



GRUPO LALA REPORTA RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE 2020

Ciudad de México, 20 de abril de 2020 – Grupo LALA, S.A.B. de C.V empresa mexicana enfocada en alimentos saludables y nutritivos, (“LALA”) (BMV: LALAB), reporta hoy resultados correspondientes al primer trimestre 2020. La siguiente información ha sido presentada con base en las Normas Internacionales de Información Financiera (“IFRS”, por sus siglas en inglés) en términos nominales.

Información Destacada del Trimestre:

- +5.1% incremento de Venta con Marca en moneda constante año con año
- 9.4% margen EBITDA; una disminución de 15.0% año con año debido a contracción de margen en México y Brasil
- +250 pbs de mejora secuencial de margen EBITDA en México
- -53.8% en Utilidad Neta debido a menor Utilidad Operativa en México y Brasil
- Mejora de 270 pbs de Capital de Trabajo, 0.3% de ventas; impulsado por Capital de Trabajo negativo en México
- Ratio de apalancamiento: 3.2x
- COVID-19: Todas las plantas continúan producción de forma ininterrumpida; aumento de posición de efectivo en 4.4x para reforzar liquidez

La siguiente tabla muestra un Estado de Resultados abreviado en millones de pesos. El margen para cada cifra representa el porcentaje sobre ventas netas en el trimestre terminado el 31 de marzo de 2020 comparado con el mismo periodo de 2019.

MXN\$ en millones	1T'19	% VN	1T'20	% VN	Var. %	Var. pbs
Venta con Marca ⁽¹⁾	18,297		18,905		3.3%	
Materia Prima y Otros	411		499		21.6%	
Venta Neta	18,707	100%	19,405	100%	3.7%	
Utilidad Bruta	6,619	35.4%	6,389	32.9%	(3.5%)	(250 pbs)
Utilidad Operativa	1,455	7.8%	1,045	5.4%	(28.1%)	(240 pbs)
EBITDA ⁽³⁾	2,155	11.5%	1,831	9.4%	(15.0%)	(210 pbs)
Utilidad Neta	560	3.0%	258	1.3%	(53.8%)	(170 pbs)

(1) Venta con Marca excluye venta de materia prima

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

MENSAJE DE LA ADMINISTRACIÓN

Arquímedes Celis, CEO de Grupo LALA, comentó:

"La resiliencia de LALA ante los desafíos actuales por el COVID-19 resalta la fortaleza de nuestras marcas, de nuestro negocio y de nuestra posición de mercado como importantes ventajas competitivas. LALA se beneficia de un suministro garantizado de leche, una red de distribución refrigerada propia y un amplio portafolio de marcas líderes de alimentos esenciales, que atiende todos los segmentos de mercado y puntos de precio. La situación actual también está alineada con nuestra estrategia de estabilizar las operaciones y restaurar la rentabilidad en México, lo que garantiza que estemos bien posicionados para atender las crecientes necesidades de nuestros consumidores y las oportunidades que surjan en el mercado. Nuestra situación financiera es sólida y contamos con un equipo de liderazgo experimentado que tomará medidas para ayudarnos no solo a superar esta crisis, sino a continuar transformando nuestro negocio."

RESPUESTA AL COVID-19

El 13 de marzo de 2020, Grupo LALA implementó un Comité de Emergencia en cada región donde opera la Compañía, el cual coordina planes de contingencia que permiten a LALA anticiparse a posibles desafíos, alinear cada negocio a las medidas regulatorias de cada país y facilitar las acciones que garanticen la continuidad de la operación. La Compañía se enfoca en cuatro prioridades:

1. **Seguridad de empleados, proveedores y clientes:** LALA implementó su plan para salvaguardar la salud de sus colaboradores y garantizar la continuidad del negocio de cara a la pandemia por COVID-19. Por lo tanto, los empleados que no son críticos para las operaciones están trabajando desde casa hasta nuevo aviso. Aquellos que son considerados grupo de riesgo también están en casa sin afectación salarial. Se han establecido protocolos de acceso en las instalaciones operativas bajo rigurosos protocolos de salud y seguridad basados en las recomendaciones de la OMS y CDC.
2. **Garantizar la seguridad alimenticia:** LALA tiene los más altos estándares de salud e higiene en todas sus operaciones basados en los protocolos de seguridad y calidad alimenticia de las certificaciones HACCP y SQF.
3. **Continuidad de la cadena de suministro:** Todas las plantas continúan operando ininterrumpidamente, priorizando los productos de alta demanda. LALA ha incrementado su inventario de materias primas críticas y de posiciones de empleo temporal para garantizar la continuidad del negocio. LALA ha estado monitoreando de cerca los niveles de suministro y demanda de productos para garantizar una adecuada y efectiva distribución.
4. **Liquidez financiera:** LALA incrementó su posición de efectivo a través de líneas de crédito preexistentes para garantizar el acceso ininterrumpido a efectivo en caso de ser requerido. Todos los egresos no esenciales de efectivo se han reducido o postpuesto. LALA no tiene vencimientos significativos de deuda durante el 2020.

RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL

PRIMER TRIMESTRE 2020

Ventas Netas: Las ventas netas del primer trimestre 2020 incrementaron 3.7% año con año para alcanzar \$19,405 millones de pesos; un incremento de 5.5% en moneda constante. Esto se debió a: 1) crecimiento de ventas impulsado por volumen en México, Brasil y Centroamérica; 2) el efecto adverso por la depreciación de 12.0% del real brasileño y la apreciación del 3.9% dólar con respecto al peso mexicano; y 3) al aumento de 21.6% de las ventas de leche cruda en México debido a un exceso estacional de la leche acopiada a proveedores.

Ventas por Región:

Las ventas con marca del primer trimestre de 2020 en **México** aumentaron un 5.2% año con año, a \$14,448 millones de pesos impulsadas por un aumento en las ventas en todos los segmentos y un desempeño particularmente fuerte de Leche UHT, Crema, Yogurt, Bebidas Vegetales, Cárnicos y Mantequilla, junto con crecimiento de volumen de dígito bajo. Las ventas de Leche UHT aumentaron significativamente durante la segunda mitad de marzo debido a mayor demanda de productos relacionados con las compras impulsadas por el COVID-19.

Las operaciones de Grupo LALA en **Brasil** reportaron ventas netas del primer trimestre de \$2,824 millones de pesos; un aumento anual de 4.9% en BRL y una disminución de 7.6% en MXN. Este aumento se debió al fuerte crecimiento de volumen en categorías de bajo precio como Leche UHT y Yogurt económico, lo que resultó en una mezcla de precio desfavorable que no fue compensado por el desempeño positivo de Quesos. Asimismo, en marzo las ventas del canal Food Service resintieron de forma importante los primeros efectos relacionados al COVID-19.

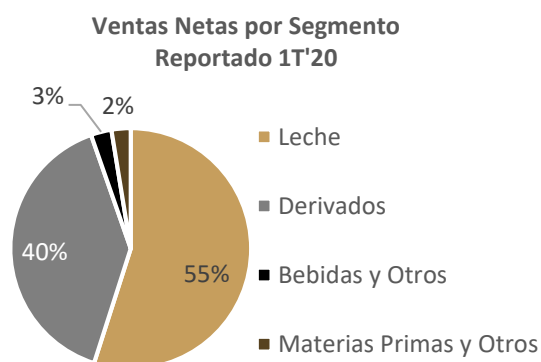
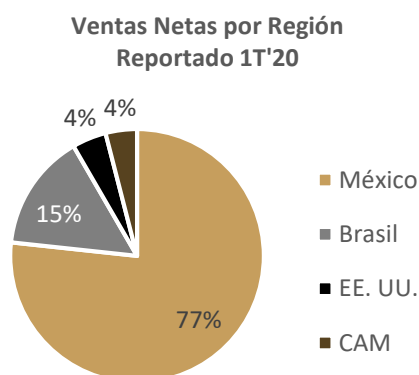
Las operaciones de la compañía en **EE. UU.** reportaron \$851 millones de pesos en ventas netas para el primer trimestre de 2020; una disminución de 1.8% en moneda constante y un aumento de 2.3% en pesos mexicanos. El volumen reflejó una contracción de dígito medio debido al aumento de precio implementado en 2019, en línea con la estrategia de la Compañía para aumentar la rentabilidad del portafolio. Las ventas de maquila fueron negativamente afectadas por el efecto de COVID-19 en el canal Food Service.

La operación de LALA en **Centroamérica** reportó un aumento de ventas de 13.0% en USD y 17.0% en MXN, para alcanzar \$782 millones de pesos en el primer trimestre de 2020. Este aumento se debió al sólido desempeño en todos los países y segmentos en los que LALA tiene presencia, impulsado por Leche y Derivados lácteos. Helado mostró un fuerte desempeño en enero y febrero con un cambio en marzo a Leche por las ventas relacionadas al COVID-19, afectando la mezcla de portafolio.

Ventas Netas por Región				Moneda constante ⁽¹⁾
MXN\$ en millones	1T'19	1T'20	Var. %	Var. %
México	13,740	14,448	5.2%	5.2%
Brasil	3,057	2,824	(7.6%)	4.9%
EE. UU.	832	851	2.3%	(1.8%)
Centroamérica	669	782	17.0%	13.0%
Venta con Marca ⁽²⁾	18,297	18,905	3.3%	5.1%
Materia Prima y Otros	411	499	21.6%	21.6%
Venta Total	18,707	19,405	3.7%	5.5%

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

(2) Venta con Marca excluye venta de materias primas



Ventas por Segmento:

El crecimiento en venta de **Leche** fue impulsado por crecimiento de Leche UHT en todas las regiones.

Derivados fueron impulsados por Yogurt en todas las regiones, mientras que Crema, Queso y Mantequilla también tuvieron buen desempeño.

Bebidas y Otros: Bebidas Vegetales y Cárnicos impulsaron el crecimiento del segmento en México.

Ventas por Segmento				Moneda constante ⁽¹⁾
MXN\$ en millones	1T'19	1T'20	Var. %	Var. %
Leche	9,948	10,663	7.2%	7.1%
Derivados	7,924	7,781	(1.8%)	2.1%
Bebidas y Otros	425	461	8.5%	11.3%
Venta con Marca ⁽²⁾	18,297	18,905	3.3%	5.1%
Materia Prima y Otros	411	499	21.6%	21.6%
Venta Total	18,707	19,405	3.7%	5.5%

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

(2) Venta con Marca excluye venta de materias primas

Costos y Utilidad Bruta: El costo en el primer trimestre de 2020 aumentó un 7.7%, lo que resultó en una utilidad bruta de \$6,389 millones de pesos, una disminución de 250 pbs en el margen bruto, llegando a 32.9%. Esto se debió a: 1) inflación en materias primas; 2) ineficiencias residuales en el proceso de producción de LALA en México debido a imprecisiones en la planeación de la producción y demanda, lo que resultó en pérdidas de materia prima y un mayor gasto de mantenimiento de planta; 3) aumentos de precios diferidos a la luz del entorno económico actual; y 4) presión en la mezcla de portafolio en Brasil debido a una mayor demanda de productos de menor margen, como Leche UHT y Yogurt económico.

Gastos y Utilidad Operativa: Los gastos operativos del primer trimestre aumentaron 3.9%, a \$5,376 millones de pesos. Como se anunció en el cuarto trimestre de 2019, se ha ejecutado una reducción de gastos para recuperar la rentabilidad en México, el decremento en gastos del primer trimestre de 2020 refleja el progreso en la reducción de la sobreinversión y la mejora en la planeación de la demanda.

La utilidad operativa alcanzó \$1,045 millones de pesos durante el primer trimestre de 2020; una disminución año con año de 28.1% impactada por la contracción del margen bruto en México y Brasil, resultando en un margen operativo de 5.4%. Esto representa una disminución anual de 240 pbs en el margen operativo.

EBITDA: El EBITDA del primer trimestre 2020 alcanzó \$1,831 millones de pesos; una contracción de 15.0% año con año y de 210 pbs en margen. Esto se debió principalmente a la disminución del desempeño operativo de México y Brasil. Sin embargo, es importante resaltar que el margen del primer trimestre 2020 representa una expansión secuencial de 110 pbs con respecto al cuarto trimestre de 2019.

EBITDA por Región

EBITDA por Región					
MXN\$ en millones	1T'19	% VN	1T'20	% VN	Var. pbs
México	1,904	13.5%	1,646	11.0%	(250 pbs)
Brasil	231	7.6%	164	5.8%	(180 pbs)
EE. UU.	16	2.0%	17	2.0%	0 pbs
CAM	3	0.5%	3	0.4%	(10 pbs)
EBITDA Total	2,155	11.5%	1,831	9.4%	(210 pbs)

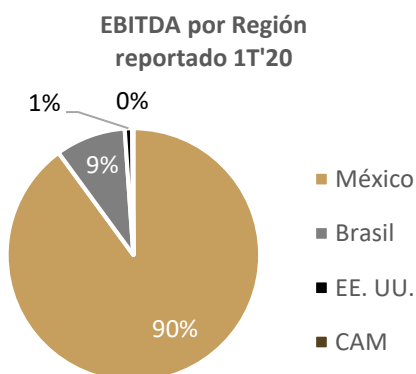
En **México**, el EBITDA del primer trimestre de 2020 fue de \$1,646 millones de pesos con un margen de 11.0%; una contracción de 250 pbs año con año. Esto se debe al aumento de los gastos operativos y de producción relacionados con inversiones anteriores realizadas previo a lograr las productividades y debido a las disrupciones operativas en toda la cadena de suministro por imprecisiones en la planeación de la demanda. Secuencialmente, la operación en México logró una expansión de margen de 250 pbs debido a mejoras en el desempeño operativo y a reducciones de gasto. Estas incluyen: reducción de merma y alineación del gasto de mercadotecnia a las ventas, entre otras.

En **Brasil**, LALA cerró el primer trimestre de 2020 con \$164 millones de pesos en EBITDA y un margen de 5.8%; una contracción de 180 pbs año con año. Esto se debe a 1) presión en materias primas, principalmente leche cruda y aceite de soya; 2) una mezcla de portafolio de menor margen debido a la mayor demanda de Leche UHT y Yogurt económico; y 3) la caída de venta en el canal Food Service por el COVID-19. Es importante mencionar que los resultados del primer trimestre de 2020 se vieron afectados positivamente por un beneficio fiscal único; excluyendo este efecto, el margen normalizado sería 4.3%.

En el primer trimestre de 2020, el equipo directivo de LALA estableció un plan de acción para mejorar la rentabilidad dentro de este mercado. El plan incluye, entre otras acciones, un aumento de precio implementado al final del trimestre, así como la optimización del portafolio y mejoras en la red de distribución.

La operación de la Compañía en **Estados Unidos** logró un margen EBITDA de 2.0%, resultado en línea con el año anterior. Por lo tanto, cerró el primer trimestre con \$17 millones de pesos en EBITDA.

El margen de EBITDA para la operación de LALA en **Centroamérica** fue de 0.4%, en línea con el plan de *break-even* para este mercado. Año con año, este resultado representa una contracción del margen de 10 pbs.



Gastos Financieros Netos: Durante el primer trimestre de 2020, la Compañía registró \$676 millones de pesos en gastos financieros netos, un aumento de 5.3% con respecto al año pasado. Esto se compone de \$612 millones de pesos de intereses relacionados con deuda y \$63 millones de pesos en pérdidas de tipo de cambio, por fluctuación cambiaria no realizada de pasivos en USD con proveedores en México.

Impuestos: Los impuestos para el primer trimestre de 2020 fueron de \$129 millones de pesos. La tasa impositiva efectiva para el trimestre fue de 33.3%, un aumento comparado a la tasa de 32.6% del 1T'19. Esto se debe a la creación de una provisión por cuentas por cobrar dudosas en Brasil, las cuales tienen un efecto no deducible.

Utilidad Neta: La utilidad neta se contrajo 53.8% en el primer trimestre de 2020, registrando \$258 millones de pesos, debido a un menor desempeño operativo en México y Brasil.

<i>MXN\$ en millones</i>	1T'19	1T'20	Var %
Utilidad Operativa	1,455	1,045	(28.1%)
Gastos Financieros	642	676	5.3%
Resultado de compañías asociadas	17	18	6.8%
Utilidad antes de impuestos	830	387	(53.3%)
% VN	4.4%	2.0%	
Impuestos	270	129	(52.3%)
Tasa efectiva	32.6%	33.3%	
Utilidad Neta	560	258	(53.8%)
% VN	3.0%	1.3%	

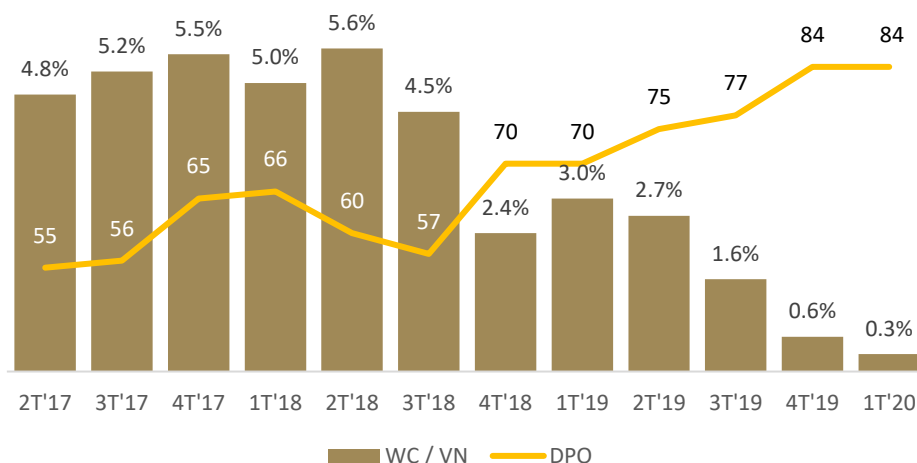
POSICIÓN FINANCIERA

CONSOLIDAD

Inversiones de Capital: Al 31 de marzo de 2020, la Compañía invirtió \$480 millones de pesos en Capex de expansión de capacidad y mantenimiento. Esto se compone de \$368 millones de pesos de propiedad, planta y equipo y \$112 millones de pesos en arrendamiento de vehículos, maquinaria y equipo. Esto representa un ratio de Capex a ventas de 2.5% para el trimestre de 2020.

Efectivo y Equivalentes: Al 31 de marzo de 2020, Grupo LALA cerró con una posición de efectivo de \$5,501 millones de pesos, que incluyen un incremento en préstamos de corto plazo para fortalecer la posición de liquidez de la Compañía para garantizar que se mantenga bien posicionada para afrontar el entorno actual por el COVID-19.

Capital de Trabajo: Al 31 de marzo de 2020, el ratio consolidado de Capital de Trabajo sobre ventas mejoró en 270 pbs año con año, alcanzando 0.3%, impulsado por Capital de Trabajo negativo alcanzado en México de -2.2%.



Deuda Total: LALA terminó el trimestre con una deuda total de \$31,142 millones pesos, compuesta por \$5,338 millones de pesos en deuda de corto plazo y \$25,804 millones de pesos en deuda de largo plazo. Al 31 de marzo de 2020, la Compañía registró una Deuda Neta de \$25,641 millones de pesos representando un ratio de Deuda Neta a EBITDA de 3.2x.

La siguiente tabla muestra la composición de la deuda de la Compañía por moneda, tasa de interés y vencimiento al 31 de marzo de 2020.

Divisa	% Total Deuda	% Costo de deuda ponderado	Vencimiento
Pesos Mexicanos	92%	TIIE + 1.05%	4.0 años
Reales Brasileños	8%	CDI + 0.68%	1.9 años
Total	100%	7.53%	3.8 años

Información Financiera Clave: Al 31 de marzo de 2020, los ratios financieros clave de la Compañía fueron los siguientes:

Métricas Fiancieras	1T'19	1T'20
Deuda Neta / EBITDA	3.2x	3.2x
EBITDA / Intereses Pagados	3.1x	3.2x
Utilidad por Acción (12 meses)	\$ 0.80	\$ 0.63
Valor en Libros	\$ 10.15	\$ 9.48
Acciones Flotantes (en millones)	2,475.9	2,475.9
ROIC %	6.7%	6.7%

Programa de recompra de acciones

Al 31 de marzo de 2020, el programa de recompra de acciones de la Compañía tenía un saldo de 48,999,197 acciones a un precio promedio ponderado de \$20.78 pesos mexicanos por acción, para un saldo total de \$1,132,053,788.05 pesos. Considerando el contexto actual, la Compañía suspenderá temporalmente el programa para preservar la liquidez

Cobertura de analistas

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

Contacto – Relación con Inversionistas

David González Peláez y Elías Rangel

Tel.: +52 (55) 5814 - 7192

investor.relations@grupolala.com

Acerca de LALA

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

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

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

Declaraciones de futuro

Este comunicado de prensa y la llamada de conferencia relacionada contienen, además de información histórica, declaraciones prospectivas que incluyen declaraciones relacionadas con la capacidad de la Compañía para administrar su negocio y liquidez durante y después de la pandemia de COVID-19, el impacto de la pandemia de COVID-19 en los resultados de las operaciones de la Compañía, incluidos los ingresos netos, las ganancias y los flujos de efectivo, la capacidad de la Compañía para reducir los costos y los gastos de capital en respuesta a la pandemia de COVID-19 de ser necesario, el balance de la Compañía, la liquidez y la posición de inventario durante y después de la pandemia de COVID-19, las perspectivas de la Compañía para el desempeño financiero, el crecimiento y el logro de sus objetivos de crecimiento a largo plazo después de la pandemia de COVID-19, dividendos futuros y recompras de acciones. Los resultados reales pueden variar materialmente de estas estimaciones. La información sobre eventos futuros contenida en este comunicado de prensa debe leerse junto con un resumen de estos riesgos, que se incluyen en el Reporte Anual. Esa información, así como los informes futuros emitidos por la Compañía o cualquiera de sus representantes, ya sea verbalmente o por escrito, pueden variar materialmente de los resultados reales. Estas proyecciones y estimaciones, que se prepararon con referencia a una fecha específica, no deben considerarse como un hecho. La Compañía no tiene obligación alguna de actualizar o revisar ninguna de estas proyecciones y estimaciones, ya sea como resultado de nueva información, eventos futuros u otros eventos asociados.

INFORMACIÓN DE LA CONFERENCIA



Martes 21 de abril de 2020
11:00am EST / 10:00am CST



Arquímedes Celis, Director General
Alberto Arellano, Director Financiero
David González, Relación con Inversionistas



Webcast:
<http://public.viavid.com/index.php?id=139023>

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

México:
01 800 522 0034

Estados Unidos:
+1 877 705 6003
(Toll-free)

Internacional:
+1 201 493 6725

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

United States:
+1 844 512 2921
(Toll-free)

International:
+1 412 317 6671

PIN #: 13701696

GRUPO LALA, S.A.B. DE C.V.
Estado de Resultados Consolidado
al 31 de marzo de 2019 y 2020
(En miles de pesos nominales)

	Tres meses terminados el			
	2019		31 de Marzo de 2020	
	2019		2020	
Ventas netas	\$ 18,707,494	100.0%	\$ 19,404,632	100.0%
Costo de ventas	12,088,819	64.6%	13,015,385	67.1%
Utilidad bruta	6,618,675	35.4%	6,389,247	32.9%
Otros (ingresos) gastos - neto	(7,571)	(0.0)%	(31,634)	(0.2)%
Gastos de operación	5,171,650	27.6%	5,375,713	27.7%
Utilidad de operación	1,454,596	7.8%	1,045,168	5.4%
(Ingresos) gastos financieros netos:				
Intereses (ganados) pagados- neto	629,693	3.4%	612,453	3.2%
Pérdida (Útilidad) cambiaria - neta	11,870	0.1%	63,393	0.3%
Instrumentos Financieros	0	0.0%	0	0.0%
Total (Ingresos) Gastos financieros, netos:	641,563	3.4%	675,846	3.5%
Participación en asociadas	16,831	0.1%	17,977	0.1%
Utilidad antes de impuestos	829,864	4.4%	387,299	2.0%
Impuesto a la utilidad	270,197	1.4%	128,982	0.7%
Utilidad neta consolidada	559,667	3.0%	258,317	1.3%
Interés minoritario	0	0.0%	0	0.0%
Depreciación y amortización	700,278	3.7%	785,556	4.0%
EBITDA	\$ 2,154,874	11.5%	\$ 1,830,724	9.4%
Tasa Efectiva de Impuestos	32.6%		33.3%	

GRUPO LALA, S.A.B. DE C.V.
Estados de Posición Financiera Consolidados
al 31 de marzo de 2019 y 2020
(En miles de pesos nominales)

	Al 31 de Marzo de 2019	Al 31 de Marzo de 2020
ACTIVO		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 1,250,153	\$ 5,500,671
Instrumentos financieros derivados	153,693	439,171
Cientes, neto	6,464,992	6,047,336
	4,386,235	4,369,652
Impuestos por recuperar y otras cuentas por cobrar	22,901	45,311
Partes relacionadas	5,230,500	6,340,924
Inventarios	787,114	420,928
Pagos anticipados	<u>18,295,588</u>	<u>23,163,993</u>
Activo circulante		
Inversiones en asociadas	565,884	556,338
Propiedades, planta y equipo neto	21,649,959	21,963,534
Activo por derecho de uso	2,186,097	2,695,139
Activos intangibles y otros activos	11,650,894	10,176,394
Crédito mercantil	18,708,036	18,359,314
Impuestos por recuperar a largo plazo	1,420,961	1,460,356
Instrumentos financieros derivados	162,297	0
Impuestos diferidos	1,635,363	2,140,662
Activo no circulante	<u>57,979,491</u>	<u>57,351,737</u>
Activo Total	<u>\$ 76,275,080</u>	<u>\$ 80,515,730</u>
PASIVO		
Préstamos a corto plazo	362,467	5,321,495
Porción del circulante de la deuda a largo plazo	\$ 3,442,272	\$ 16,981
Pasivo por arrendamiento	397,265	653,498
Proveedores	8,180,110	10,622,133
Instrumentos financieros derivados	0	186,517
Partes relacionadas	1,628,451	1,616,937
Proveedores Socios	1,275,749	1,555,051
Impuestos y otras cuentas por pagar	3,636,187	4,298,717
Pasivo a corto plazo	<u>18,922,501</u>	<u>24,271,329</u>
Pasivo por arrendamiento	1,801,218	2,177,622
Deuda a largo plazo	22,774,989	25,803,532
Impuestos a la utilidad diferidos	2,149,249	1,202,283
Impuestos por pagar a largo plazo	647,466	472,374
Instrumentos financieros derivados	0	240,458
Otras cuentas por pagar	6,427,274	3,941,004
Pasivo a largo plazo	<u>33,800,196</u>	<u>33,837,273</u>
Pasivo total	<u>52,722,697</u>	<u>58,108,602</u>
CAPITAL CONTABLE		
Capital social	1,487,567	1,485,883
Prima en emisión de acciones	12,734,483	12,241,929
Utilidades acumuladas	12,559,667	12,429,735
Otras partidas de la utilidad integral	-3,789,111	-4,008,736
Utilidades neta	559,667	258,317
Participación controladora	<u>23,552,273</u>	<u>22,407,128</u>
Participación no controladora	110	0
Total capital contable	<u>23,552,383</u>	<u>22,407,128</u>
Total del pasivo y el capital contable	<u>\$ 76,275,080</u>	<u>\$ 80,515,730</u>

GRUPO LALA, S.A.B. DE C.V.
Estado de Flujos de Efectivo Consolidados
Para los 3 meses terminados el 31 de marzo de 2019 y 2020
(En miles de pesos nominales)

	Al 31 de Marzo, 2019	Al 31 de Marzo, 2020
Actividades de operación:		
Utilidad antes de impuestos	\$ 829,864	\$ 387,299
Depreciación, amortización y deterioro	700,278	785,558
(Cancelación) Pérdidas por deterioro reconocidas sobre las cuentas por cobrar		
Instrumentos Financieros	0	0
Método de Participación	(16,831)	(17,977)
Gastos Financieros	659,380	633,629
Productos Financieros	(29,687)	(21,176)
Otros	1,465	(2,709)
Resultado Cambiario No Realizado	28,849	52,147
Total	2,173,318	1,816,770
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Clientes	(177,563)	345,305
Inventarios	(302,570)	(164,554)
Partes Relacionadas	219,039	461,566
Proveedores	(398,132)	(592,444)
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	(558,875)	(277,911)
Otras activos y otros pasivos	(193,022)	(547,674)
Total	762,195	1,041,058
Impuestos efectivamente pagados	(359,334)	(283,791)
Flujo neto de efectivo generado por actividades de operación	402,861	757,267
Actividades de Inversión		
Adquisiciones de propiedades, planta, equipo	(396,297)	(368,106)
Adquisiciones de activos intangibles	(80,600)	(135,054)
Flujo por venta de propiedad, planta y equipo	18,941	10,981
Compra - Venta de instrumentos financieros	(1,617)	1,751
Dividendos cobrados de asociadas		
Intereses cobrados	33,285	21,655
Flujo recibido por venta de asociadas y ajuste al precio de venta	0	0
Efecto por pérdida de control en subsidiaria		
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	(426,288)	(468,773)
Actividades de financiamiento		
Préstamos obtenidos	5,980,625	7,999,744
Pago de préstamos a corto y largo plazo	(5,922,721)	(2,930,084)
Intereses pagados	(796,883)	(761,434)
Pago de pasivo por arrendamiento	(148,340)	(208,881)
Efectivo por operaciones de factoraje	0	0
Colocación (recompra) de acciones, neto	0	(136,330)
Dividendos pagados a la participación controladora	(374,558)	(373,159)
Dividendos pagados a la participación no controladora		0
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	\$ (1,261,878)	\$ 3,589,855
(Decremento) incremento neto de efectivo y equivalentes	(1,285,304)	3,878,350
Ajuste a efectivo por variaciones en el tipo de cambio	(14,659)	89,374
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	2,550,117	1,532,948
Efectivo y equivalentes al final del periodo	\$ 1,250,153	\$ 5,500,671