

Información Financiera Trimestral

[105000] Comentarios y Análisis de la Administración	2
[110000] Información general sobre estados financieros.....	14
[210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante.....	17
[310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto	19
[410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos.....	20
[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto.....	22
[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Año Actual.....	24
[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Año Anterior	27
[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera	30
[700002] Datos informativos del estado de resultados.....	31
[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses	32
[800001] Anexo - Desglose de créditos	33
[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera	36
[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto	37
[800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados	38
[800100] Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable.....	46
[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos.....	50
[800500] Notas - Lista de notas.....	51
[800600] Notas - Lista de políticas contables	126
[813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34	165

[105000] Comentarios y Análisis de la Administración

Comentarios de la gerencia [bloque de texto]

GRUPO LALA REPORTA RESULTADOS DEL CUARTO TRIMESTRE Y AÑO COMPLETO 2017

Ciudad de México, a 03 de Mayo de 2018 - Grupo LALA, S.A.B. de C.V. empresa mexicana enfocada en la industria de alimentos y bebidas saludables, ("LALA") (BMV: LALA), anuncia el día de hoy sus resultados correspondientes al cuarto trimestre y año completo de 2017 con cifras dictaminadas. Dicha información se presenta de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés) y en términos nominales.

Información relevante del trimestre

-  Crecimiento en ventas de 23.7%, mientras que las ventas comparables crecieron 7.3% en el cuarto trimestre de 2017
-  El EBITDA se expandió en 47.4%, finalizando en 2,360 millones de pesos, mientras que, en un base comparable, el EBITDA aumentó 23.7% en el trimestre

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 cuarto terminado el 31 de diciembre de 2017, en comparación con el mismo periodo de 2016.

Estado de resultados	Cifras Reportadas		Cifras Reportadas			Cifras Comparables ⁽¹⁾		
	4T'16	% Ventas	4T'17	% Ventas	Var. %	4T'17	% Ventas	Var. %
Ventas Netas	\$ 14,354	100.0%	\$ 17,751	100.0%	23.7%	\$ 15,403	100.0%	7.3%
Utilidad Bruta	5,230	36.4%	6,474	36.5%	23.8%	5,748	37.3%	9.9%
Utilidad de Operación	1,099	7.7%	1,859	10.5%	69.2%	1,526	9.9%	38.8%
EBITDA⁽²⁾	1,601	11.2%	2,360	13.3%	47.4%	1,981	12.9%	23.7%
Utilidad Neta	1,228	8.6%	479	2.7%	(61.0)%	667	4.3%	(45.7)%

(1) Comparable significa, con respecto a una comparación año tras año, el cambio en una medida dada que excluye los efectos de (i) la adquisición de Brasil en el cuarto trimestre de 2017, y (ii) efectos puntuales derivados de la integración de Brasil

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

Mensaje de la Dirección General

Scot Rank, Director General de Grupo LALA, comentó:

"Mediante la adquisición de Vigor en el cuarto trimestre de 2017, Grupo LALA realizó un progreso significativo hacia su aspiración de convertirse en la compañía láctea preferida en las Américas. Hoy, LALA puede llegar a más de 600 millones de consumidores potenciales en siete países, con productos lácteos nutritivos y de valor agregado de la más alta calidad, producidos en una de nuestras 32 plantas de producción".

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

Grupo LALA (BMV: 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 32 plantas de producción y 176 centros de distribución en México, Brasil, Estados Unidos y Centroamérica, y cuenta con el apoyo de más de 38,000 colaboradores. LALA opera una flota que supera las 6,500 unidades para la distribución de sus más de 600 productos los cuales llegan a más de 628,600 de puntos de venta. En su portafolio de marcas destacan LALA® y Nutri Leche®.

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

"Grupo LALA cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores bajo la clave de pizarra "LALA"

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

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]

RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL CUARTO TRIMESTRE DE 2017

Ventas Netas: Las ventas netas reportadas en el cuarto trimestre de 2017 aumentaron en un 23.7% de un año a otro, alcanzando 17,751 millones de pesos, que incorporan el crecimiento orgánico, además de los dos meses consolidados de Vigor. Mientras tanto, en cifras comparables, LALA incrementó sus ventas netas en 7.3 puntos porcentuales, impulsado por una combinación de volumen, mejora en la mezcla de ventas y precios.

LALA Segmentos: En cuanto a las ventas por segmento, las ventas de Leche crecieron 6.8%, Derivados Lácteos creció por encima de todas las categorías, con un crecimiento del 54.0% y un aumento comparable del 7.2%, impulsado por la innovación y la adquisición de Brasil, cuyo portafolio tiene una alta mezcla de productos lácteos de valor agregado, y el segmento de Bebidas y Otros productos aumentó en un 37.3%

Segmento	4T'16	Cifras Reportadas		Cifras Comparables ⁽¹⁾
		4T'17	Var. %	Var. %
Leche ⁽²⁾	\$ 8,988	\$ 9,576	6.8%	5.5%
Derivados Lácteos ⁽³⁾	4,649	7,162	54.0%	7.2%
Bebidas y Otros ⁽⁴⁾	717	1,013	37.3%	29.4%

(1) Comparable significa, con respecto a una comparación año tras año, el cambio en una medida dada que excluye los efectos de (i) la adquisición de Brasil en el cuarto trimestre de 2017, y (ii) efectos puntuales derivados de la integración de Brasil

(2) Leche: Pasteurizada, UHT, y funcionales, producto lácteo pasteurizado y UHT y leche en polvo.

(3) Derivados Lácteos: Crema, mantequilla, margarina, media crema, yogurt, quesos, helados y postres.

(4) Bebidas y Otros: Bebidas, jugos, embutidos y otros ingresos.

Costos y Gastos: Durante el cuarto trimestre de 2017, los costos reportados aumentaron en un 23.6%, en línea con nuestro crecimiento en ventas, resultando en una Utilidad Bruta de 6,474 millones de pesos.

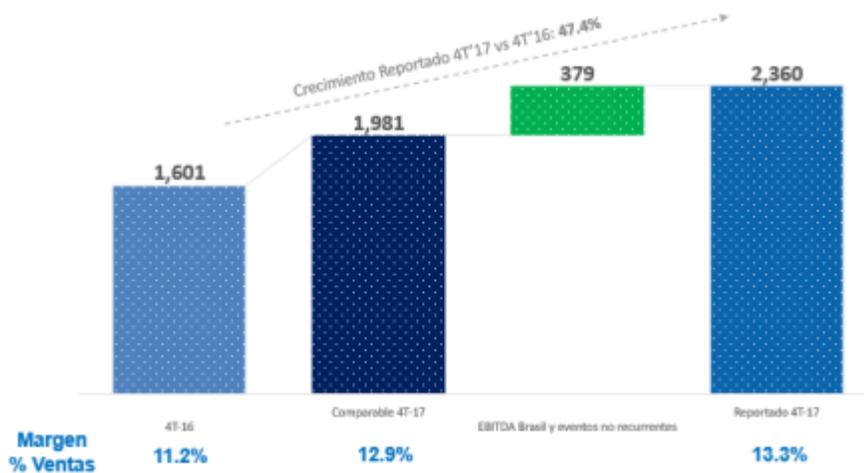
En una base comparable, la Utilidad Bruta creció 9.9% en comparación con el año pasado, representando 37.3% sobre las ventas.

Los gastos de operación reportados crecieron 23.2%, finalizando en 5,187 millones de pesos, que incluyen los gastos de M&A e integración de la adquisición de Vigor.

Utilidad de Operación: Finalizó en 1,859 millones de pesos, un incremento de 69.2%, que incluye el efecto único de la venta de Itambé en Brasil. La utilidad operativa comparable creció un sólido 38.8% en comparación con el cuarto trimestre de 2016, que incluye algunas ganancias de productividad no recurrentes en el trimestre.

EBITDA: El EBITDA reportado en el cuarto trimestre creció en un 47.4%, finalizando en 2,360 millones de pesos, una expansión de margen de 210 puntos base en comparación con el mismo periodo del año anterior. Este EBITDA incorporó 379 millones de pesos de Brasil, explicado por: 1) Dos meses de consolidación de Vigor, 2) Gastos de M&A, y 3) Una ganancia no recurrente generada por la diferencia entre el valor en libras de Itambé y su precio de desinversión.

Los resultados de EBITDA comparable muestran un aumento significativo de 23.7% a comparación del cuarto trimestre de 2016, finalizando en 1,981 millones de pesos. Esta mejora es impulsada principalmente por las iniciativas de productividad en nuestros negocios en México y Centroamérica, así como por el sólido desempeño del portafolio de productos, que nos permitió expandir nuestro margen EBITDA de 11.2% a 12.9%, una expansión de 170 puntos base.



Gastos de financiamiento: Los gastos de financiamiento en el cuarto trimestre reflejan la deuda relacionada con la adquisición de Vigor, con un pago de intereses de 461 millones de pesos en el trimestre.

Impuestos: El cuarto trimestre de 2016 tuvo un beneficio fiscal no recurrente en México de 494 millones de pesos, lo que explica la tasa impositiva efectiva negativa del año pasado. En cuanto al cuarto trimestre de 2017, existen múltiples eventos no recurrentes que aumentaron nuestro monto de impuestos a 920 millones de pesos; las explicaciones principales son: a) Una menor provisión de la tasa de impuestos entre 1T y 3T; b) La incorporación de impuestos brasileños como consecuencia de la desinversión de Itambé; c) Impuestos relacionados con la ganancia por cobertura cambiaria relativo a la adquisición de Vigor.

Utilidad Neta: La Utilidad Neta reportada disminuyó en un 61.0% a 479 millones de pesos. La Utilidad Neta comparable disminuyó en un 45.7% para finalizar en 667 millones de pesos.

RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL AÑO COMPLETO 2017

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 año completo terminado el 31 de diciembre de 2017, en comparación con el mismo periodo de 2016.

Estado de resultados	Cifras reportadas		Cifras reportadas			Cifras Comparables ⁽¹⁾		
	2016	% Ventas	2017	% Ventas	Var. %	2017	% Ventas	Var. %
Ventas Netas	\$ 53,468	100.0%	\$ 62,540	100.0%	17.0%	\$ 60,192	100.0%	12.6%
Utilidad Bruta	20,295	38.0%	23,378	37.4%	15.2%	22,652	37.6%	11.6%
Utilidad de Operación	5,248	9.8%	6,175	9.9%	17.7%	5,842	9.7%	11.3%
EBITDA⁽²⁾	6,861	12.8%	8,045	12.9%	17.3%	7,666	12.7%	11.7%
Utilidad Neta	4,193	7.8%	3,338	5.3%	(20.4)%	3,526	5.9%	(15.9)%

(1) Comparable significa, con respecto a una comparación año tras año, el cambio en una medida dada que excluye los efectos de (i) la adquisición de Brasil en el cuarto trimestre de 2017, y (ii) efectos puntuales derivados de la integración de Brasil

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

Información Relevante del año completo 2017

-  Las Ventas crecieron 17.0%, mientras que las ventas comparables crecieron 12.6% en 2017
-  La Utilidad de Operación aumentó 17.7% para finalizar en 6,175 millones de pesos. Las cifras comparables terminaron en 5,842 millones de pesos, una expansión de 11.3% en comparación con 2016
-  El EBITDA creció 17.3% finalizando en 8,045 millones de pesos, mientras que, en una base comparable, aumentó 11.7% en el año

Durante el 2017, las ventas netas reportadas aumentaron en un 17.0% a 62,540 millones de pesos. El crecimiento orgánico representó el 12.6%, mientras que las operaciones del negocio recientemente adquirido en Brasil contribuyeron otro 4.4 puntos porcentuales.

LALA Segmentos: Las ventas por segmento destacan el crecimiento acelerado en Derivados Lácteos, a través del crecimiento en queso, crema y yogurt; pero también, la adición de los productos lácteos de valor agregado de Vigor.

Segmento	2016	Cifras reportadas		Cifras Comparables ⁽¹⁾
		2017	Var. %	Var. %
Leche⁽²⁾	\$ 33,835	\$ 37,067	9.6%	9.2%
Derivados Lácteos⁽³⁾	16,612	22,168	33.4%	20.3%

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 4D Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Bebidas y Otros ⁽⁴⁾	3,021	3,305	9.4%	7.5%
--------------------------------	-------	-------	------	------

(1) Comparable significa, con respecto a una comparación año tras año, el cambio en una medida dada que excluye los efectos de (i) la adquisición de Brasil en el cuarto trimestre de 2017, y (ii) efectos puntuales derivados de la integración de Brasil

(2) Leche: Pasteurizada, UHT, y funcionales, producto lácteo pasteurizado y UHT y leche en polvo.

(3) Derivados Lácteos: Crema, mantequilla, margarina, media crema, yogurt, quesos, helados y postres.

(4) Bebidas y Otros: Bebidas, jugos, embutidos y otros ingresos.

La Utilidad Bruta del año completo 2017 aumentó en un 15.2% para finalizar en 23,378 millones de pesos, representando el 37.4% de las ventas netas. La Utilidad Bruta comparable creció 11.6%, cerrando en 22,652 millones de pesos.

Los gastos de operación cerraron en 17,850 millones de pesos, un incremento de 18.0% en comparación con el año completo 2016. Los gastos comparables crecieron 12.2% principalmente debido a costos relacionados a nuestros negocios en Centroamérica y Estados Unidos.

La Utilidad de Operación aumentó en 17.7 puntos porcentuales para finalizar en 6,175 millones de pesos; mientras que el crecimiento comparable fue del 11.3%, debido a las ventas ya mencionadas y al crecimiento de la Utilidad Bruta.

El EBITDA de todo el año cerró en 8,045 millones de pesos, un crecimiento de 17.3% comparado con 2016, mientras que el EBITDA comparable aumentó 11.7% para terminar en 7,666 millones de pesos.

La Utilidad Neta del año finalizó en 3,338 millones de pesos, una disminución de 20.4%, afectada principalmente por los costos asociados a la deuda por la adquisición de Vigor, así como los efectos netos de las cuentas del balance monetario combinadas con la desinversión de Itambé. En una base comparable, la disminución fue de 15.9% para finalizar en 3,526 millones de pesos.

LALA por región

Las ventas netas en México y Centroamérica aumentaron 9.3% para finalizar en 56,938 millones de pesos. El EBITDA de la región en 2017 cerró en 7,910 millones de pesos, representando el 13.9% de las ventas netas, y un incremento de 11.6% en comparación con el año anterior. Este resultado refleja las fuertes iniciativas de productividad, la innovación y el fortalecimiento de nuestro portafolio en la región.

Estados Unidos reportó ventas netas de 3,254 millones de pesos, impulsadas principalmente por las iniciativas en el negocio de Yogurt bebible y la expansión de la leche especializada Promised Land. El EBITDA de -244 millones de pesos fue resultado de la estructura de los altos costos fijos en la planta de Colorado, que produce leche Promised Land y productos "Cultured" (queso cottage, crema agria y dips). El crecimiento en las ventas de leche Promised Land y la reestructuración de los costos en la planta de Colorado nos permitirán alcanzar el punto de equilibrio al nivel de EBITDA para fines de 2018.

El negocio en Brasil reportó ventas netas de 2,348 millones de pesos en noviembre y diciembre, y un EBITDA de 379 millones de pesos, que incluye los efectos no recurrentes de la adquisición de Brasil; la venta de Itambé y gastos de M&A.

<i>MXN\$ en millones</i>	2016	2017	Var. %
Total Grupo LALA			
Ventas Netas	53,468	62,540	17.0%
EBITDA	6,861	8,045	17.3%
Margen EBITDA %	12.8%	12.9%	
México and CAM			
Ventas Netas	52,080	56,938	9.3%
EBITDA	7,087	7,910	11.6%
Margen EBITDA %	13.6%	13.9%	
Estados Unidos⁽¹⁾			
Ventas Netas	1,388	3,254	134.4%
EBITDA	-226	-244	NA
Margen EBITDA %	-16.3%	-7.5%	
Brasil⁽²⁾			
Ventas Netas	NA	\$2,348	NA
EBITDA	NA	\$379	NA
Margen EBITDA %		16.1%	

(1) Las cifras incluyen 5 meses de resultados consolidados en 2016

(2) Las cifras incluyen 2 meses de resultados consolidados en 2017

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

ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA

Inversiones en Capital

Durante los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2017, la Compañía invirtió a cifras comparables 3.7 mil millones de pesos en propiedades, planta y equipo, y otras inversiones de capital.

Efectivo, inversiones a corto plazo e instrumentos financieros

Al 31 de diciembre de 2017, teníamos un saldo de efectivo de 6,740 millones de pesos, incluyendo el saldo de efectivo de Vigor denominado en reales brasileños, un aumento de 1,456 millones de pesos en comparación con el 31 de diciembre de 2016.

Activos intangibles y otros activos

El saldo final de activos intangibles y otros activos aumentó de 6,193 millones de pesos a 29,487 millones de pesos al 31 de diciembre de 2017. Este crecimiento se explica por las marcas y otros intangibles relacionados con la adquisición brasileña.

Deuda Total

Al 31 de diciembre de 2017, la deuda total a corto plazo era de 28,626 millones de pesos y la deuda a largo plazo era de 2,345 millones de pesos, con una deuda total de 30,971 millones de pesos. Esta deuda considera: a) El crédito puente con tres instituciones financieras usado para financiar la adquisición de Vigor; b) La deuda brasileña adquirida, denominada en Reales, que cerró en 6,538 millones de pesos; y c) La refinanciación de Instrumentos de Capital de Trabajo en Brasil para reducir las alternativas de costo.

Las siguientes tablas establecen el perfil de la deuda de la Compañía por moneda al 31 de diciembre de 2017.

Moneda	Deuda Total ⁽¹⁾	% Deuda Total
Pesos mexicanos	\$24,433	78.9%
Reales brasileños	\$6,538	21.1%
Deuda Total	\$30,971	100.0%

(1) Cifras en MXN\$ '000 '000

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]

Razones financieras

Al 31 de diciembre de 2017, las principales razones financieras de la Compañía fueron:

Indicadores Financieros	2016	2017
EBITDA ⁽²⁾ / Intereses Pagados	274.1x	13.0x
Deuda Neta / EBITDA ⁽²⁾	(0.4)x	2.7x
UPA ⁽³⁾ (12 meses)	\$ 1.67	\$ 1.31

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

(3) UPA es la utilidad por acción de los últimos 12 meses

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 4D Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

[I I 0 0 0 0] Información general sobre estados financieros

Clave de cotización: LALA

Periodo cubierto por los estados financieros: 2017-01-01 al 2017-12-31

Fecha de cierre del periodo sobre el que se informa: 2017-12-31

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

Consolidado: Si

Número De Trimestre: 4D

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]

Nombre de proveedor de servicios de Auditoría externa [bloque de texto]

Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.
Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Nombre del socio que firma la opinión [bloque de texto]

C. P. C. Roberto Benavides González

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 4D Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Tipo de opinión a los estados financieros [bloque de texto]

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Grupo LALA, S.A.B de C.V. y Subsidiarias (en lo sucesivo la "Entidad", el "Grupo Lala"), que comprenden los estados consolidados de posición financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los estados consolidados de resultados y otros resultados integrales, los estados consolidados de cambios en el capital contable y los estados consolidados de flujos de efectivo correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, así como las notas explicativas de los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2017 y 2016, así como su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados correspondientes a los años que terminaron en dichas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF" or "IFRS" por sus siglas en inglés) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

Fecha de opinión sobre los estados financieros [bloque de texto]

28 de marzo de 2018

Fecha de asamblea en que se aprobaron los estados financieros [bloque de texto]

27 de abril de 2018

Seguimiento de análisis [bloque de texto]

Cobertura de analistas

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía cuenta con diecisiete coberturas de analistas de las siguientes instituciones: Actinver, Bank of America Merrill Lynch, Barclays, BBVA Bancomer, BTG Pactual, Citigroup, Credit Suisse, GBM Grupo Bursatil Mexicano, Goldman Sachs, Intercam, INVEX Banco, Santander, UBS, Vector Casa de Bolsa, Banorte-Ixe y J.P Morgan.

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 4D Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 4D Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

[210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante

Concepto	Cierre Periodo Actual MXN 2017-12-31	Cierre Año Anterior MXN 2016-12-31
Estado de situación financiera [sinopsis]		
Activos [sinopsis]		
Activos circulantes[sinopsis]		
Efectivo y equivalentes de efectivo	6,733,382,000	4,266,101,000
Clientes y otras cuentas por cobrar	9,568,519,000	6,555,345,000
Impuestos por recuperar	549,363,000	578,987,000
Otros activos financieros	6,422,000	1,017,149,000
Inventarios	5,340,926,000	3,897,223,000
Activos biológicos	0	0
Otros activos no financieros	383,707,000	242,499,000
Activos circulantes distintos de los activos no circulantes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	22,582,319,000	16,557,304,000
Activos mantenidos para la venta	0	0
Total de activos circulantes	22,582,319,000	16,557,304,000
Activos no circulantes [sinopsis]		
Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	2,104,957,000	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	59,722,000	41,633,000
Inversiones registradas por método de participación	0	0
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	66,785,000	64,293,000
Propiedades, planta y equipo	23,410,299,000	17,857,702,000
Propiedades de inversión	0	0
Crédito mercantil	25,866,133,000	3,109,195,000
Activos intangibles distintos al crédito mercantil	2,945,407,000	2,551,859,000
Activos por impuestos diferidos	546,456,000	313,088,000
Otros activos no financieros no circulantes	308,430,000	115,384,000
Total de activos no circulantes	55,308,189,000	24,274,778,000
Total de activos	77,890,508,000	40,832,082,000
Capital Contable y Pasivos [sinopsis]		
Pasivos [sinopsis]		
Pasivos Circulantes [sinopsis]		
Proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	8,640,664,000	5,475,142,000
Impuestos por pagar a corto plazo	680,178,000	597,944,000
Otros pasivos financieros a corto plazo	28,714,494,000	2,218,939,000
Otros pasivos no financieros a corto plazo	0	0
Provisiones circulantes [sinopsis]		
Provisiones por beneficios a los empleados a corto plazo	753,745,000	424,200,000
Otras provisiones a corto plazo	1,563,027,000	1,540,934,000
Total provisiones circulantes	2,316,772,000	1,965,134,000
Total de pasivos circulantes distintos de los pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	40,352,108,000	10,257,159,000
Pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	0	0
Total de pasivos circulantes	40,352,108,000	10,257,159,000

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 4D Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Concepto	Cierre Periodo Actual MXN 2017-12-31	Cierre Año Anterior MXN 2016-12-31
Pasivos a largo plazo [sinopsis]		
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	2,345,224,000	156,481,000
Otros pasivos no financieros a largo plazo	0	0
Provisiones a largo plazo [sinopsis]		
Provisiones por beneficios a los empleados a Largo plazo	585,798,000	542,877,000
Otras provisiones a largo plazo	2,788,317,000	204,032,000
Total provisiones a largo plazo	3,374,115,000	746,909,000
Pasivo por impuestos diferidos	1,478,491,000	684,659,000
Total de pasivos a Largo plazo	7,197,830,000	1,588,049,000
Total pasivos	47,549,938,000	11,845,208,000
Capital Contable [sinopsis]		
Capital social	1,489,969,000	1,491,486,000
Prima en emisión de acciones	13,088,939,000	13,408,350,000
Acciones en tesorería	0	0
Utilidades acumuladas	14,357,249,000	12,965,673,000
Otros resultados integrales acumulados	1,029,689,000	796,522,000
Total de la participación controladora	29,965,846,000	28,662,031,000
Participación no controladora	374,724,000	324,843,000
Total de capital contable	30,340,570,000	28,986,874,000
Total de capital contable y pasivos	77,890,508,000	40,832,082,000

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

Concepto	Acumulado Año Actual MXN 2017-01-01 - 2017-12-31	Acumulado Año Anterior MXN 2016-01-01 - 2016-12-31	Trimestre Año Actual MXN 2017-10-01 - 2017-12-31	Trimestre Año Anterior MXN 2016-10-01 - 2016-12-31
Resultado de periodo [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) [sinopsis]				
Ingresos	62,540,248,000	53,467,693,000	17,751,304,000	14,354,402,000
Costo de ventas	39,162,742,000	33,173,169,000	11,277,714,000	9,124,731,000
Utilidad bruta	23,377,506,000	20,294,524,000	6,473,590,000	5,229,671,000
Gastos de venta	14,569,022,000	12,562,025,000	3,992,095,000	3,555,926,000
Gastos de administración	3,280,678,000	2,567,949,000	1,194,835,000	655,370,000
Otros ingresos	665,982,000	172,610,000	544,558,000	101,378,000
Otros gastos	19,099,000	88,971,000	(28,266,000)	20,468,000
Utilidad (pérdida) de operación	6,174,689,000	5,248,189,000	1,859,484,000	1,099,285,000
Ingresos financieros	140,404,000	328,181,000	71,808,000	120,330,000
Gastos financieros	783,285,000	32,036,000	532,452,000	16,082,000
Participación en la utilidad (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos	2,393,000	(6,292,000)	38,000	(768,000)
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	5,534,201,000	5,538,042,000	1,398,878,000	1,202,765,000
Impuestos a la utilidad	2,196,301,000	1,344,790,000	920,182,000	(25,263,000)
Utilidad (pérdida) de operaciones continuas	3,337,900,000	4,193,252,000	478,696,000	1,228,028,000
Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Utilidad (pérdida) neta	3,337,900,000	4,193,252,000	478,696,000	1,228,028,000
Utilidad (pérdida), atribuible a [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	3,238,885,000	4,128,248,000	446,154,000	1,205,219,000
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación no controladora	99,015,000	65,004,000	32,542,000	22,809,000
Utilidad por acción [bloque de texto]				
Utilidad por acción básica [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones continuas	1.31	1.67	0.18	0.49
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones discontinuadas	0.0	0.0	0.0	0.0
Total utilidad (pérdida) básica por acción	1.31	1.67	0.18	0.49
Utilidad por acción diluida [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones continuas	1.31	1.67	0.18	0.49
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones discontinuadas	0.0	0.0	0.0	0.0
Total utilidad (pérdida) básica por acción diluida	1.31	1.67	0.18	0.49

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 4D Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

[41000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos

Concepto	Acumulado Año Actual MXN 2017-01-01 - 2017-12-31	Acumulado Año Anterior MXN 2016-01-01 - 2016-12-31	Trimestre Año Actual MXN 2017-10-01 - 2017-12-31	Trimestre Año Anterior MXN 2016-10-01 - 2016-12-31
Estado del resultado integral [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) neta	3,337,900,000	4,193,252,000	478,696,000	1,228,028,000
Otro resultado integral [sinopsis]				
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]				
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	(17,580,000)	27,140,000	(17,580,000)	27,140,000
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	(17,580,000)	27,140,000	(17,580,000)	27,140,000
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]				
Efecto por conversión [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) de efecto por conversión, neta de impuestos	(413,537,000)	719,697,000	499,256,000	476,164,000
Reclasificación de efecto por conversión, neto de impuestos	0	0	0	0
Efecto por conversión, neto de impuestos	(413,537,000)	719,697,000	499,256,000	476,164,000
Activos financieros disponibles para la venta [sinopsis]				
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
Coberturas de flujos de efectivo [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos	664,049,000	0	534,314,000	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	664,049,000	0	534,314,000	0
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero [sinopsis]				
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
Cambios en el valor temporal de las opciones [sinopsis]				
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
Cambios en el valor de contratos a futuro [sinopsis]				
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
Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [sinopsis]				
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: 4D Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Concepto	Acumulado Año Actual MXN 2017-01-01 - 2017-12-31	Acumulado Año Anterior MXN 2016-01-01 - 2016-12-31	Trimestre Año Actual MXN 2017-10-01 - 2017-12-31	Trimestre Año Anterior MXN 2016-10-01 - 2016-12-31
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	250,512,000	719,697,000	1,033,570,000	476,164,000
Total otro resultado integral	232,932,000	746,837,000	1,015,990,000	503,304,000
Resultado integral total	3,570,832,000	4,940,089,000	1,494,686,000	1,731,332,000
Resultado integral atribuible a [sinopsis]				
Resultado integral atribuible a la participación controladora	3,472,052,000	4,874,529,000	1,462,379,000	1,707,967,000
Resultado integral atribuible a la participación no controladora	98,780,000	65,560,000	32,307,000	23,365,000

[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto

Concepto	Acumulado Año Actual MXN 2017-01-01 - 2017-12-31	Acumulado Año Anterior MXN 2016-01-01 - 2016-12-31
Estado de flujos de efectivo [sinopsis]		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) neta	3,337,900,000	4,193,252,000
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) [sinopsis]		
Operaciones discontinuas	0	0
Impuestos a la utilidad	2,196,301,000	1,344,790,000
Ingresos y gastos financieros, neto	411,402,000	(249,336,000)
Gastos de depreciación y amortización	1,870,597,000	1,612,866,000
Deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo	0	0
Provisiones	0	0
Pérdida (utilidad) de moneda extranjera no realizadas	67,831,000	218,815,000
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	(536,386,000)	(26,856,000)
Participación en asociadas y negocios conjuntos	(2,393,000)	6,292,000
Disminuciones (incrementos) en los inventarios	(378,589,000)	(543,150,000)
Disminución (incremento) de clientes	(854,702,000)	(566,015,000)
Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	(129,829,000)	(1,280,455,000)
Incremento (disminución) de proveedores	884,892,000	157,612,000
Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	68,793,000	127,779,000
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)	3,597,917,000	802,342,000
Flujos de efectivo procedentes (utilizados en) operaciones	6,935,817,000	4,995,594,000
Dividendos pagados	0	0
Dividendos recibidos	0	0
Intereses pagados	0	0
Intereses recibidos	0	0
Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados)	2,397,161,000	1,428,428,000
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	4,538,656,000	3,567,166,000
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión [sinopsis]		
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	3,222,652,000	0
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	22,354,685,000	5,414,079,000
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	225,361,000	148,729,000
Compras de propiedades, planta y equipo	3,711,550,000	2,928,533,000
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	0	0

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 4D Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Concepto	Acumulado Año Actual	Acumulado Año Anterior
	MXN 2017-01-01 - 2017-12-31	MXN 2016-01-01 - 2016-12-31
Compras de activos intangibles	104,705,000	75,839,000
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	41,366,000	1,887,036,000
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	1,794,980,000	2,167,745,000
Dividendos recibidos	0	0
Intereses pagados	0	0
Intereses cobrados	170,889,000	275,231,000
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	(20,798,424,000)	(7,713,782,000)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento[sinopsis]		
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	320,930,000	247,485,000
Pagos por otras aportaciones en el capital	0	(16,500,000)
Importes procedentes de préstamos	31,101,674,000	4,286,398,000
Reembolsos de préstamos	10,402,417,000	2,318,680,000
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	22,538,000	39,711,000
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
Dividendos pagados	1,463,210,000	1,334,889,000
Intereses pagados	618,768,000	25,028,000
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	578,525,000	(29,400,000)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	18,852,336,000	307,705,000
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	2,592,568,000	(3,838,911,000)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo [sinopsis]		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(125,287,000)	120,037,000
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	2,467,281,000	(3,718,874,000)
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	6,733,382,000	4,266,101,000

[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	13,408,350,000	0	12,965,673,000	0	88,4173,000	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	3,238,885,000	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	(413,537,000)	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	3,238,885,000	0	(413,537,000)	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	(1,517,000)	(319,411,000)	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	(1,517,000)	(319,411,000)	0	1,391,576,000	0	(413,537,000)	0	0	0
Capital contable al final del periodo	1,489,969,000	13,088,939,000	0	14,357,249,000	0	470,636,000	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	(87,651,000)	o	o	o	o
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Otro resultado integral	o	o	o	o	646,704,000	o	o	o	o
Resultado integral total	o	o	o	o	646,704,000	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	646,704,000	o	o	o	o
Capital contable al final del periodo	o	o	o	o	559,053,000	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	796,522,000	28,662,031,000	324,843,000	28,986,874,000
Cambios en el capital contable [sinopsis]							
Resultado integral [sinopsis]							
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	3,238,885,000	99,015,000	3,337,900,000
Otro resultado integral	0	0	0	233,167,000	233,167,000	(235,000)	232,932,000
Resultado integral total	0	0	0	233,167,000	3,472,052,000	98,780,000	3,570,832,000
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	101,000	101,000
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	(320,928,000)	0	(320,928,000)
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	233,167,000	1,303,815,000	49,881,000	1,353,696,000
Capital contable al final del periodo	0	0	0	1,029,689,000	29,965,846,000	374,724,000	30,340,570,000

[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	1,492,419,000	13,638,402,000	0	10,172,821,000	0	164,476,000	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	4,128,248,000	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	719,697,000	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	4,128,248,000	0	719,697,000	0	0	0
Aumento de capital social	214,000	16,286,000	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	1,336,800,000	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	1,404,000	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	(1,147,000)	(246,338,000)	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	(933,000)	(230,052,000)	0	2,792,852,000	0	719,697,000	0	0	0
Capital contable al final del periodo	1,491,486,000	13,408,350,000	0	12,965,673,000	0	884,173,000	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	(114,235,000)	0	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	26,584,000	0	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	0	26,584,000	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	26,584,000	0	0	0	0
Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	(87,651,000)	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	50,241,000	25,353,883,000	288,683,000	25,642,566,000
Cambios en el capital contable [sinopsis]							
Resultado integral [sinopsis]							
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	4,128,248,000	65,004,000	4,193,252,000
Otro resultado integral	0	0	0	746,281,000	746,281,000	556,000	746,837,000
Resultado integral total	0	0	0	746,281,000	4,874,529,000	65,560,000	4,940,089,000
Aumento de capital social	0	0	0	0	16,500,000	0	16,500,000
Dividendos decretados	0	0	0	0	1,336,800,000	29,400,000	1,366,200,000
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	1,404,000	0	1,404,000
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	(247,485,000)	0	(247,485,000)
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	746,281,000	3,308,148,000	36,160,000	3,344,308,000
Capital contable al final del periodo	0	0	0	796,522,000	28,662,031,000	324,843,000	28,986,874,000

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 4D 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 MXN 2017-12-31	Cierre Año Anterior MXN 2016-12-31
Datos informativos del estado de situación financiera [sinopsis]		
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	651	543
Numero de empleados	7,491	6,394
Numero de obreros	30,251	27,929
Numero de acciones en circulación	2,475,932,111	2,475,932,111
Numero de acciones recompradas	20,327,394	9,683,188
Efectivo restringido	57,769	95,572
Deuda de asociadas garantizada	0	0

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 4D 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 MXN 2017-01-01 - 2017-12-31	Acumulado Año Anterior MXN 2016-01-01 - 2016-12-31	Trimestre Año Actual MXN 2017-10-01 - 2017-12-31	Trimestre Año Anterior MXN 2016-10-01 - 2016-12-31
Datos informativos del estado de resultados [sinopsis]				
Depreciación y amortización operativa	1,870,597,000	1,612,866,000	500,729,000	501,937,000

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 4D 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 MXN 2017-01-01 - 2017-12-31	Año Anterior MXN 2016-01-01 - 2016-12-31
Datos informativos del estado de resultados [sinopsis]		
Ingresos	62,540,248,000	53,467,693,000
Utilidad (pérdida) de operación	6,174,689,000	5,248,189,000
Utilidad (pérdida) neta	3,337,900,000	4,193,252,000
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	3,238,885,000	4,128,248,000
Depreciación y amortización operativa	1,870,597,000	1,612,866,000

[800001] Anexo - Desglose de créditos

Institución [eje]	Institución Extranjera (S/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]						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]
Bancarios [sinopsis]															
Comercio exterior (bancarios)															
Bank of China - Lei 4131-1	NO	2015-01-12	2018-11-09	97,7% CDI	0	0	0	0	0	0	0	256,387,000	0	0	0
HSBC - Lei 4131	NO	2017-12-14	2019-01-10	CDI + 1,02%	0	0	0	0	0	0	0	614,000	414,443,000	0	0
Bank of China - Lei 4131	NO	2015-09-12	2018-11-09	98,0% CDI	0	0	0	0	0	0	0	250,451,000	0	0	0
HSBC - Lei 4131-1	NO	2017-11-17	2019-01-10	CDI + 0,98%	0	0	0	0	0	0	0	6,038,000	1,657,774,000	0	0
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	513,490,000	2,072,217,000	0	0
Con garantía (bancarios)															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banca comercial															
BDMG - FINAME 959	NO	2014-05-19	2023-11-15	TF 3,50%	0	1,283,000	185,000	185,000	185,000	352,000	0	0	0	0	0
BDMG - FINAME 460	NO	2014-08-14	2024-06-17	TF 6,00%	0	84,000	84,000	84,000	84,000	224,000	0	0	0	0	0
Banco LAFISE Bancentro - 697	NO	2014-04-28	2019-07-28	TF 7,50 %	0							2,055,000	1,272,000	0	0
BDMG - FINAME 434	NO	2014-07-24	2024-06-17	TF 6,00%	0	101,000	101,000	101,000	101,000	257,000	0	0	0	0	0
Safa - CCB 151	NO	2017-08-31	2018-05-03	CDI + 1,52%	0	245,117,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BDMG - FINAME 1712	NO	2012-10-12	2022-11-15	TF 2,50%	0	3,830,000	3,812,000	3,812,000	3,812,000	3,490,000	0	0	0	0	0
BDMG - FINAME 439	NO	2014-07-24	2024-06-17	TF 6,00%	0	30,000	24,000	24,000	24,000	66,000	0	0	0	0	0
BDMG - FINAME 915	NO	2013-08-11	2023-11-15	TF 3,50%	0	113,000	1,008,000	1,008,000	1,008,000	2,100,000	0	0	0	0	0
Bank of China - NCE 056	NO	2015-09-28	2018-12-09	CDI + 1,20%	0	305,839,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bradesco - NCE 064	NO	2017-10-05	2018-04-05	129,9% + CDI	0	320,017,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BDMG - FINAME 454	NO	2014-08-14	2024-06-17	TF 6,00%	0	24,000	24,000	24,000	24,000	60,000	0	0	0	0	0
Banco LAFISE Bancentro - 831	NO	2015-03-25	2020-03-25	TF 7,00 %	0							1,137,000	1,240,000	332,000	0
BB - FINAME 118-0	NO	2011-03-21	2021-04-15	TF 5,50%	0	113,000	113,000	113,000	36,000	0	0	0	0	0	0
BDMG - FINAME 617	NO	2014-10-10	2024-07-15	TF 6,00%	0	107,000	107,000	107,000	107,000	274,000	0	0	0	0	0
BDMG - FINAME 647	NO	2013-12-27	2024-01-15	TF 3,50%	0	1,014,000	1,271,000	1,271,000	1,271,000	2,434,000	0	0	0	0	0
BB - NCE 040-5	NO	2016-03-30	2019-03-15	105,5% + CDI	0	156,785,000	149,149,000	0	0	0	0	0	0	0	0
BB - FINAME 221-7	NO	2011-12-09	2021-09-15	TF 6,50%	0	78,000	78,000	78,000	60,000	0	0	0	0	0	0
Santander - CCB 517	NO	2017-11-29	2017-12-29	120,0% CDI	0	64,486,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BDMG - FINAME 953	NO	2013-08-11	2023-11-15	TF 3,50%	0	573,000	573,000	573,000	573,000	1,098,000	0	0	0	0	0
BDMG - FINAME 1813	NO	2013-04-19	2023-03-15	TF 3,00%	0	1,253,000	1,241,000	1,241,000	1,241,000	1,551,000	0	0	0	0	0
Banco LAFISE Bancentro - 693	NO	2014-08-10	2019-08-10	TF 8,50 %	0							1,483,000	1,349,000	0	0
BBVA Bancomer - 905	NO	2016-07-06	2021-05-31	Libor + 2.23 %	0							19,656,000	19,656,000	19,656,000	8,585,000
BDMG - FINAME 6313	NO	2013-09-05	2023-02-15	TF 3,00%	0	4,731,000	4,701,000	4,701,000	4,701,000	5,483,000	0	0	0	0	0
JP Morgan 2560	NO	2017-10-25	2022-08-30	TF 3,40 %	0	2,624,000	2,715,000	2,808,000	2,905,000	2,071,000					
Santander - CCB 445	NO	2017-07-04	2018-02-04	10,10% + CDI	0	319,072,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BDMG - FINAME 957	NO	2013-08-11	2023-11-15	TF 3,50%	0	185,000	113,000	113,000	113,000	221,000	0	0	0	0	0
Itaú - CCB 900-4	NO	2017-11-13	2018-12-11	CDI + 1,90%	0	301,424,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco LAFISE Bancentro - 890	NO	2015-10-29	2019-10-14	TF 7,50 %	0							326,000	333,000	0	0

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]		
BB - FINAME 197-0	NO	2011-12-07	2021-07-15	TF 6,50%	0	30,000	28,000	30,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BDMG - FINAME 455	NO	2014-07-24	2024-06-17	TF 6,00%	0	72,000	66,000	66,000	66,000	167,000	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco LAFISE Bancentro - 827	NO	2014-12-22	2019-12-16	TF 7,50 %	0							751,000	803,000	0	0	0	0	0
JP Morgan-6657	NO	2017-10-25	2018-10-24	TIE 28d +2,5%		8,593,651,000												
BDMG - FINAME 0455	NO	2014-08-14	2024-06-17	TF 6,00%	0	72,000	66,000	66,000	66,000	167,000	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco LAFISE Bancentro - 981	NO	2014-12-26	2018-12-16	TF 7,50 %	0							1,339,000	0	0	0	0	0	0
Santander -6657	NO	2017-10-25	2018-10-24	TIE 28d +2,5%		6,445,846,000												
Banamex- 1006	NO	2017-12-27	2018-10-24	TF 7,6%		2,849,959,000												
BBVA Bancomer -6657	NO	2017-10-25	2018-10-24	TIE 28d +2,5%		6,445,846,000												
TOTAL					0	26,064,359,000	165,459,000	16,405,000	16,377,000	20,015,000	0	26,747,000	24,653,000	19,988,000	8,585,000	0	0	0
Otros bancarios																		
Banco Original - Factoring -2014	NO	2017-01-01	2018-02-25	CDI + 5,30%		2,018,347,000												
TOTAL					0	2,018,347,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total bancarios																		
TOTAL					0	28,082,706,000	165,459,000	16,405,000	16,377,000	20,015,000	0	540,237,000	2,096,870,000	19,988,000	8,585,000	0	0	0
Bursátiles y colocaciones privadas [sinopsis]																		
Bursátiles listadas en bolsa (quirografarios)																		
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bursátiles listadas en bolsa (con garantía)																		
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Colocaciones privadas (quirografarios)																		
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Colocaciones privadas (con garantía)																		
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total bursátiles listados en bolsa y colocaciones privadas																		
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo [sinopsis]																		
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo																		
ARRENDAMIENTO FINANCIERO	NO				0	3,295,000	1,525,000			0								
TOTAL					0	3,295,000	1,525,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total otros pasivos circulantes y no circulantes con costo																		
TOTAL					0	3,295,000	1,525,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Proveedores [sinopsis]																		
Proveedores																		
PROVEEDORES	NO	2016-01-01	2016-12-31		6,325,978,000	0	0	0	0	0	1,854,337,000							
TOTAL					6,325,978,000	0	0	0	0	0	1,854,337,000	0	0	0	0	0	0	0
Total proveedores																		
TOTAL					6,325,978,000	0	0	0	0	0	1,854,337,000	0	0	0	0	0	0	0
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo [sinopsis]																		
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																		

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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]
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de créditos																
TOTAL					6,325,978,000	28,086,001,000	166,984,000	16,405,000	16,377,000	20,015,000	1,854,337,000	540,237,000	2,096,870,000	19,988,000	8,585,000	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]
Posición en moneda extranjera [sinopsis]					
Activo monetario [sinopsis]					
Activo monetario circulante	101,200,000	1,997,219,000	776,000	15,309,000	2,012,528,000
Activo monetario no circulante	0	0	0	0	0
Total activo monetario	101,200,000	1,997,219,000	776,000	15,309,000	2,012,528,000
Pasivo monetario [sinopsis]					
Pasivo monetario circulante	129,755,000	2,560,772,000	7,832,000	154,573,000	2,715,345,000
Pasivo monetario no circulante	107,756,000	2,126,601,000	0	0	2,126,601,000
Total pasivo monetario	237,511,000	4,687,373,000	7,832,000	154,573,000	4,841,946,000
Monetario activo (pasivo) neto	(136,311,000)	(2,690,154,000)	(7,056,000)	(139,264,000)	(2,829,418,000)

[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	LECHES Y FORMULAS	37,066,615,000	o	o	37,066,615,000
LALA	BEBIDAS Y OTROS	3,305,745,000	o	o	3,305,745,000
LALA	DERIVADOS LACTEOS	22,167,888,000	o	o	22,167,888,000
TODAS	TODOS	62,540,248,000	o	o	62,540,248,000

[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 y de tasa de interés, para lo que utiliza contratos forwards y swaps (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.

Forwards de Tipo de Cambio

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 compras en dólares. El plan de cobertura se elabora con 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 contratados con el propósito de cobertura desde un punto de vista económico, para propósitos contables, no están designados bajo la contabilidad de coberturas.

Swaps de Moneda

La Compañía mantiene una estrategia de cobertura para cubrir su exposición a la variabilidad al tipo de cambio y a la tasa de interés debido a 4 deudas en dólares contraída en su subsidiaria en Brasil. El plan de cobertura se elabora con base a las líneas de crédito dispuestas con los bancos (actualmente se tiene una cobertura de 4 líneas de crédito). Los instrumentos utilizados por la Compañía para realizar sus coberturas son 4 swaps de moneda con las características alineadas a cada deuda. En el swap se reciben dólares (2 a tasa variable y 2 a tasa fija) y se pagan reales a tasa variable. Aunque los derivados fueron contratados con el propósito de cobertura desde un punto de vista económico, para propósitos contables, no están designados bajo la contabilidad de coberturas.

4. Mercados de negociación permitidos y contrapartes elegibles.

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 4D Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Estos instrumentos financieros derivados 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 valúan 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 swaps de moneda se valúan de acuerdo a los insumos de tasas que se observan en el mercado, contemplando los flujos futuros.

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 y de tasa de interés, para lo que utiliza contratos forwards y swaps (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]

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 4D Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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 para estos instrumentos financieros derivados y los resultados se comparan contra la valuación de la contraparte contratada.

Los forwards, compras o ventas de dólares a plazo se valúan 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 swaps de moneda se valúan de acuerdo a los insumos de tasas que se observan en el mercado, contemplando los flujos futuros.

La operación vigente al 29 de diciembre de 2017 es:

<u>Instrumento</u>	<u>Contraparte</u>	<u>Inicio</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Tipo de cambio pactado</u>	<u>Nocional en miles USD</u>	<u>Valor Razonable en MXN</u>
Forward TC	Bancomer	26-dic-17	29-ene-18	19.7204	15,900	1,030,252
Forward TC	Bancomer	26-dic-17	26-feb-18	19.8203	3,800	252,719
Forward TC	Santander	28-nov-17	30-ene-18	18.7805	4,600	4,638,281

<u>Instrumento</u>	<u>Contraparte</u>	<u>Inicio</u>	<u>Fin</u>	<u>Saldo Recibe miles USD</u>	<u>Tasa Recibe</u>	<u>Saldo Entrega miles BRL</u>	<u>Tasa Entrega</u>	<u>Valor Razonable en MXN</u>
Swap CCS	Haitong	30-nov-15	11-sep-18	12,950	Libor + 2.05%	49,823	97.7% CDI	-42,205,377
Swap CCS	Bradesco	9-dic-15	11-sep-18	12,650	Libor + 2.05%	47,691	98% CDI	-35,396,264
Swap CCS	HSBC	17-nov-17	01-oct-19	84,000	2.98%	277,788	98% CDI	-8,453,891
Swap CCS	HSBC	14-dic-17	01-oct-19	21,000	3.13%	69,573	1.02% CDI	-1,274,188

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 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.

Los forwards y los swaps, como mencionado anteriormente, aunque fueron contratados con la intención de cobertura, 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.

No se presentaron eventualidades en el periodo de octubre-diciembre 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 5,921,352 pesos (equivalentes a 300,714 dólares), el cual se registró en el estado de resultados, debido a que son instrumentos a valor razonable a través del estado de resultados.

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 4D Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Los swaps representaron una pérdida de 87,329,720 pesos (equivalentes a 4,435,007 dólares), el cual se registró en el estado de resultados, debido a que son instrumentos a valor razonable a través del estado de resultados. De igual forma, los swaps presentaron un efecto en el flujo de efectivo por los cupones que se vencieron en el periodo por un monto de 16,003,152 pesos (equivalentes a 812,714 dólares).

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

Durante el cuarto trimestre 2017, presentaron vencimiento 12 forwards, los cuales generaron una ganancia realizada de \$785,591,275 MXN, equivalente a \$41,376,526 USD. De los 12 forwards que vencieron 6 fueron de la cobertura especial que se realizó para la operación de Brasil, misma que fue registrada como contabilidad de coberturas.

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

Al cierre del cuarto trimestre 2017, no se tiene ningún llamado de margen por parte una de las contrapartes.

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 29 de diciembre de 2017)

Tipo de Derivado o Valor de Contrato	Fines de Cobertura u Otros fines, Tales como Negociación	Monto Nocional / Valor nominal (Miles USD)	Valor del activo subyacente (TC) / variable de referencia		Valor Razonable		Montos de vencimientos por año	Colateral /Líneas de crédito /valores dados en garantía
			Trimestre actual	Trimestre anterior	Trimestre actual	Trimestre anterior		
Forward Compra	Cobertura económica	15,900	19.691	N/A	1,030	N/A	1,030	Línea de crédito

Forward Compra	Cobertura económica	3,800	19,691	N/A	252	N/A	252	Línea de crédito
Forward Compra	Cobertura económica	4,600	19,691	N/A	4,638	N/A	4,638	Línea de crédito
Swap CCS	Cobertura económica	12,950	3,308	3,1871	-42,205	-55,200	-42,205	Línea de crédito
Swap CCS	Cobertura económica	12,650	3,308	3,1871	-35,396	-48,133	-35,396	Línea de crédito
Swap CCS	Cobertura económica	84,000	3,308	3,1871	-8,453	N/A	2018: -4,227 2019: -4,227	Línea de crédito
Swap CCS	Cobertura económica	21,000	3,308	3,1871	-1,274	N/A	2018: -637 2019: -637	Línea de crédito

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.

Con la finalidad de informar los impactos que se tendrían a nivel estado de resultados por concepto del reconocimiento del valor razonable en los resultados del periodo se realizó un análisis de sensibilidad para los impactos contables.

El análisis de sensibilidad permite prever situaciones en las cuales se podría experimentar pérdidas extraordinarias en la valuación de los IFDs al cierre de diciembre 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.

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 el tipo de cambio dólar peso y el tipo de cambio dólar reales.

b) Identificación de los instrumentos que originarían dichas pérdidas.

Los 3 forwards contratados de tipo de cambio y los 4 swaps contratados 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.

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 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	
29 de diciembre	93,251
Escenario -10%	385,050
Escenario -25%	843,499
Escenario -50%	1,607,581

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%	271,799
Escenario -25%	750,248

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 4D Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Escenario -50%	1,514,330
----------------	-----------

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 29 de diciembre de 2017, no se tienen IFD de cobertura contable.

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 4D Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

Concepto	Cierre Periodo Actual MXN 2017-12-31	Cierre Año Anterior MXN 2016-12-31
Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable [sinopsis]		
Efectivo y equivalentes de efectivo [sinopsis]		
Efectivo [sinopsis]		
Efectivo en caja	3,794,000	4,392,000
Saldos en bancos	974,602,000	2,131,990,000
Total efectivo	978,396,000	2,136,382,000
Equivalentes de efectivo [sinopsis]		
Depósitos a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	0	0
Inversiones a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	5,699,742,000	2,034,148,000
Otros acuerdos bancarios, clasificados como equivalentes de efectivo	0	0
Total equivalentes de efectivo	5,699,742,000	2,034,148,000
Otro efectivo y equivalentes de efectivo	55,244,000	95,571,000
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	6,733,382,000	4,266,101,000
Clientes y otras cuentas por cobrar [sinopsis]		
Clientes	6,946,619,000	4,082,293,000
Cuentas por cobrar circulantes a partes relacionadas	46,874,000	45,202,000
Anticipos circulantes [sinopsis]		
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	2,073,788,000	2,127,083,000
Impuesto al valor agregado por cobrar circulante	2,073,788,000	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	501,238,000	300,767,000
Total de clientes y otras cuentas por cobrar	9,568,519,000	6,555,345,000
Clases de inventarios circulantes [sinopsis]		
Materias primas circulantes y suministros de producción circulantes [sinopsis]		
Materias primas	2,065,153,000	1,806,163,000
Suministros de producción circulantes	0	0
Total de las materias primas y suministros de producción	2,065,153,000	1,806,163,000
Mercancía circulante	0	0
Trabajo en curso circulante	519,737,000	188,795,000
Productos terminados circulantes	2,000,982,000	1,402,365,000
Piezas de repuesto circulantes	436,368,000	374,591,000
Propiedad para venta en curso ordinario de negocio	318,686,000	125,309,000
Otros inventarios circulantes	0	0
Total inventarios circulantes	5,340,926,000	3,897,223,000
Activos mantenidos para la venta [sinopsis]		
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
Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes [sinopsis]		
Clientes no circulantes	0	0

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 4D Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Concepto	Cierre Periodo Actual MXN 2017-12-31	Cierre Año Anterior MXN 2016-12-31
Cuentas por cobrar no circulantes debidas por partes relacionadas	0	0
Anticipos de pagos no circulantes	205,217,000	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	1,737,579,000	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	162,161,000	0
Total clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	2,104,957,000	221,624,000
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas [sinopsis]		
Inversiones en subsidiarias	0	0
Inversiones en negocios conjuntos	66,775,000	64,283,000
Inversiones en asociadas	10,000	10,000
Total de inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	66,785,000	64,293,000
Propiedades, planta y equipo [sinopsis]		
Terrenos y construcciones [sinopsis]		
Terrenos	2,211,132,000	1,213,208,000
Edificios	2,855,064,000	1,353,469,000
Total terrenos y edificios	5,066,196,000	2,566,677,000
Maquinaria	14,504,888,000	10,125,883,000
Vehículos [sinopsis]		
Buques	0	0
Aeronave	0	0
Equipos de Transporte	2,579,399,000	2,769,742,000
Total vehículos	2,579,399,000	2,769,742,000
Enseres y accesorios	68,876,000	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	0	1,252,601,000
Anticipos para construcciones	0	0
Otras propiedades, planta y equipo	1,190,940,000	1,065,340,000
Total de propiedades, planta y equipo	23,410,299,000	17,857,702,000
Propiedades de inversión [sinopsis]		
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
Activos intangibles y crédito mercantil [sinopsis]		
Activos intangibles distintos de crédito mercantil [sinopsis]		
Marcas comerciales	1,826,745,000	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	153,698,000	66,962,000
Derechos de propiedad intelectual, patentes y otros derechos de propiedad industrial, servicio y derechos de explotación	9,715,000	9,965,000
Recetas, fórmulas, modelos, diseños y prototipos	323,907,000	348,054,000

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 4D Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Concepto	Cierre Periodo Actual MXN 2017-12-31	Cierre Año Anterior MXN 2016-12-31
Activos intangibles en desarrollo	0	0
Otros activos intangibles	631,342,000	578,577,000
Total de activos intangibles distintos al crédito mercantil	2,945,407,000	2,551,859,000
Crédito mercantil	25,866,133,000	3,109,195,000
Total activos intangibles y crédito mercantil	28,811,540,000	5,661,054,000
Proveedores y otras cuentas por pagar [sinopsis]		
Proveedores circulantes	8,180,315,000	5,329,201,000
Cuentas por pagar circulantes a partes relacionadas	460,349,000	145,941,000
Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes [sinopsis]		
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	8,640,664,000	5,475,142,000
Otros pasivos financieros a corto plazo [sinopsis]		
Créditos Bancarios a corto plazo	28,622,943,000	2,196,505,000
Créditos Bursátiles a corto plazo	0	0
Otros créditos con costo a corto plazo	3,295,000	22,434,000
Otros créditos sin costo a corto plazo	0	0
Otros pasivos financieros a corto plazo	88,256,000	0
Total de otros pasivos financieros a corto plazo	28,714,494,000	2,218,939,000
Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo [sinopsis]		
Proveedores no circulantes	0	0
Cuentas por pagar no circulantes con partes relacionadas	0	0
Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes [sinopsis]		
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
Otros pasivos financieros a largo plazo [sinopsis]		
Créditos Bancarios a largo plazo	2,343,699,000	151,044,000
Créditos Bursátiles a largo plazo	0	0
Otros créditos con costo a largo plazo	1,525,000	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	2,345,224,000	156,481,000
Otras provisiones [sinopsis]		
Otras provisiones a largo plazo	2,788,317,000	204,032,000
Otras provisiones a corto plazo	1,563,027,000	1,540,934,000

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 4D Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Concepto	Cierre Periodo Actual MXN 2017-12-31	Cierre Año Anterior MXN 2016-12-31
Total de otras provisiones	4,351,344,000	1,744,966,000
Otros resultados integrales acumulados [sinopsis]		
Superávit de revaluación	0	0
Reserva de diferencias de cambio por conversión	470,636,000	884,173,000
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	559,053,000	(87,651,000)
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	1,029,689,000	796,522,000
Activos (pasivos) netos [sinopsis]		
Activos	77,890,508,000	40,832,082,000
Pasivos	47,549,938,000	11,845,208,000
Activos (pasivos) netos	30,340,570,000	28,986,874,000
Activos (pasivos) circulantes netos [sinopsis]		
Activos circulantes	22,582,319,000	16,557,304,000
Pasivos circulantes	40,352,108,000	10,257,159,000
Activos (pasivos) circulantes netos	(17,769,789,000)	6,300,145,000

[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos

Concepto	Acumulado Año Actual MXN 2017-01-01 - 2017-12-31	Acumulado Año Anterior MXN 2016-01-01 - 2016-12-31	Trimestre Año Actual MXN 2017-10-01 - 2017-12-31	Trimestre Año Anterior MXN 2016-10-01 - 2016-12-31
Análisis de ingresos y gastos [sinopsis]				
Ingresos [sinopsis]				
Servicios	o	o	o	o
Venta de bienes	62,540,248,000	53,467,693,000	17,751,304,000	14,354,402,000
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	62,540,248,000	53,467,693,000	17,751,304,000	14,354,402,000
Ingresos financieros [sinopsis]				
Intereses ganados	140,404,000	281,372,000	60,414,000	51,841,000
Utilidad por fluctuación cambiaria	o	46,809,000	11,394,000	68,489,000
Utilidad por cambios en el valor razonable de derivados	o	o	o	o
Utilidad por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	o	o	o	o
Otros ingresos financieros	o	o	o	o
Total de ingresos financieros	140,404,000	328,181,000	71,808,000	120,330,000
Gastos financieros [sinopsis]				
Intereses devengados a cargo	544,801,000	31,887,000	525,752,000	4,837,000
Pérdida por fluctuación cambiaria	230,672,000	o	o	o
Pérdidas por cambio en el valor razonable de derivados	7,812,000	149,000	6,700,000	11,245,000
Pérdida por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	o	o	o	o
Otros gastos financieros	o	o	o	o
Total de gastos financieros	783,285,000	32,036,000	532,452,000	16,082,000
Impuestos a la utilidad [sinopsis]				
Impuesto causado	2,195,316,000	1,359,657,000	802,553,000	(176,682,000)
Impuesto diferido	985,000	(14,867,000)	117,629,000	151,419,000
Total de Impuestos a la utilidad	2,196,301,000	1,344,790,000	920,182,000	(25,263,000)

[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]

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

Notas a los estados financieros consolidados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(En miles de pesos u otra denominación según se indique)

I. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

Grupo Lala, S. A. B. de C. V. y subsidiarias (en lo sucesivo "la Entidad", el "Grupo" o "Grupo Lala") es uno de los principales productores de leche en México y actualmente cuenta con una presencia importante en los mercados de Brasil, Centroamérica y Estados Unidos. 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 en México. La Entidad tiene sus oficinas corporativas ubicadas en la Ciudad de 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 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Subsidiaria	% de participación	País	Actividad
Comercializadora de Lácteos y Derivados, S.A. de C.V.	100.00	México	Comercializadora de leche y prodproductos lácteos en México
Abastecedora de Alimentos de México, S.A. de C.V.	100.00	México	Entidad dedicada a la compra de leche fluida
Lala Elopak, S.A. de C.V. y Subsidiarias	51.01	México	Fabrica y distribuye empaques de cartón

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 4D Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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)	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
Vigor Alimentos S.A. (adquirida en 2017, Nota 5)	100.00	Brasil	Comercializadora de leche y productos lácteos en Brasil

Eventos importantes

Adquisición de Vigor - El 26 de octubre de 2017, Grupo Lala adquirió, a través de una de sus subsidiarias, el 99.9989% de las acciones de Vigor Alimentos, S. A. ("Vigor") a FB Participações, S. A., JBS, S. A. y Arla Foods International A/S ("Vendedores") y de manera indirecta, el 100% de Dan Vigor Indústria e Comércio de Laticínios Limitada ("Dan Vigor"), como entidad subsidiaria de Vigor, y el 50% de las acciones de Itambé Alimentos S.A. ("Itambé"), como una inversión asociada de Vigor.

Vigor se dedica a la producción y comercialización de leche y productos lácteos en Brasil, de las marcas "Vigor", "Danubio", "Amelia", "Leco", "Fong", "Carmelita", "Mesa", "Serrabella", "Faixa Azul" y "Doriana", además de que incluye un total de 9 plantas productivas, 3 centros de recolección de leche y 19 centros de distribución, con los cuáles cubre 47,000 puntos de venta, con una fuerte presencia en Sao Paulo, Minas Gerais y Rio de Janeiro (ver Nota 5).

Venta de Itambé - Con base en los términos del acuerdo firmado entre Grupo Lala y los Vendedores, Cooperativa Central dos Produtores Rurais de Minas Gerais Ltda. ("CCPR"), tenía un derecho de preferencia (*right of first refusal*) para adquirir las acciones de Itambé en poder de Vigor, en caso de que ocurriera un cambio de control sobre Vigor. Por lo tanto, el 21 de septiembre de 2017, CCPR notificó a Vigor su intención de ejercer su derecho de preferencia para adquirir el 50% de las acciones de Itambé propiedad de Vigor, formalizándose dicha adquisición el día 4 de diciembre de 2017. El precio de venta de dichas acciones fue de R\$552,543 miles de reales brasileños (R\$) (equivalentes a \$3,222,652). La ganancia por la venta de esta inversión en asociada que se reconoció conforme al método de participación desde la fecha de adquisición, ascendió a R\$84,081 (equivalente a \$488,107) y se reconoció en el estado consolidado de resultados y otros resultados integrales, dentro del rubro de otros ingresos de operación.

Adquisición de LBP - En agosto de 2016, la Entidad celebró un contrato de compra venta, conforme el cual y sujeto a las condiciones previstas en el mismo adquirió el 100% de las acciones de Lala Branded Products, LLC y Subsidiarias, entidad constituida conforme a las leyes de Estados Unidos de América, en conjunto con sus subsidiarias se les denomina "LBP", y se dedica a la fabricación y comercialización de leche y productos lácteos en Estados Unidos de América, de las marcas "Promised Land", "Skim Plus", "Nordica",

por un precio de \$243,371 miles de dólares estadounidenses (equivalentes a \$ 4,578,509). Grupo Lala consolida la información financiera de LBP a partir del 1 de agosto del 2016, cuando se formalizó la adquisición (ver Nota 5).

Adquisición de La Perfecta - En enero de 2016, la Entidad celebró un contrato de compra venta, conforme el cual y sujeto a las condiciones previstas en el mismo adquirió el 100% de las acciones de Productos Lácteos La Perfecta, S. A. denominada "La Perfecta", entidad constituida conforme a las leyes de Nicaragua y se dedica a la fabricación y comercialización de leche y productos lácteos en Centroamérica, de las marcas "La Perfecta", "Glu Glu" y "Chocolatita", por un precio de \$1,285,596 miles de córdobas (equivalentes a \$ 847,144). Grupo Lala consolida la información financiera de La Perfecta a partir del 28 de enero del 2016, cuando se formalizó la adquisición (ver Nota 5).

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

Juicios contables críticos y fuentes clave para la estimación de incertidumbres

En la aplicación de las políticas contables de la Entidad, las cuales se describen en la Nota 3, la administración debe hacer juicios, estimaciones y supuestos sobre los valores en libros de los activos y pasivos de los estados financieros consolidados. Las estimaciones y supuestos relativos se basan en la experiencia y otros factores que se consideran pertinentes. Los resultados reales podrían diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos se revisan sobre una base regular. Las modificaciones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo en que se realiza la modificación y periodos futuros si la modificación afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

a. Juicios críticos:

Determinación de la moneda funcional

Para determinar la moneda funcional de la Entidad, la administración evalúa el ambiente económico en el que primariamente genera y desembolsa efectivo. Para ello, se consideran factores relacionados con las ventas, los costos, fuentes de financiamiento y flujos de efectivo generados por la operación.

b. Fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones:

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 4D Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Los supuestos clave relacionados con el futuro y otras fuentes clave de la incertidumbre relacionada con la estimación a la fecha del estado de posición financiera, que conlleven un riesgo importante de dar lugar a un ajuste material a los valores netos en libros de los activos y pasivos dentro del siguiente ejercicio contable, se describen a continuación. La Entidad basa sus supuestos y estimaciones en parámetros que se encontraban disponibles al momento de elaboración de los estados financieros consolidados. Sin embargo, las circunstancias y los supuestos existentes en relación con los cambios futuros podrían sufrir alguna modificación debido a los cambios en los mercados o circunstancias que se encuentren fuera del control de la Entidad.

Análisis de deterioro de activos intangibles de vida indefinida

Anualmente se realiza una prueba de deterioro de los activos intangibles con vida útil indefinida, tanto a nivel individual como a nivel de unidad generadora de efectivo, según corresponda, y cuando las circunstancias indiquen que el valor en libros pueda estar deteriorado.

La pérdida o ganancia surgida al dar de baja un activo intangible se determina como la diferencia entre el importe neto obtenido por su enajenación y el valor en libros del activo, y se reconoce en la cuenta de resultados cuando el activo se da de baja (ver Nota 13).

Análisis de deterioro de crédito mercantil

Determinar si el crédito mercantil ha sufrido deterioro implica el cálculo del valor de uso de las unidades generadoras de efectivo a la cuales ha sido asignado el crédito mercantil. El cálculo del valor de uso requiere que la Entidad determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente. Cuando los flujos de efectivos futuros reales son inferiores a lo esperado, puede producirse una pérdida material por deterioro. Las hipótesis utilizadas para determinar el importe recuperable para cada unidad generadora de efectivo de la Entidad incluyendo un análisis de sensibilidad, se explican en la Nota 12.

Aplicación de método de adquisición

Cuando se realizan adquisiciones de negocios, se requiere aplicar el método de adquisición para reconocer los activos netos identificables adquiridos a valor razonable, en la fecha de adquisición; cualquier exceso de la contraprestación pagada sobre los activos netos identificados, se reconoce como un crédito mercantil, el cual se somete a pruebas de deterioro ante la existencia de indicios y por lo menos una vez al año.

Al estimar el valor razonable de los activos netos identificables, la Entidad utiliza los datos de mercado observables en la medida en que estén disponibles. Cuando los datos de entrada del nivel 1 no están disponibles, la Entidad contrata un valuador calificado independiente para llevar a cabo la valuación. El comité de valuación trabaja de manera conjunta con el valuador calificado independiente para establecer las técnicas de valuación y los datos de entrada apropiados.

Recuperabilidad de los activos por impuestos a la utilidad diferidos

Los impuestos a la utilidad diferidos activos se reconocen principalmente por las pérdidas fiscales no utilizadas, en la medida que sea probable que la utilidad fiscal esté disponible contra las que las pérdidas pueden ser utilizadas. Se requiere de una estimación para determinar los activos por impuestos a la utilidad diferidos que se pueden reconocer, en base a la secuencia temporal probable y el nivel de beneficios fiscales futuros con las futuras estrategias de planificación fiscal.

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]

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 4D Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

(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.

La Compañía posee el 60% de las acciones de Fundación Grupo Lala A.C., sin embargo, Grupo Lala no puede obtener beneficios de sus actividades, no tiene exposición relevante a riesgos residuales o de los riesgos que se deriven de las actividades de la Fundación. Tampoco se tiene ninguna obligación legal de fondearla ni de garantizar pasivos, por lo que no se tiene el control y no se consolida.

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]

Bases de consolidación de estados financieros

Los estados financieros consolidados incluyen los de Grupo Lala, S.A.B. de C.V., y los de sus subsidiarias al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 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 inversión;
- Está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables derivados de su participación con dicha entidad, y
- Tiene la capacidad de afectar tales rendimientos a través de su poder sobre la entidad en la que invierte.

La Entidad reevalúa 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 que se listaron anteriormente.

Cuando la Entidad no cuenta con la mayoría de los derechos de voto, o similares de la inversión, tiene poder sobre la misma cuando los derechos de voto son suficientes para otorgarle la capacidad práctica de dirigir sus actividades relevantes, de forma unilateral. La Entidad considera todos los hechos y circunstancias relevantes para asegurar que tiene el poder de la inversión, incluyendo:

- El porcentaje de participación de la Entidad en los derechos de voto en relación con el porcentaje y la dispersión de los derechos de voto de los otros tenedores de los mismos;
- Los derechos de voto potenciales mantenidos por la Entidad, por otros accionistas o por terceros;
- Los derechos que surgen de otros acuerdos contractuales, y
- Cualquier hecho y circunstancia adicional que indiquen que la Entidad tiene, o no tiene, la capacidad actual de dirigir las actividades relevantes en el momento en que las decisiones deben tomarse, incluidas las tendencias de voto de los accionistas en las asambleas anteriores.

Las subsidiarias se consolidan desde la fecha en que se transfiere el control a la Entidad, y se dejan de consolidar desde la fecha en que se pierde el control. Las ganancias y pérdidas de las subsidiarias adquiridas o vendidas durante el año se incluyen en los estados consolidados de resultados y otros resultados integrales desde la fecha en que la tenedora obtiene el control o hasta la fecha que se pierde, según sea el caso.

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. La utilidad y cada componente de los otros resultados integrales se atribuyen a las participaciones controladoras y no controladoras. El resultado integral de las subsidiarias se atribuye a las participaciones controladoras y no controladoras aún si da lugar a un déficit en éstas últimas.

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 transacciones intercompañías, las utilidades y pérdidas no realizadas resultantes de operaciones intercompañías, así como los dividendos, se han eliminado la consolidación.

Cambios en las participaciones de la Entidad en las subsidiarias existentes

Los cambios en las inversiones en las subsidiarias de la Entidad que no den lugar a una pérdida de control se registran como transacciones de capital. El valor en libros de las inversiones y participaciones no controladoras de la Entidad se ajusta para reflejar los cambios en las correspondientes inversiones en subsidiarias. Cualquier diferencia entre el importe por el cual se ajustan las participaciones no controladoras y el valor razonable de la contraprestación pagada o recibida se reconoce en el capital contable y se atribuye a los propietarios de la Entidad.

Cuando la Entidad pierde el control de una subsidiaria, la ganancia o pérdida en la disposición se calcula como la diferencia entre (i) la suma del valor razonable de la contraprestación recibida y el valor razonable de cualquier participación retenida y

(ii) el valor en libros anterior de los activos (incluyendo crédito mercantil) y pasivos de la subsidiaria y cualquier participación no controladora. Los importes previamente reconocidos en otras partidas del resultado integral relativos a la subsidiaria se registran de la misma manera establecida para el caso de que se disponga de los activos o pasivos relevantes (es decir se reclasifican a resultados o se transfieren directamente a otras partidas de capital contable según lo especifique/permita la IFRS aplicable). El valor razonable de cualquier inversión retenida en la subsidiaria a la fecha en que se pierda el control se considera como el valor razonable para el reconocimiento inicial, según la IAS 39 o, en su caso, el costo en el reconocimiento inicial de una inversión en una asociada o negocio conjunto.

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

Principales políticas contables

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados de la Entidad han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("IFRS" por sus siglas en inglés) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera ("IASB" por sus siglas en inglés).

BASES DE PREPARACIÓN

Los estados financieros consolidados de la Entidad 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 consolidados 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.

Conversión de conveniencia

Las cantidades expresadas en dólares estadounidenses al 31 de diciembre de 2017 mostradas en los estados financieros consolidados se incluyen solamente para la conveniencia del lector y se considera información complementaria a la requerida por IFRS. Dichas cantidades se convierten de pesos mexicanos al tipo de cambio de \$19.73 por dólar estadounidense, que es el tipo de cambio publicado el 31 de diciembre de 2017 en el Diario Oficial de la Federación. Dicha conversión no se deberá interpretar como una declaración de que las cantidades en pesos mexicanos se han convertido, pudieron haber sido convertidas o podrían ser convertidas en el futuro a dólares estadounidenses a este u otro tipo de cambio.

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]

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 4D Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

COMBINACION DE NEGOCIOS

Adquisición de Vigor - El 26 de octubre de 2017, Grupo Lala adquirió, a través de una de sus subsidiarias, el 99.9989% de las acciones de Vigor a FB Participações S. A., JBS S. A. y Arla Foods International A/S ("Vendedores") y de manera indirecta, el 100% de Dan Vigor Indústria e Comércio de Laticínios Limitada ("Dan Vigor"), como entidad subsidiaria de Vigor, y el 50% de las acciones de Itambé Alimentos S. A. ("Itambé"), como una inversión asociada de Vigor (en su conjunto "la Transacción"). Esta adquisición forma parte de la estrategia de crecimiento de Grupo Lala y marcó la entrada de la Entidad al mercado de lácteos en Sudamérica, en línea con la visión de ser la empresa preferida de lácteos en el continente americano.

La Transacción califica como una combinación de negocios de acuerdo con los requerimientos de la IFRS 3 Combinaciones de negocios, por lo cual aplicará el método de compra para medir los activos adquiridos y los pasivos asumidos en la transacción. El valor de la transacción libre de deuda neta y de variaciones en capital de trabajo, incluyendo el 50% de las acciones de Itambé, ascendió a R\$4,043,488 miles de reales (equivalentes a \$24,021,414 / \$22,354,685 neto de efectivo), los cuales fueron pagados en efectivo y que están sujetos a ajustes contractuales definidos entre las partes. Para llevar a cabo la adquisición, la Entidad contrató créditos puente de corto plazo, que son garantizados por dos de sus subsidiarias (ver Nota 14).

Con base en los términos del acuerdo firmado entre Grupo Lala y los Vendedores, Cooperativa Central dos Produtores Rurais de Minas Gerais Ltda. ("CCPR"), tenía un derecho de preferencia (right of first refusal) para adquirir las acciones de Itambé en poder de Vigor, en caso de que ocurriera un cambio de control sobre Vigor. Por lo tanto, el 21 de septiembre de 2017, CCPR notificó a Vigor su intención de ejercer su derecho de preferencia para adquirir el 50% de las acciones de Itambé propiedad de Vigor, formalizándose dicha adquisición el día 4 de diciembre de 2017. El precio de la venta de Itambé fue de R\$ 552,543 miles de reales (equivalentes a \$3,222,652) generando una ganancia de R\$ 84,081 miles de reales (equivalente a \$488,107).

Al 31 de diciembre de 2017, Grupo Lala está en proceso de completar la asignación del precio de compra a los activos netos identificados en la transacción, con apoyo de valuadores independientes para la determinación de los valores razonables a la fecha de la adquisición, por lo que dichos rubros, y el del crédito mercantil, pueden modificarse. Por lo tanto, los valores de los activos netos adquiridos que se reportan en estos estados financieros consolidados, deben considerarse preliminares, atendiendo las provisiones de la IFRS 3 que otorgan un periodo de doce meses para completar la asignación del precio de compra a partir de la fecha de adquisición.

A continuación se presentan los valores preliminares de los activos netos adquiridos condensados al 26 de octubre de 2017:

Contraprestación transferida	\$ 24,021,414
Contraprestación transferida, neto del efectivo	\$ 22,354,685
Activos adquiridos y pasivos asumidos identificables:	
Efectivo y equivalentes	\$ 1,666,729
Clientes	2,005,579
Impuestos por recuperar	1,965,392
Otras cuentas por cobrar	218,381
Inventarios	1,080,915
Pagos anticipados	215,372

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 4D Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Propiedades, planta y equipo, neto	3,776,240
Activos intangibles	339,178
Otros activos, neto	96,584
Inversiones en asociadas	2,783,061
Impuestos a la utilidad diferidos	<u>132,305</u>
Activo total	<u>\$ 14,279,736</u>
Pasivo:	
Préstamo a corto plazo	\$ 6,221,896
Proveedores	1,609,498
Impuestos a la utilidad por pagar	309,017
Beneficios a los empleados	257,520
Impuestos y otras cuentas por pagar	208,012
Deuda a largo plazo	1,172,082
Impuestos a la utilidad diferidos	691,222
Impuestos por pagar a largo plazo	882,064
Otras cuentas por pagar a largo plazo	<u>1,593,072</u>
Pasivo total	<u>12,944,383</u>
Activos netos adquiridos	<u>\$ 1,335,353</u>
Crédito mercantil	<u>\$ 22,686,061</u>

Los resultados de las operaciones adquiridas han sido incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha de adquisición. Por lo tanto, los estados consolidados de resultados y el de posición financiera para el año 2017 no son comparables con los del año anterior. Adicionalmente, el estado consolidado de flujo de efectivo en 2017 presenta la incorporación de las operaciones adquiridas de la Entidad en un solo renglón dentro de la actividad de inversión, neto del efectivo adquirido.

Los ingresos y la utilidad neta por el periodo de 2 meses terminado al 31 de diciembre de 2017 que contribuye el negocio adquirido ascienden a \$2,836,364 y \$201,198 respectivamente.

Si la adquisición de Vigor se hubiera concretado el 1 de enero de 2017, los ingresos y la utilidad (pérdida) neta se hubieran incrementado en \$11,495,587 y \$(87,741), respectivamente.

Adquisiciones 2016:

a. *Subsidiarias adquiridas*

Nombre de la entidad	Actividad principal	Fecha de adquisición	Proporción de acciones adquiridas (%)	Contraprestación transferida en moneda extranjera	Contraprestación transferida
----------------------	---------------------	----------------------	---------------------------------------	---	------------------------------

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 4D Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Lala Branded Products, LLC y Subsidiarias (LBP):	Fabricación y comercializadora de leche y productos lácteos en Estados Unidos de América	1 de agosto de 2016	100%	US \$243,471	\$ 4,578,509
Productos Lácteos la Perfecta, S. A. (la Perfecta)	Fabricación y comercializadora de leche y productos lácteos en Centroamérica	28 de enero de 2016	100%	NIO \$1,285,596	<u>847,114</u>
					<u>\$5,425,623</u>

LBP y la Perfecta se adquirieron para continuar con las actividades de expansión de la Entidad.

La adquisición de LBP incluye tres plantas productoras y 5 marcas. Esta transacción proveerá la plataforma local necesaria para que Grupo Lala logre expandir su presencia en la creciente población hispana que hay en los Estados Unidos con líneas de productos auténticamente mexicanos.

La Perfecta, empresa nicaragüense, manufactura y comercializa leche, productos lácteos y jugos en la región. Opera una red de distribución que llega a más de 25 mil puntos de venta. La Perfecta cuenta con un portafolio de 8 marcas y más de 130 productos.

b. ***Contraprestación transferida***

LBP

	2016 USD\$	2016 Miles de pesos
Efectivo	\$ 246,000	\$ 4,627,604
Ajustes del capital neto de trabajo	(2,529)	(49,095)
Total	\$ 243,471	\$ 4,578,509

La Perfecta (miles de córdobas nicaragüenses NIO\$)

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 4D Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

	2016 NIO	2016 Miles de pesos
Efectivo	\$ 1,285,596	\$ 847,114

c. *Activos adquiridos y pasivos asumidos en miles de pesos a la fecha de adquisición*

	LBP	La Perfecta	Total
Activo circulante:			
Efectivo y equivalentes	\$ -	\$ 11,544	\$ 11,544
Cuentas por cobrar	250,700	28,828	279,528
Otras cuentas por cobrar	-	16,682	16,682
Inventarios	134,799	86,451	221,250
Pagos anticipados	13,474	7,871	21,345

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 4D Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

	LBP	La Perfecta	Total
Activo no circulante:			
Propiedad planta y equipo, neto	1,697,693	195,662	1,893,355
Activo intangible	784,244	492,298	1,276,542
Otros activos diferidos	<u>3,666</u>	<u>-</u>	<u>3,666</u>
Total Activo	\$ <u>2,884,576</u>	\$ <u>839,336</u>	\$ <u>3,723,912</u>
Pasivo corto plazo:			
Préstamos a corto plazo	\$ -	\$ (19,629)	\$ (19,629)
Porción circulante de la deuda a largo plazo	-	(5,711)	(5,711)
Proveedores	(263,304)	(31,829)	(295,133)
Partes relacionadas	(3,364)	-	(3,364)
Beneficios directos a empleados	(3,326)	(5,163)	(8,489)
Otras cuentas por pagar	(173,105)	(41,149)	(214,254)
Pasivo a largo plazo			
Deuda a largo plazo	-	(28,779)	(28,779)
Beneficios a los empleados por terminación y retiro	-	(2,067)	(2,067)
Impuestos a la utilidad diferidos	-	(166,510)	(166,510)
Otras cuentas por pagar a largo plazo	<u>-</u>	<u>(9,714)</u>	<u>(9,714)</u>
Total pasivo	\$ <u>(443,099)</u>	\$ <u>(310,551)</u>	\$ <u>(753,650)</u>

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 4D Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Activo Neto	\$ <u>2,441,477</u>	\$ <u>528,785</u>	\$ <u>2,970,262</u>
-------------	---------------------	-------------------	---------------------

d. *Crédito mercantil determinado en miles de pesos a la fecha de adquisición*

	LBP	La Perfecta	Total
Contraprestación transferida	\$ 4,578,509	\$ 847,114	\$ 5,425,623
Menos: valor razonable de los activos netos adquiridos	<u>2,441,477</u>	<u>528,785</u>	<u>2,970,262</u>
Crédito mercantil determinado en la adquisición	\$ <u>2,137,032</u>	\$ <u>318,329</u>	\$ <u>2,455,361</u>

La Entidad soporta el reconocimiento de un crédito mercantil por los beneficios de las sinergias que estas adquisiciones le presentan en su expansión a los mercados de Estados Unidos y Centroamérica.

El crédito mercantil que surgió de la adquisición de LBP es deducible para propósitos fiscales. No se espera que el crédito mercantil que surgió de la adquisición de La Perfecta sea deducible para propósitos fiscales.

e. *Flujos de efectivo neto sobre la adquisición de subsidiarias en miles de pesos a la fecha de adquisición*

	LBP	La Perfecta
Contraprestación pagada en efectivo	\$ 4,578,509	\$ 847,114
Menos: saldos de efectivo y equivalente de efectivo adquiridos	<u>-</u>	<u>11,544</u>

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 4D Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

\$ 4,578,509

\$ 835,570

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 4D Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

f. *Efecto de las adquisiciones en los resultados de la Entidad en el año de adquisición*

En 2016, el resultado del año incluye un monto de \$(344,572) atribuible al negocio adicional generado por LBP, y un monto de \$7,598 atribuible a La Perfecta. Los ingresos del periodo incluyen \$1,388,191 relacionados con LBP y \$730,751 relacionados con La Perfecta.

 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]

Efectivo y equivalentes

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

	2017	2016
Caja chica	\$3,794	\$4,392
Bancos	974,602	2,131,990
Efectivo restringido	57,769	95,572
Inversiones disponibles a la vista	5,697,217	2,034,147
	\$6,733,382	\$4,266,101

[Al 31 de diciembre del 2017, la Entidad cuenta con US\\$2,927 como efectivo restringido, ya que éste se aportó como fideicomiso para la adquisición de la entidad La Perfecta.](#)

 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]

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 4D Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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]

CONTINGENCIAS

La Entidad participa en varias demandas, acciones legales y juicios que surgen del curso normal

[Existen algunas contingencias por juicios, demandas y acciones legales de distinta naturaleza que surgen del curso normal de las operaciones de la Entidad por \\$2,521,388, de las cuales ha estimado que únicamente \\$195,056 son probables de que se materialicen y por lo tanto, tenga que pagar a la contraparte el monto demandado.](#)

El 79% de los \$195,056 considerados como probables y por los cuales la Entidad ha reconocido una provisión en su posición financiera, así como el 97% de los asuntos posibles provienen de juicios, demandas y/o acciones legales vigentes previas a la adquisición de Vigor, por lo que cualquier desembolso futuro o resolución desfavorable sería recuperable por la Entidad de acuerdo con los términos definidos en el contrato de adquisición de dicha entidad.

Otros asuntos:

Se promovió un juicio de nulidad contra de la negativa de devolución del impuesto al valor agregado (IVA) correspondiente al mes de agosto del 2011 por un total de \$195,805, el resultado de tal litigio de acuerdo a los avances y pruebas con que se cuenta, aumentan las probabilidades de su recuperación. A la fecha de emisión, dicha impugnación se encuentra pendiente de resolución.

Además de los litigios mencionados anteriormente, dentro del curso ordinario del negocio, la Entidad es parte de ciertos procedimientos litigiosos sin que se espere que estos, puedan llegar a tener un efecto material adverso, en su posición financiera, resultados de operación o flujos de efectivo.

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 4D Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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]

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, 48.6% de la venta se realiza en el canal de detalle, el 51.4% 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.

En Brasil, 4.9% de la venta se realiza en el canal de detalle, el 95.1% 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 31 de diciembre de 2017 en México, Centro América, Estados Unidos y Brasil es de aproximadamente 27, 28, 36 y 56 días, respectivamente.

La exposición máxima de crédito está representada por el saldo de las cuentas por cobrar a clientes mostrados en el balance. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el importe de las cuentas vencidas no deterioradas es de \$987,244 y \$890,909 que equivalen al 14% y 21 %, respectivamente. La Entidad considera que la calidad crediticia de estos activos financieros es buena.

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

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 4D Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

DEUDA A CORTO Y LARGO PLAZO

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

Préstamos	Moneda	Tasa de interés	2017	2016
Banamex con vencimiento en enero 2017	Dólares	Libor 1M + 0.65	-	2,149,429
Banamex con vencimiento en febrero 2018	MXN	7.60 %	2,850,000	-
JP Morgan con vencimiento en octubre 2018	MXN	TIE 28d+0.25%	8,593,610	-
BBVA Bancomer con vencimiento en octubre 2018	MXN	TIE 28d+0.25%	6,445,846	-
Santander con vencimiento en octubre 2018	MXN	TIE 28d+0.25%	6,445,846	-
Banco Original - Factoraje financiero	Reales	CDI+5.30%	2,018,347	-
			\$26,353,649	\$2,149,429

(i) Comercializadora de Lácteos y Derivados, S. A. de C. V. y Abastecedora de Alimentos de México, S. A. de C. V., subsidiarias de la Entidad fungen como entidades garantes de los créditos utilizados para la adquisición de Vigor. Con fecha 24 de noviembre de 2017, Vigor firmó un acuerdo obligándose a garantizar las obligaciones de la Entidad bajo estos contratos.

(ii) Spread variable, el cual incrementa conforme se mantiene el crédito de acuerdo a lo siguiente:

Meses	TIE 28d+
1-3	+0.25%
4-6	+0.40%
7-9	+0.65%
10-12	+0.88%

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 4D Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

b) A continuación, se presenta un análisis de deuda a largo plazo al 31 de diciembre 2017 y 2016:

Préstamos	2017		Importe	Vencimiento	
	Moneda	Tasa de interés		Porción circulante	A largo plazo
Banco LAFISE Bancentro con vencimiento en Julio 2019	Dólares	7.50%	3,327	2,055	1,272
Banco LAFISE Bancentro con vencimiento en Diciembre 2018	Dólares	7.50%	1,293	1,293	-
Banco LAFISE Bancentro con vencimiento en Diciembre 2019	Dólares	7.50%	1,554	751	803
Banco LAFISE Bancentro con vencimiento en Octubre 2019	Dólares	8.50%	2,832	1,483	1,349
Banco LAFISE Bancentro con vencimiento en Marzo 2020	Dólares	7.00%	2,709	1,137	1,572
Banco LAFISE Bancentro con vencimiento en Octubre 2019	Dólares	7.50%	706	373	333
BBVA Bancomer con vencimiento en Junio 2021	Dólares	Libor + 2.23	67,554	19,656	47,898
Banco LAFISE Bancentro con vencimiento en Noviembre 2020	Dólares	De 7.5% - 8.5%	4,493	2,968	1,525

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 4D Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Imbera Total, S.A. de C.V. préstamo con vencimiento hasta Junio 2018	Pesos	De 5.54% 5.74%	328	328	-
Bank of China - Lei 4131 con vencimiento noviembre 2018	Dólares	97,7% CDI	256,387	256,387	-
Bank of China - Lei 4131 con vencimiento noviembre 2018	Dólares	98,0%	250,451	250,451	-
HSBC - Lei 4131 con vencimiento octubre 2019	Dólares	CDI + 0,98%	1,663,812	6,038	1,657,774
HSBC - Lei 4131 con vencimiento octubre 2019	Dólares	CDI + 1,02%	415,057	614	414,443
BDMG - FINAME con vencimiento noviembre 2022	Reales	2,50%	18,757	3,830	14,927
BDMG - FINAME con vencimiento marzo 2023	Reales	3,00%	6,527	1,253	5,274
BDMG - FINAME con vencimiento febrero 2023	Reales	3,00%	24,317	4,731	19,586
BDMG - FINAME con vencimiento noviembre 2023	Reales	3,50%	3,389	573	2,816
BDMG - FINAME con vencimiento noviembre 2023	Reales	3,50%	5,238	113	5,125
BDMG - FINAME con vencimiento noviembre 2023	Reales	3,50%	746	185	561
BDMG - FINAME con vencimiento noviembre 2023	Reales	3,50%	2,190	1,283	907
BDMG - FINAME con vencimiento Enero 2024	Reales	3,50%	7,260	1,014	6,246
BDMG - FINAME con vencimiento junio 2024	Reales	6,00%	662	101	561
BDMG - FINAME con vencimiento junio 2024	Reales	6,00%	167	30	137

Clave de Cotización: LALA Trimestre: 4D Año: 2017

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

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

BDMG - FINAME con vencimiento junio 2024	Reales	6,00%	436	72	364
BDMG - FINAME con vencimiento junio 2024	Reales	6,00%	436	72	364
BDMG - FINAME con vencimiento junio 2024	Reales	6,00%	155	24	131
BDMG - FINAME con vencimiento junio 2024	Reales	6,00%	558	84	474
BDMG - FINAME con vencimiento julio 2024	Reales	6,00%	704	107	597
Bank of China - NCE con vencimiento septiembre 2028	Reales	CDI + 1,20%	305,839	305,839	-
BB - NCE con vencimiento marzo 2019	Reales	105,5% CDI	305,919	156,785	149,134
Bradesco - NCE con vencimiento mayo 2018	Reales	129,9% CDI	320,017	320,017	-
BB - FINAME con vencimiento abril 2021	Reales	5,50%	376	113	263
BB - FINAME con vencimiento julio 2021	Reales	6,50%	90	30	60
BB - FINAME con vencimiento septiembre 2021	Reales	6,50%	304	74	230
Santander - CCB con vencimiento abril 2018	Reales	10,10%	319,072	319,072	-
Itaú - CCB con vencimiento noviembre 2018	Reales	CDI + 1,90%	301,424	301,424	-
Santander - CCB con vencimiento diciembre 2017	Reales	120,0% CDI	64,486	64,486	-

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 4D Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Safra - CCB con vencimiento marzo 2018	Reales	CDI + 1,52%	245,117	245,117	-
JP Morgan chase Bank	Dólares	TF 3.4%	13,124	2,626	10,498
Total			\$4,617,813	\$2,272,589	\$2,345,224

Préstamos	Moneda	2016		Vencimiento	
		Tasa de interés	Importe	Porción circulante	A largo plazo
Banco LAFISE Bancentro con vencimiento en julio 2019	Dólares	7.50%	\$5,479	\$1,995	\$3,484
Banco LAFISE Bancentro con vencimiento en diciembre 2018	Dólares	7.50%	2,703	1,301	1,402
Banco LAFISE Bancentro con vencimiento en diciembre 2019	Dólares	7.50%	2,346	726	1,620
Banco LAFISE Bancentro con vencimiento en octubre 2019	Dólares	8.50%	4,404	1,425	2,979
Banco LAFISE Bancentro con vencimiento en marzo 2020	Dólares	7.00%	3,922	1,090	2,832
Banco LAFISE Bancentro con vencimiento en octubre 2019	Dólares	7.50%	1,100	361	739
BBVA Bancomer con vencimiento en junio 2021	Dólares	LIBOR + 2.23	91,447	20,582	70,865

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 4D Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

BBVA Bancomer con vencimiento en junio 2021	Pesos	TIIIE + 1.5	86,719	19,596	67,123
Arrendamiento financiero con banco LAFISE Bancentro con vencimiento en noviembre 2020	Dólares	De 7.5% - 8.5%	10,219	5,109	5,110
Arrendamiento financiero con Imbera Total, S.A. de C.V. con vencimiento hasta junio 2018	Pesos	De 5.54% - 5.74%	17,652	17,325	327
Total			\$225,991	\$69,510	\$156,481

Los vencimientos de deuda a largo plazo al 31 de diciembre de 2017 son:

Año terminado al 31 de diciembre de	Capital
2019	\$2,263,456
2020	36,793
2021	24,962
2022	<u>20,013</u>
	<u>\$2,345,224</u>

Los créditos bancarios incluyen ciertas obligaciones de hacer y no hacer así como de mantener ciertas razones financieras. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 todas estas obligaciones se han cumplido.

Al 31 de diciembre de 2017 los cambios en pasivos que derivan de actividades de financiamiento por préstamos bancarios de acuerdo al flujo de efectivo se integran como sigue:

Saldo inicial al 1 de enero de 2017	\$	2,375,420
Asunción de deuda por adquisición de negocios		7,393,978
Obtención de préstamos bancarios		31,729,199
Pago de préstamos bancarios		(10,424,955)
Costos pagados para obtención de deuda		(51,592)

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 4D Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Amortización de costos de deuda	12,898
Ganancia cambiaria	(63,486)
Saldo final al 31 de diciembre de 2017	\$ 30,971,462

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]

a) A continuación, se presenta un análisis de los impuestos a la utilidad diferidos:

	Saldo inicial al 1 de enero de 2016	Reconocido en resultados	Reconocido en los otros resultados integrales	Otros	Saldo al 31 de diciembre de 2016
Activo por impuestos a la utilidad diferidos:					
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar	\$6,327	\$478	\$ -	\$ -	\$6,805
Beneficios a los empleados	40,299	54,224	-11,556	-	82,967
Provisiones	137,937	-398	-	-	137,539
Proveedores	7,906	9,254	-	-	17,160
Pérdidas fiscales	11,428	4,325	-	-	15,753
Remanente fiscal por usufructo	204,384	-115,281	-	-	89,103
Participación de los trabajadores en las utilidades	10,994	8,311	-	-	19,305
Propiedades, planta y equipo	-44,216	-3,574	-	-	-47,790
Pagos anticipados	-4,404	1,076	-	-	-3,328
Otros	-97,150	64,174	-	28,550	-4,426

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 4D Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

	\$273,505	\$22,589	-\$11,556	\$28,550	\$313,088	
	Saldo al 31 de diciembre de 2016	Reconocido en resultados	Reconocido en los otros resultados integrales	Adquisiciones	Otros	Saldo al 31 de diciembre de 2017
Activo por impuestos a la utilidad diferidos:						
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar	\$6,805	-\$10	\$ -	\$ -	\$ -	\$6,795
Beneficios a los empleados	82,967	38,211	7,090	20,557	-	148,825
Provisiones	137,539	-41,500	-	20,865	-	116,904
Proveedores	17,160	60,187	-	-	-	77,347
Pérdidas fiscales	15,753	6,543	-	90,883	-	113,179
Remanente fiscal por usufructo	89,103	-81,072	-	-	-	8,031
Participación de los trabajadores en las utilidades	19,305	293	-	-	-	19,598
Propiedades, planta y equipo	-47,790	121,049	-	-	-	73,259
Pagos anticipados	-3,328	-7,492	-	-	-	-10,820
Otros	<u>-4,426</u>	=	=	=	<u>-2,236</u>	<u>-6,662</u>
	<u>\$313,088</u>	<u>\$96,209</u>	<u>\$7,090</u>	<u>\$132,305</u>	<u>-\$2,236</u>	<u>\$546,456</u>

	Saldo inicial al 1 de enero de 2016	Reconocido en resultados	Adquisiciones	Saldo al 31 de diciembre de 2016
Pasivo por impuestos a la utilidad diferidos:				
Propiedades, planta y equipo	-\$1,016,100	-\$82,251	-\$1,626	-\$1,099,977
Activos intangibles	-91,496	-105,055	-160,548	-357,099
Pagos anticipados	-50,240	12,275	-	-37,965
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar	34,208	2,586	-	36,794
Beneficios a los empleados	56,422	125,816	-4,336	177,902
Provisiones	350,429	-1,012	-	349,417
Proveedores	60,555	70,888	-	131,443
Pérdidas fiscales	84,852	32,112	-	116,964
Participación de los trabajadores en las utilidades	1,644	1,243	-	2,887

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 4D Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Otros	59,299	-64,324	-	-5,025
	<u>-\$510,427</u>	<u>-7,722</u>	<u>-\$166,510</u>	<u>-\$684,659</u>

	Saldo al 31 de diciembre de 2016	Reconocido en resultados	Adquisiciones	Otros	Saldo al 31 de diciembre de 2017
Pasivo por impuestos a la utilidad diferidos:					
Propiedades, planta y equipo	-\$1,099,977	\$222,330	-\$190,153	\$-	-\$1,067,800
Activos intangibles	-357,099	-226,364	-717,200	-	-1,300,663
Pagos anticipados	-37,965	-29,958	-	-	-67,923
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar	36,794	-912	-	-	35,882
Beneficios a los empleados	177,902	-16,376	-	-	161,526
Provisiones	349,417	-199,279	220,083	-	370,221
Proveedores	131,443	4,549	-	-	135,992
Pérdidas fiscales	116,964	137,572	-	-	254,536
Participación de los trabajadores en las utilidades	2,887	2,425	-	-	5,312
Otros	-5,025	8,819	-3,952	-5,416	-5,574
	<u>-\$684,659</u>	<u>-\$97,194</u>	<u>-\$691,222</u>	<u>-\$5,416</u>	<u>-\$1,478,491</u>

b) Las pérdidas fiscales pendientes de amortizar al 31 diciembre 2017 ascienden a lo siguiente:

Año de vencimiento	Importe	Perdidas Reservadas	Total 2017
--------------------	---------	---------------------	------------

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 4D Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

2019	\$ -	\$ 210,298	\$ 210,298
2020	-	189,128	189,128
2021	-	-	-
2022	8,570	71,309	79,879
2023	43,215	-	43,215
2024	136,982	-	136,982
2025	139,650	-	139,650
2026	108,645	-	108,645
2027 en adelante	<u>832,719</u>	<u>398,077</u>	<u>1,230,796</u>
	\$ <u>1,269,781</u>	\$ <u>868,812</u>	\$ <u>2,138,593</u>

Las pérdidas fiscales por amortizar se reservaron porque no existe una alta probabilidad de que puedan recuperarse.

A continuación, se presenta una conciliación entre la tasa del impuesto establecida por la ley y la tasa efectiva del impuesto reconocida contablemente por la Entidad:

	2017	2016
Tasa legal del impuesto	30%	30%
Gastos no deducibles	1%	1%
Exentos de nómina	2%	2%
Efecto inflacionario fiscal	(3%)	(1%)
Otras partidas	3%	-
Efecto de diferentes tasas fiscales de subsidiarias extranjeras	2%	-
Efectos de pérdidas fiscales	4%	2%

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 4D Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Cambio régimen SIBRA	- _____	(10%) _____
Tasa efectiva del impuesto	39% _____	24% _____

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]

Beneficios a los empleados a corto plazo

Las obligaciones corrientes por beneficios a los empleados se detallan como sigue:

	2017	2016
Vacaciones y prima vacacional por pagar	\$278,994	\$133,451
Sueldos y salarios por pagar y otras provisiones	247,650	101,997
Bonos por pagar	144,556	111,499
Participación de los trabajadores en las utilidades (PTU)	82,545	77,253
	\$753,745	\$424,200

BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS POR TERMINACIÓN Y RETIRO

a) Planes de beneficios definidos

Las pensiones de retiro de las subsidiarias mexicanas se otorgan mediante planes de pensiones que cubren a todos los empleados no sindicalizados que cumplan 65 años de edad, con opción de jubilación anticipada a partir de los 50 años de edad. Las pensiones se determinan con base en las compensaciones de los empleados en su último año de trabajo, los años de antigüedad en la Entidad y su edad al momento del retiro. Las primas de antigüedad que se cubren al personal se determinan con base en lo establecido en la Ley Federal del Trabajo en México. Asimismo, se incluye la provisión de indemnizaciones provenientes de la obligación constructiva de la Indemnización Legal a edades avanzadas exclusivamente para personal sindicalizado.

Centroamérica

De acuerdo a legislación laboral en Nicaragua, el empleador tiene la obligación de pagar al trabajador una indemnización equivalente a un mes de salario por cada uno de los primeros tres años de trabajo y veinte días de salario por cada año de trabajo a partir del cuarto año. En ningún caso la indemnización será menor de un mes ni mayor de cinco meses

En Guatemala, el monto del beneficio será igual a un mes de salario por cada año de servicio.

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 4D Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Las tasas utilizadas en el estudio actuarial de las principales subsidiarias fueron las siguientes:

Al 31 de diciembre de 2017	México	Guatemala	Nicaragua
Descuentos de beneficios a los empleados	8.00%	6.75%	12.50%
Incremento salarial	4.00%	4.50%	7.75%
Tasa de rotación	25.00%	15.00%	19.00%
Mortalidad P.V. ¹	EMSSA ² 2009		

¹ Porcentaje de Valuación.

² EMSSA = Experiencia demográfica.

Al 31 de diciembre de 2016	México	Guatemala	Nicaragua
Descuentos de beneficios a los empleados	8.00%	8.00%	13.25%
Incremento salarial	4.00%	5.00%	7.50%
Tasa de rotación	25.00%	15.00%	19.00%
Mortalidad P.V. ¹	EMSSA ² 2009		
Discapacidad	Experiencia de mercado		

¹ Porcentaje de Valuación

²EMSSA = Experiencia demográfica

Los importes reconocidos en los resultados de estos planes de beneficios definidos, son:

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 4D Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

	2017			2016		
	Plan de pensiones	Prima de antigüedad	Beneficios al retiro para empleados sindicalizados	Plan de pensiones	Prima de antigüedad	Beneficios al retiro para empleados sindicalizados
Costo neto del periodo:						
Costo laboral	\$13,935	\$21,998	\$18,882	\$27,548	\$15,722	\$21,624
Costo financiero	20,249	8,982	11,895	18,103	7,599	9,455
Costo neto del periodo	\$34,184	\$30,980	\$30,777	\$45,651	\$23,321	\$31,079

	2017			2016		
	Plan de pensiones	Prima de antigüedad	Beneficios al retiro para empleados sindicalizados	Plan de pensiones	Prima de antigüedad	Beneficios al retiro para empleados sindicalizados
Remediación del pasivo por beneficios definidos:						
Ganancias/(pérdidas actuariales por cambios en hipótesis actuariales financieras)	-	-	-	(22,683)	(9,319)	(19,484)
Ajustes por experiencia	6,360	16,779	2,032	4,835	11,540	(4,311)
Partidas de los costos por beneficios definidos reconocidos en otros resultados integrales	6,360	16,779	2,032	(17,848)	2,221	(23,795)

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 4D Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Total	\$40,545	\$47,760	\$32,809	\$27,803	\$25,542	\$7,284
-------	----------	----------	----------	----------	----------	---------

El importe incluido en los estados de posición financiera que surge de la obligación de la Entidad respecto a sus planes de beneficios definidos es el siguiente:

	2017	2016
Plan de pensiones	\$273,424	\$265,478
Prima de antigüedad	132,037	119,108
Beneficios al retiro para empleados sindicalizados	180,337	158,291
Total de beneficios a los empleados por terminación y retiro	\$585,798	\$542,877

Cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos en el periodo

	2017			2016		
	Plan de pensiones	Prima de antigüedad	Beneficios al retiro para empleados sindicalizados	Plan de pensiones	Prima de antigüedad	Beneficios al retiro para empleados sindicalizados
Obligación de beneficios proyectados al inicio del año	\$ 265,478	\$ 119,108	\$ 158,291	\$ 273,318	\$ 115,393	\$ 147,308
Obligaciones adquiridas			-			2,067
Costo reconocido en resultados:						
Costo laboral	13,935	21,998	18,882	27,548	15,722	21,624

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 4D Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Costo financiero	20,249	8,983	11,896	18,103	7,599	9,455
Subtotal incluido en resultados	34,184	30,980	30,777	45,651	23,321	31,079
Beneficios pagados	- 32,598	- 34,831	- 10,513	- 35,643	- 21,827	- 1,098
Revaluación de (beneficios) pérdidas incluidos en otro resultado integral:						
Variaciones actuariales por cambios en hipótesis actuariales financieras	-	-	-	- 22,683	- 9,319	- 19,484
Ajustes por experiencia	6,360	16,779	1,531	4,835	11,540	4,311
Subtotal incluido en otro resultado integral						
partidas del resultado integral	6,360	16,779	1,531	- 17,848	2,221	- 23,795
Efecto de conversión	-	-	- 251	-	-	- 2,730
Obligación por beneficios definidos al final del año	\$ 273,424	\$ 132,036	\$ 180,338	\$ 265,478	\$ 119,108	\$ 158,291

b) Análisis de sensibilidad de la tasa de descuento

La sensibilidad de la tasa de descuento para los beneficios a los empleados es la siguiente:

Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2017

	México	Guatemala	Nicaragua
Obligación por beneficio definido	\$569,864	\$14,934	\$27,552
Tasa de descuento + 1%	521,769	12,696	27,060
Tasa de descuento - 1%	625,663	16,800	28,077

Impacto en la obligación por beneficios definidos

México	Guatemala	Nicaragua
--------	-----------	-----------

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 4D Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Tasa de descuento + 1%	\$48,095	\$1,866	\$491
Tasa de descuento - 1%	\$55,799	\$2,238	526

c) Los pagos proyectados de beneficios a ser pagados de los planes, son como sigue:

Años terminados al 31 de diciembre:	
2018	\$42,694
2019	37,783
2020	42,281
2021	50,207
2022	55,570
Próximos cinco años (2023-2027)	406,762
Total	\$635,297

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

Información por segmentos.

Un segmento operativo es un componente de la Entidad que se dedica a actividades de negocios por las cuales puede obtener ingresos e incurrir en gastos, lo que incluye ingresos y gastos relativos a transacciones con cualquiera de los otros componentes de la Entidad. Todos los resultados de operación de los segmentos operativos son revisados periódicamente por la administración de la Entidad para tomar decisiones sobre los recursos que se deben distribuir al segmento y evaluar su desempeño.

Las transacciones entre segmentos se determinan sobre la base de precios equiparables a los que se utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables.

Las políticas contables, administrativas y de operación de los segmentos son las mismas que las descritas por la Entidad, la cual evalúa la actuación de sus segmentos en base a indicadores financieros que muestran el flujo operativo como se muestra abajo.

Los segmentos que se reportan en la Entidad son unidades estratégicas de negocios por área geográfica. La administración de la Entidad considera que los segmentos operativos de México y Centroamérica cumplen con los criterios de agregación definidos por las IFRS.

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 4D Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Por lo tanto, la información por segmentos se presenta siguiendo un enfoque gerencial, tal y como se reporta al tomador de decisiones de la Entidad, quien equivale al Director General, para efectos de asignación de recursos y evaluación del desempeño de los segmentos operativos.

La Entidad ha definido que sus segmentos reportables se enfocan en 3 zonas geográficas: 1) México y Centroamérica (México y CAM). El segmento de CAM se considera poco relevante por lo cual se agrega al segmento de México; 2) Estados Unidos; y 3) Brasil. Estos segmentos reportables están comprometidos en actividades similares de negocio, como se describe en la Nota 1 de estos estados financieros consolidados

A continuación, se presentan los principales datos por segmento por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	2017				
	México & CAM	Estados Unidos	Brasil	Eliminaciones	Consolidado
Ventas Netas	56,997,499	3,253,660	2,348,257	(59,168)	\$ 62,540,248
Utilidad de Operación	6,283,550	(442,088)	333,227	0	6,174,689
Depreciación, Amortización y Deterioro	1,627,071	197,687	45,838	0	1,870,596
Utilidad Neta	3,756,556	(492,654)	73,998	0	3,337,900
Activos Totales	65,358,041	5,294,639	38,316,916	(31,079,087)	77,890,509
Pasivos Totales	34,471,665	1,300,826	12,589,126	(811,678)	47,549,939
	2016				
	México & CAM	Estados Unidos		Eliminaciones	Consolidado
Ventas Netas	52,106,354	1,388,191		(26,852)	\$ 53,467,693

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 4D Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Utilidad de Operación	5,561,204	(313,015)	-	5,248,189
Depreciación, Amortización y Deterioro	1,526,396	86,470	-	1,612,866
Utilidad Neta	4,537,824	(344,572)	-	4,193,252
Activos Totales	40,227,829	5,640,302	(5,036,049)	40,832,082
Pasivos Totales	11,333,794	919,859	(408,445)	11,845,208

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]

GASTOS DE OPERACIÓN

a) La integración de los gastos de operación al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es la siguiente:

	2017			2016		
	Costo de lo vendido	Gasto de distribución	Gastos de operación	Costo de lo vendido	Gasto de distribución	Gastos de operación
Beneficios a empleados	\$2,241,723	\$1,297,521	\$5,678,339	\$1,772,322	\$1,162,224	\$4,954,896
Amortizaciones y depreciaciones	954,237	114,622	799,920	810,821	110,976	691,069
Gastos de comercialización	266	102,983	4,266,273	-	-	3,782,020
Otros gastos de operación	-	3,163,699	2,426,343	-	2,777,849	1,650,940
Costos de materias primas y otros	35,966,516	-	-	30,590,026	-	-
Total gastos	\$39,162,742	\$4,678,825	\$13,170,875	\$33,173,169	\$4,051,049	\$11,078,925

Dentro de los gastos comercialización se incluyen gastos tales como: mantenimiento y combustibles de unidades de reparto, publicidad, promoción e investigación de mercados, principalmente. Así mismo, los otros gastos de operación incluyen fletes y arrendamientos, en su mayoría.

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]

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.](#)

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 4D Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

La estructura de capital de la Entidad consiste en deuda neta (los préstamos como se detalla en la Nota 14 compensados por saldos de efectivo y equivalentes de efectivo) 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	\$6,733,382	\$4,266,101
Inversiones en instrumentos financieros	6,422	1,017,149
Deuda	<u>30,971,462</u>	<u>2,375,420</u>
Deuda neta	24,238,658	(2,907,830)
Capital	30,340,569	28,986,874
Índice de deuda neta y capital	79.9%	(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. Anteriormente la estrategia de la administración era mantener el índice de deuda neta y capital como favorable, sin embargo, al 31 de diciembre de 2017 debido a la oportunidad que presentó la adquisición de Vigor, la Entidad adquirió deuda, por lo tanto, el índice de endeudamiento se ve afectado de forma importante con respecto el año anterior. La Entidad anunció en marzo del 2018 la colocación de certificados bursátiles en el mercado mexicano, los recursos provenientes de estas emisiones se destinarán a refinanciar parte de la deuda adquirida para la adquisición de Vigor (ver Nota 26).

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, pasivo financiero e instrumento de patrimonio se revelan en la Nota 3.

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

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 4D Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

	2017	2016
<i>Activos Financieros</i>		
Efectivo y equivalentes (i)	\$6,733,382	\$4,266,101
Instrumentos financieros derivados medidos a valor razonable:		
Contratos forward de moneda extranjera	6,422	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	59,722	41,633
Cuentas por cobrar		
Clientes (iii)	6,946,619	4,080,293
Cuentas por cobrar con partes relacionadas	46,874	45,202
Otras cuentas por cobrar	305,432	300,767
<i>Pasivos financieros</i>		
Valor razonable		
Proveedores	8,180,315	5,329,201
Cuentas por pagar con partes relacionadas	460,349	145,941
Costo amortizado:		
Deuda con costo (iv)	30,971,462	2,375,420
Otras cuentas por pagar a largo plazo	1,889,600	204,032

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 4D Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

- (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.

Administración del riesgo de tasas de interés

La deuda contraída por la Entidad es principalmente deuda contraída para la adquisición de Vigor S.A., la Entidad tiene una exposición importante al riesgo de tasas de interés.

Contratos swap de tasa de interés

De acuerdo a los contratos swap de tasa de interés, la Entidad acuerda intercambiar la diferencia entre los importes de la tasa de interés fija y variable calculados sobre los importes de capital nocional acordado. Dichos contratos le permiten a la Entidad mitigar el riesgo de cambio de tasas de interés del 10% del total de la deuda al cierre de 2017.

La siguiente tabla detalla los importes del capital nocional y los términos restantes de los contratos swap de tasa de interés vigentes al final del periodo sobre el que se informa.

Contratos vigentes	Tasa de interés promedio contratada		Valor nocional (Miles de dólares estadounidenses)		Valor razonable	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Menos de 1 año	3.7% (swap a CDI-.13%)	\$ -	\$ 25,600	\$ -	\$(77,982)	\$ -
	3.01% (swap a CDI+.99%)	\$ -	\$ 105,000	\$ -	\$(10,273)	\$ -
De 1 a 2 años						

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 4D Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Todos los contratos swap de tasa de interés por medio de los cuáles se intercambian los importes de intereses a la tasa variable por importes de intereses a la tasa fija, se contratan con el fin de reducir la exposición del flujo de efectivo de la Entidad que resulta de las tasas de interés variables de los préstamos que tiene la Entidad en Brasil. El valor razonable al 31 de diciembre de 2017 se reconoce dentro otras cuentas por pagar.

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 22% y 30% de las ventas por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 respectivamente, representan ventas hechas a los cinco principales clientes. Ningún cliente representa por sí mismo más del 10% de las ventas de la Entidad.

Inversiones en instrumentos financieros

	2017	2016
Instrumentos financieros derivados medidos a valor razonable		
Contratos forward de moneda extranjera	\$6,422	\$4,774
Activos financieros medidos a valor razonable con cambios a través de resultados		
Certificados bursátiles fiduciarios: (i)		<u>1,012,375</u>
	<u>\$6,422</u>	<u>\$1,017,149</u>

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 4D Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

- (i) Certificados bursátiles fiduciarios de la Comisión Federal de Electricidad que vencieron el 18 de abril de 2017, con valor nominal de \$1,000,000 a una tasa de interés bruto anual de TIE+.755

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]

CRÉDITO MERCANTIL

a) Al 31 de diciembre de 2017 y 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	22,568,645	2,455,361
Efecto de conversión	188,293	263,162
Saldo al cierre del año	\$25,866,133	\$3,109,195

Evaluación del deterioro del crédito mercantil:

La Entidad realizó sus pruebas anuales de deterioro del valor del crédito mercantil al 31 de diciembre de 2017 y 2016, en donde no existió un deterioro del valor del crédito mercantil.

El comportamiento de las tendencias económicas y de competencia en los mercados en los que opera Grupo Lala, tienen un impacto significativo en la evaluación del deterioro del crédito mercantil y en la determinación de los valores de recuperación de las unidades generadoras de efectivo. La totalidad del saldo del crédito mercantil fue generado por adquisiciones de negocios realizadas en México, Centroamérica, Estados Unidos de América y Brasil.

a. *Asignación del crédito mercantil a las unidades generadoras de efectivo*

Las principales unidades generadoras de efectivo que dieron origen a un crédito mercantil y sus valores en libros se describen a continuación:

	2017	2016
México:		
Gelatinas ART (gelatinas y postres)	\$ 114,093	\$ 114,093
Otros	17,926	17,926
Centroamérica:		
Leche, derivados lácteos y bebidas		
CAM	578,824	615,735

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 4D Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Estados Unidos:**Leche, derivados lácteos y bebidas**

Lala Branded Products (LBP)	2,372,866	2,361,441
-----------------------------	-----------	-----------

Brasil:**Leche, derivados lácteos y bebidas**

Vigor	<u>22,782,424</u>	<u>-</u>
	<u>\$25,866,133</u>	<u>\$3,109,195</u>

Gelatinas ART

El monto recuperable de esta unidad generadora de efectivo se determina con base en un cálculo del valor en uso, que utiliza las proyecciones de flujo de efectivo basadas en los presupuestos financieros aprobados por la administración vigentes por un periodo de cinco años, y una tasa de descuento anual específica del país en el que opera basada en el costo ponderado de capital (WACC) de 9.9% y 10.6% en 2017 y 2016, respectivamente.

Las proyecciones de los flujos de efectivo durante el periodo presupuestado se basan en las últimas tendencias conocidas, como participación en el mercado y niveles de precios esperados, tamaño del mercado en el que operan, comportamiento de los principales costos de materias primas e insumos, así como las erogaciones necesarias para mantener los activos fijos en condiciones de uso. Los flujos de efectivo que exceden ese periodo de cinco años (valor terminal) se determinaron usando una tasa de crecimiento perpetuo anual de 3.7% en 2017 y 2016, la cual es la tasa de crecimiento de perpetuidad del mercado en el que se opera. La administración considera que cualquier posible cambio razonable en los supuestos clave sobre los cuales se basa el importe recuperable, no causaría que el valor en libros total excediera el importe recuperable total de la unidad generadora de efectivo.

CAM

El monto recuperable de esta unidad generadora de efectivo se determina con base en un cálculo del valor en uso, que utiliza las proyecciones de flujo de efectivo basadas en los presupuestos financieros aprobados por la administración vigentes por un periodo de cinco años, y una tasa de descuento anual específica del país en el que opera basada en el costo ponderado de capital (WACC) de 14.7% y 19.8% en 2017 y 2016, respectivamente.

Las proyecciones de los flujos de efectivo durante el periodo presupuestado se basan en las últimas tendencias conocidas, como participación en el mercado y niveles de precios esperados, tamaño del mercado en el que operan, comportamiento de los principales costos de materias primas e insumos, así como las erogaciones necesarias para mantener los activos fijos en condiciones de uso. Los flujos de efectivo que exceden ese periodo de cinco años (valor terminal) se determinaron usando una tasa de crecimiento perpetuo anual de 9% y 6% en 2017 y 2016, respectivamente, la cual es la tasa de crecimiento de perpetuidad del mercado en el que se opera. La administración considera que cualquier posible cambio razonable en los supuestos clave sobre los cuales se basa el importe recuperable, no causaría que el valor en libros total excediera el importe recuperable total de la unidad generadora de efectivo.

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 4D Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

LBP

El monto recuperable de esta unidad generadora de efectivo se determina con base en un cálculo del valor en uso, que utiliza las proyecciones de flujo de efectivo basadas en los presupuestos financieros aprobados por la administración vigentes por un periodo de cinco años, y una tasa de descuento anual específica del país en el que opera basada en el costo ponderado de capital (WACC) de 8.72% y 9.3% en 2017 y 2016, respectivamente.

Las proyecciones de los flujos de efectivo durante el periodo presupuestado se basan en las últimas tendencias conocidas, como participación en el mercado y niveles de precios esperados, tamaño del mercado en el que operan, comportamiento de los principales costos de materias primas e insumos, así como las erogaciones necesarias para mantener los activos fijos en condiciones de uso. Los flujos de efectivo que exceden ese periodo de ocho años en 2017 y de 5 años en 2016 (valor terminal) se determinaron usando una tasa de crecimiento perpetuo anual de 3% y 2.5% en 2017 y 2016, respectivamente, la cual es la tasa de crecimiento de perpetuidad del mercado en el que se opera. La administración considera que cualquier posible cambio razonable en los supuestos clave sobre los cuales se basa el importe recuperable, no causaría que el valor en libros total excediera el importe recuperable total de la unidad generadora de efectivo.

Vigor

Como se menciona en la Nota 5, Grupo Lala está en proceso de completar la asignación del precio de compra por la adquisición de Vigor, por lo que el valor del crédito mercantil generado por adquisición en 2017 va a modificarse.

Supuestos clave Gelatinas Art, CAM y LBP.

Los supuestos clave usados en los cálculos del valor de uso para la unidad generadora de efectivo de Gelatinas Art, CAM y LBP son las siguientes:

Participación en el mercado presupuestada	Se considera que la participación promedio ponderada en los mercados donde se tiene presencia se mantiene, no obstante, dichos mercados, tales como yogurt bebible, leches saborizadas y otros derivados presentan una estimación de crecimiento mayor a las categorías tradicionales. Los valores asignados al supuesto reflejan esta tendencia, el cual es consistente con los planes de la administración de enfocar sus operaciones en esos mercados.
Margen bruto presupuestado	Los márgenes brutos proyectan mejoras esperadas por eficiencias y productividades en la gestión operativa. La administración anticipa que durante el siguiente año las mismas generarán variaciones de 3.0%, (2.4%) y 3.3%, y en los siguientes años se consideran eficiencias equivalentes a 1.1%, 0.1% y 0.9% en promedio anual, en las unidades generadoras de efectivo Gelatinas Art, CAM y LBP, respectivamente, las cuales son razonablemente alcanzables.
Inflación en los precios de materia prima	Los valores asignados al supuesto clave son consistentes con fuentes de información externa, considerando índices de precios en países donde compran materias primas.

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 4D Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

- a. La Entidad realiza los análisis de sensibilidad acerca del impacto de un posible incremento o disminución del 1% en la tasa de descuento y en la tasa de crecimiento perpetuo en las unidades generadoras de efectivo más importantes, como se muestra a continuación:

Unidad generadora de efectivo	Importe excedente del valor en libros	Impacto o disminución en el valor en uso			
		Tasa de descuento		Tasa de crecimiento perpetuo	
		+ 1%	- 1%	+ 1%	- 1%
México:					
Gelatinas ART	\$55,400	\$27,236	\$93,717	\$85,776	\$32,956
Centroamérica:					
CAM	681,904	39,066	1,604,720	1,444,009	148,660
Estados Unidos de América:					
LBP	1,163,795	273,278	2,442,188	2,057,259	537,036

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]

IMPUESTOS A LA UTILIDAD

- c) Grupo Lala, y cada una de sus subsidiarias en México y el extranjero, están sujetas individualmente al pago del impuesto a la utilidad. Estos impuestos no se determinan con base en las cifras consolidadas de la Entidad, sino que se calculan individualmente a nivel de cada una de las empresas y cada una de éstas presenta por separado su declaración de impuestos. La Ley de Ingresos de la Federación en México para el ejercicio fiscal de 2014, establece que la tasa corporativa del Impuesto sobre la renta aplicable para el ejercicio 2014 y años subsecuentes, será del 30%.

Con motivo de la nueva ley de ISR, se establecen nuevos criterios y límites para la aplicación de algunas deducciones, como son: la deducción de pagos que a su vez sean ingresos exentos para los trabajadores, así como la posible no deducibilidad de pagos efectuados a partes relacionadas en caso de no cumplirse con ciertos requisitos.

- d) Con motivo de la reforma de 2014 en México, se eliminó el estímulo fiscal para inversionistas en Sociedades Inmobiliarias de Bienes y Raíces (SIBRA) que consistía en diferir la utilidad fiscal derivada de la aportación de bienes y establecía que la acumulación se debe de realizar en el ejercicio fiscal de 2016. Por lo anterior, surge la obligación de pago del impuesto a la utilidad por la ganancia generada por sus aportaciones a dichas entidades, por ello, al 31 de diciembre de 2016, la Entidad reconoció dentro de resultados el impuesto determinado por la acumulación de esta operación.
- e) Las entidades subsidiarias, calculan el impuesto a la utilidad sobre los resultados individuales de cada subsidiaria y de acuerdo a los regímenes específicos de cada país.

Las tasas estatutarias en los principales países donde opera el Grupo fueron las siguientes:

	Tasa impositiva (%)

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 4D Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

País	2017
México	30
Brasil	34
EUA ⁽ⁱ⁾	35
Costa Rica	30
Nicaragua	30
Guatemala	25

El 22 de diciembre de 2017, el gobierno federal de Estados Unidos promulgó cambios sustanciales a su ley tributaria existente ("H.R. 1", originalmente conocida como "Ley de reducción de impuestos y empleos", o la "Ley"). Aunque la mayoría de las disposiciones de la Ley, incluida la reducción de la tasa del impuesto corporativo al 21%, entran en vigor a partir del 1 de enero de 2018, las IFRS requieren que las entidades reconozcan el efecto de los cambios en la legislación tributaria en el período de promulgación dentro de los impuestos a la utilidad diferidos. El efecto derivado del cambio de tasa en los impuestos diferidos asciende a \$68,248.

- f) A continuación, se presenta un análisis del ISR registrado en los resultados de los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	2017	2016
Impuesto a la utilidad causado	\$2,195,316	\$1,359,657
Impuesto a la utilidad diferido	985	(14,867)
Impuesto a la utilidad del periodo	\$2,196,301	\$1,344,790

- g) Impuestos a la utilidad reconocido en los otros resultados integrales.

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 4D Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

	2017	2016
Impuestos causados		
Proveniente de la ganancia en instrumentos designados como coberturas en la adquisición de operaciones extranjeras	\$ 105,931	\$ -
Impuestos diferidos		
Remediación de beneficios a los empleados	(7,090)	11,556
Total impuestos a la utilidad reconocidos en los otros resultados integrales	<u>\$ 98,841</u>	<u>\$ 11,556</u>

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]

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 4D Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Información a revelar sobre activos intangibles [bloque de texto]

ACTIVOS INTANGIBLES

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

	Vida útil estimada	Saldo inicial al 31 de diciembre de 2016	Adquisición de negocios	Inversiones en el año	Amortización	Efecto conversión de entidades en el extranjero	Saldo final al 31 de diciembre de 2017
<u>Vida indefinida:</u>							
Marcas (i)		\$1,548,425	\$310,252	-	-	-\$62,219	\$1,796,458
Fórmulas (i)		80,987	-	-	-	-644	80,343
<u>Vida definida:</u>							
Licencias	5 a 20 años	407,346	28,926	104,724	-	-4,433	536,563
Acuerdos comerciales y otros (ii)	10 a 20 años	907,080	-	-	-	-62,199	844,881
<u>Amortización acumulada:</u>							
Licencias		-221,189	-	-	-95,077	-	-316,266
Acuerdos comerciales y otros		-177,521	-	-	-30,216	5,162	-202,575
		<u>\$2,545,128</u>	<u>\$339,178</u>	<u>\$104,724</u>	<u>-\$125,293</u>	<u>-\$124,333</u>	<u>\$2,739,404</u>
	Vida útil estimada	Saldo inicial al 31 de diciembre de 2015	Inversiones en el año	Adquisición de negocio	Amortización	Efecto de conversión de entidades en el extranjero	Saldo final al 31 de diciembre de 2016
<u>Vida indefinida:</u>							
Marcas (i)		\$935,961	\$-	\$561,451	\$-	\$51,013	\$1,548,425
Fórmulas (i)		80,987	-	-	-	-	80,987
<u>Vida definida:</u>							
Licencias	5 a 20 años	311,435	48,911	42,931	-	4,069	407,346

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 4D Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Acuerdos comerciales y otros (ii)	10 a 20 años	136,212	26,928	672,160	-	71,780	907,080
Amortización acumulada:							
Licencias		-192,599	-	-	-28,590	-	-221,189
Acuerdos comerciales y otros		-98,423	-	-	-73,855	-5,243	-177,521
		<u>\$1,173,573</u>	<u>\$75,839</u>	<u>\$1,276,542</u>	<u>-\$102,445</u>	<u>\$121,619</u>	<u>\$2,545,128</u>

- (i) Durante 2017 y 2016, se registraron diversas inversiones en intangibles, patentes, propiedad intelectual, marcas comerciales y procesos de operación, que provienen principalmente de las adquisiciones de negocios como se muestra en la nota 5.

Marcas: incluyen el valor de las marcas adquiridas por la Entidad. Las principales marcas que se mantienen registradas son: Nutrileche, Volcanes, Eskimo, Promised land, Skim Plus, Perfecta, Vigor, Danubio, Amelia, Leco, Fong, Carmelita, Mesa, Serrabella, Faixa Azul y Doriana.

- (ii) Acuerdos comerciales: [corresponden principalmente a contratos de no competencia en Centroamérica, relaciones con clientes de Centroamérica y Estados Unidos tras las adquisiciones de negocios realizadas por la Entidad.](#)

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

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

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]

INVENTARIOS

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

	2017	2016
Productos terminados	\$2,000,982	\$1,402,365
Producción en proceso	519,737	188,795
Materia prima y empaque	2,065,153	1,806,163
Refacciones	436,368	374,591
Tarimas y canastillas	318,686	125,309
	\$5,340,926	\$3,897,223

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la merma de producto terminado reconocida en resultados asciende a \$ 858,861 y \$ 708,293, respectivamente.

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]

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 4D Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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	0
TOTAL			2,475,932,111	0	2,475,932,111	0	352,820	0

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

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	61,857
BELL SERVICIOS, S.A. DE C.V.	PRESTAR SERVICIOS DEL ÁREA DE RECURSOS HUMANOS	25,001	50	25	4,918
TOTAL DE INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS				22,855	66,785

Información a revelar anticipos por arrendamientos [bloque de texto]

Información a revelar sobre arrendamientos [bloque de texto]

CONTRATOS DE ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

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 doce meses terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el gasto por rentas y regalías fue de \$169,201 y \$

53,055 respectivamente. Los gastos son registrados en los resultados de ejercicio en los períodos en que se devengaron.

	2017	2016
Dentro de un año	\$226,849	\$87,689
Después de un año pero no más de cinco	904,223	487,879
Más de cinco años	938,073	851,605
	\$2,069,145	\$1,427,173
Total de pagos mínimos futuros	\$ 226,849	\$87,689

OBLIGACIONES POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS

Grupo Lala tiene arrendamientos financieros para enfriadores, mismos que son colocados en las instalaciones de los clientes, a fin de tener un lugar seguro y en condiciones adecuadas para la exhibición de los productos, así mismo cuenta con arrendamientos financieros en Centroamérica para equipo de reparto. Estos contratos no incluyen opciones de compra ni cláusulas de ajuste de precios. La sociedad arrendataria específica es la que tiene la opción de renovación. Los pagos mínimos futuros en concepto de arrendamientos financieros, junto con el valor presente de los pagos por arrendamiento mínimos netos, son los siguientes:

	2017		2016	
	Pagos Mínimos	Valor presente de los pagos	Pagos mínimos	Valor presente de los pagos
Menos de un año	\$3,299	\$3,299	\$27,941	\$27,545
De uno y cinco años	1,525	1,522	331	327
Total pagos mínimos por arrendamiento	4,824	4,821	28,271	27,872

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 4D Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Disminución por la				
carga financiera	(3)	-	(400)	-
Valor presente de los pagos mínimos por arrendamiento	\$4,821	\$4,821	\$27,872	\$27,872

Estos arrendamientos tienen una duración de cinco años. No hay restricción alguna para la Entidad respecto a la contratación de estos arrendamientos.

Los arrendamientos financieros se presentan en el rubro de deuda a largo plazo y su porción circulante del estado de posición financiera.

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

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 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 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue:

Al 31 de diciembre de 2017	a menos de 1 año	de 1 año a 3 años	de 3 años en adelante
Deuda con costo	\$28,626,238	\$2,325,211	\$20,013

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 4D Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Otras cuentas por

pagar largo plazo

-	1,856,171	33,430
---	-----------	--------

Total

\$28,626,238	\$4,181,382	\$53,443
--------------	-------------	----------

Al 31 de diciembre de 2016

a menos de 1 año	de 1 año a 3 años	de 3 años en adelante
------------------	-------------------	-----------------------

Deuda con costo

\$2,218,939	\$139,024	\$17,457
-------------	-----------	----------

Otras cuentas por

pagar largo plazo

-	177,694	26,338
---	---------	--------

Total

\$2,218,939	\$316,718	\$43,795
-------------	-----------	----------

Valor razonable de los activos y pasivos financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 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	150,427	153,615	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 TIEE para los documentos en pesos y LIBOR para los documentos que se tienen en dólares estadounidenses, 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.

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

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

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

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 dólares norteamericanos al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

2017

2016

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 4D Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Activos circulantes	US \$101,200	US \$144,637
Pasivos a corto plazo	(129,755)	(207,017)
Pasivos a largo plazo	(107,755)	(7,954)
Posición (corta) larga neta	US \$(136,310)	US \$(70,334)

Los tipos de cambios utilizados para convertir los dólares a pesos al 31 de diciembre de 2017 y 2016, fueron \$19.73 y \$20.66 pesos, respectivamente. Al 28 de marzo de 2018 fecha de emisión del estado financiero, el tipo de cambio es de \$ 18.34.

Considerando la posición monetaria de la Entidad al 31 de diciembre de 2017 con un tipo de cambio de cierre de \$ 19.74 por dólar, la Entidad considera que una variación de 1 peso de apreciación o depreciación del dólar representa una sensibilidad en el activo de +/- \$101,200, una variación en el pasivo de +/- \$237,510 y un efecto neto en resultados de +/- \$136,310.

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.

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
Compra de Divisa (Dólares estadounidenses)	\$19.4		\$24,30				\$5,92	
Menos de 3 meses	4	\$20.52	0	\$44,100	\$475,262	\$913,705	1	\$4,773
De 3 a 6 meses								

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]

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 4D Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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]

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

	Saldo inicial 31 de diciembre de 2016	Adquisición de negocios	Altas	Capitalizaciones	Bajas	Depreciación	Efecto de diferencias en tipo de cambio de moneda extranjera	Saldo final 31 de Diciembre de 2017
Costo:								
Terrenos	\$1,213,208	\$732,429	\$94,683	\$ -	-\$21,422	\$ -	\$9,565	\$2,028,463
Edificios	3,914,610	1,559,561	455,282	259,735	-23,012	-	-40,220	6,125,956
Mejoras a locales arrendados	335,804	129,967	43,448	17,829	-11,431	-	934	516,551
Maquinaria y equipo	13,803,448	3,664,933	1,962,983	121,524	-303,059	-	-4,710	\$19,245,119
Equipo de transporte	6,275,437	25,985	575,197	4,903	-458,256	-	-84,025	6,339,241
Mobiliario y otros	2,839,413	169,217	254,078	108,538	-102,767	-	-18,212	3,250,267

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 4D Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Construcciones en proceso	1,252,575	32,520	508,613	-512,529	-6,898	-	-30,581	1,243,700
	29,634,495	6,314,612	3,894,284	-	-926,845	-	-167,249	38,749,297
Depreciación acumulada:								
Edificios	-2,684,711	-644,939	-	-	8,702	-128,616	15,544	-3,434,020
Mejoras a locales arrendados	-212,234	-10,278	-	-	6,644	-13,493	68	-229,293
Maquinaria y equipo	-3,600,115	-1,733,840	-	-	159,047	-791,665	4,846	-5,961,727
Equipo de transporte	-3,505,688	-25,706	-	-	419,572	-476,834	90	-3,588,566
Mobiliario y otros	-1,774,045	-123,609	-	-	67,703	-301,071	5,630	-2,125,392
	-11,776,793	-2,538,372	-	-	661,668	-1,711,679	26,178	-15,338,998
Propiedades, planta y equipo, neto	\$17,857,702	\$3,776,240	\$3,894,284	\$-	-\$265,177	-\$1,711,679	-\$141,071	\$23,410,299

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 4D Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

	Saldo inicial 31 de diciembre de 2016	Adquisición de negocios	Altas	Capitalizaciones	Bajas	Depreciación	Efecto de diferencias en tipo de cambio de moneda extranjera	Saldo final 31 de Diciembre de 2017
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)	-	171,108	13,803,448
Equipo de transporte	6,288,940	70,500	334,041	-	(451,771)	-	33,727	6,275,437
Mobiliario y otros	2,321,064	28,693	416,036	67,273	(12,605)	-	18,952	2,839,413
Construcciones en proceso	746,149	616,128	306,023	(559,100)	(1,689)	-	145,064	1,252,575
	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

- a) Las principales adquisiciones y proyectos en construcción en el ejercicio son los siguientes: Desarrollo de la nueva planta de carnes frías con sede en la ciudad de Tizayuca, Hidalgo en México; línea de proceso para envasado y embalaje de los productos Lala 100 en la planta ubicada en Irapuato, México; construcción de la nueva planta quesos 2 dentro de complejo ubicado en la ciudad de Torreón; conclusión de actividades de ingeniería y obra civil para la nueva

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 4D Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

planta pasteurizadora ubicada en Sonora, México; y renovación de la flotilla de distribución secundaria.

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]

Información a revelar sobre partes relacionadas [bloque de texto]

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 año, las entidades de la Entidad realizaron las siguientes transacciones con partes relacionadas que no son miembros de la Entidad:

	2017	2016
Compras y gastos:		
Compra de leche fluida (i)	\$14,111,659	\$12,917,887
Compra de producto terminado (ii)	198,042	209,156

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 4D Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Pago de intereses, servicios

administrativos, rentas y otros (iii)

189,568

217,119

\$14,499,269

\$13,344,162

Ingresos por:

Ingresos por fletes y otros (iv)

\$ 221,807

\$ 243,879

Ingresos por producto terminado (v)

35,239

79,936

Regalías (vi)

-

21,551

\$ 257,096

\$ 345,366

Préstamos cobrados (pagados):

Préstamos pagados a Unión de Crédito Industrial y Agropecuaria de la Laguna, S.A. (vii)

-

(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. en 2016.
- (iv) Los ingresos por fletes son principalmente por servicios de recolección de leche que se cobran a los socios productores y venta de envase de cartón a National Dairy, L.L.C., que se mantuvo durante 2014 y hasta el mes de febrero de 2015
- (v) Se realiza ventas de productos derivados lácteos a Lala Branded Products, Inc.
- (vi) Regalías pagadas por Lala Branded Products, Inc y National Dairy, LLC a julio 2016.
- (vii) Se pagan los préstamos contratados con UCIALSA por 98,195 pesos y 5,000 dólares de deuda en junio 2016.

- b. Derivado de las transacciones mencionadas, los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del periodo sobre el que se informa:

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 4D Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

	2017	2016
Por cobrar:		
Afiliadas:		
Grupo Industrial Nuplen, S.A. de C.V.	\$5,387	\$14,693
Leche Bell, S.A. de C.V.	5,230	11,188
Borden Dairy Company	26,591	10,472
Nuplen Comercializadora, S.A. de C.V.	7,845	7,208
Servicios Especiales Corporativos		
Servicios Especiales Corporativos de la Laguna, S.A. de C.V.	1,112	1,062
Nuplen Producción y Servicios, S.A. de C.V.	-	26
Accionistas:		
Accionistas, por venta de fletes y otros bienes y servicios	709	553
	\$46,874	\$45,202

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 31 de diciembre de 2017 y 2016 no hay cuentas incobrables por operaciones con partes relacionadas.

	2017	2016
Por pagar:		
Afiliadas:		
Fundación Lala, A.C. (viii)	\$49,633	\$50,043
Borden Dairy Company	1,826	70,536

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 4D Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Grupo Industrial Nuplen, S.A. de C.V.	56	2,494
Nuplen Comercializadora, S.A. de C.V.	20,628	17,334
Servicios Especiales Corporativos de la Laguna, S.A. de C.V.	1,032	1,032
Leche Bell, S.A. de C.V.	494	602
Nuplen Productos y Servicios S.A. de C.V.	223	244
Nuplen, S.A. de C.V.	88	88
Unión de Crédito Industrial y Agropecuaria de la Laguna, S.A. (UCIALSA) (viii)	70	-
Accionistas:		
Accionistas, dividendos por pagar y compra de fletes y otros bienes y servicios		
	386,299	3,568
	\$460,349	\$145,941

(viii) La Entidad tiene un crédito revolvente con Fundación Lala, el cual devenga una tasa de interés equivalente a los Certificados de Tesorería ("CETES"). El saldo por pagar al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, asciende a \$ 49,633 y \$ 50,043, respectivamente.

c. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los beneficios a empleados otorgados a personal administrativo clave, es como sigue:

	2017	2016
Prestaciones a corto plazo	\$225,624	\$193,540
Indemnizaciones por cese de contrato	10,300	3,896
	\$235,924	\$197,436

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

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 4D Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Al 31 de diciembre de 2017 el saldo del fondo de recompra era de 20,327,394 acciones a un precio ponderado promedio de \$29.61 por acción, y un monto total de inversión de 620.9 millones de pesos

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]

CAPITAL CONTABLE

- a. Al 31 de diciembre 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 en circulación y la diferencia entre las acciones del capital autorizado y las acciones suscritas y pagadas, se encuentran pendientes de suscripción. 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.

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 4D Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Este dividendo fue pagado por la Entidad el 23 de febrero de 2017.

- d. En Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas, de fecha 28 de abril de 2017 se aprobaron los resultados de la Entidad por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016.
- e. En la Asamblea referida en el inciso anterior, se aprobó realizar el pago de un dividendo en efectivo por la cantidad total de \$0.615 (sesenta y uno punto cinco centavos M.N.) por acción con cargo a la cuenta de utilidades acumuladas de la Entidad a cada una de las acciones que se encontrara en circulación al momento de cada exhibición, pagadero en cuatro exhibiciones por \$0.1538 (quince punto treinta y ocho centavos M.N.) por acción, a pagarse el 24 de mayo, 23 de agosto, 22 de noviembre de 2017 y el 22 de febrero de 2018 contra la entrega de los cupones 12, 13, 14 y 15, respectivamente. Hasta el 31 de diciembre de 2017 se habían pagado las primeras 3 exhibiciones.
- 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 del 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 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Entidad cuenta con un saldo total de 20,327,394 y 9,683,188 acciones en tesorería, que representan un importe de \$ 620,972 y \$ 300,044, respectivamente.

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017, la Entidad realizó recompra y colocación de acciones por 11,154,206 y 510,000 acciones, por un importe de \$ 337,614 y \$ 16,685, respectivamente.

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016, la Entidad realizó recompra y colocación de acciones por 9,683,188 y 1,627,830 acciones, por un importe de \$ 309,315 y \$ 61,830, respectivamente.

- h. El saldo acumulado de otras cuentas de capital que se integra por las partidas de utilidad o pérdida integral al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

	2017	2016
Saldo inicial	\$796,522	\$50,241
Remediación de beneficios a los empleados	(24,434)	37,901
Efecto de impuestos a la utilidad diferidos proveniente de remediación de beneficios a los empleados	7,090	(11,317)
Cambios en las pérdidas y ganancias de inversiones en instrumentos de capital	664,049	
Efecto por conversión del año	(413,537)	719,697

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 4D Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Saldo final	\$1,029,690	\$796,522
-------------	--------------------	-----------

- j) 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 31 de diciembre de 2017 y 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.
- k) 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.

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]

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

Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("IFRS" por sus siglas en inglés) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera ("IASB" por sus siglas en inglés).

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 4D Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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]

CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Un análisis de las cuentas por cobrar a clientes al 31 de diciembre 2017 y 2016, se muestran a continuación:

	2017	2016
Cuentas por cobrar a clientes	\$7,060,007	\$4,144,672
Estimación para cuentas de cobro dudoso	(113,388)	(62,379)
	\$6,946,619	\$4,082,293

Las cuentas por cobrar a clientes de comercio organizado no generan intereses y el plazo de crédito promedio sobre las ventas es de 35 días.

-

Las cuentas por cobrar a clientes reveladas en los párrafos anteriores incluyen los montos que están vencidos al final del periodo sobre el que se informa (ver abajo el análisis de antigüedad), pero para los cuales la Entidad no ha reconocido estimación alguna para cuentas incobrables debido a que no ha habido cambio significativo en la calidad crediticia y los importes aún se consideran recuperables.

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no incobrables:

	2017	2016
De 1 a 60 días	\$748,143	\$696,956
De 61 a 120 días	101,223	82,423

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 4D Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Más de 121 días	137,877	81,529
	<u>\$987,243</u>	<u>\$860,908</u>

Cambio en la estimación para cuentas de cobro dudoso:

	2017	2016
Saldos al inicio del año	\$ 62,379	\$ 78,467
Adquisición de negocios	32,590	9,033
Pérdidas por deterioro reconocidas sobre las cuentas por cobrar	67,480	5,721
Utilizado	(47,692)	(32,272)
Resultado de conversión de moneda extranjera	<u>(1,369)</u>	<u>1,430</u>
	<u>\$ 113,388</u>	<u>\$ 62,379</u>

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 estimación para cuentas de cobro dudoso incluye cuentas por cobrar a clientes que se encuentran deterioradas, las cuales ascienden a \$113,388 y \$62,379 al 31 de diciembre 2017 y 2016, respectivamente.

Con respecto al riesgo crediticio en sus cuentas por cobrar, la Entidad evalúa y valora el riesgo de las cuentas no vencidas ni deterioradas, como se describe en la Nota 19.

Cuentas por cobrar a clientes bajo factoraje financiero.

Al 31 de diciembre de 2017, la Entidad mantiene un total de R\$290,218 miles de reales (equivalente a \$1,731,441) de sus cuentas por cobrar a clientes cedidas a los bancos Original y Daycoval a través de la figura de factoraje financiero. La Entidad no ha dado de

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 4D Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

baja las cuentas por cobrar cedidas en factoraje, ya que de acuerdo a los términos contractuales los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero no han sido transferidos, por lo que se reconoce un pasivo dentro de la deuda a corto plazo por el mismo importe, el cual es exigible dos días después de que la Entidad recupera las cuentas por cobrar. Al 31 de diciembre de 2017 la Entidad tiene los siguientes saldos:

	Miles de reales	Equivalente a pesos
Cuentas por cobrar a clientes bajo factoraje financiero	\$ 290,218	\$ 1,731,441
Cartera cobrada pendiente de enterar a los bancos	<u>48,092</u>	286,906
Deuda total reconocida (Nota 14)	<u>\$ 338,310</u>	\$ 2,018,347

1. Impuestos por recuperar

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Entidad tiene los siguientes saldos de impuestos por recuperar:

	2017	2016
Impuestos por recuperar a corto plazo:		
IVA	\$ 1,957,598	\$ 2,127,083
ICMS y otros	150,313	-
PIS y COFINS	161,685	-
Impuestos a la utilidad por recuperar	<u>549,363</u>	<u>578,987</u>
Total	<u>\$ 2,818,959</u>	<u>\$ 2,706,070</u>
Impuestos por recuperar a largo plazo:		
PIS y COFINS a la fecha de adquisición (i)	\$ 1,450,430	\$ -
ICMS	<u>287,144</u>	<u>-</u>
Total	<u>\$ 1,737,574</u>	<u>\$ -</u>

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 4D Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

La Entidad mantiene PIS y COFINS provenientes de la adquisición de Vigor. De acuerdo con los términos contractuales establecidos en dicha adquisición, cuando la Entidad utilice, recupere u obtenga algún beneficio de dichos impuestos por recuperar, se obliga a pagar el mismo importe a los anteriores dueños, consecuentemente se reconoce un pasivo por el mismo importe dentro de otras cuentas por pagar a corto y largo plazo, según corresponda el periodo de recuperación esperado.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el periodo de recuperación de los impuestos al consumo por recuperar es como sigue:

	2017	2016
IVA, ICMS y PIS y COFINS:		
De 1 a 60 días	\$ 692,428	\$ 905,291
De 61 a 120 días	463,705	462,560
De 121 a 365 días	1,113,463	759,232
Más de 365 días	<u>1,737,574</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 4,007,170</u>	<u>\$ 2,127,083</u>

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]

Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("IFRS" por sus siglas en inglés) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera ("IASB" por sus siglas en inglés).

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

Inversiones disponibles para la venta

Las inversiones disponibles para la venta incluyen inversiones de capital. Las inversiones en títulos de patrimonio clasificadas como disponibles para la venta son aquellas que no se clasifican ni como mantenidas para negociar ni como para ser reconocidas a su valor razonable a través de resultados.

Después de su reconocimiento inicial, las inversiones disponibles para la venta se miden a su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen como otra partida de la utilidad integral por activos financieros clasificados como disponibles para la venta, hasta que la inversión se da de baja, y en ese momento, la ganancia o pérdida acumulada se reconoce como productos financieros, o si se considera deteriorada la pérdida acumulada se reclasifica al estado de resultado integral en los gastos financieros y se elimina de las otras partidas de utilidad integral. Los intereses ganados por las inversiones en títulos de deuda clasificados como disponibles para la venta se calculan utilizando el método de la tasa efectiva de interés efectiva y se reconocen en resultados.

La Entidad evalúa las inversiones disponibles para la venta con el propósito de determinar si su capacidad e intención manifiesta de venderlos en un futuro cercano siguen siendo apropiadas. Cuando la Entidad no puede negociar estos activos financieros debido a la existencia de mercados inactivos y cuando la intención de la administración para venderlos en un futuro cercano cambia, la Entidad puede optar por reclasificar estos activos financieros, pero solamente en circunstancias excepcionales.

La reclasificación como préstamos y cuentas por cobrar se permite cuando los activos financieros cumplen con la definición de préstamos y cuentas por cobrar, y la Entidad tenga la intención manifiesta y la capacidad de mantener estos activos en un futuro cercano o hasta su vencimiento.

La reclasificación a activos mantenidos hasta el vencimiento se permite solamente cuando la entidad tenga la capacidad e intención manifiesta de mantener estos activos hasta su vencimiento.

Cuando se reclasifica un activo financiero fuera de la categoría de disponible para la venta, cualquier ganancia o pérdida de ese activo que se haya reconocido previamente en el capital contable, se amortiza en los resultados a lo largo de la vida restante de la inversión, utilizando el método de la tasa efectiva de interés. Cualquier diferencia entre el nuevo costo amortizado y los flujos de efectivo esperados, también se amortiza a lo largo de la vida restante del activo, utilizando el método de la tasa efectiva de interés. Si posteriormente se determina que el activo está deteriorado, el importe reconocido en el capital contable se reclasifica a la utilidad integral.

Los dividendos devengados se reconocen en el estado consolidado de resultado integral de las operaciones en la fecha de su pago.

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]

Combinaciones de negocios

Las adquisiciones de negocios se contabilizan utilizando el método de compra. La contraprestación transferida en una combinación de negocios se mide a valor razonable, el cual se calcula como la suma de los valores razonables de los activos transferidos por la Entidad, menos los pasivos incurridos por la Entidad con los anteriores propietarios de la empresa adquirida y las participaciones de capital emitidas por la Entidad a cambio del control sobre la empresa. Los costos relacionados con la adquisición generalmente se reconocen en el estado de resultados conforme se incurren.

A la fecha de adquisición, los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos se reconocen a valor razonable con excepción de Impuestos diferidos activos o pasivos y activos o pasivos relacionados con beneficios a empleados, que se reconocen y miden de conformidad con IAS 12 *Impuestos a la Utilidad* y IAS 19 *Beneficios para Empleados*, respectivamente;

El crédito mercantil se mide como el exceso de la suma de la contraprestación transferida, el monto de cualquier participación no controladora en la empresa adquirida, y el valor razonable de la tenencia accionaria previa del adquirente en la empresa adquirida (si hubiere) sobre el neto de los montos de activos adquiridos identificables y pasivos asumidos a la fecha de adquisición. Si después de una revaluación el neto de los montos de activos adquiridos identificables y pasivos asumidos a la fecha de adquisición excede la suma de la contraprestación transferida, el monto de cualquier participación no controladora en la empresa adquirida y el valor razonable de la tenencia accionaria previa del adquirente en la empresa adquirida (si hubiere), el exceso se reconoce inmediatamente en el estado consolidado de resultados como una ganancia por compra a precio de ganga.

Las participaciones no controladoras que son participaciones accionarias y que otorgan a sus tenedores una participación proporcional de los activos netos de la Entidad en caso de liquidación, se pueden medir inicialmente ya sea a valor razonable o al valor de la participación proporcional de la participación no controladora en los montos reconocidos de los activos netos identificables de la empresa adquirida. La opción de base de medición se realiza en cada transacción. Otros tipos de participaciones no controladoras se miden a valor razonable o, cuando aplique, con base en a lo especificado por otra IFRS.

Cuando la contraprestación transferida por la Entidad en una combinación de negocios incluya activos o pasivos resultantes de un acuerdo de contraprestación contingente, la contraprestación contingente se mide a su valor razonable a la fecha de adquisición y se incluye como parte de la contraprestación transferida en una combinación de negocios. Los cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que califican como ajustes del periodo de medición se ajustan retrospectivamente con los correspondientes ajustes contra crédito mercantil. Los ajustes del periodo de medición son ajustes que surgen de la información adicional obtenida durante el 'periodo de medición' (que no puede ser mayor a un año a partir de la fecha de adquisición) sobre hechos y circunstancias que existieron a la fecha de adquisición.

El tratamiento contable para cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que no califiquen como ajustes del periodo de medición depende de cómo se clasifique la contraprestación contingente. La contraprestación contingente que se clasifique como capital no se vuelve a medir en fechas de informe posteriores y su posterior liquidación se contabiliza dentro del capital. Otra contraprestación contingente que se clasifique como un activo o pasivo se vuelve a medir a valor razonable en fechas de informe posteriores con cambios en el valor razonable reconocido en el estado consolidado de resultados.

Cuando una combinación de negocios se realiza por etapas, la participación accionaria previa de la Entidad en la empresa adquirida se remide al valor razonable a la fecha de adquisición y la ganancia o pérdida resultante, si hubiere, se reconoce en el estado de resultados. Los montos que surgen de participaciones en la empresa adquirida antes de la fecha de adquisición que han sido previamente reconocidos en otros resultados integrales se reclasifican al estado consolidado de resultados cuando este tratamiento sea apropiado si dicha participación se elimina.

Si el tratamiento contable inicial de una combinación de negocios está incompleto al final del periodo de informe en el que ocurre la combinación, la Entidad reporta montos provisionales para las partidas cuya contabilización esté incompleta. Dichos montos provisionales se ajustan durante el periodo de medición (ver arriba) o se reconocen activos o pasivos adicionales para reflejar la nueva información obtenida sobre los hechos y circunstancias que existieron a la fecha de adquisición y que, de haber sido conocidos, hubiesen afectado a los montos reconocidos a dicha fecha.

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]

Instrumentos financieros derivados

La Entidad utiliza una variedad de instrumentos financieros para manejar su exposición a los riesgos de volatilidad en tipos de cambio y tasas de interés, incluyendo contratos *forward* de moneda extranjera y *swaps* de tasa de interés. En la Nota 19 se incluye una explicación más detallada sobre los instrumentos financieros derivados.

Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable a la fecha en que se suscribe el contrato del derivado y posteriormente se revalúan a su valor razonable al final del periodo de reporte. La ganancia o pérdida resultante se reconoce en los resultados inmediatamente a menos que el derivado esté designado y sea efectivo como un instrumento de cobertura, en cuyo caso la oportunidad del reconocimiento en los resultados dependerá de la naturaleza de la relación de cobertura.

Los derivados se contabilizan como activos financieros cuando el valor razonable es positivo y como pasivos financieros cuando el valor razonable es negativo.

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 4D Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Derivados implícitos

Los derivados implícitos en otros instrumentos financieros o en otros contratos (contratos anfitriones) se tratan como derivados separados cuando sus riesgos y características no están estrechamente relacionados con los de los contratos anfitriones y cuando dichos contratos no se registran a su valor razonable con cambios a través de resultados.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Entidad no mantiene ningún derivado implícito.

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]

Utilidad por acción

La utilidad por acción básica se calcula dividiendo la utilidad neta del periodo atribuible a la parte controladora entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el año. La utilidad diluida por acción es calculada ajustando la utilidad neta atribuible a la participación ordinaria de la tenedora y las acciones ordinarias.

Durante 2017 y 2016 no existieron instrumentos potencialmente dilutivos.

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

Beneficios a los empleados

Beneficios a los empleados a corto plazo

Se reconoce un pasivo por beneficios que correspondan a los empleados con respecto a sueldos y salarios, vacaciones anuales y prima vacacional por el importe no descontado por los beneficios que se espera pagar por ese servicio.

Los pasivos reconocidos por los beneficios a los empleados a corto plazo se valúan al importe no descontado por los beneficios que se espera pagar por ese servicio.

Participación de los trabajadores en las utilidades ("PTU")

La PTU se registra en los resultados del año en que se causa y se presenta en el rubro de costo de ventas en el estado consolidado de resultados integrales.

Como resultado de la Ley del Impuesto Sobre la Renta de 2014, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la PTU se determina con base en la utilidad fiscal conforme a la fracción I del artículo 9 de la misma Ley.

Beneficios a empleados

México:

Las entidades establecidas en México con empleados, y de conformidad con la legislación laboral mexicana, tienen la obligación de pagar una prima de antigüedad a todos los empleados que alcancen una antigüedad de al menos 15 años (beneficios al retiro), así como pagar liquidaciones a los trabajadores que son despedidos bajo ciertas circunstancias (beneficios por terminación).

La Entidad otorga en México pensiones de retiro a empleados no sindicalizados que cumplan 65 años de edad, con opción de jubilación anticipada a partir de los 50 años de edad. Las pensiones se determinan con base en las compensaciones de los empleados en su último año de trabajo, los años de antigüedad en la Entidad y su edad al momento del retiro (beneficios al retiro).

Brasil:

De acuerdo a la legislación laboral en Brasil, las subsidiarias de este país no cuentan con ninguna obligación de pago al retiro ni por la terminación de la relación laboral, por lo que no se reconoce un pasivo por estos conceptos.

Estados Unidos:

Las subsidiarias de Estados Unidos cuentan con planes de aportaciones de previsión que califican como 401 (k) y se basan en las leyes fiscales de Estados Unidos de América. Los planes están disponibles para prácticamente todos los empleados. La Entidad iguala las contribuciones hasta el 3.0% del salario pagado al empleado lo cual es erogado conforme se devenga.

Centroamérica:

De acuerdo a legislación laboral en Nicaragua, el empleador tiene la obligación de pagar al trabajador una indemnización equivalente a un mes de salario por cada uno de los primeros tres años de trabajo; Veinte días de salario por cada año de trabajo a partir del cuarto año. En ningún caso la indemnización será menor de un mes ni mayor de cinco meses.

En Guatemala, el monto del beneficio será igual a un mes de salario por cada año de servicio.

En el caso de los planes de beneficios definidos, que incluyen prima de antigüedad, plan de pensiones y beneficios al retiro para empleados sindicalizados, su costo se determina utilizando el método de crédito unitario proyectado, con valuaciones actuariales que se realizan al final de cada periodo sobre el que se informa. Las remediones, que incluyen las ganancias y pérdidas actuariales, el efecto de los cambios en el piso del activo (en su caso) y el retorno del plan de activos (excluidos los intereses), se refleja de inmediato en el estado de posición financiera con cargo o crédito que se reconoce en otros resultados integrales en el período en el que ocurren. Las remediones reconocidas en otros resultados integrales se reflejan de inmediato en las utilidades acumuladas y no se reclasifica a resultados. Costo por servicios pasados se reconoce en resultados en el período de la modificación al plan. Los intereses netos se calculan aplicando la tasa de descuento al inicio del período de la obligación el activo o pasivo por beneficios definidos. Los costos por beneficios definidos se clasifican de la siguiente manera:

- Costo por servicio (incluido el costo del servicio actual, costo de los servicios pasados, así como las ganancias y pérdidas por reducciones o liquidaciones).
- Los gastos o ingresos por interés netos.
- Remediones

La Entidad presenta los dos primeros componentes de los costos por beneficios definidos como un gasto o un ingreso según la partida. Las ganancias y pérdidas por reducción del servicio se reconocen como costos por servicios pasados.

Las obligaciones por beneficios al retiro reconocidas en el estado consolidado de posición financiera, representan las pérdidas y ganancias actuales en los planes por beneficios definidos de la Entidad. Cualquier ganancia que surja de este cálculo se limita al valor presente de cualquier beneficio económico disponible de los reembolsos y reducciones de contribuciones futuras al plan (usando una tasa de descuento con base en bonos gubernamentales).

Cualquier obligación por indemnización se reconoce al momento que la Entidad ya no puede retirar la oferta de indemnización y/o cuando la Entidad reconoce los costos de reestructuración relacionados.

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]

Activos financieros

Los activos financieros se clasifican en alguna de las siguientes categorías: efectivo y equivalentes de efectivo, activos financieros a valor razonable con cambios en resultados ("FVTPL", por sus siglas en inglés), préstamos y cuentas por cobrar, inversiones conservadas al vencimiento, activos financieros disponibles para la venta y otras inversiones de capital. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento de su reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas de activos financieros realizadas de forma habitual se reconocen y eliminan con base en la fecha de negociación. Las compras o ventas realizadas de forma habitual son aquellas compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro del marco de tiempo establecido por norma o costumbre en dicho mercado.

i. Método de la tasa de interés efectiva ("TEI" o "EIR", por sus siglas en inglés)

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un instrumento de deuda y de asignación del ingreso o costo financiero durante el periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta los ingresos futuros de efectivo estimados (incluyendo todos los honorarios y puntos base pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, costos de la transacción y otras primas o descuentos) durante la vida esperada del instrumento de deuda o, cuando es apropiado, un periodo menor, al valor en libros neto al momento del reconocimiento inicial.

Los ingresos se reconocen con base en el interés efectivo para instrumentos de deuda distintos a aquellos activos financieros clasificados como FVTPL.

ii. Activos financieros a FVTPL

Los activos financieros se clasifican como FVTPL los activos son (i) la contraprestación contingente que sería pagada por un adquirente como parte de una combinación de negocios en la cual se aplique IFRS 3, (ii) cuando se conservan para ser negociados o (iii) se designan como FVTPL.

Un activo financiero se clasifica como mantenido con fines de negociación si:

- Se compra principalmente con el objetivo de venderlo en un periodo corto; o
- En su reconocimiento inicial, es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados que la Entidad administra conjuntamente, y para la cual existe un patrón real reciente de toma de utilidades a corto plazo; o
- Es un derivado que no está designado y es efectivo como instrumento de cobertura.

Un activo financiero que no sea un activo financiero mantenido con fines de negociación o la contraprestación contingente que sería pagada por un adquirente como parte de una combinación de negocios podría ser designado como un activo financiero a valor razonable con cambios a través de resultados al momento del reconocimiento inicial si:

- Con dicha designación se elimina o reduce significativamente una inconsistencia de valuación o reconocimiento que de otra manera surgiría; o El activo financiero forma parte de un grupo de activos financieros, de pasivos financieros o de ambos, el cual se administra y su desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable, de acuerdo con la estrategia documentada de administración de riesgos e inversión de la Entidad, y se provea internamente información sobre ese grupo, sobre la misma base;
- Forma parte de un contrato que contenga uno o más instrumentos derivados implícitos y la IAS 39 permita que la totalidad del contrato híbrido sea designado como de valor razonable con cambios a través de resultados.

Los activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados se registran a valor razonable, reconociendo en resultados cualquier utilidad o pérdida que surge de su revaluación. La utilidad o pérdida neta reconocida en los resultados incluye cualquier dividendo o interés obtenido del activo financiero y se incluye en el rubro de 'otros ingresos y gastos' en el estado de resultados y otros resultados integrales.

iii. Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son instrumentos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se negocian en un mercado activo. Los préstamos y cuentas por cobrar (incluyendo clientes, deudores diversos, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar) se valúan después de su reconocimiento final a costo amortizado, usando el método de la tasa efectiva de interés, menos cualquier deterioro.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo en caso de que el reconocimiento de intereses sea inmaterial

iv. Inversiones conservadas al vencimiento

Inversiones conservadas al vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y fechas fijas de vencimiento que la Entidad tiene la intención y capacidad de conservar hasta su vencimiento. Con posterioridad al reconocimiento inicial, las inversiones conservadas hasta su vencimiento se valoran a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo menos cualquier pérdida por deterioro.

v. Inversiones disponibles para la venta

Las inversiones disponibles para la venta incluyen inversiones de capital. Las inversiones en títulos de patrimonio clasificadas como disponibles para la venta son aquellas que no se clasifican ni como mantenidas para negociar ni como para ser reconocidas a su valor razonable a través de resultados.

Después de su reconocimiento inicial, las inversiones disponibles para la venta se miden a su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen como otra partida de la utilidad integral por activos financieros clasificados como disponibles para la venta, hasta que la inversión se da de baja, y en ese momento, la ganancia o pérdida acumulada se reconoce como productos financieros, o si se considera deteriorada la pérdida acumulada se reclasifica al estado de resultado integral en los gastos financieros y se elimina de las otras partidas de utilidad integral. Los intereses ganados por las inversiones en títulos de deuda clasificados como disponibles para la venta se calculan utilizando el método de la tasa efectiva de interés efectiva y se reconocen en resultados.

La Entidad evalúa las inversiones disponibles para la venta con el propósito de determinar si su capacidad e intención manifiesta de venderlos en un futuro cercano siguen siendo apropiadas. Cuando la Entidad no puede

negociar estos activos financieros debido a la existencia de mercados inactivos y cuando la intención de la administración para venderlos en un futuro cercano cambia, la Entidad puede optar por reclasificar estos activos financieros, pero solamente en circunstancias excepcionales.

La reclasificación como préstamos y cuentas por cobrar se permite cuando los activos financieros cumplen con la definición de préstamos y cuentas por cobrar, y la Entidad tenga la intención manifiesta y la capacidad de mantener estos activos en un futuro cercano o hasta su vencimiento.

La reclasificación a activos mantenidos hasta el vencimiento se permite solamente cuando la entidad tenga la capacidad e intención manifiesta de mantener estos activos hasta su vencimiento.

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 4D Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Cuando se reclasifica un activo financiero fuera de la categoría de disponible para la venta, cualquier ganancia o pérdida de ese activo que se haya reconocido previamente en el capital contable, se amortiza en los resultados a lo largo de la vida restante de la inversión, utilizando el método de la tasa efectiva de interés. Cualquier diferencia entre el nuevo costo amortizado y los flujos de efectivo esperados, también se amortiza a lo largo de la vida restante del activo, utilizando el método de la tasa efectiva de interés. Si posteriormente se determina que el activo está deteriorado, el importe reconocido en el capital contable se reclasifica a la utilidad integral.

Los dividendos devengados se reconocen en el estado consolidado de resultado integral de las operaciones en la fecha de su pago.

Baja de un activo financiero

La Entidad deja de reconocer un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o cuando se transfieren de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Entidad no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Entidad reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la Entidad retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Entidad continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por los recursos recibidos.

En la baja de un activo financiero en su totalidad, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir y la ganancia o pérdida acumulada que haya sido reconocida en otros resultados integrales y resultados acumulados se reconocen en resultados.

En la baja de un activo financiero que no sea en su totalidad (por ejemplo, cuando la Entidad retiene una opción para recomprar parte de un activo transferido), la Entidad distribuye el importe en libros previo del activo financiero entre la parte que continúa reconociendo en virtud de su involucramiento continuo, y la parte que ya no reconoce sobre la base de los valores razonables relativos de dichas partes en la fecha de la transferencia. La diferencia entre el importe en libros imputable a la parte que ya no se reconoce y la suma de la contraprestación recibida por la parte no reconocida y cualquier ganancia o pérdida acumulada que le sea asignada que haya sido reconocida en otros resultados integrales se reconoce en el resultado del ejercicio. La ganancia o pérdida acumulada que haya sido reconocida en otros resultados integrales se distribuirá entre la parte que continúa reconociéndose y la parte que ya no se reconocen sobre la base de los valores razonables relativos de dichas partes.

vi. Deterioro de activos financieros

Los activos financieros distintos a los activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados, se sujetan a pruebas para efectos de deterioro al final de cada periodo de reporte. Se considera que los activos financieros están deteriorados, cuando existe evidencia objetiva que, como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo financiero, los flujos de efectivo futuros de la inversión han sido afectados.

Para los instrumentos de capital cotizados y no cotizados en un mercado activo clasificados como disponibles para su venta, un descenso significativo o prolongado del valor razonable de los valores por debajo de su costo, se considera evidencia objetiva de deterioro.

Para todos los demás activos financieros, la evidencia objetiva de deterioro podría incluir:

- Dificultades financieras significativas del emisor o contraparte;
- Incumplimiento en el pago de los intereses o el principal;
- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en una reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a dificultades financieras.

Para ciertas categorías de activos financieros, como cuentas por cobrar a clientes, los activos que se sujetan a pruebas para efectos de deterioro y que no han sufrido deterioro en forma individual, se incluyen en la evaluación de deterioro sobre una base colectiva. Entre la evidencia objetiva de que una cartera de cuentas por cobrar podría estar deteriorada, se podría incluir la experiencia pasada de la Entidad con respecto a la cobranza, un incremento en el número de pagos atrasados en la cartera que superen el periodo de crédito promedio, así como cambios observables en las condiciones económicas que se correlacionen con el incumplimiento en los pagos.

Para los activos financieros que se registran al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro que se reconoce es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Para los activos financieros que se contabilicen al costo, el importe de la pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa actual del mercado de cambio de un activo financiero similar. Tal pérdida por deterioro no se revertirá en los periodos posteriores.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente para todos los activos financieros, excepto para las cuentas por cobrar a clientes, donde el valor en libros se reduce a través de una cuenta de estimación para cuentas de cobro dudoso. Cuando se considera que una cuenta por cobrar es incobrable, se elimina contra la estimación. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en un crédito contra la estimación. Los cambios en el valor en libros de la cuenta de la estimación se reconocen en los resultados.

Cuando se considera que un activo financiero disponible para la venta está deteriorado, las utilidades o pérdidas acumuladas

previamente reconocidas en otros resultados integrales se reclasifican a los resultados del periodo.

Para activos financiero valuados a costo amortizado, si, en un periodo subsecuente, el importe de la pérdida por deterioro disminuye y esa disminución se puede relacionar objetivamente con un evento que ocurre después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida se reversa a través de resultados hasta el punto en que el valor en libros de la inversión a la fecha en que se reversó el deterioro no exceda el costo amortizado que habría sido si no se hubiera reconocido el deterioro.

Con respecto a los instrumentos de capital disponibles para su venta, las pérdidas por deterioro previamente reconocidas en los resultados no se reversan a través de los mismos. Cualquier incremento en el valor razonable posterior al reconocimiento de la pérdida por deterioro se reconoce en otros resultados integrales y acumulad en el rubro de reserva por revaluación de las inversiones. Con respecto a los instrumentos disponibles para su venta de deuda, las pérdidas por deterioro se reversan posteriormente a través de resultados si un aumento en el valor razonable de la inversión puede ser objetivamente relacionada con un evento que ocurre posterior al reconocimiento de la pérdida por deterioro.

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

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

Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Entidad se convierte en una parte de las disposiciones contractuales de los instrumentos.

Los activos y pasivos financieros se valúan inicialmente a su valor razonable. Los costos de la transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados) se suman o reducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, en su caso, en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos y pasivos financieros a su valor razonable con cambios en resultados se reconocen inmediatamente en resultados

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]

a. *Pasivos financieros e instrumentos de capital*

2. Clasificación como deuda o capital

Los instrumentos de deuda y/o capital se clasifican como pasivos financieros o como capital de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo y capital.

3. Instrumentos de capital

Un instrumento de capital consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Entidad luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de capital emitidos por la Entidad se reconocen por los recursos recibidos, neto de los costos directos de emisión.

Los instrumentos de capital comprenden las acciones comunes de la Entidad.

La recompra de acciones propias de la Entidad se reconoce y se deduce directamente en el capital social por la parte nominal de dichas acciones y cualquier resultado en la compra o venta de dichas acciones se reconoce como prima por recompra de acciones. Ninguna ganancia o pérdida se reconoce en resultados en la compra, venta, emisión o amortización de los instrumentos de capital propio de la Entidad.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados o como otros pasivos financieros.

4. Pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados

Los pasivos financieros se clasifican al valor razonable con cambios en resultados cuando el pasivo financiero es (i) la contraprestación contingente que sería ser pagada por el adquirente como parte de una combinación de negocios a la que se aplica la IFRS 3, (ii) mantenido para negociación, o (iii) se designa a valor razonable con cambios a través de resultados.

Un pasivo financiero se clasifica como mantenido con fines de negociación si:

- Se adquiere principalmente con el objetivo de recomprarlo en un futuro cercano; o
- Es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados que se administran conjuntamente, y para la cual existe evidencia de un patrón reciente de toma de utilidades a corto plazo; o
- Es un derivado que no ha sido designado como instrumento de cobertura y cumple las condiciones para ser efectivo.

Un pasivo financiero distinto a un pasivo financiero con fines de negociación o contraprestación contingente que sería pagada por el adquirente como parte de una combinación de negocios puede ser designado como a valor razonable con cambios a través de resultados al momento del reconocimiento inicial si:

- Con ello se elimina o reduce significativamente alguna inconsistencia en la valuación o en el reconocimiento que de otra manera surgiría; o
- El rendimiento de un grupo de activos financieros, de pasivos financieros o de ambos, se administre y evalúe sobre la base de su valor razonable, de acuerdo con una estrategia de inversión o de administración del riesgo que la Entidad tenga documentada, y se provea internamente información sobre ese grupo, sobre la base de su valor razonable; o
- Forme parte de un contrato que contenga uno o más instrumentos derivados implícitos, y la IAS 39 permita que la totalidad del contrato híbrido (activo o pasivo) sea designado como a valor razonable.

Los pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados se registran a valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida de la remediación en el estado consolidado de resultados. La ganancia o pérdida neta reconocida en los resultados incluye cualquier interés obtenido del pasivo.

5. Otros pasivos financieros

Otros pasivos financieros, (incluyendo los préstamos y cuentas por pagar), se valúan subsecuentemente al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva.

El método de tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de asignación del gasto financiero a lo largo del periodo pertinente. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero o (cuando sea adecuado) en un periodo más corto con el importe neto en libros del pasivo financiero en su reconocimiento inicial.

6. Baja de pasivos financieros

La Entidad da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones de la Entidad se cumplen, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en resultados.

i. Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan y el monto neto se reporta en el estado consolidado de posición financiera si, y solamente si (i) existe actualmente un derecho legalmente exigible para compensar los montos reconocidos, y (ii) existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y liquidar los pasivos en forma simultánea.

ii. Clasificación como pasivo o capital

Los instrumentos de deuda y/o capital se clasifican como pasivos financieros o como capital de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo y capital.

iii. Instrumentos de capital

Un instrumento de capital consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Entidad luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de capital emitidos por la Entidad se reconocen por los recursos recibidos, neto de los costos directos de emisión.

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 4D Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Los instrumentos de capital comprenden las acciones comunes de la Entidad.

La recompra de acciones propias de la Entidad se reconoce y se deduce directamente en el capital social por la parte nominal de dichas acciones y cualquier resultado en la compra o venta de dichas acciones se reconoce como prima por recompra de acciones. Ninguna ganancia o pérdida se reconoce en resultados en la compra, venta, emisión o amortización de los instrumentos de capital propio de la Entidad.

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

Transacciones en monedas extranjeras

Al preparar los estados financieros de cada entidad, las transacciones en moneda distinta a la moneda funcional de la Entidad (moneda extranjera) se reconocen utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se efectúan las operaciones. Al final de cada periodo, las partidas monetarias denominadas en moneda extranjera se reconvierten a los tipos de cambio vigentes a esa fecha. Las partidas no monetarias registradas a valor razonable, denominadas en moneda extranjera, se reconvierten a los tipos de cambio vigentes a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las partidas no-monetarias que se calculan en términos de costo histórico, en moneda extranjera, no se reconvierten.

Las diferencias en tipo de cambio en partidas monetarias se reconocen en los resultados del periodo, excepto cuando surgen por:

- Diferencias en tipo de cambio provenientes de préstamos denominados en monedas extranjeras relacionados con activos en construcción para uso productivo futuro, las cuales se incluyen en el costo de dichos activos cuando se consideran como un ajuste a los costos por intereses sobre dichos préstamos denominados en monedas extranjeras;
- Diferencias en tipo de cambio provenientes de transacciones relacionadas con coberturas de riesgos de tipo de cambio;
y

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 4D Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

- Diferencias en tipo de cambio provenientes de partidas monetarias por cobrar o por pagar a una operación extranjera cuya liquidación no está planeada ni es posible realizar el pago (formando así parte de la inversión neta en la operación extranjera), las cuales se reconocen inicialmente en otros resultados integrales y se reclasifican desde el capital contable a resultados en reembolso de las partidas monetarias.

Conversión de operaciones extranjeras:

Para consolidar la información financiera de operaciones extranjeras que operan fuera de México (Brasil, Estados Unidos, Nicaragua, Honduras, Costa Rica, El Salvador, Panamá y Guatemala), y que representan el 14% y 8% de los ingresos netos consolidados y el 61% y 23% del activo total consolidado al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente, se aplican las mismas políticas contables de la Entidad. La moneda funcional de las sociedades domiciliadas en Brasil, Estados Unidos de América, Nicaragua, Honduras, Costa Rica, El Salvador, Panamá y Guatemala es el real brasileño, dólar estadounidense, córdoba nicaragüense, lempira, colon costarricense, dólar estadounidense y quetzal, respectivamente.

La información financiera de dichas operaciones extranjeras que se consolidan se convierte a la moneda de presentación, que es el peso mexicano, identificando inicialmente si la moneda funcional y la de registro de la operación extranjera son diferentes y posteriormente se realiza la conversión de la moneda funcional a la de presentación. Actualmente, la moneda funcional de las operaciones extranjeras es igual a la de registro de la operación extranjera, pero diferente a la moneda de presentación.

Para fines de la presentación de los estados financieros consolidados, los activos y pasivos de las operaciones extranjeras de la Entidad se expresan en pesos mexicanos, utilizando los tipos de cambio vigentes al final del periodo. Las partidas de ingresos y gastos se convierten a los tipos de cambio promedio vigentes del periodo, a menos que éstos fluctúen en forma significativa durante el periodo, en cuyo caso se utilizan los tipos de cambio a la fecha en que se efectúan las transacciones. Las diferencias en tipo de cambio que surjan, dado el caso, se reconocen en los otros resultados integrales y son acumuladas en el capital contable (atribuidas a las participaciones no controladoras cuando sea apropiado).

Los tipos de cambio vigentes al cierre de cada periodo son los siguientes:

	Real	Dólar estadounidense	Córdoba	Lempira	Colon	Quetzal
Al 31 de diciembre de 2017	\$ 5.97	\$ 19.73	\$ 0.64	\$ 0.83	\$ 0.03	\$ 2.69
Al 31 de diciembre de 2016	\$ -	\$ 20.66	\$ 0.70	\$ 0.87	\$ 0.04	\$ 2.75

Los ajustes correspondientes al crédito mercantil y al valor razonable de activos adquiridos identificables y pasivos asumidos generados en la adquisición de una operación en el extranjero se consideran como activos y pasivos de dicha operación y se convierten al tipo de cambio vigente al cierre del periodo de reporte. Las diferencias de cambio resultantes se reconocen en otros resultados integrales.

En la venta de una operación extranjera (es decir, venta de toda la participación de la Entidad en una operación extranjera, o una disposición que involucre una pérdida de control en la subsidiaria que incluya una operación extranjera, pérdida parcial de control conjunto sobre una entidad controlada conjuntamente que incluya una operación extranjera, parcial de la cual el interés retenido se convierte en un instrumento financiero; todas las diferencias en tipo de cambio acumuladas en capital relacionadas con esa operación atribuibles a la Entidad se

reclasifican a los resultados.

Adicionalmente en la disposición parcial de una subsidiaria que incluye una operación extranjera, la Entidad volverá a atribuir la participación proporcional del importe acumulado de las diferencias en cambio reconocidas en los otros resultados integrales a las participaciones no controladoras en esa operación extranjera y no se reconocen en resultados. En cualquier otra disposición parcial de una operación extranjera (es decir, de asociadas o entidades controladas conjuntamente que no involucre una pérdida de influencia significativa o control conjunto) la Entidad reclasificará a resultados solamente la participación proporcional del importe acumulado de las diferencias en cambio.

Costos por préstamos

Los costos por préstamos atribuibles directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificables, los cuales requieren de un periodo de tiempo substancial hasta que están listos para su uso o venta, se adicionan al costo de esos activos durante ese tiempo hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

El ingreso que se obtiene por la inversión temporal de fondos de préstamos específicos pendientes de ser utilizados en activos calificables, se deduce de los costos por préstamos elegibles para ser capitalizados.

Todos los otros costos por préstamos se reconocen en los resultados durante el periodo en que se incurren.

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

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

Crédito mercantil

El crédito mercantil que surge por la adquisición de un negocio se reconoce inicialmente al costo determinado a la fecha de adquisición del negocio (ver Notas 5 y 12), representado por el exceso de la suma de la contraprestación transferida y el importe reconocido por la participación no controladora, respecto del neto de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos. Si esta contraprestación resultare menor al valor razonable de los activos netos adquiridos, la diferencia se reconoce en los resultados a la fecha de la adquisición.

Después del reconocimiento inicial, el crédito mercantil se mide a su costo de adquisición menos cualquier pérdida acumulada por deterioro de su valor.

Para fines de evaluar el deterioro, el crédito mercantil se asigna a cada unidad generadora de efectivo (o grupos de unidades generadoras de efectivo) de la Entidad, que se espera será beneficiada por las sinergias de la combinación.

Las unidades generadoras de efectivo a las que se les ha asignado crédito mercantil se prueban por deterioro anualmente o con mayor frecuencia cuando existen indicios de que la unidad pueda estar deteriorada. Si el monto recuperable de una unidad generadora de efectivo es menor a su valor en libros, la pérdida por deterioro se asigna primero para reducir el valor en libros de cualquier crédito mercantil asignado

a la unidad y posteriormente a los otros activos de la unidad de manera prorrateada y con base en el valor en libros de cada activo dentro de la unidad. Cualquier pérdida por deterioro del crédito mercantil se reconoce directamente en resultados. Una pérdida por deterioro al crédito mercantil reconocida no se reversa en periodos posteriores.

Cuando el crédito mercantil forma parte de una unidad generadora de efectivo y parte de la operación dentro de esa unidad se vende, el crédito mercantil relacionado con la operación vendida se incluye en el valor en libros de la operación al momento de determinar la ganancia o pérdida por la enajenación. El crédito mercantil que se da de baja en esta circunstancia se determina sobre la base de los valores relativos de la operación de venta y de la porción retenida de la unidad generadora de efectivo.

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

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

Contabilidad de coberturas

La Entidad designa ciertos instrumentos como de cobertura, los cuales incluyen derivados, derivados implícitos y no derivados con respecto al riesgo de moneda extranjera, ya sea como coberturas de valor razonable, coberturas de flujo de efectivo, o coberturas de la inversión neta en una operación extranjera. La cobertura del riesgo de moneda extranjera de un compromiso en firme se contabiliza como cobertura de flujos de efectivo.

Al inicio de la cobertura, la Entidad documenta la relación entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta, así como los objetivos de la administración de riesgos y su estrategia de administración para emprender diversas transacciones de cobertura. Adicionalmente, al inicio de la cobertura y sobre una base continua, la Entidad documenta si el instrumento de cobertura es altamente efectivo para compensar la exposición a los cambios en el valor razonable o los cambios en los flujos de efectivo de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto.

La Nota 19 incluye detalles sobre el valor razonable de los instrumentos derivados usados para propósitos de cobertura.

- Coberturas de valor razonable

Los cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como coberturas de valor razonable se reconocen de forma inmediata en los resultados, junto con cualquier cambio en el valor razonable del activo o pasivo cubierto que se atribuya al riesgo cubierto. El cambio en el valor razonable del instrumento de cobertura y el cambio en la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto se reconocen en el rubro del [estado consolidado de resultados] relacionado con la partida cubierta.

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 4D Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

La contabilización de coberturas se discontinúa cuando la Entidad revoca la relación de cobertura, cuando el instrumento de cobertura vence o se vende, termina, o se ejerce, o cuando deja de cumplir con los criterios para la contabilización de coberturas. El ajuste a valor razonable del valor en libros de la partida cubierta que surge del riesgo cubierto, se amortiza contra resultados a partir de esa fecha.

- Coberturas de flujo de efectivo

La porción efectiva de los cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como cobertura de flujo de efectivo se reconoce en otros resultados integrales y se acumulan bajo el título de reserva de flujos de efectivo cubiertos. Las pérdidas y ganancias relativas a la porción no efectiva del instrumento de cobertura, se reconoce inmediatamente en los resultados, y se incluye en el rubro "otros ingresos y gastos".

Los montos previamente reconocidos en los otros resultados integrales y acumulados en el capital contable, se reclasifican a los resultados en los periodos en los que la partida cubierta se reconoce en los resultados, en el mismo rubro de la partida cubierta reconocida. Sin embargo, cuando una transacción pronosticada que está cubierta da lugar al reconocimiento de un activo no financiero o un pasivo no financiero, las pérdidas o ganancias previamente acumuladas en el capital contable, se transfieren y se incluyen en la valuación inicial del costo del activo no financiero o del pasivo no financiero.

La contabilización de coberturas se discontinúa cuando la Entidad revoca la relación de cobertura, cuando el instrumento de cobertura vence o se vende, termina, o se ejerce, o cuando deja de cumplir con los criterios para la contabilización de coberturas. Cualquier ganancia o pérdida acumulada del instrumento de cobertura que haya sido reconocida en el capital continuará en el capital hasta que la transacción pronosticada sea finalmente reconocida en los resultados. Cuando ya no se espera que la transacción pronosticada ocurra, la ganancia o pérdida acumulada en el capital, se reconocerá inmediatamente a los resultados.

- Coberturas de una inversión neta en una operación extranjera

Las coberturas de una inversión neta en una operación extranjera se contabilizan de manera similar a las coberturas de flujo de efectivo. Cualquier ganancia o pérdida del instrumento de cobertura relativa a la porción efectiva de la cobertura se reconoce en los otros resultados integrales y se acumula en la reserva de conversión de operaciones extranjeras. La ganancia o pérdida relacionada con la porción ineficaz se reconoce en los resultados".

Las ganancias y pérdidas del instrumento de cobertura relativa a la porción efectiva de la cobertura acumulada en la reserva de conversión de monedas extranjeras se reclasifican a resultados en la disposición de la operación extranjera.

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]

Deterioro de activos de larga duración y de activos intangibles distintos al crédito mercantil

Al final de cada periodo, la Entidad revisa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existen indicios de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. Si existe algún indicio, se calcula el monto recuperable del activo a fin de

determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el monto recuperable de un activo individual, la Entidad estima el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se puede identificar una base razonable y consistente de distribución, los activos corporativos también se asignan a las unidades generadoras de efectivo individuales, o de lo contrario, se asignan a la Entidad más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso, se sujetan a pruebas para efectos de deterioro al menos cada año, y siempre que exista un indicio de que el activo podría haberse deteriorado.

El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venderlo y el valor en uso. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje la evaluación actual del mercado respecto al valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo para el cual no se han ajustado las estimaciones de flujos de efectivo futuros.

Si se estima que el monto recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un monto revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución de la revaluación.

Posteriormente, cuando una pérdida por deterioro se revierte, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se incrementa al valor estimado revisado de su monto recuperable, de tal manera que el valor en libros ajustado no exceda el valor en libros que se habría determinado si no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. La reversión de una pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente en resultados, a menos que el activo correspondiente se reconozca a un monto revaluado, en cuyo caso la reversión de la pérdida por deterioro se trata como un incremento en la revaluación.

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

Deterioro de activos financieros

Los activos financieros distintos a los activos financieros que se reconocen a su valor razonable a través de resultados, se evalúan para determinar si existen indicadores de deterioro al final de cada periodo de reporte. Los activos financieros se consideran deteriorados cuando existe evidencia objetiva de que, como resultado de uno o más eventos ocurridos después de su reconocimiento inicial, los flujos futuros estimados de la inversión han sido afectados.

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]

Impuestos a la utilidad e impuesto al valor agregado

El gasto por impuestos a la utilidad representa la suma de los impuestos a la utilidad causados y los impuestos a la utilidad diferidos. Los impuestos causados y diferidos se reconocen en resultados, excepto cuando se refieren a partidas que se reconocen fuera de los resultados, ya sea en los otros resultados integrales o directamente en el capital contable, respectivamente. Cuando surgen del reconocimiento inicial de una combinación de negocios el efecto fiscal se incluye dentro del reconocimiento de la combinación de negocios.

Impuestos a la utilidad causados

Los activos y pasivos por impuestos a la utilidad corrientes se miden al monto que se espera recuperar o pagar a las autoridades fiscales. La legislación y tasas fiscales utilizadas para calcular dichos importes son aquéllas que están aprobadas o cuyo procedimiento de aprobación se encuentra próximo a completarse en la fecha de presentación de información, en los países en los que la Entidad opera y genera utilidades gravables.

Periódicamente, la administración evalúa las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a situaciones en donde las regulaciones fiscales aplicables están sujetas a interpretación, y crea provisiones, cuando es necesario.

Impuestos a la utilidad diferidos

Los impuestos a la utilidad diferidos se determinan utilizando el método de activos y pasivos, con base en las diferencias temporales entre los valores fiscales de los activos y pasivos y sus valores contables a la fecha del estado de posición financiera.

Los pasivos por impuestos a la utilidad diferidos se reconocen por todas las diferencias temporales gravables, salvo:

- Cuando el pasivo por impuestos a la utilidad diferidos surja del reconocimiento inicial del crédito mercantil, o de un activo o pasivo derivado de una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afecta ni la utilidad contable ni la utilidad gravable o pérdida fiscal; y
- Con respecto a las diferencias temporales gravables relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, de los cuales se pueda controlar el momento de reversión de las diferencias temporales y sea probable que dichas diferencias temporales no se reviertan en un futuro cercano.

Los activos por impuestos a la utilidad diferidos se reconocen por todas las diferencias temporales deducibles y por los créditos fiscales no utilizados y las pérdidas fiscales no amortizadas, así como las diferencias temporales relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones de negocios conjuntos en la medida en que sea probable que habrá utilidades gravables futuras contra las cuales se puedan utilizar las diferencias temporales deducibles y aplicar los créditos fiscales no utilizados y amortizar las pérdidas fiscales no utilizadas, salvo:

- Cuando el activo por impuestos a la utilidad diferidos relacionado con la diferencia temporal deducible surja del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo derivado de una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afecte ni la utilidad contable ni la utilidad gravable o pérdida fiscal.

El valor neto en libros de los activos por impuestos a la utilidad diferidos se revisa en cada fecha de presentación de información y se reduce en la medida en la que ya no sea probable que haya utilidades gravables futuras suficientes para permitir que se apliquen todos o una parte de los activos por impuestos a la utilidad diferidos. Los activos por impuestos a la utilidad diferidos no reconocidos se valúan nuevamente en cada fecha de presentación de información y se comienzan a reconocer en la medida en que sea probable que haya utilidades gravables futuras suficientes para permitir la recuperación del activo por impuestos a la utilidad diferidos.

Los activos y pasivos por impuestos a la utilidad diferidos se determinan con base en las tasas fiscales que estarán vigentes en el ejercicio cuando el activo se materializará o el pasivo se liquidará, con base en las tasas fiscales (y legislación fiscal) que estarán aprobadas o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse en la fecha de presentación de información.

Los impuestos a la utilidad diferidos relacionados con partidas reconocidas fuera de las utilidades o pérdidas, también se reconocen fuera de las utilidades o pérdidas. Las partidas por impuestos a la utilidad diferidos se reconocen en correlación con la transacción subyacente, ya sea en otras partidas de utilidad integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuestos a la utilidad diferidos se compensan, si existe algún derecho legalmente exigible de compensar los activos fiscales circulantes contra los pasivos por impuesto sobre la renta a corto plazo, y si los impuestos a la utilidad diferidos se relacionan con la misma entidad fiscal y la misma autoridad fiscal.

Impuestos al consumo

México:

Los ingresos, gastos y activos se reconocen sin incluir el monto de Impuesto al Valor Agregado ("IVA"), salvo:

- Cuando el IVA incurrido en una adquisición de activos, bienes y/o servicios no pueda recuperarse de la autoridad fiscal, en cuyo caso el IVA se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte de la partida de gastos, según corresponda.
- Las cuentas por cobrar y por pagar se valúan incluyendo el monto del IVA.

El monto del IVA que se pueda recuperar o que se deba pagar a la autoridad fiscal se incluye como parte de las cuentas por cobrar o por pagar en el estado de posición financiera.

Los principales productos que vende la Entidad son sujetos a una tasa de impuesto al valor agregado (IVA) al 0%. De manera mensual, se tiene que reportar el IVA por pagar y el acreditable, el cual es determinado compensando el IVA pagado en las compras de bienes y servicios del IVA causado por la venta de bienes y servicios. Derivado que los servicios pagados por ciertas compras que son sujetas a una tasa del 16%, se determinan saldos por acreditar mensualmente.

Brasil:

ICMS:

Es un impuesto estatal que incide sobre las ventas de bienes y servicios, tanto en las operaciones internas como en las interestatales. La base del impuesto generalmente es el precio de venta, mediante la aplicación de una tasa variable del 17% al 20% en el mismo estado en que se realiza la transacción. En cuanto a las operaciones interestatales, la tasa puede ser 4%, 7% o 12%. Para fines de pago, el impuesto calculado sobre la venta se deduce del impuesto acreditado sobre las adquisiciones de bienes y servicios (materiales, embalajes, fletes, entre otros).

PIS/COFINS:

Son impuestos federales sobre las ventas y la importación de bienes y servicios. Estos impuestos se incluyen dentro del precio de venta. La tasa aplicable a las subsidiarias de Brasil es del 0% para la venta de productos lácteos y del 9.25% la venta de otros productos (1.65% de PIS y 7.6% de COFINS). De forma similar al IVA en México, al impuesto acumulado sobre las ventas se les deduce el impuesto acreditado de algunos gastos y por compras de bienes y servicios. Y en caso de ser mayor el impuesto acreditado este puede ser recuperado.

Estados Unidos:

La tasa del impuesto al consumo varía entre los estados en un rango del 0% al 7%.

Centroamérica:

Los productos que comercializa la Entidad en los países de Nicaragua, Costa Rica, Honduras, Guatemala y el Salvador a la tasa del 15%, 13%, 15%, 12% y 13%, respectivamente.

Posiciones fiscales inciertas

Existe incertidumbre con respecto a la interpretación de las complejas normas tributarias, cambios en las leyes fiscales, así como en los importes y fechas de los futuros impuestos a la utilidad. Dada la amplia gama de relaciones internacionales de negocios y la naturaleza de largo plazo y complejidad de los acuerdos contractuales existentes, las diferencias que surjan entre los resultados reales y los supuestos hechos, o futuros cambios en tales supuestos, podrían requerir ajustes futuros a los impuestos a la utilidad y gastos ya registrados. La Entidad crea provisiones, con base en estimaciones razonables, por las posibles consecuencias de las auditorías de las autoridades fiscales de las respectivas regiones en las que opera. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Entidad no mantiene ninguna posición fiscal incierta que requiera de una provisión.

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]

Activos Intangibles

Los activos intangibles son activos no monetarios identificables, sin sustancia física y representan erogaciones cuyos beneficios serán recibidos en el futuro.

1. Activos intangibles adquiridos de forma separada

Los activos intangibles con vida útil definida (derechos y licencias) adquiridos de forma separada se reconocen al costo de adquisición menos la amortización acumulada y la pérdida acumulada por deterioro. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada y el método de amortización se revisan al final de cada año, y el efecto de cualquier cambio en la estimación registrada se reconoce sobre una base prospectiva.

Los activos intangibles con vida útil indefinida que se adquieren por separado se registran al costo menos las pérdidas por deterioro acumuladas.

2. Activos intangibles que se generan internamente - desembolsos por desarrollo

Los activos intangibles generados internamente, excluyendo los costos de desarrollo capitalizados, no se capitalizan y

el gasto se refleja en el estado de resultados en el ejercicio en el que se incurre.

3. Activos intangibles adquiridos en una combinación de negocios

Cuando se adquiere un activo intangible en una combinación de negocios (marcas, fórmulas acuerdos comerciales, entre otros intangibles) y se reconocen separadamente del crédito mercantil, su costo inicial será su valor razonable en la fecha de adquisición.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, un activo intangible con vida definida en una combinación de negocios se reconocerá por su valor inicial menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro. Un activo con vida indefinida se reconoce por su valor inicial menos el importe acumulado de las pérdidas por deterioro. En ambos casos sobre la misma base que los activos intangibles que se adquieren de forma separada.

4. Baja de activos intangibles

Un activo intangible se da de baja por venta, o cuando no se espera tener beneficios económicos futuros por su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja de un activo intangible, medido como la diferencia entre los ingresos netos y el valor en libros del activo, se reconocen en resultados cuando el activo sea dado de baja.

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]

Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

Una asociada es una entidad sobre la cual la Entidad tiene influencia significativa. Influencia significativa es el poder de participar en decisiones sobre políticas financieras y de operación de la entidad en la que se invierte, pero no implica un control o control conjunto sobre esas políticas.

Un negocio conjunto es un acuerdo contractual mediante el cual las partes que tienen el control conjunto del acuerdo tienen derecho a los activos netos del negocio conjunto. El control conjunto es el acuerdo contractual para compartir el control en un negocio, el cual existe cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren la aprobación unánime de las partes que comparten el control.

Los resultados y los activos y pasivos de las asociadas o negocios conjuntos se incorporan a los estados financieros consolidados utilizando el método de participación, excepto si la inversión, o una porción de la misma, se clasifica como mantenida para su venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la IFRS 5 Activos No Corrientes Mantenedidos para la Venta y Operaciones Discontinuas. Conforme al método de participación, las inversiones en asociadas o negocios conjuntos inicialmente se contabilizan en el estado consolidado de posición financiera al costo y se ajusta por cambios posteriores a la adquisición por la participación de la Entidad en la utilidad o pérdida y los resultados integrales de la asociada o negocio conjunto. Cuando la participación de la Entidad en las pérdidas de una entidad asociada o un negocio conjunto de la Entidad supera la participación de la Entidad en esa asociada o negocio conjunto (que incluye los intereses a largo plazo que, en sustancia, forman parte de la inversión neta de la Entidad en la asociada o negocio conjunto) la Entidad deja de reconocer su participación en las pérdidas. Las pérdidas adicionales se reconocen siempre y cuando la Entidad haya contraído alguna obligación legal o implícita o haya hecho pagos en nombre de la asociada o negocio conjunto.

Una inversión en una asociada o un negocio conjunto se registra utilizando el método de participación desde la fecha en que la participada se convierte en una asociada o un negocio conjunto. En la adquisición de la inversión en una asociada o negocio conjunto, el exceso en el costo de adquisición sobre la participación de la Entidad en el valor razonable neto de los activos y pasivos identificables en la inversión se reconoce como crédito mercantil, el cual se incluye en el valor en libros de la inversión. Cualquier exceso de participación de la Entidad en el valor razonable neto de los activos y pasivos identificables en el costo de adquisición de la inversión, después de la re-evaluación, luego de su re-evaluación, se reconoce inmediatamente en los resultados del periodo en el cual la inversión se adquirió.

Los requerimientos de IAS 39 se aplican para determinar si es necesario reconocer una pérdida por deterioro con respecto a la inversión de la Entidad en una asociada o un negocio conjunto. Cuando es necesario, se prueba el deterioro del valor en libros total de la inversión (incluyendo el crédito mercantil) de conformidad con IAS 36 como un único activo, comparando su monto recuperable (mayor entre valor en uso y valor razonable menos costo de venta) contra su valor en libros. Cualquier pérdida por deterioro reconocida forma parte del valor en libros de la inversión. Cualquier reversión de dicha pérdida por deterioro se reconoce de conformidad con IAS 36 en la medida en que dicho monto recuperable de la inversión incrementa posteriormente.

La Entidad discontinúa el uso del método de participación desde la fecha en que la inversión deja de ser una asociada o un negocio conjunto, o cuando la inversión se clasifica como mantenida para la venta. Cuando la Entidad mantiene la participación en la antes asociada o negocio conjunto la inversión retenida se mide a valor razonable a dicha fecha y se considera como su valor razonable al momento del reconocimiento inicial de conformidad con IAS 39. La diferencia entre el valor contable de la asociada o negocio conjunto en la fecha en que el método de la participación se discontinuó y el valor razonable atribuible a la participación retenida y la ganancia por la venta de una parte del interés en la asociada o negocio conjunto se incluye en la determinación de la ganancia o pérdida por disposición de la asociada o negocio conjunto. Adicionalmente, la Entidad contabiliza todos los montos previamente reconocidos en otros resultados integrales en relación a esa asociada o negocio conjunto con la misma base que se requeriría si esa asociada o negocio conjunto hubiese dispuesto directamente los activos o pasivos relativos. Por lo tanto, si una ganancia o pérdida previamente reconocida en otros resultados integrales por dicha asociada o negocio conjunto se hubiere reclasificado al estado de resultados al disponer de los activos o pasivos relativos, la Entidad reclasifica la ganancia o pérdida del capital al estado de resultados (como un ajuste por reclasificación) cuando el método de participación se discontinúa.

La Entidad sigue utilizando el método de participación cuando una inversión en una asociada se convierte en una inversión en un negocio conjunto o una inversión en un negocio conjunto se convierte en una inversión en una asociada. No existe una revaluación a valor razonable sobre dichos cambios en la participación.

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 4D Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Cuando la Entidad reduce su participación en una asociada o un negocio conjunto pero la Entidad sigue utilizando el método de la participación, la Entidad reclasifica a resultados la proporción de la ganancia o pérdida que había sido previamente reconocida en otros resultados integrales en relación a la reducción de su participación en la inversión si esa utilidad o pérdida se hubieran reclasificado al estado de resultados en la disposición de los activos o pasivos relativos.

Cuando la Entidad lleva a cabo transacciones con su asociada o negocio conjunto, la utilidad o pérdida resultante de dichas transacciones con la asociada o negocio conjunto se reconocen en los estados financieros consolidados de la Entidad sólo en la medida de la participación en la asociada o negocio conjunto que no se relacione con la Entidad.

Los estados financieros consolidados incluyen dentro de inversiones en asociadas y negocios conjuntos principalmente la participación del 50.01% de los resultados de las operaciones de las compañías Leche Bell, S.A. de C.V. y Bell Servicios, S.A. de C.V. La actividad principal de estas entidades es la comercialización de leche y productos lácteos en México.

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]

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

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

Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

La Entidad como arrendador

Los montos por pagar por los arrendatarios bajo arrendamientos financieros se reconocen como cuentas por cobrar por el importe de la inversión neta de la Entidad en los arrendamientos. Los ingresos por arrendamientos financieros se distribuyen en los periodos contables a fin de reflejar una tasa de retorno periódica y constante en la inversión neta de la Entidad con respecto a los arrendamientos.

El ingreso por rentas bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos al negociar y acordar un arrendamiento operativo se adicionan al valor en libros del activo arrendado, y se reconocen empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento.

- La Entidad como arrendatario

Los activos que se mantienen bajo arrendamientos financieros se reconocen como activos de la Entidad a su valor razonable, al inicio del arrendamiento, o si éste es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. El pasivo correspondiente al arrendador se incluye en el estado consolidado de posición financiera como un pasivo por arrendamiento financiero.

Los pagos por arrendamiento se distribuyen entre los gastos financieros y la reducción de las obligaciones por arrendamiento a fin de alcanzar una tasa de interés constante sobre el saldo remanente del pasivo. Los gastos financieros se cargan directamente a resultados, a menos que puedan ser directamente atribuibles a activos calificables, en cuyo caso se capitalizan conforme a la política contable de la Entidad para los costos por préstamos. Las rentas contingentes se reconocen como gastos en los periodos en los que se incurren.

Los pagos por rentas de arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de prorrateo para reflejar más adecuadamente el patrón de consumo de los beneficios del activo arrendado. Las rentas contingentes se reconocen como gastos en los periodos en los que se incurren.

En el caso de que se reciban incentivos de renta por haber celebrado un contrato de arrendamiento operativo, tales incentivos se reconocen como un pasivo. El beneficio agregado de los incentivos se reconoce como una reducción del gasto por arrendamiento sobre una base de línea recta, salvo que otra base sistemática sea más representativa del patrón de consumo de los beneficios económicos del activo arrendado.

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]

Inventarios

Los inventarios de materia prima y empaque, producción en proceso y productos terminados se presentan a su costo o valor neto de realización, el que resulte menor. El costo de los inventarios comprende todos los costos de compra y producción que se incurrieron para darles su ubicación y condición actuales y se contabilizan de la siguiente manera:

Materia prima y empaque: al costo de adquisición de acuerdo con la fórmula del costeo estándar, el cual se revalúa a costo promedio al cierre de cada mes.

Productos terminados y en proceso: al costo real de los materiales, mano de obra directa, así como los gastos indirectos de producción; considerando una capacidad de producción normal estimada.

El valor neto de realización, es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio menos los costos de disposición y, en su caso, los costos de terminación estimados.

Las refacciones, tarimas y canastillas son consideradas parte de los inventarios, se presentan a su costo o valor neto de realización, el que resulte menor y son reconocidas en el resultado al momento de su consumo o merma, respectivamente.

La Entidad registra las estimaciones necesarias para reconocer las disminuciones en el valor de sus inventarios por deterioro, obsolescencia, lento movimiento y otras causas que indiquen que el aprovechamiento o realización de los artículos que forman parte del inventario resultará inferior al valor registrado.

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]

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan y el monto neto se reporta en el estado consolidado de posición financiera si, y solamente si (i) existe actualmente un derecho legalmente exigible para compensar los montos reconocidos, y (ii) existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y liquidar los pasivos en forma simultánea.

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]

Propiedad, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo se presentan al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro reconocida. En el caso de activos que requieren un periodo sustancial de tiempo para estar listos para su posible uso o venta, los costos por préstamos se capitalizan como parte del costo de los activos respectivos. Todos los demás costos por préstamos se cargan a resultados en el periodo en que se incurren. Los costos por préstamos incluyen los intereses y demás costos en que incurra la Entidad en relación con los préstamos obtenidos. El costo por préstamos capitalizable se determina mediante la aplicación de la tasa de capitalización promedio ponderada de los financiamientos, al promedio ponderado de las inversiones en activos calificables durante el periodo de adquisición.

Las mejoras a locales en los que la Entidad actúa como arrendatario se reconocen a su costo disminuido de la depreciación respectiva.

Las propiedades que están en proceso de construcción o instalación para fines de producción, suministro o administración, se registran al costo menos cualquier pérdida por deterioro reconocida. El costo incluye honorarios profesionales y, en el caso de activos calificables, los costos por préstamos capitalizados conforme a la política contable de la Entidad. Dichas propiedades se clasifican a las categorías apropiadas de propiedades, planta y equipo cuando estén completas para su uso planeado. La depreciación de estos activos, al igual que en otras propiedades, se inicia cuando los activos están listos para su uso planeado.

La depreciación es reconocida como una disminución del costo del activo neto para llevarlo a su valor residual durante su vida útil estimada, utilizando el método de línea recta (ver Nota 11). La vida útil estimada, el valor residual y el método de depreciación son revisados al final de cada año en base a la experiencia en la industria y con la participación de la administración; el efecto de cualquier cambio en dichos estimados se registra de manera prospectiva.

Los terrenos no se deprecian.

Los activos mantenidos bajo arrendamiento financiero se deprecian con base en a su vida útil estimada al igual que los activos propios. Sin embargo, cuando no existe la certeza razonable de que la propiedad se obtiene al final del plazo del arrendamiento, los activos se amortizan en el periodo más corto entre la vida del arrendamiento y su vida útil.

Las propiedades, planta y equipo se dan de baja al momento de su venta o cuando no hay beneficios económicos futuros esperados del uso del equipo. La ganancia o pérdida que surja de la venta o retiro de un equipo es calculada como la diferencia entre el ingreso por la venta y el valor neto en libros del equipo, y es reconocida en resultados.

Las refacciones críticas se incluyen como componentes de maquinaria y equipo.

La vida útil remanente es como sigue:

	Vida útil remanente
Edificios	20 años
Maquinaria y equipo	17 años
Equipo de transporte	5 años
Mobiliario y otros	4 años

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

Las provisiones se reconocen cuando la Entidad tiene una obligación presente (ya sea legal o asumida) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Entidad tenga que liquidar la obligación, y puede hacerse una estimación confiable del importe de la obligación.

El importe que se reconoce como provisión es la mejor estimación del desembolso necesario para liquidar la obligación presente, al final del periodo sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres que rodean a la obligación. Cuando se valúa una provisión usando los flujos de efectivo estimados para liquidar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dichos flujos de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se espera la recuperación de algunos o de todos los beneficios económicos requeridos para liquidar una provisión por parte de un tercero, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser valuado confiablemente.

Pasivos contingentes adquiridos en una combinación de negocios

Los pasivos contingentes adquiridos en una combinación de negocios se valúan inicialmente a su valor razonable, en la fecha de

adquisición. Al final de los periodos de reporte subsecuentes, dichos pasivos contingentes se valúan al monto mayor entre el que hubiera sido reconocido de conformidad con la IAS 37 y el monto reconocido inicialmente menos la amortización acumulada reconocida de conformidad con la IAS 18, *Ingresos*.

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]

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar. Los ingresos se presentan netos de devoluciones de clientes, descuentos y bonificaciones, los cuales son reconocidos mediante estimaciones basadas en la experiencia histórica de la Entidad, o bien por las negociaciones realizadas con los clientes, mismas que se aplican contra el saldo de cuentas por cobrar.

Los ingresos por la venta de productos/bienes deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La Entidad ha transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos que se derivan de la propiedad de los productos/bienes, lo cual ocurre generalmente con la entrega de los productos/bienes;
- La Entidad no conserva para sí ninguna implicación en la gestión continua de los bienes/productos vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
 - El importe de los ingresos puede valuarse confiablemente;
- Sea probable que la Entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser valuados confiablemente.

Dividendos

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho de la Entidad a recibir el pago de los mismos.

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]

Adopción de las normas internacionales de información financiera nuevas y revisadas

- a. *Modificaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera ("IFRSs" o "IAS" por sus siglas en inglés) que son obligatorias para el año en curso*

En el año en curso, la Entidad aplicó una serie de IFRSs 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 2017.

Modificaciones a IAS 7: Iniciativa de Revelaciones

La Entidad ha aplicado estas modificaciones por primera vez en el año en curso. Las modificaciones requieren que una entidad proporcione revelaciones que permitan a los usuarios de los estados financieros, evaluar los cambios en los pasivos derivados de actividades de financiamiento, incluyendo los cambios en efectivo y equivalentes de efectivo

Los pasivos de la Entidad derivados de actividades de financiamiento consisten principalmente en préstamos (Nota 14). La conciliación entre los saldos de apertura y cierre se presentan en la nota 14d. De acuerdo con la transición provisional de la modificación, la Entidad no ha revelado información comparativa del periodo anterior.

Modificaciones a IAS 12 Reconocimiento del activo por impuestos diferidos derivado de pérdidas no realizadas

La Entidad ha aplicado estas modificaciones por primera vez en el año en curso. Las modificaciones aclaran cómo una entidad deberá evaluar si tendrá suficientes utilidades gravables futuras contra las cuales puede aplicar una diferencia temporal deducible.

La aplicación de estas modificaciones no ha causado impacto en los estados financieros consolidados de la Entidad ya que no

mantiene instrumentos de deuda que hayan sido designados para ser medidos a su valor razonable

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

Se han emitido una serie de nuevas normas, modificaciones e interpretaciones, que aún no entran en vigencia para los períodos que finalizaron el 31 de diciembre de 2017, y que no han sido adoptadas anticipadamente por la Entidad.

A continuación se incluye un resumen de estas nuevas normas e interpretaciones, así como la evaluación de la Entidad en cuanto a los posibles impactos en los estados financieros consolidados:

IFRS 9 Instrumentos Financieros

La IFRS 9, Instrumentos financieros, sustituye a la IAS 39, Instrumentos financieros: reconocimiento y medición. Esta norma es obligatoriamente efectiva para periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2018 e incluye la introducción de un nuevo modelo de deterioro con base en pérdidas esperadas y cambios limitados a los requisitos de clasificación y medición de activos financieros. Concretamente, el nuevo modelo de deterioro se basa en las pérdidas crediticias esperadas en lugar de las pérdidas incurridas y se aplicará a los instrumentos financieros medidos a su costo amortizado o a valor razonable a través de otros resultados integrales, a arrendamientos por cobrar, contratos de activos, ciertos compromisos de préstamos por escrito y a los contratos de garantías financieras.

Por lo que respecta al modelo de deterioro con base en pérdidas esperadas, el requerimiento de adopción inicial de la IFRS 9 es retrospectivo y establece la opción de adoptarlo sin modificar periodos anteriores y reconociendo el efecto inicial en utilidades acumuladas a la fecha de adopción. En el caso de contabilidad de coberturas, la IFRS 9 permite la aplicación con un enfoque prospectivo.

La Entidad no tuvo un impacto material asociado con la nueva categoría de medición de valor razonable a través de otros resultados integrales, ya que actualmente no posee ningún instrumento que califique para este tratamiento; sin embargo, podrían surgir impactos potenciales si cambiara su estrategia de inversión en el futuro. Adicionalmente, en cuanto a la contabilidad de coberturas, los requerimientos de la IFRS 9 son consistentes con la política contable actual de la Entidad bajo IAS 39, por lo cual no anticipa un impacto en su adopción inicial ni en futuras operaciones de cobertura.

Finalmente, en lo que respecta al nuevo modelo de deterioro con base en pérdidas esperadas, la administración eligió adoptar la norma retrospectivamente reconociendo los efectos en utilidades retenidas al 1 de enero de 2018 y ha determinado que los impactos sobre su situación financiera consolidada no son materiales a dicha fecha; asimismo, ha estimado que los efectos que tendrá en los resultados de operaciones no serán significativos.

IFRS 15, Ingresos de contratos con clientes

La IFRS 15, Ingresos de contratos con clientes, 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 la transferencia de 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, incluyendo la orientación específica de la industria. Dicho modelo integral introduce un enfoque de cinco pasos para el reconocimiento de ingresos: (1) identificación del contrato; (2) identificar las obligaciones de desempeño en el contrato; (3) determinar el precio de la transacción; (4) asignar el precio de la transacción a cada obligación de desempeño en el contrato; y (5) reconocer el ingreso cuando la entidad satisfaga la obligación de desempeño. Además, se incrementa la cantidad de revelaciones requerida en los estados financieros.

La administración de la Entidad evaluó los requerimientos de esta nueva IFRS y ha optado por aplicar el método retrospectivo modificado aplicado a los acuerdos vigentes a la fecha de adopción inicial del 1 de enero de 2018. Con base en su análisis, la Entidad ha determinado que el principal impacto derivado de la adopción de la IFRS 15, corresponde a la valuación de las devoluciones de productos como un derecho material otorgado a los clientes.

IFRS 16, Arrendamientos

La IFRS 16 Arrendamientos sustituye a la IAS 17 Arrendamientos y sus interpretaciones relacionadas. Esta nueva norma incorpora la mayoría de los arrendamientos en el balance para los arrendatarios bajo un solo modelo, eliminando la distinción entre arrendamientos operativos y financieros. La IFRS 16 es efectiva para períodos que inician a partir del 1 de enero de 2019.

Bajo esta norma, los arrendatarios reconocerán un activo por derecho de uso 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. Por su parte, el pasivo financiero se medirá en su reconocimiento inicial, de manera similar a lo que actualmente requiere la IAS 17 Arrendamientos y posteriormente deberá evaluarse su remediación, en caso de que existan modificaciones a los pagos mínimos de arrendamiento.

Adicionalmente, la IFRS 16 establece como excepciones de estos requerimientos a los contratos de arrendamiento con un plazo menor a 12 meses, siempre que no contengan opciones de compra; así como para arrendamientos donde los activos arrendados tengan un valor que no se considere significativo en términos unitarios, por ejemplo, equipo de oficina menor o computadoras personales.

La administración ha determinado que la nueva norma de arrendamientos podría afectar la contabilidad de sus arrendamientos operativos existentes. Los compromisos de arrendamiento operativo que la Entidad tiene al 31 de diciembre de 2017 se presentan en la Nota 24.

Sin embargo, aún no se ha determinado en qué medida estos compromisos cumplen con la definición de arrendamiento e implican el reconocimiento de un activo y un pasivo equivalente al valor presente de los pagos futuros y la forma en que se afectarán la estructura de capital, los resultados y la clasificación de los flujos de efectivo de la Entidad.

La Entidad adoptará las disposiciones de la IFRS 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado a partir del 1 de enero de 2019, lo que implica que cualquier impacto de transición se reconocerá directamente en el capital contable.

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 se está emitiendo para reducir las diferencias en la práctica relacionada 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, gasto o ingresos se reconozca. Es efectiva para los periodos de reportes anuales que comiencen después del 1 de enero de 2018, aunque se permite su adopción anticipada.

La Entidad convierte las contraprestaciones anticipadas 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 cual, no visualiza impactos significativos en la adopción de esta interpretación en sus estados financieros consolidados.

IFRIC 23, Interpretación sobre posiciones fiscales inciertas

Esta interpretación busca aclarar la aplicación de los criterios de reconocimiento y medición que establece la IAS 12 Impuestos a la utilidad, cuando existen posiciones fiscales inciertas. Posiciones fiscales inciertas son aquellas posiciones fiscales en donde existe incertidumbre acerca de si la autoridad fiscal competente aceptará la posición fiscal bajo las leyes fiscales vigentes. En dichos casos, la Entidad reconocerá y medirá su activo o pasivo por impuestos corrientes o diferidos aplicando los requisitos de la IAS 12 en base a ganancias (pérdidas) fiscales, bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y las tasas de impuestos determinados aplicando esta Interpretación.

La Entidad aplicará la IFRIC 23 para periodos de información anuales que comienzan el o después del 1 de enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada y el hecho se debe revelar. En su aplicación inicial, se aplica retrospectivamente bajo los requerimientos de la IAS 8 modificando periodos comparativos o retrospectivamente con el efecto acumulado de su aplicación inicial como un ajuste en el saldo inicial de utilidades retenidas, sin modificar periodos comparativos.

La Entidad está evaluando y determinando los impactos potenciales por la adopción de esta interpretación en sus estados financieros consolidados.

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 4D Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

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

Se desglosan las notas a los estados financieros en los formatos 800500 y 80600 en las partes que correspondan

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]

Explicación de la estacionalidad o carácter cíclico de operaciones intermedias

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 4D Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

Dividendos pagados, acciones ordinarias

1,463,210,000

Dividendos pagados, otras acciones

0

Dividendos pagados, acciones ordinarias por acción

0.615

Dividendos pagados, otras acciones por acción

0.0

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

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 4D Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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