141,508                        | 162,820                        |
| Pago de intereses, servicios administrativos,<br>rentas y otros (iii) | <u>155,665</u>                 | <u>145,440</u>                 |
|   | <u>\$10,758,255</u>            | <u>\$10,125,196</u>            |
| Ingresos por:   |                                |                                |
| Ingresos por fletes y otros (iv)                                      | \$166,075                      | \$182,045                      |
| Ingresos por producto terminado (v)                                   | 86,675                         | 34,262                         |
| Regalías (vi)   | <u>100</u>                     | <u>21,433</u>                  |
|   | <u>\$252,850</u>               | <u>\$237,740</u>               |

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 3 Año: 2017

Grupo Lala, S.A.B de C.V.

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

## Préstamos cobrados (pagados) (vii)

Préstamos pagados - (193,102)

- (i) Leche fluida de productores accionistas de la Entidad.
- (ii) Las operaciones con Nuplen Comercializadora, S.A. de C.V., consisten básicamente en compras de químicos utilizados en la limpieza de la maquinaria.
- (iii) Adicionalmente, se tienen operaciones con Grupo Industrial Nuplen, S.A. de C.V., Nuplen, S.A. de C.V., Nuplen Producción y Servicios, S.A. de C.V., Nuplen Comercializadora, S.A. de C.V. y Fundación Grupo Lala, A.C. que incluyen la prestación de servicios administrativos, arrendamiento, y pago de intereses, cuyos términos son renovables periódicamente, más un margen de utilidad basado en un estudio de precios de transferencia, así como pago de intereses a y Unión de Crédito Industrial y Agropecuaria de la Laguna, S.A.
- (iv) Los ingresos por fletes son principalmente servicios de recolección de leche que se cobran a los socios productores.
- (v) Se realiza ventas de productos derivados lácteos a Borden Dairy Company
- (vi) Regalías cobradas a National Dairy, LLC
- (vii) Envases Elopak liquidado el préstamo adquirido con UCIALSA en 2016.

- b. Durante el tercer trimestre, las subsidiarias de la entidad cuentan con los siguientes saldos con partes relacionadas que no son miembros de la Entidad:

|  | 2017     | 2016     |
|--|----------|----------|
| Por cobrar:  |          |          |
| Afiliadas:   |          |          |
| Grupo Industrial Nuplen, S.A. de C.V.                        | \$17,950 | \$14,693 |
| Borden Dairy Company   | 29,923   | 10,472   |
| Nuplen Comercializadora, S.A. de C.V.                        | 7,672    | 7,208    |
| Leche Bell, S.A. de C.V.                                     | 4,559    | 11,188   |
| Servicios Especiales Corporativos de la Laguna, S.A. de C.V. | 1,096    | 1,062    |
| Fundación Lala, A.C.   | 2,411    | -        |
| Nuplen Producción y Servicios, S.A. de C.V.                  | -        | 26       |
| Accionistas:   |          |          |

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 3 Año: 2017

Grupo Lala, S.A.B de C.V.

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

|   |                 |                 |
|---|-----------------|-----------------|
| Accionistas, por venta de fletes y otros bienes y servicios | 6,155           | 553             |
|   | <u>\$69,766</u> | <u>\$45,202</u> |

La Entidad evalúa para cada periodo de reporte la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar a cargo de partes relacionadas, examinando la posición financiera y el mercado en el que opera cada una de ellas. Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 no hay cuentas incobrables por operaciones con partes relacionadas.

|   | 2017               | 2016             |
|---|--------------------|------------------|
| Por pagar:  |                    |                  |
| Afiliadas:  |                    |                  |
| Fundación Lala, A.C. (vii)  | \$49,424           | \$50,043         |
| Nuplen Comercializadora, S.A. de C.V.   | 18,087             | 17,334           |
| Borden Dairy Company  | 1,683              | 70,536           |
| Servicios Especiales Corporativos de la Laguna, S.A.de C.V.                     | 1,033              | 1,032            |
| Leche Bell, S.A. de C.V.  | 1,053              | 602              |
| Nuplen Productos y Servicios S.A. de C.V.                                       | 244                | 244              |
| Nuplen, S.A. de C.V.  | 88                 | 88               |
| Laguna Dairy S.A de C.V   | 71                 | -                |
| Grupo Industrial Nuplen, S.A. de C.V.   | 86                 | 2,494            |
| Accionistas:  |                    |                  |
| Accionistas, dividendos por pagar y compra de fletes y otros bienes y servicios | 1,570,068          | 3,568            |
|   | <u>\$1,641,837</u> | <u>\$145,941</u> |

- vii. La Entidad tiene un crédito revolvente con Fundación Lala, A.C. el cual devenga una tasa de interés equivalente a los Certificados de Tesorería ("CETES"). El saldo por pagar al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, asciende a \$ 49,424 y \$ 50,043, respectivamente.

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 3 Año: 2017

Grupo Lala, S.A.B de C.V.

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

a) Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Entidad tiene los siguientes saldos de inventarios:

|                         | 2017               | 2016               |
|-------------------------|--------------------|--------------------|
| Productos terminados    | \$1,815,882        | \$1,402,365        |
| Producción en proceso   | 303,178            | 188,795            |
| Materia prima y empaque | 1,717,411          | 1,806,163          |
| Refacciones             | 125,961            | 374,591            |
| Tarimas y canastillas   | 148,734            | 125,309            |
|                         | <u>\$4,111,166</u> | <u>\$3,897,223</u> |

Durante los años terminados el 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, los inventarios de la Entidad no se encontraban deteriorados.

### Propiedades, planta y equipo, neto

a) Las propiedades, planta y equipo, al 30 de septiembre 2017 y 31 de diciembre 2016, se integran como sigue:

|                              | Saldo inicial 31 de diciembre de 2016 | Altas            | Bajas           | Depreciación | Efecto de conversión | Saldo final 30 de septiembre de 2017 |
|------------------------------|---------------------------------------|------------------|-----------------|--------------|----------------------|--------------------------------------|
| Costo:                       |                                       |                  |                 |              |                      |                                      |
| Terrenos                     | \$1,213,208                           | \$ 129,692       | \$ -33,946      | \$ -         | -\$20,330            | \$1,288,624                          |
| Edificios                    | 3,914,610                             | 408,232          | -75,204         | -            | -46,340              | 4,201,298                            |
| Mejoras a locales arrendados | 335,804                               | 30,385           | -8,150          | -            | -2,013               | 356,026                              |
| Maquinaria y equipo          | 13,803,457                            | 1,474,112        | -309,942        | -            | -347,662             | 14,619,965                           |
| Equipo de transporte         | 6,275,430                             | 223,628          | -259,566        | -            | -34,835              | 6,204,657                            |
| Mobiliario y otros           | 2,839,385                             | 159,858          | -65,287         | -            | -18,377              | 2,915,579                            |
| Construcciones en proceso    | 1,252,601                             | 234,254          | -1,082          | -            | -3,421               | 1,482,352                            |
|                              | <u>29,634,495</u>                     | <u>2,660,161</u> | <u>-753,177</u> | <u>-</u>     | <u>-472,978</u>      | <u>31,068,501</u>                    |
| Depreciación acumulada:      |                                       |                  |                 |              |                      |                                      |
| Edificios                    | -2,684,711                            | -                | 52,274          | -88,764      | 10,973               | -2,710,228                           |

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 3 Año: 2017

Grupo Lala, S.A.B de C.V.

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

|                                    |              |             |            |              |            |              |
|------------------------------------|--------------|-------------|------------|--------------|------------|--------------|
| Mejoras a locales arrendados       | -212,234     | -           | 4,162      | -9,261       | 921        | -216,412     |
| Maquinaria y equipo                | -3,600,115   | -227,448    | 145,893    | -572,397     | 61,365     | -4,192,702   |
| Equipo de transporte               | -3,505,688   | -10,850     | 233,849    | -359,320     | 17,991     | -3,624,018   |
| Mobiliario y otros                 | -1,774,045   | -11,796     | 53,519     | -228,547     | 16,450     | -1,944,419   |
|                                    | -11,776,793  | -250,094    | 489,697    | -1,258,289   | 107,700    | -12,687,779  |
| Propiedades, planta y equipo, neto | \$17,857,702 | \$2,410,067 | -\$263,480 | -\$1,258,289 | -\$365,278 | \$18,380,722 |

|                                    | Saldo inicial 31 de diciembre de 2015 | Adquisición de negocios | Altas       | Capitalizaciones | Bajas      | Depreciación | Efecto de conversión | Saldo final 31 de Diciembre de 2016 |
|------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------|-------------|------------------|------------|--------------|----------------------|-------------------------------------|
| Costo:                             |                                       |                         |             |                  |            |              |                      |                                     |
| Terrenos                           | \$1,080,478                           | \$112,942               | \$31,935    | \$ -             | -\$25,257  | \$ -         | \$13,110             | \$1,213,208                         |
| Edificios                          | 3,270,336                             | 207,188                 | 385,216     | 61,159           | -37,276    | -            | 27,987               | 3,914,610                           |
| Mejoras a locales arrendados       | 314,730                               | -                       | 25,988      | -                | -8,528     | -            | 3,614                | 335,804                             |
| Maquinaria y equipo                | 10,607,392                            | 857,904                 | 1,923,870   | 430,668          | -187,494   | -            | 171,117              | 13,803,457                          |
| Equipo de transporte               | 6,288,940                             | 70,500                  | 334,041     | -                | -451,771   | -            | 33,720               | 6,275,430                           |
| Mobiliario y otros                 | 2,321,064                             | 28,693                  | 416,036     | 67,273           | -12,605    | -            | 18,924               | 2,839,385                           |
| Construcciones en proceso          | 746,149                               | 616,128                 | 306,023     | -559,100         | -1,689     | -            | 145,090              | 1,252,601                           |
|                                    | 24,629,089                            | 1,893,355               | 3,423,109   | -                | -724,620   | -            | 413,562              | 29,634,495                          |
| Depreciación acumulada:            |                                       |                         |             |                  |            |              |                      |                                     |
| Edificios                          | -2,594,537                            | -                       | -           | -                | 16,658     | -102,764     | -4,068               | -2,684,711                          |
| Mejoras a locales arrendados       | -178,300                              | -                       | -           | -                | 6,760      | -39,128      | -1,566               | -212,234                            |
| Maquinaria y equipo                | -3,056,470                            | -                       | -           | -                | 110,003    | -619,611     | -34,037              | -3,600,115                          |
| Equipo de transporte               | -3,414,323                            | -                       | -           | -                | 408,094    | -488,947     | -10,512              | -3,505,688                          |
| Mobiliario y otros                 | -1,542,305                            | -                       | -           | -                | 11,137     | -231,946     | -10,931              | -1,774,045                          |
|                                    | -10,785,935                           | -                       | -           | -                | 552,652    | -1,482,396   | -61,114              | -11,776,793                         |
| Propiedades, planta y equipo, neto | \$13,843,154                          | \$1,893,355             | \$3,423,109 |                  | -\$171,968 | -\$1,482,396 | \$352,448            | \$17,857,702                        |

b) Las principales adquisiciones y proyectos en construcción en el ejercicio son los siguientes:

Conclusión Construcción Planta Obregón, en Sonora. Crecimiento Planta Quesos 2 en Planta Derivados Complejo. Línea de Proceso para Envasado y Embalaje Lala 100 en Planta Irapuato. Proyecto Cárnicos en Tizayuca. Renovación Flota Distribución Secundaria en todas las Zonas Comerciales del País. Renovación Flota Distribución Secundaria en todas las Zonas Comerciales del País

c) El gasto de depreciación al 30 de septiembre de 2017 y 31 diciembre 2016 fue de \$1,258,289 y \$1,482,396 respectivamente.



## Crédito mercantil

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016, la integración del crédito mercantil se muestra a continuación:

|  | 2017        | 2016        |
|--|-------------|-------------|
| Saldo al inicio del año                    | \$3,109,195 | \$390,672   |
| Crédito mercantil generado por adquisición | -           | 2,455,361   |
| Efecto de conversión                       | -236,211    | 263,162     |
| Saldo al cierre del año                    | \$2,872,983 | \$3,109,195 |

## Activos intangibles

a) Activos intangibles se integra al 30 de septiembre de 2017 y 31 diciembre 2016, como sigue:

|                                | Vida útil estimada | Saldo inicial al 31 de diciembre de 2016 | Inversiones en el año | Amortización | Efecto conversión de entidades en el extranjero | Saldo final al 30 de septiembre de 2017 |
|--------------------------------|--------------------|--|-----------------------|--------------|---|---|
| <u>Vida indefinida:</u>        |                    |  |                       |              |   |   |
| Marcas                         |                    | \$1,548,301                              | \$ -                  | \$ -         | -\$107,166                                      | \$1,441,135                             |
| Fórmulas                       |                    | 80,987                                   | -                     | -            | -1,761  | 79,226                                  |
| <u>Vida definida:</u>          |                    |  |                       |              |   |   |
| Licencias                      | 5 a 20 años        | 407,346                                  | 80,697                | -            | -305  | 487,738                                 |
| Acuerdos comerciales y otros   | 10 a 20 años       | 907,081                                  | -                     | -            | -118,915  | 788,166                                 |
| <u>Amortización acumulada:</u> |                    |  |                       |              |   |   |
| Licencias                      |                    | -221,189                                 | -                     | -65,351      | -   | -286,540                                |
| Acuerdos comerciales y otros   |                    | -177,521                                 | -                     | -20,768      | 14,755  | -183,535                                |
|                                |                    | \$2,545,004                              | \$80,697              | -\$86,119    | -\$213,392                                      | \$2,326,190                             |

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 3 Año: 2017

Grupo Lala, S.A.B de C.V.

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

|                                | Vida útil estimada | Saldo inicial al 31 de diciembre de 2015 | Adquisición de negocios | Inversiones en el año | Amortización | Efecto conversión de entidades en el extranjero | Saldo final al 31 de diciembre de 2016 |
|--------------------------------|--------------------|--|-------------------------|-----------------------|--------------|---|--|
| <b>Vida indefinida:</b>        |                    |  |                         |                       |              |   |  |
| Marcas                         |                    | \$935,961                                | \$561,451               | \$ -                  | \$ -         | \$50,889  | \$1,548,301                            |
| Fórmulas                       |                    | 80,987                                   | -                       | -                     | -            | -   | 80,987                                 |
| <b>Vida definida:</b>          |                    |  |                         |                       |              |   |  |
| Licencias                      | 5 a 20 años        | 311,435                                  | 42,931                  | 48,911                | -            | 4,069   | 407,346                                |
| Acuerdos comerciales y otros   | 10 a 20 años       | 136,212                                  | 672,160                 | 26,928                | -            | 71,780  | 907,080                                |
| <b>Amortización acumulada:</b> |                    |  |                         |                       |              |   |  |
| Licencias                      |                    | -192,599                                 | -                       | -                     | -28,590      | -   | -221,189                               |
| Acuerdos comerciales y otros   |                    | -98,423                                  | -                       | -                     | -73,855      | -5,243  | -177,521                               |
|                                |                    | \$1,173,573                              | \$1,276,542             | \$75,839              | -\$102,445   | \$121,495                                       | \$2,545,004                            |

### Deuda a corto y largo plazo

a) Al 30 de septiembre de 2017 y 31 diciembre 2016, la Entidad cuenta con préstamos a corto plazo los cuales se muestran a continuación:

| Préstamos                                   | Moneda  | Tasa de interés | 2017     | 2016        |
|---|---------|-----------------|----------|-------------|
| BBVA Bancomer con vencimiento en Junio 2018 | Dólares | Libor + 2.23    | \$18,125 | \$2,149,429 |
|   |         |                 | \$18,125 | \$2,149,429 |

A continuación, se presenta un análisis de deuda a largo plazo al 30 de septiembre 2017:

| Préstamos  | Moneda                  | Tasa de interés | Importe | Vencimiento        |               |
|--|-------------------------|-----------------|---------|--------------------|---------------|
|  |                         |                 |         | Porción circulante | A largo plazo |
| Banco LAFISE Bancentro con vencimiento en Julio 2019 | Dólares estadounidenses | 7.50%           | \$3,520 | \$453              | \$3,067       |

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 3 Año: 2017

Grupo Lala, S.A.B de C.V.

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

|  |                            |                     |                 |                |                 |
|--|----------------------------|---------------------|-----------------|----------------|-----------------|
| Banco LAFISE<br>Bancentro con<br>vencimiento en<br>Diciembre 2018                                    | Dólares<br>estadounidenses | 7.50%               | 1,530           | 295            | 1,234           |
| Banco LAFISE<br>Bancentro con<br>vencimiento en<br>Diciembre 2019                                    | Dólares<br>estadounidenses | 7.50%               | 1,596           | 170            | 1,426           |
| Banco LAFISE<br>Bancentro con<br>vencimiento en Octubre<br>2019                                      | Dólares<br>estadounidenses | 8.50%               | 2,720           | 284            | 2,436           |
| Banco LAFISE<br>Bancentro con<br>vencimiento en Marzo<br>2020  | Dólares<br>estadounidenses | 7.00%               | 2,740           | 247            | 2,494           |
| Banco LAFISE<br>Bancentro con<br>vencimiento en octubre<br>2019                                      | Dólares<br>estadounidenses | 7.50%               | 733             | 83             | 651             |
| BBVA Bancomer con<br>vencimiento en junio<br>2021  | Dólares<br>estadounidenses | LIBOR +<br>2.23     | 48,010          | 0              | 48,010          |
| Arrendamineto<br>financiero con banco<br>LAFISE Bancentro con<br>vencimiento en<br>noviembre 2020    | Dólares<br>estadounidenses | De 7.5% -<br>8.5%   | 5,555           | 1,055          | 4,500           |
| Arrendamiento<br>financiero con Imbera<br>Total, S.A. de C.V. con<br>vencimiento hasta junio<br>2018 | Pesos                      | De 5.54% -<br>5.74% | 1,352           | 1,352          | 0               |
| <b>Total</b>   |                            |                     | <b>\$67,756</b> | <b>\$3,939</b> | <b>\$63,818</b> |

Los vencimientos de deuda a largo plazo al 30 de septiembre de 2017 son:

|      | <b>Capital</b>   |
|------|------------------|
| 2018 | \$8,042          |
| 2019 | 23,495           |
| 2020 | 22,745           |
| 2021 | 9,536            |
|      | <u>\$ 63,818</u> |

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 3 Año: 2017

Grupo Lala, S.A.B de C.V.

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

| Préstamos  | Moneda                     | 2016                |                  | Vencimiento        |                  |
|--|----------------------------|---------------------|------------------|--------------------|------------------|
|  |                            | Tasa de interés     | Importe          | Porción circulante | A largo plazo    |
| Banco LAFISE<br>Bancentro con<br>vencimiento en julio<br>2019  | Dólares<br>estadounidenses | 7.50%               | \$5,479          | \$1,995            | \$3,484          |
| Banco LAFISE<br>Bancentro con<br>vencimiento en<br>diciembre 2018                                    | Dólares<br>estadounidenses | 7.50%               | 2,703            | 1,301              | 1,402            |
| Banco LAFISE<br>Bancentro con<br>vencimiento en<br>diciembre 2019                                    | Dólares<br>estadounidenses | 7.50%               | 2,346            | 726                | 1,620            |
| Banco LAFISE<br>Bancentro con<br>vencimiento en<br>octubre 2019                                      | Dólares<br>estadounidenses | 8.50%               | 4,404            | 1,425              | 2,979            |
| Banco LAFISE<br>Bancentro con<br>vencimiento en marzo<br>2020  | Dólares<br>estadounidenses | 7.00%               | 3,922            | 1,090              | 2,832            |
| Banco LAFISE<br>Bancentro con<br>vencimiento en<br>octubre 2019                                      | Dólares<br>estadounidenses | 7.50%               | 1,100            | 361                | 739              |
| BBVA Bancomer con<br>vencimiento en junio<br>2021  | Dólares<br>estadounidenses | LIBOR + 2.23        | 91,447           | 20,582             | 70,865           |
| BBVA Bancomer con<br>vencimiento en junio<br>2021  | Pesos                      | TIE + 1.5           | 86,718           | 19,596             | 67,122           |
| Arrendamineto<br>financiero con banco<br>LAFISE Bancentro<br>con vencimiento en<br>noviembre 2020    | Dólares<br>estadounidenses | De 7.5% - 8.5%      | 10,219           | 5,109              | 5,110            |
| Arrendamiento<br>financiero con Imbera<br>Total, S.A. de C.V.<br>con vencimiento hasta<br>junio 2018 | Pesos                      | De 5.54% -<br>5.74% | <u>17,653</u>    | <u>17,325</u>      | <u>328</u>       |
| Total  |                            |                     | <u>\$225,991</u> | <u>\$69,510</u>    | <u>\$156,481</u> |

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Entidad no tiene ninguna restricción externa ni garantías que requiera cumplir originadas por la deuda a corto y largo plazo.

## Capital contable

- a) Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 el capital social de la Entidad está representado por 2,563,321,000 acciones ordinarias sin expresión de valor nominal, que representan el capital fijo, de las cuales 2,475,932,111 acciones están suscritas y pagadas y la diferencia entre las acciones del capital autorizado y las acciones suscritas y pagadas, se encuentra en tesorería.
- El 9 de marzo de 2016 se llevó a cabo la suscripción de 1,500,000 acciones que se encontraban en la tesorería de la Entidad.
- b) En Asamblea General Ordinaria de Accionistas, de fecha 29 de abril de 2016 se aprobaron los resultados de la Entidad por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015.
- c) En la Asamblea a la que se refiere el inciso anterior, se autorizó el pago de un dividendo en efectivo a todas las acciones que se encontraran en circulación al momento del pago, por la cantidad total de \$0.135 por acción contra entrega del cupón no. 11. Este dividendo fue pagado por la Entidad el 23 de febrero de 2017.
- d) En Asamblea General Ordinaria de Accionistas, de fecha 28 de abril de 2017 se aprobaron los resultados de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016.
- e) En la Asamblea a la que se refiere el inciso anterior, se aprobó un dividendo de \$0.615 por acción, pagaderos en 4 exhibiciones de \$0.1538 por acción cada una. A la presente fecha se han pagado 2 exhibiciones, la primera exhibición fue pagada con fecha de 24 de mayo de 2017, la segunda el 23 de agosto de 2017.
- f) Consecuentemente, mediante Resolución Unánime del Consejo de Administración de fecha 5 de febrero de 2016, se aprobó un dividendo de \$0.54 por acción, pagaderos en 4 exhibiciones de \$0.135 por acción cada una. La primera exhibición fue pagada con fecha 25 de febrero de 2016, la segunda el 25 de mayo de 2016, la tercera el 25 de agosto de 2016 y la cuarta el 24 de noviembre de 2016, así mismo, se aprobó el reintegrar dividendos no pagados por un importe de \$1,404.
- g) Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Entidad cuenta con un saldo total de 19,702,394 y 9,683,188 acciones en tesorería, que representan un importe de \$603,315 y \$300,044, respectivamente.
- Durante el ejercicio terminado el 30 de septiembre de 2017, la Entidad realizó recompra y recolocación de acciones por 10,529,206 y 510,000 acciones, por un importe de \$319,957 y \$16,685, respectivamente.
- Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016, la Entidad realizó recompra y recolocación de acciones por 9,683,188 y 1,627,830 acciones, por un importe de \$309,314 y \$61,829, respectivamente.
- h) El saldo acumulado de otras cuentas de capital que se integra por las partidas de utilidad o pérdida integral al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es como sigue:

|  | 30 de<br>Septiembre<br>de 2017 | 31 de<br>Diciembre<br>de 2016 |
|--|--------------------------------|-------------------------------|
| Saldo inicial  | \$796,522                      | \$50,241                      |
| Remediación de beneficios a los empleados  | -                              | 37,901                        |
| Efecto de impuestos a la utilidad diferidos proveniente de remediación de beneficios a los empleados | -                              | -11,317                       |
| Utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo  | 185,335                        | -                             |
| Efecto de impuestos diferidos proveniente de utilidad por coberturas de flujos de efectivo           | -55,600                        | -                             |
| Efecto por conversión del año  | -912,793                       | 719,697                       |
| Saldo final  | \$13,464                       | \$796,522                     |

- i) De acuerdo con la Ley General de Sociedades Mercantiles, de la utilidad neta del año habrá de separarse un porcentaje para incrementar la reserva legal de la Sociedad, hasta alcanzar un monto equivalente al 20% del capital social histórico. Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el importe de la reserva legal asciende a \$105,616, el cual excede al valor requerido por la Ley General de Sociedades Mercantiles, por lo que no se hizo aplicación alguna por dicho concepto.
- j) La distribución del capital contable, excepto por los importes actualizados del capital social aportado y de las utilidades retenidas fiscales, causará el ISR a cargo de la Entidad a la tasa vigente al momento de la distribución. El impuesto que se pague por dicha distribución, se podrá acreditar contra el ISR del ejercicio en el que se pague el impuesto sobre dividendos y en los dos ejercicios inmediatos siguientes, contra el impuesto del ejercicio y los pagos provisionales de los mismos.

Los dividendos pagados provenientes de utilidades generadas a partir del 1 de enero de 2014 a personas físicas residentes en México y a residentes en el extranjero, pudieran estar sujetos a un ISR adicional de hasta el 10%, el cual deberá ser retenido por la Entidad.

Por los dividendos que pague la Entidad que provengan de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN), no se estará obligado al pago de ISR.

## IMPUESTOS A LAS UTILIDADES

La Entidad calcula el impuesto a la utilidad del periodo utilizando la tasa efectiva proyectada que se espera será aplicable al cierre del ejercicio.

La integración de los impuestos a las utilidades reconocidos en los resultados de la operación por los periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 y 2016, se muestran a continuación:

|                                 | 30 de<br>septiembre<br>de 2017 | 30 de<br>septiembre<br>de 2016 |
|---------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Impuesto sobre la renta causado | \$1,392,763                    | \$1,536,339                    |
| Impuesto diferido               | -116,644                       | -166,286                       |
| Impuesto a la utilidad          | \$1,276,119                    | \$1,370,053                    |

La tasa efectiva de la entidad se mantuvo en 31% y en 31% en los periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 y 2016.

### Contratos de arrendamientos operativos

- a) Grupo Lala tiene contratos de arrendamiento operativos para la renta de centros de distribución con períodos que varían entre 3 y 15 años. Algunos de estos contratos de arrendamiento establecen penalizaciones en caso de terminación anticipada. Adicionalmente, en el año de 2013 la Entidad celebró contratos que establecen un pago mínimo de regalías y que cumplen con las características de arrendamientos operativos. Por los períodos de seis meses terminados al 30 de septiembre de 2017 y 30 de septiembre de 2016, el gasto por rentas y regalías fue de \$55,497 y \$ 53,055, respectivamente. Los gastos son registrados a los resultados de ejercicio en los períodos en que se devengaron.

|  | 2017                | 2016                |
|--|---------------------|---------------------|
| Dentro de un año                       | \$ 79,478           | \$ 87,689           |
| Después de un año pero no más de cinco | 594,687             | 487,879             |
| Más de cinco años                      | 908,819             | 851,605             |
| Total de pagos mínimos futuros         | <u>\$ 1,582,984</u> | <u>\$ 1,427,173</u> |

### Instrumentos financieros

#### *Administración de capital*

La Entidad administra su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como negocio en marcha mientras que se maximiza el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La estructura de capital de la Entidad consiste en deuda neta y capital de la Entidad (compuesto por capital social, prima en emisión de acciones, utilidades acumuladas y la utilidad integral).

Para mantener la estructura de capital, la Entidad puede ajustar el pago de dividendos a los accionistas, o recomprar

acciones, para lo cual la Entidad mantiene una reserva.

La Entidad no está sujeta a requerimientos externos de capital.

### *Índice de endeudamiento*

El Consejo de Administración revisa la estructura de capital de la Entidad de forma regular. Como parte de esta revisión, el Consejo de Administración considera el costo de capital y los riesgos asociados con cada uno de los tipos de capital.

El índice de endeudamiento al final de cada uno de los periodos es el siguiente:

|   | 2017        | 2016        |
|---|-------------|-------------|
| Efectivo y equivalentes                 | \$2,788,912 | \$4,266,101 |
| Inversiones en instrumentos financieros | 0           | 1,017,149   |
| Deuda                                   | 85,879      | 2,375,420   |
| Deuda neta                              | -2,703,033  | -2,907,830  |
| Capital                                 | 28,863,439  | 28,986,874  |
| Índice de deuda neta y capital          | -9.4%       | -10%        |

La deuda incluye la deuda a largo plazo y su porción circulante. El capital incluye capital social, prima en suscripción de acciones, resultados acumulados y la utilidad integral de la Entidad.

La Dirección de Administración y Finanzas revisa la estructura de capital de la Entidad de forma regular conforme a las necesidades operativas de la empresa, así mismo al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 considera el índice de deuda neta y capital como favorable al ser mayor el efectivo y equivalentes que la deuda en ambos periodos.

### Categorías de los activos y pasivos financieros

Los detalles de las políticas contables significativas y métodos adoptados, incluyendo los criterios de reconocimiento, bases de medición y las bases de reconocimiento de ingresos y egresos, para cada clase de activo financiero.

Los instrumentos financieros de la Entidad por categoría, son los siguientes:

|  | 2017        | 2016        |
|--|-------------|-------------|
| <b>Activos Financieros</b>   |             |             |
| Efectivo y equivalentes (i)  | \$2,788,912 | \$4,266,101 |
| <b>Instrumentos financieros derivados medidos a valor razonable:</b> |             |             |
| Contratos forward de moneda extranjera                               | -           | 4,774       |



**Activos financieros medidos a valor razonable con cambios a través de resultados**

|  |   |           |
|--|---|-----------|
| Certificados bursátiles fiduciarios (ii) | - | 1,012,375 |
|--|---|-----------|

**Otras inversiones de capital**

|                              |        |        |
|------------------------------|--------|--------|
| Otras inversiones de capital | 54,587 | 41,633 |
|------------------------------|--------|--------|

**Cuentas por cobrar**

|                |           |           |
|----------------|-----------|-----------|
| Clientes (iii) | 4,306,450 | 4,082,293 |
|----------------|-----------|-----------|

|  |        |        |
|--|--------|--------|
| Cuentas por cobrar con partes relacionadas | 69,766 | 45,202 |
|--|--------|--------|

|  |           |           |
|--|-----------|-----------|
| Impuesto al Valor Agregado por recuperar | 2,151,434 | 2,127,083 |
|--|-----------|-----------|

|                          |         |         |
|--------------------------|---------|---------|
| Otras cuentas por cobrar | 888,247 | 879,754 |
|--------------------------|---------|---------|

**Pasivos financieros**

**Valor razonable**

|             |             |             |
|-------------|-------------|-------------|
| Proveedores | \$4,923,592 | \$5,329,201 |
|-------------|-------------|-------------|

|   |           |         |
|---|-----------|---------|
| Cuentas por pagar con partes relacionadas | 1,641,837 | 145,941 |
|---|-----------|---------|

|                               |   |   |
|-------------------------------|---|---|
| Pasivo instrumento financiero | - | - |
|-------------------------------|---|---|

**Costo amortizado:**

|                      |        |           |
|----------------------|--------|-----------|
| Deuda con costo (iv) | 85,879 | 2,375,420 |
|----------------------|--------|-----------|

|                                       |         |         |
|---------------------------------------|---------|---------|
| Otras cuentas por pagar a largo plazo | 152,353 | 204,032 |
|---------------------------------------|---------|---------|

- (i) Los rendimientos que generan los equivalentes de efectivo se presentan en el rubro de productos financieros en el estado de resultado integral.
- (ii) Las inversiones en instrumentos financieros corresponden a certificados bursátiles, los cuales fueron considerados como instrumentos de negociación y valuados a su valor razonable con cambios en resultados.
- (iii) Las cuentas por cobrar a clientes no generan intereses debido a que son a corto plazo.
- (iv) El costo financiero de estos pasivos financieros medidos a costo amortizado se presenta en el rubro de gastos financieros en el estado de resultado integral.

Durante el año no se realizaron reclasificaciones de instrumentos financieros entre las distintas categorías.

No existen colaterales otorgados por los pasivos financieros contraídos por la Entidad.

*Administración de riesgos financieros*

La Entidad está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros: riesgo crediticio; riesgo de liquidez y riesgo de mercado.

Esta nota presenta la exposición de riesgos que tiene la Entidad y las políticas y procesos para medir y administrar el riesgo.

**Riesgo de mercado**

Las actividades de la Entidad la exponen a diferentes riesgos, principalmente a riesgos financieros de tipos de cambio.

La Entidad busca minimizar los efectos negativos potenciales de estos riesgos en su desempeño financiero a través de un programa general de administración de riesgos. La Entidad utiliza instrumentos financieros derivados y no derivados para cubrir algunas exposiciones a los riesgos financieros alojados en el balance general (activos y pasivos reconocidos); así como fuera de éste (compromisos en firme y transacciones pronosticadas altamente probables de ocurrir).

La administración de instrumentos financieros y el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados se rigen por las políticas de la Entidad aprobadas por el Consejo de Administración. No ha habido cambios en la exposición de la Entidad a los riesgos del mercado ni en la forma en la cual dichos riesgos son manejados y medidos.

### *Riesgo cambiario*

La Entidad realiza transacciones denominadas en moneda extranjera, principalmente dólares; en consecuencia, se generan exposiciones a fluctuaciones en el tipo de cambio. Las exposiciones en el tipo de cambio son manejadas dentro de los parámetros de las políticas aprobadas utilizando contratos forward de moneda extranjera. Dicha exposición surge principalmente por las operaciones mexicanas que mantienen saldos en moneda extranjera.

### *Análisis de sensibilidad de moneda extranjera*

La Entidad tiene los siguientes activos y pasivos denominados en miles de dólares norteamericanos al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

|                                    | 2017                | 2016                  |
|------------------------------------|---------------------|-----------------------|
| Activos circulantes                | US \$ 125,974       | US \$ 144,637         |
| Pasivos a corto plazo              | -126,154            | -207,017              |
| Pasivos a largo plazo              | -5,751              | -7,954                |
| <b>Posición (corta) larga neta</b> | <b>US \$ -5,931</b> | <b>US \$ (70,334)</b> |

Los tipos de cambios utilizados para convertir los dólares a pesos al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, fueron \$18.20 pesos y \$20.66 pesos, respectivamente.

Considerando la posición monetaria de la Entidad al 30 de septiembre de 2017 con un tipo de cambio de cierre de \$ 18.20 por dólar, la Entidad considera que una variación de 1 peso de apreciación o depreciación del dólar representa una sensibilidad en el activo de +/- \$125,974, una variación en el pasivo de +/- \$131,905 y un efecto neto en resultados de +/- \$5,931.

### *Contratos forward de moneda extranjera*

Es política de la Entidad suscribir contratos forward de moneda extranjera para cubrir principalmente pagos a proveedores específicos en moneda extranjera entre 40% y 50% de la exposición generada.

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 3 Año: 2017

Grupo Lala, S.A.B de C.V.

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

La siguiente tabla detalla los contratos *forward* de moneda extranjera vigentes al final del periodo sobre el que se informa:

| Contratos vigentes                                | Tipo de cambio promedio |         | Moneda extranjera |          | Valor nominal |           | Ganancia (pérdida) en el valor razonable |         |
|---|-------------------------|---------|-------------------|----------|---------------|-----------|--|---------|
|   | 2017                    | 2016    | 2017              | 2016     | 2017          | 2016      | 2017                                     | 2016    |
| <b>Compra de Divisa (Dólares estadounidenses)</b> |                         |         |                   |          |               |           |  |         |
| Menos de 3 meses                                  | \$17.80                 | \$20.52 | \$10,200          | \$44,100 | \$183,525     | \$913,705 | -\$3,662                                 | \$4,773 |

| Contratos vigentes               | Tipo de cambio promedio |      | Moneda extranjera |      | Valor nominal |      | Ganancia (pérdida) en el valor razonable |      |
|----------------------------------|-------------------------|------|-------------------|------|---------------|------|--|------|
|                                  | 2017                    | 2016 | 2017              | 2016 | 2017          | 2016 | 2017                                     | 2016 |
| <b>Compra de Divisa (Reales)</b> |                         |      |                   |      |               |      |  |      |
| Menos de 3 meses                 | \$5.69                  |      | \$3,140,950       |      | \$17,900,150  |      | -\$185,335                               |      |

### **Administración del riesgo de tasas de interés**

La deuda contraída por la Entidad es principalmente deuda contraída a corto plazo, por lo cual la Entidad no tiene una exposición importante al riesgo de tasas de interés.

### **Administración del riesgo de crédito**

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una contraparte incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Entidad debido a la naturaleza de las operaciones de la misma.

En México, 49.2% de la venta se realiza en el canal de detalle, el 50.8% es venta a crédito que se tiene en el canal de "comercio organizado", que abarca principalmente a las cadenas de autoservicios del país. El otorgamiento de crédito se hace sólo a clientes estratégicos y distribuidores.

La política es castigar las cuentas por cobrar en litigio y por el resto de la cartera, periódicamente se realizan evaluaciones de crédito de los clientes y se reconocen los deterioros necesarios para cubrir las pérdidas basándose en el análisis de cada cliente.

La rotación promedio de las cuentas por cobrar al 30 septiembre de 2017 es de aproximadamente 25 días, 25 días y 39 días para México, Centro América y Estados Unidos.

La exposición máxima de crédito está representada por el saldo de las cuentas por cobrar a clientes mostrados en el balance. Al 30 septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el importe de las cuentas vencidas no deterioradas es de \$ 408,261 y \$ 860,906, que equivalen al 9 % y 21 %, respectivamente. La Entidad considera que la calidad crediticia de estos activos financieros es buena.

### *Administración del riesgo de liquidez*

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Entidad no pueda cumplir sus obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquidan entregando efectivo u otro activo financiero. La política de la Entidad en la adquisición de deuda es muy conservadora.

La Entidad monitorea continuamente el vencimiento de sus pasivos así como las necesidades de efectivo para sus operaciones. Análisis de flujos de efectivo detallados son preparados y presentados trimestralmente al Consejo de Administración. La Entidad controla diariamente el flujo de efectivo operativo. Se toman decisiones sobre la obtención de nuevos financiamientos, sólo para proyectos de expansión y crecimiento.

La administración de la deuda es obtener deudas de largo plazo para financiar deuda contraída a corto plazo. De manera que una vez que se adquieren los activos y son productivos, la deuda de corto plazo es liquidada y los flujos necesarios para cubrir la deuda de largo plazo se obtienen de las propiedades de inversión adquiridas.

El vencimiento de la deuda a largo plazo, así como la parte circulante de la misma y los intereses acumulados al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016 es como sigue:

| Al 30 de<br>septiembre de<br>2017         | a menos de 1<br>año | de 1 año a 3<br>años | de 3 años en<br>adelante |
|---|---------------------|----------------------|--------------------------|
| Deuda con<br>costo                        | \$22,120            | \$54,282             | \$9,537                  |
| Otras cuentas<br>por pagar largo<br>plazo | -                   | 146,984              | 5,439                    |
| <b>Total</b>                              | <b>\$22,120</b>     | <b>\$201,266</b>     | <b>\$14,976</b>          |

| Al 31 de<br>diciembre de<br>2016          | a menos de 1<br>año | de 1 año a 3<br>años | de 3 años en<br>adelante |
|---|---------------------|----------------------|--------------------------|
| Deuda con<br>costo                        | \$2,218,939         | \$139,024            | \$17,457                 |
| Otras cuentas<br>por pagar largo<br>plazo | -                   | 177,694              | 26,338                   |
| <b>Total</b>                              | <b>\$2,218,939</b>  | <b>\$316,718</b>     | <b>\$43,795</b>          |

### *Valor razonable de los activos y pasivos financieros*

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016, los instrumentos financieros cuyo valor es distinto a su valor razonable en libros es como sigue:

|  | Nivel | 2017            |                 | 2016            |                 |
|--|-------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|  |       | Valor en libros | Valor razonable | Valor en libros | Valor razonable |
| Otras cuentas por pagar de largo plazo | 2     | \$152,353       | \$135,318       | \$204,032       | \$175,321       |

La Entidad no tiene activos ni pasivos clasificados como Nivel 3 para la determinación de su valor razonable.

La Entidad determinó el valor razonable de las otras cuentas por pagar a largo plazo, mediante el descuento de los flujos contractuales proyectados utilizando la TIE para los documentos en pesos y LIBOR para los documentos que se tienen en dólares, y los mide a valor presente utilizando una tasa de descuento que refleje un riesgo crediticio similar al último préstamo obtenido por la Entidad. El valor razonable determinado está clasificado como nivel 2.

La administración considera que el valor en libros de los activos financieros y de los pasivos financieros, a excepción de las otras cuentas por pagar a largo plazo, se aproxima a sus valores razonables dada su corta maduración y por el perfil de tasas de los mismos.

### ***Riesgo de concentración excesiva***

El riesgo de concentración excesiva surge cuando un número importante de compañías se encuentran trabajando en actividades de negocio similares, tienen actividades en la misma zona geográfica, o tienen características similares que podrían causar que su habilidad para cumplir sus obligaciones contractuales al surgir ciertos cambios en las condiciones económicas, políticas o de otra índole, se deteriorara. La concentración indica la sensibilidad relativa de la actuación de la Entidad. Con el fin de evitar concentración excesiva de riesgo, las políticas de la Entidad y los procedimientos incluyen guías específicas para enfocarse en el mantenimiento de un portafolio diversificado. Las concentraciones de riesgo de crédito se controlan y administran conforme a estas políticas.

Aproximadamente el 30% de las ventas por los años terminados al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, representan ventas hechas a los cinco principales clientes. Ningún cliente representa por sí mismo más del 10% de las ventas de la Entidad.

---

## Descripción de sucesos y transacciones significativas

---

No hay sucesos ni transacciones significativas adicionales a los ya reportados como "eventos relevantes"

---

Descripción de las políticas contables y métodos de cálculo seguidos en los estados financieros intermedios  
[bloque de texto]

---

*Grupo Lala, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias*

## Notas a los estados financieros consolidados

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

(En miles de pesos o cuya otra denominación se indique)

### Descripción del negocio

Grupo Lala, S.A.B. de C.V. y subsidiarias (en lo sucesivo "la Entidad" o "Grupo Lala") es uno de los principales productores de leche en México. La Entidad se dedica a la producción, transportación y comercialización de leche y bebidas saborizadas de valor agregado para la salud y el bienestar, así como otros productos lácteos tales como yogurt y queso.

La Entidad es una sociedad anónima bursátil de capital variable incorporada en México. La Entidad tiene sus oficinas corporativas ubicadas en Gómez Palacio, Durango, México.

La Entidad lleva a cabo sus operaciones principalmente a través de sus subsidiarias. A continuación, se presenta una lista de las principales subsidiarias y sus actividades, así como de los porcentajes de tenencia accionaria al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

| Subsidiaria   | % de participación | País   | Actividad   |
|---|--------------------|--------|---|
| Comercializadora de Lácteos y Derivados, S.A. de C.V. | 100.00             | México | Comercializadora de leche y productos lácteos en México |
| Abastecedora de Alimentos de México, S.A.             | 100.00             | México | Entidad dedicada a la compra                            |

|   |        |                           |  |
|---|--------|---------------------------|--|
| de C.V.   |        |                           | de leche fluida  |
| Lala Elopak, S.A. de C.V. y Subsidiarias                        | 51.01  | México                    | Fabrica y distribuye empaques de cartón                                    |
| Productos Lácteos de Centroamérica, S.A. y Subsidiarias         | 100.00 | Guatemala                 | Comercializadora de leche y productos lácteos en Centroamérica             |
| Lala Nicaragua, S.A.  | 100.00 | Nicaragua                 | Comercializadora de leche y productos lácteos en Centroamérica             |
| Lala U.S., Inc.(adquirida en 2016, Nota 5)                      | 100.00 | Estados Unidos de América | Comercializadora de leche y productos lácteos en Estados Unidos de América |
| Productos Lácteos La Perfecta, S.A. (adquirida en 2016, Nota 5) | 100.00 | Nicaragua                 | Comercializadora de leche y productos lácteos en Centroamérica             |

### Adopción de las normas internacionales de información financiera nuevas y revisadas

- a. ***Modificaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera ("IFRS" o "IAS" por sus siglas en inglés) y nuevas interpretaciones que son obligatorias a partir de 2016.***

En el año en curso, la Entidad aplicó una serie de IFRS nuevas y modificadas, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB") las cuales son obligatorias y entran en vigor a partir de los ejercicios que inicien en o después del 1 de enero de 2016.

#### Modificaciones a la IAS 1 Iniciativa de Revelaciones

Las modificaciones a la IAS 1 dan algunas orientaciones sobre cómo aplicar el concepto de materialidad en la práctica.

La aplicación de estas modificaciones a la IAS 1 no tuvo ningún impacto en los estados financieros consolidados de la Entidad.

#### Modificaciones a la IFRS 11 Contabilización de Adquisición de Participaciones en Operaciones Conjuntas

Las modificaciones a la IFRS 11 proporcionan una guía de cómo contabilizar la adquisición de una operación conjunta que constituya un negocio como se define en la IFRS 3 Combinaciones de Negocios. Específicamente, las modificaciones establecen que deben aplicar los requerimientos para la contabilización de combinación de negocios de la IFRS 3 y otras normas (por ejemplo, la IAS 12 Impuesto a la Utilidad referente al reconocimiento de impuestos diferidos en el momento de la adquisición e IAS 36 Deterioro de Activos, con respecto a la prueba de deterioro de una unidad generadora de efectivo a la que se ha atribuido crédito mercantil en una adquisición de una operación conjunta). Los mismos requerimientos deben aplicar en la constitución de una operación conjunta si y solo si, un negocio existente es contribuido a la operación conjunta por una de las partes participantes de la operación conjunta.

Se requiere incluir también información relevante requerida por la IFRS 3 y otras normas relativas a la combinación de negocios.

La aplicación de estas modificaciones a la IFRS 11 no tuvo ningún impacto en los estados financieros consolidados de la Entidad debido a que no ha realizado adquisiciones de operaciones conjuntas.

### **Modificaciones a la IAS 16, IAS 38 Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización**

Las modificaciones a la IAS 16 prohíben a las entidades usar un método basado en ingresos para la depreciación de propiedades, planta y equipo. Las modificaciones a la IAS 38 introducen una presunción refutable que los ingresos no son una base apropiada para amortizar un activo intangible. La presunción solamente puede ser refutada en las siguientes dos circunstancias limitadas:

- a) Cuando el activo intangible se expresa como una medida del ingreso; o
- b) Cuando puede ser demostrado que los ingresos y el consumo de los beneficios económicos del intangible están altamente correlacionados.

La administración de la Entidad considera que el método de línea recta es el método más apropiado para reflejar el consumo de los beneficios económicos inherentes en los activos respectivos, por lo tanto, la aplicación de estas modificaciones no tuvo ningún efecto en los estados financieros consolidados de la Entidad.

### **Modificaciones a la IFRS 10 y la IAS 28 Venta o aportación de bienes entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto**

Las modificaciones de la IFRS 10 y la IAS 28 tratan de situaciones en las que hay una venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Específicamente, las modificaciones establecen que las



ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contenga un negocio en una transacción con una asociada o un negocio conjunto que se contabilicen utilizando el método de participación, se reconocen en el resultado de la entidad controladora sólo en la medida de la participación de los inversionistas no relacionados en esa asociada o negocio conjunto.

Del mismo modo, las ganancias y pérdidas resultantes de la reevaluación de las inversiones acumuladas en alguna subsidiaria antigua (que se ha convertido en una asociada o un negocio conjunto que se contabilicen utilizando el método de participación) a valor razonable se reconocen en el resultado del periodo de la anterior entidad controladora sólo a la medida de la participación de los inversores no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.

La aplicación de estas modificaciones a la IFRS 10 y la IAS 28 no tuvo un impacto en los estados financieros consolidados de la Entidad debido a que no ha realizado contribuciones de bienes a sus inversiones en asociadas o negocios conjuntos.

### **Modificaciones a la IAS 27, Estados Financieros Separados**

La norma restablece el método de participación (como se describe en la IAS 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos) como una opción para contabilizar a las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en estados financieros separados de la entidad. La modificación continúa permitiendo la contabilización de estas inversiones en estados financieros separados a costo o de acuerdo a la IFRS 9, Instrumentos financieros (o IAS 39, Instrumentos financieros: reconocimiento y medición, para entidades que aún no han adoptado la IFRS 9). La opción de contabilización elegida debe ser aplicada por categoría de inversión. Finalmente, las modificaciones se aplicarán de forma retroactiva de acuerdo con la IAS 8, Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores. La aplicación de estas modificaciones a la IAS 27 no tuvo ningún impacto en los estados financieros consolidados de la Entidad debido a que se presentan estados financieros consolidados de la Entidad y sus subsidiarias.

### **Ciclo de mejoras anuales a las IFRS 2012-2014**

El ciclo de mejoras anuales a las IFRS 2012-2014 incluye modificaciones y enmiendas a varias IFRS entre las que se encuentran la IFRS 5, la IFRS 7 y la IAS 19. La Entidad adoptó estas mejoras y no tuvo impacto en sus estados financieros consolidados.

b. ***IFRS nuevas y revisadas emitidas no vigentes a la fecha***

La Entidad no ha aplicado y está evaluando los posibles impactos a los estados financieros consolidados por las siguientes IFRS nuevas y revisadas que han sido emitidas pero que aún no han entrado en vigencia:

### **IFRS 9, Instrumentos Financieros**

La IFRS 9, emitida en julio de 2014, sustituye a la IAS 39, Instrumentos financieros: reconocimiento y medición. Esta norma incluye requisitos para el reconocimiento y medición, deterioro, baja y contabilidad de cobertura general. Esta versión reemplaza a todas las versiones anteriores y es obligatoriamente efectiva para periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con aplicación anticipada permitida. La IFRS 9 (2014) no reemplaza los requisitos de la cartera de valor razonable de contabilidad de coberturas para el riesgo de tasa de interés porque esta parte del proyecto estaba separada del proyecto de IFRS 9.

La Entidad se encuentra en el proceso de evaluar los impactos potenciales en sus estados financieros consolidados que se deriven de la adopción de esta norma.

### **IFRS 15, Ingresos de contratos con clientes**

La IFRS 15, fue emitida en mayo de 2014 y es efectiva para periodos que inician a partir del 1 de enero de 2018, aunque se permite su adopción anticipada. Bajo esta norma, el reconocimiento de ingresos está basado en control, es decir, utiliza la noción de control para determinar cuándo un bien o servicio es transferido al cliente. La norma también presenta un único modelo integral para la contabilización de ingresos procedentes de contratos con clientes y sustituye a la guía de reconocimiento de ingresos más reciente.

La Entidad se encuentra en el proceso de evaluar los impactos potenciales en sus estados financieros consolidados por la adopción de esta norma.

### **IFRS 16, Arrendamientos**

La IFRS 16 Arrendamientos fue publicada en enero de 2016 y sustituye a la IAS 17 Arrendamientos, así como las interpretaciones relacionadas. Esta nueva norma propicia que la mayoría de los arrendamientos se presenten en el estado de posición financiera para los arrendatarios bajo un modelo único, eliminando la distinción entre los arrendamientos operativos y financieros. Sin embargo, la contabilidad para los arrendadores permanece con la distinción entre dichas clasificaciones de arrendamiento. La IFRS 16 es efectiva para periodos que inician a partir

del 1 de enero de 2019 y se permite su adopción anticipada siempre que se haya adoptado la IFRS 15 Ingresos de contratos con clientes.

Bajo la IFRS 16, los arrendatarios reconocerán el derecho de uso de un activo y el pasivo por arrendamiento correspondiente. El derecho de uso se trata de manera similar a cualquier otro activo no financiero, con su depreciación correspondiente, mientras que el pasivo devengará intereses. Esto típicamente produce un perfil de reconocimiento acelerado del gasto (a diferencia de los arrendamientos operativos bajo la IAS 17 donde se reconocían gastos en línea recta), debido a que la depreciación lineal del derecho de uso y el interés decreciente del pasivo financiero, conllevan a una disminución general del gasto a lo largo de tiempo.

También, el pasivo financiero se medirá al valor presente de los pagos mínimos pagaderos durante el plazo del arrendamiento, descontados a la tasa de interés implícita en el arrendamiento siempre que pueda ser determinada. Si dicha tasa no puede determinarse, el arrendatario deberá utilizar una tasa de interés incremental de deuda.

Sin embargo, un arrendatario podría elegir contabilizar los pagos de arrendamiento como un gasto en una base de línea recta en el plazo del arrendamiento, para contratos con término de 12 meses o menos, los cuales no contengan opciones de compra (esta elección es hecha por clase de activo); y para contratos donde los activos subyacentes tengan un valor que no se considere significativo cuando son nuevos, por ejemplo, equipo de oficina menor o computadoras personales (esta elección podrá hacerse sobre una base individual para cada contrato de arrendamiento).

La IFRS 16 establece distintas opciones para su transición, incluyendo la aplicación retrospectiva o retrospectiva modificada donde el periodo comparativo no se reestructura. La Entidad se encuentra en proceso de determinar los impactos potenciales que se derivarán en sus estados financieros consolidados por la adopción de esta norma.

La Entidad se encuentra en el proceso de evaluar los impactos potenciales en sus estados financieros consolidados por la adopción de esta norma.

### **Enmiendas a la IAS 12, Impuestos a la utilidad**

Las enmiendas a la IAS 12 Impuestos a la utilidad, aclaran que las pérdidas no realizadas en instrumentos de deuda medidos a valor razonable y que para propósitos fiscales son medidos a costo, originan una diferencia temporal independientemente de si el tenedor del instrumento espera recuperar el valor en libros del mismo a

través de su venta o de su uso. Además, especifican que el valor en libros de un activo no limita la estimación de utilidades gravables futuras probables y que cuando se comparan las diferencias temporales deducibles con utilidades gravables futuras, estas últimas excluyen las deducciones fiscales que resultarían de la reversión de las antes mencionadas diferencias temporales deducibles. Estas enmiendas son efectivas para periodos anuales que inician a partir del 1 de enero de 2017 con aplicación retrospectiva, aunque se permite su adopción anticipada.

A la fecha en que estos estados financieros son emitidos la Entidad ya adoptó estas enmiendas y no tuvo impactos en sus estados financieros consolidados debido a que no mantiene instrumentos de deuda que hayan sido designados para ser medidos a su valor razonable.

### **Enmiendas a la IAS 7, Iniciativa de revelación**

Las modificaciones a la IAS 7 *Estado de Flujo de Efectivo*, requieren que se revelen por separado los siguientes cambios en pasivos que se deriven de actividades de financiamiento: a) cambio en flujo de efectivo por financiamiento; b) cambio por obtención o pérdida de control en subsidiarias u otros negocios; c) fluctuaciones cambiarias; d) cambios en valores razonables; y e) otros cambios.

Una manera de cumplir con el nuevo requisito es a través de una conciliación entre saldo inicial y final de los pasivos en el estado de posición financiera que se deriven de actividades de financiamiento.

Los pasivos que se derivan de actividades de financiamiento son aquellos cuyos flujos de efectivo están clasificados, o serán clasificados en el futuro, como flujos de efectivo por actividades de financiamiento en el estado de flujo de efectivo. Los nuevos requisitos de revelación también aplican para cambios en activos financieros siempre y cuando cumplan con la misma definición.

Estas modificaciones son efectivas para periodos anuales que inician a partir del 1 de enero del 2017.

A la fecha de emisión de estos estados financieros la Entidad ya adoptó estas enmiendas y los impactos en revelación derivados de la aplicación de las mismas, se presentarán en los estados financieros consolidados por el año que termine el 31 de diciembre de 2017.

### **Ciclo de mejoras anuales 2014-2016**

El ciclo de mejoras anuales 2014-2016 hace enmiendas a IAS 28 *Inversiones en asociadas y negocios conjuntos* las cuales explican que la elección para medir a valor razonable a través de resultados una inversión en una asociada o negocio conjunto, que está en manos de una entidad que es una organización de capital riesgo u otra entidad calificada, está disponible para cada inversión en una empresa asociada o una empresa conjunta sobre una base de inversión-por inversión en el momento del reconocimiento inicial. Estas mejoras son efectivas para los periodos anuales que inician a partir o después del 1 de enero del 2018, aunque la Entidad no visualiza impactos en su adopción debido a que se trata de una elección de política contable y la administración no está considerando discontinuar la aplicación del método de participación para medir sus inversiones en asociadas.

### **IFRIC 22, *Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas***

Esta interpretación busca aclarar la contabilidad de las transacciones que incluyen la recepción o el pago de una contraprestación anticipada en moneda extranjera. La interpretación busca reducir las diferencias en la práctica relacionadas con el tipo de cambio utilizado cuando una entidad reporta transacciones que están denominadas en una moneda extranjera, de acuerdo con la IAS 21, en circunstancias en las que la contraprestación es recibida o pagada antes de que el activo, ingreso o gasto sea reconocido. La interpretación es efectiva para periodos anuales que comiencen después del 1 de enero de 2018, aunque permite su adopción anticipada.

La Entidad convierte las contraprestaciones al tipo de cambio de la fecha en que se lleva a cabo la transacción, ya sea recibida o pagada y les da un tratamiento de partida no monetaria, por lo que no visualiza impactos significativos en la adopción de esta interpretación en sus estados financieros consolidados.

### **Modificaciones a la IFRS 2 Clasificación y medición de los Pagos Basados en Acciones**

Las modificaciones a la IFRS 2 Pagos Basados en Acciones, aclaran la clasificación y la medición de las transacciones de pagos basados en acciones. Las modificaciones contienen aclaraciones y modificaciones dirigidas a la contabilización de transacciones de pagos basados en acciones pagados en efectivo; la clasificación de transacciones de pagos basados en acciones con características de liquidación neta; y contabilización por modificaciones de transacciones de pagos basados en acciones liquidados en efectivo a liquidables mediante instrumentos de capital. Estas modificaciones son aplicables para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite la aplicación anticipada. Las modificaciones se aplican de manera prospectiva.

La administración de la Entidad se encuentra en proceso de evaluar si estas modificaciones representarán impacto en sus estados financieros consolidados, las cuáles le son aplicables debido a que otorga un pago basado en acciones liquidable en efectivo a ciertos ejecutivos clave.

## Principales políticas contables

### a. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros intermedios condensados consolidados no auditados con cifras al 30 de septiembre de 2017 y por los periodos de seis meses que terminaron en esa fecha y el 30 de septiembre 2016, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad 34, Reportes Financieros Intermedios ("IAS 34", por sus siglas en inglés), usando las mismas políticas contables aplicadas en la preparación de los Estados Financieros Anuales.

La preparación de estos estados financieros intermedios de acuerdo con la IAS 34 requiere el uso de estimaciones y supuestos críticos que afectan los montos reportados de ciertos activos y pasivos, así como ciertos ingresos y gastos. También es necesario que la administración ejerza su juicio en la aplicación de las políticas contables de la Compañía.

Los estados financieros intermedios condensados consolidados no auditados no incluyen toda la información y revelaciones requeridas de los estados financieros anuales, y deberán leerse en conjunto con los Estados Financieros Anuales auditados de la Compañía con cifras al 31 de diciembre de 2016 y 2015, y por el periodo de dos años terminados el 31 de diciembre de 2016. Estos estados financieros, fueron preparados de conformidad con las IAS 34 Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS, por sus siglas en inglés).

### b. Bases de preparación

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por ciertos instrumentos financieros los cuales están valuados a su valor razonable al cierre de cada periodo, como se explica en las políticas contables incluidas más adelante. Los estados financieros se presentan en miles de Pesos Mexicanos, salvo que se indique lo contrario.

#### i. Costo histórico

El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

#### ii. Valor razonable

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación independientemente de

si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Entidad tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición. El valor razonable para propósitos de medición y / o revelación de estos estados financieros consolidados se determina de forma tal, a excepción de las transacciones con pagos basados en acciones que están dentro del alcance de la IFRS 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la IAS 17, y las valuaciones que tienen algunas similitudes con valor razonable, pero no es un valor razonable, tales como el valor neto de realización de la IAS 2 o el valor en uso de la IAS 36.

Además, para efectos de información financiera, las mediciones de valor razonable se clasifican en Nivel 1, 2 ó 3 con base en el grado en que son observables los datos de entrada en las mediciones y su importancia en la determinación del valor razonable en su totalidad, las cuales se describen de la siguiente manera:

- Nivel 1 Se consideran precios de cotización en un mercado activo para activos o pasivos idénticos que la entidad puede obtener a la fecha de la valuación;
- Nivel 2 Datos de entrada observables distintos de los precios de cotización del Nivel 1, sea directa o indirectamente,
- Nivel 3 Considera datos de entrada no observables.

c. ***Bases de consolidación***

Los estados financieros consolidados incluyen los de Grupo Lala, S.A.B. de C.V., y los de sus subsidiarias al y por los periodos terminados el 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016. Las subsidiarias se consolidan a partir de la fecha de su adquisición, que es la fecha en la cual Grupo Lala adquiere el control, y continúan consolidándose hasta la fecha en la que dicho control termina.

El control se adquiere cuando la Entidad tiene poder sobre la participada y la capacidad de utilizarlo para influir en el importe de los rendimientos de la misma, y está expuesta o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en ella.

Cuando la Entidad no cuenta con la mayoría de los derechos de voto, o similares de la inversión, ésta considera todos los hechos relevantes y circunstancias para asegurar que tiene el poder de la inversión, incluyendo:

- Los acuerdos contractuales con los otros accionistas con derecho a voto sobre la inversión
- Derechos que surgen de otros acuerdos contractuales
- Los derechos de voto de la Entidad y, en su caso, derechos potenciales de voto

La Entidad puede reconsiderar si tiene o no el control sobre la inversión en función a los hechos y circunstancias que hayan cambiado uno o más de los tres elementos de control. Activos, pasivos, ingresos y gastos de una subsidiaria adquirida o dispuesta durante el año son incluidas en el estado de resultado integral por el periodo del mismo en el que se mantuvo el control.

Los estados financieros de las subsidiarias se preparan por el mismo periodo de información que el de la entidad controladora, aplicando políticas contables uniformes. Todos los saldos, operaciones y flujos de efectivo intercompañías, las utilidades y pérdidas no realizadas resultantes de operaciones intercompañías, así como los dividendos, han sido eliminados en su totalidad en los estados financieros consolidados.

El rubro "Participación no controladora" se refiere a la participación de los accionistas minoritarios en las subsidiarias de la Entidad sobre las cuales no se tiene el 100% de la tenencia accionaria.

El cambio en la participación de una subsidiaria, sin que exista pérdida de control, se registra como una operación de capital. Si se considera que Grupo Lala pierde control sobre una subsidiaria, desde esa fecha:

- Deja de reconocer los activos (incluyendo el crédito mercantil) y los pasivos de la subsidiaria
- Deja de reconocer el valor neto en libros de cualquier participación no controladora
- Deja de reconocer las diferencias cambiarias acumuladas, registradas en el patrimonio
- Reconoce el valor razonable de la contraprestación que se haya recibido
- Reconoce el valor razonable de cualquier inversión retenida
- Reconoce cualquier superávit o déficit en resultados

d. ***Bases de conversión de estados financieros de subsidiarias en el extranjero***

Los estados financieros consolidados de Grupo Lala se presentan en miles de pesos mexicanos, que es la moneda funcional de la entidad controladora. Cada entidad dentro del Grupo determina su propia moneda funcional y las partidas incluidas en los estados financieros de cada entidad se valúan utilizando su moneda funcional.

Durante el 2016 y 2016, se constituyeron y adquirieron diferentes Sociedades domiciliadas en Estados Unidos de América, Nicaragua, Honduras, Costa Rica y El Salvador, en donde su moneda funcional son los dólares norteamericanos, las córdobas oro nicaragüenses, lempiras, colones costarricenses y dólares norteamericanos, respectivamente.

e. ***Saldos y operaciones***

Las entidades de Grupo Lala registran inicialmente las operaciones en moneda extranjera a los tipos de cambio de la moneda funcional aplicables a la fecha de su celebración. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio a la fecha del estado de posición financiera. Las diferencias que surgen al momento de su cobro o pago, o por la conversión de las partidas monetarias se reconocen en los estados de resultados integrales. Las partidas no monetarias que se reconocen a su costo histórico, y que están denominadas en moneda extranjera se convierten utilizando los tipos de cambio aplicables al momento de su reconocimiento inicial.

Cualquier crédito mercantil proveniente de adquisiciones de negocios en el extranjero, así como cualquier ajuste a valor razonable de los valores en libros de los activos y pasivos que surgen derivados de la adquisición se tratan



como activos y pasivos del negocio en el extranjero y se convierten al tipo de cambio vigente a la fecha de informe. La fluctuación cambiaria que surge se reconoce en el capital como parte del ajuste acumulado por conversión.

Los estados financieros de las subsidiarias en el extranjero, donde la moneda de circulación es la moneda funcional, se convierten a la moneda de reporte. Dado que ninguna de las subsidiarias de la Entidad opera en un entorno hiperinflacionario, los estados financieros de las subsidiarias en el extranjero se convirtieron de la siguiente manera:

- Los activos y los pasivos se convirtieron utilizando los tipos de cambio de cierre, que de acuerdo a las fechas de los estados de posición financiera, son los siguientes:

|                             | Dólar    | Quetzal | Córdoba | Lempira | Colón   |
|-----------------------------|----------|---------|---------|---------|---------|
| Al 30 de septiembre de 2017 | \$ 18.19 | \$ 2.47 | \$ 0.59 | \$ 0.77 | \$ 0.03 |
| Al 31 de diciembre de 2016  | \$ 20.66 | \$ 2.75 | \$ 0.70 | \$ 0.87 | \$ 0.04 |

- Las partidas incluidas en el estado de resultado integral se convirtieron a los tipos de cambio promedio vigentes del periodo, a menos que estos hayan fluctuado en forma significativa durante el periodo, en cuyo caso se utilizan los tipos de cambio a la fecha en que se efectúan las transacciones.
- El capital contable se convierte a la moneda de reporte utilizando tipos de cambio históricos de la fecha de las aportaciones y de las fechas en las que se generaron los resultados de cada periodo.

Las diferencias que resultaron por la aplicación de los procedimientos de conversión antes mencionados, se reconocen como otras partidas de utilidad integral y se acumulan dentro del capital contable como efecto de conversión de las subsidiarias en el extranjero.

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 3 Año: 2017

Grupo Lala, S.A.B de C.V.

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

### Explicación de la estacionalidad o carácter cíclico de operaciones intermedias

Explicación de la naturaleza e importe de las partidas, que afecten a los activos, pasivos, capital contable, ganancia neta o flujos de efectivo, que sean no usuales por su naturaleza, importe o incidencia

Explicación de la naturaleza e importe de cambios en las estimaciones de importes presentados en periodos intermedios anteriores o ejercicios contables anteriores

### Explicación de cuestiones, recompras y reembolsos de títulos representativos de deuda y capital

Al 30 de septiembre de 2017 el saldo del fondo de recompra era de 19,702,394 acciones a un precio promedio de \$30.90 por acción, y un monto total de inversión de 603.3 millones de pesos.

### Dividendos pagados, acciones ordinarias

1,086,246,000

### Dividendos pagados, otras acciones

0

### Dividendos pagados, acciones ordinarias por acción

0.54

### Dividendos pagados, otras acciones por acción

0.0

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 3 Año: 2017

Grupo Lala, S.A.B de C.V.

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

---

## Explicación de sucesos ocurridos después del periodo intermedio sobre el que se informa que no han sido reflejados

---

---

## Explicación del efecto de cambios en la composición de la entidad durante periodos intermedios

---

---

## Descripción del cumplimiento con las NIIF si se aplican a la información financiera intermedia

---

Los estados financieros intermedios condensados consolidados no auditados con cifras al 30 de septiembre de 2017 y por los periodos de seis meses que terminaron en esa fecha y 30 de septiembre 2016, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad 34, Reportes Financieros Intermedios ("IAS 34", por sus siglas en inglés), usando las mismas políticas contables aplicadas en la preparación de los Estados Financieros Anuales.

La preparación de estos estados financieros intermedios de acuerdo con la IAS 34 requiere el uso de estimaciones y supuestos críticos que afectan los montos reportados de ciertos activos y pasivos, así como ciertos ingresos y gastos. También es necesario que la administración ejerza su juicio en la aplicación de las políticas contables de la Compañía.

Los estados financieros intermedios condensados consolidados no auditados no incluyen toda la información y revelaciones requeridas de los estados financieros anuales, y deberán leerse en conjunto con los Estados Financieros Anuales auditados de la Compañía con cifras al 31 de diciembre de 2016 y 2015, y por el periodo de dos años terminados el 31 de diciembre de 2016.

Estos estados financieros, fueron preparados de conformidad con las IAS 34 Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS, por sus siglas en inglés).

---

## Descripción de la naturaleza e importe del cambio en estimaciones durante el periodo intermedio final

---