Trimestre: 4D Año: 2018

Información Financiera Trimestral

[105000] Comentarios y Análisis de la Administración	2
[110000] Información general sobre estados financieros	17
[210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante	20
[310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto	22
[410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos	23
[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto	25
[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Actual	27
[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Anterior	30
[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera	33
[700002] Datos informativos del estado de resultados	34
[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses	35
[800001] Anexo - Desglose de créditos	36
[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera	38
[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto	39
[800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados	40
[800100] Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable	51
[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos	55
[800500] Notas - Lista de notas	56
[800600] Notas - Lista de políticas contables	116
[813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34	150

Trimestre:

4D

Año:

2018

[105000] Comentarios y Análisis de la Administración

Comentarios de la gerencia [bloque de texto]



Ciudad de México, febrero 25, 2019 - Grupo LALA, S.A.B. de C.V., compañía mexicana enfocada en alimentos saludables y nutritivos ("LALA") (BMV: LALAB), ha reportado hoy los resultados para el cuarto trimestre de 2018. La siguiente información se ha presentado con base en las Normas Internacionales de Información Financiera ("IFRS", por sus siglas en inglés) y en términos nominales.

Información Relevante del Trimestre:

- Ventas Netas aumentaron 9.9%, para un total de \$19,516 millones de pesos, en base comparable crecieron 4.1%
- Año contra año, EBITDA reportado y comparable decreció 9.5% y 3.3% respectivamente, debido a inflación y costo de energéticos
- Ventas en México incrementaron 4.5%, recuperando progresivamente el margen EBITDA 90 bps contra Q3'18
- Ventas en Brasil aumentaron 10% en BRL, con un margen de 8.5%, excluyendo one-offs, una mejora de 150 bps contra Q4'17
- Ventas en EE. UU. crecieron 10.3% en MXN, alcanzando EBITDA positivo por primera vez desde la adquisición del negocio
- La Utilidad Neta se expandió 82.9% llegando a MXN \$875m, por diferencias en impuestos del Q4'17 y un resultado fiscal optimizado

La siguiente tabla incluye un Estado de Resultados resumido, en millones de pesos. El margen representa su relación con las ventas del trimestre y del año finalizado el 31 diciembre 2018, así como su comparación con el mismo período de 2017:

	Reportado					Anual		
MXN\$ en millones	4T'17	% Ventas	4T'18	% Ventas	Var. %	2017	2018	Var. %
Ventas Netas	17,751	100.0%	19,516	100.0%	9.9%	62,540	75,419	20.6%
Utilidad Bruta	6,474	36.5%	6,872	35.2%	6.2%	23,378	26,510	13.4%
Utilidad	1,859	10.5%	1,510	7.7%	(18.8)%	6,175	5,411	(12.4)

Operativa							 	%
EBITDA ⁽²⁾	2,360	13.3%	2,137	10.9%	(9.5)%	8,045	7,781	(3.3)%
Utilidad Neta	479	2.7%	875	4.5%	82.9%	3,338	1,994	(40.3) %

•	Comparable			Trimestral			Anual		
MXN\$ en millones	4T'17	% Ventas	4T'18	% Ventas	Var. %	2017	2018	Var. %	
Ventas Netas	15,403	100.0%	16,042	100.0%	4.1%	60,192	62,655	4.1%	
Utilidad Bruta	5,748	37.3%	5,877	36.6%	2.2%	22,652	22,784	0.6%	
Utilidad Operativa	1,526	9.9%	1,374	8.6%	(10.0)%	5,841	4,885	(16.4) %	
EBITDA ⁽²⁾	1,981	12.9%	1,915	11.9%	(3.3)%	7,666	6,982	(8.9)%	
Utilidad Neta	405	2.6%	737	4.6%	82.1%	3,264	1,548	(52.6) %	

⁽¹⁾Comparable es definido como la comparación año con año excluyendo los efectos de la adquisición de Vigor Alimentos en Brasil por parte de LALA en el 4T de 2017

MENSAJE DE LA ADMINISTRACIÓN

Mauricio Leyva, CEO de Grupo LALA, comentó:

"Nos estamos enfocando y reestructurando para el crecimiento, habilitando esta evolución con nuestra ya iniciada Transformación Cultural y de Talento, concentrando nuestros esfuerzos en crear valor por medio de *Revenue Management*, Innovación y Presupuesto Base Cero para impulsar el Ciclo Virtuoso. Hemos iniciado nuevas alianzas estratégicas y digitales que reforzarán nuestra estrategia de crecimiento de corto y largo plazo. Durante el cuarto trimestre, comenzamos a ver algunos avances en la recuperación de márgenes en los Mercados Clave de LALA, México y Brasil, entregamos *break-even* en el EBITDA de Estados Unidos por primera vez desde la adquisición, tuvimos una mejora sustancial en la Utilidad Neta y un progreso general en nuestros indicadores de Capital de Trabajo a nivel de Grupo."

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

⁽²⁾EBITDA es definido como utilidad operativa antes de depreciación y amortización

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

Consolidado

Clave de Cotización: LALA Trimestre: 4D Año: 2018

Acerca de LALA

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

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

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

Este comunicado de prensa contiene ciertas declaraciones a futuro sobre los resultados y perspectivas de la Compañía. Sin embargo, los resultados reales pueden variar materialmente de estas estimaciones. La información sobre eventos futuros contenida en este comunicado de prensa debe leerse junto con un resumen de estos riesgos, que se incluyen en el Informe Anual. Esa información, así como los informes futuros emitidos por la Compañía o cualquiera de sus representantes, ya sea verbalmente o por escrito, pueden diferir sustancialmente de los resultados reales. Estas proyecciones y estimaciones, que se prepararon con referencia a una fecha específica, no deben considerarse como un hecho. La Compañía no tiene obligación alguna de actualizar o revisar ninguna de estas proyecciones y estimaciones, ya sea como resultado de nueva información, eventos futuros u otros eventos asociados.

Información 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.

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

Clave de Cotización: LALA Trimestre: 4D Año: 2018

• Con un equipo capaz, comprometido con tu salud y crecimiento.

Para 2018, La administración ha definido las siguientes prioridades estratégicas:

- 1. Expansión del margen en Brasil.
- 2. Cosechar las inversiones de México & Centroamérica.
- 3. Reconfigurar el negocio de Estados Unidos para un crecimiento rentable.
- 4.Reducir deuda neta por debajo de 2.5x EBITDA.

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, sequias, 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

PARA EL CUARTO TRIMESTRE Y AÑO COMPLETO 2018

Ventas Netas: Las ventas netas reportadas en el cuarto trimestre de 2018 aumentaron 9.9% y año completo 20.6%, alcanzando los \$19,516 y \$75,419 millones de pesos, respectivamente. Esto se debe a una combinación de crecimiento orgánico y a la consolidación de las operaciones en Brasil. Adicionalmente, las ventas netas trimestrales y anuales en cifras comparables aumentaron 4.1%, para alcanzar \$16,042 y \$62,655 millones de pesos,

respectivamente. Este crecimiento se explica por una combinación de crecimiento de volumen y mejor mezcla de producto en todas las regiones.

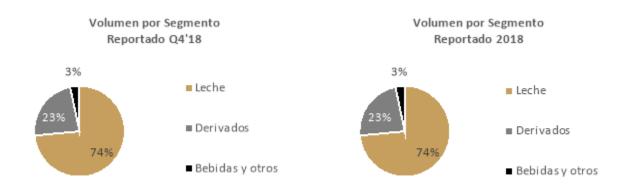
Volumen por Segmento: El volumen del cuarto trimestre aumentó un 6.2%, impulsado por la consolidación de Brasil (tomando en consideración que Brasil empezó a consolidar en noviembre 2017), que impacta principalmente el crecimiento de la categoría de Derivados. Sobre una base comparable (excluyendo Brasil), el volumen creció 2.0% con respecto al año anterior.

El volumen del año completo creció 10.2% y en base comparable (excluyendo Brasil) 0.4%.

Volumen por Segmento			Reportado			
KL in millones®	4T'17 ⁽²⁾	4T'18	Var. %	2017 ⁽²⁾	2018	Var. %
Leche	683	706	3.4%	2,683	2,772	3.3%
Derivados	191	223	16.6%	622	873	40.4%
Bebidas y otros	30	31	4.1%	118	126	6.5%
Volumen Total	904	960	6.2%	3,423	3,771	10.2%

⁽¹⁾ Volumen es medido en "KL", que es calculado sumando kilos y litros.

⁽²⁾Incluye únicamente noviembre y diciembre 2017 de Brasil



Volumen por Región: A partir del cuarto trimestre de 2018, Grupo LALA divulgará los volúmenes por segmento y por región.

El volumen en **México**, tanto en el trimestre y año completo creció impulsado por todos sus segmentos. En **EE. UU.**, en el cuarto trimestre el crecimiento se produjo en todos los segmentos, y en cifras anuales la contracción se debió principalmente a la reingeniería (*downsizing*) del portafolios de Promised Land para aumentar la rentabilidad. En **CAM**,

tanto trimestral como anualmente, la contracción se debió a la crisis en Nicaragua. Las cifras de **Brasil** 2017 solo incluyen noviembre y diciembre, por lo que la mayor parte del crecimiento proviene del efecto de consolidación.

Volumen por Regiói	า			Reportado				
KL en millones	4T'17	4T'18	Var. %	2017	2018	Var. %		
México	780	799	2.5%	3,116	3,149	1.1%		
Estados Unidos	22	22	2.3%	87	86	(1.4)%		
Centroamérica	36	33	(8.9%)	153	134	(12.6)%		
Comparable	838	854	2.0%	3,356	3,369	0.4%		
Brasil	66(2)	106	59.4%	66(2)	402	505.7%		
Volumen Total	904	960	6.2%	3,423	3,771	10.2%		

⁽¹⁾Volumen es medido en "KL", que es calculado sumando kilos y litros.

⁽³⁾Comparable es definido como la comparación año con año excluyendo los efectos de la adquisición de Vigor Alimentos en Brasil por parte de LALA en el 4T de 2017



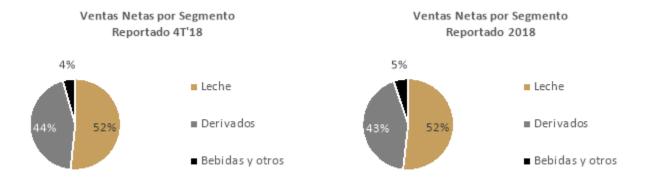
Ventas Netas por Segmento: Las ventas de Leche aumentaron un 5.9% trimestralmente y 5.7% anualmente, debido al desempeño de la categoría de Leche en México bajo las marcas LALA y NutriLeche, así como las ventas adicionales de Leche UHT provenientes de Brasil. Derivados Lácteos crecieron un 19.9% trimestralmente y 46.5% anualmente, debido a la adquisición de Vigor Alimentos en Brasil, cuyo portafolios tiene una mezcla alta de productos Lácteos de Valor Agregado, y por el crecimiento orgánico de Yogurt, Queso y Crema. Bebidas y Otros cayeron 21.1% en el trimestre por menores ventas de materias primas; y crecieron 14% anualmente, principalmente por la categoría de Carnes Frías en México.

Ventas Netas por Se	gmento		Reportado				
MXN\$ en millones	4T'17 ⁽¹⁾	4T'18	Var. %	2017(1)	2018	Var. %	

⁽²⁾Incluye únicamente noviembre y diciembre 2017

Leche	9,542	10,100	5.9%	36,949	39,050	5.7%
Derivados	7,162	8,590	19.9%	22,168	32,466	46.5%
Bebidas y otros	1,048	826	(21.1)%	3,423	3,904	14.0%
Ventas Netas Totales	17,751	19,516	9.9%	62,540	75,419	20.6%

(1)Incluye únicamente noviembre y diciembre 2017 de Brasil



Ventas Netas por Región:

Las ventas netas en **México** en el cuarto trimestre aumentaron 4.5% para alcanzar \$14,492 millones de pesos, principalmente impulsadas por una combinación de un crecimiento de 2.5% en volumen y aumento de precios implementado en septiembre de 2018, como parte de la estrategia de la Compañía para compensar la inflación. Es importante tener en cuenta que el enfoque para aumentar los precios continuará durante el primer trimestre de 2019, orientado a la recuperación del margen. En cifras anuales, **México** creció 4.9% impulsado por volumen, mezcla y precios.

Para continuar expandiendo el enfoque en productos de valor agregado, la Compañía anunció el 25 de febrero 2018, la firma de un acuerdo de licencia con "Blue Diamond Growers" para comercializar y distribuir las bebidas a base de almendras de Blue Diamond en México, consistente con la estrategia de *premiumización* de LALA y complementando el portafolio existente de *Almond Milk*. LALA Vita Almendras continuará estando dirigida al segmento de mercado *mainstream*, mientras que Blue Diamond *Almond Breeze* estará dirigido al segmento premium.

En el cuarto trimestre de 2018, LALA defendió su participación de mercado en México dentro de las categorías de Leche y Crema, mientras expandió su participación de Quesos Empacados.

La operación de **Brasil** reportó en el cuarto trimestre ventas netas por \$3,475 millones de pesos, un aumento año contra año de 10% en Reales. Este resultado se explica por una combinación de aumentos de precios implementados entre agosto y octubre para compensar la inflación, así como por un sólido desempeño del Yogurt Griego y Quesos, particularmente el *Requejão*, cuya cuota de mercado aumentó 80 bps en el cuarto trimestre de 2018. Además, las ventas bajo la marca Vigor crecieron un 15% gracias a la campaña de marketing sin precedentes, la más grande en la historia de Vigor. En cifras anuales, **Brasil** creció 443.6% debido a efectos de consolidación.

Para continuar impulsando el crecimiento en ventas en la categoría de quesos de rápido crecimiento y rentabilidad en **Brasil**, LALA invirtió R\$70 millones en CAPEX para cuadruplicar la capacidad de almacenamiento de Queso Parmesano para finales de 2019.

La operación en **EE. UU.** reportó en el trimestre ventas netas de \$904 millones de pesos, un incremento de 10.3%; y en cifras anuales reportó un crecimiento de ventas del 3.7%. La categoría de Yogurt Bebible tuvo una expansión continua de la cuota de mercado de 70 bps el año completo 2018.

Las ventas en **Centroamérica** disminuyeron un 10.3% trimestral y un 9.4% anual, principalmente afectadas por la desaceleración de la demanda en Nicaragua debido a la difícil situación política. Otras regiones reflejaron una mejora en la demanda, especialmente en el caso de los Helados, que crecieron un 16% año con año en Guatemala, y un 62% año con año en Costa Rica.

Las nuevas plantas de Grupo LALA en Guatemala y Costa Rica comenzaron a producir en el cuarto trimestre de 2018 y en el primer trimestre de 2019, respectivamente. En el futuro, las operaciones de LALA ya no dependen únicamente de Nicaragua para la producción y el suministro de productos clave, incluidos Leche y Helados.

Ventas Netas por Región				Reportado				
MXN\$ en millones	4T'17	4T'18	Var. %	2017	2018	Var. %		
México	13,863	14,492	4.5%	53,973	56,596	4.9%		
Estados Unidos	819	904	10.3%	3,254	3,373	3.7%		
 Centroamérica	721	646	(10.3%)	2,965	2,686	(9.4%)		
Comparable	15,403	16,042	4.1%	60,192	62,655	4.1%		
Brasil	2,348(1)	3,475	48.0%	2,348(1)	12,765	443.6%		
Venta Total	17,751	19,516	9.9%	62,540	75,419	20.6%		

⁽¹⁾Incluye únicamente noviembre y diciembre 2017 de Brasil

⁽²⁾Comparable es definido como la comparación año con año excluyendo los efectos de la adquisición de Vigor Alimentos en Brasil por parte de LALA en el 4T de 2017



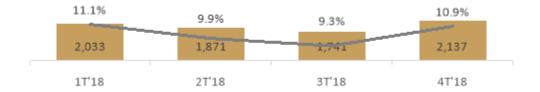
Costos y Utilidad Bruta: En el cuarto trimestre, el Costo de Ventas aumentó un 12.1%, lo que dió como resultado una Utilidad Bruta de \$6,872 millones, y una contracción del Margen Bruto de 125 bps dando 35.2%. Esto se debió a la integración de las operaciones de LALA en Brasil con márgenes más bajos y una inflación de costos de insumos en México mayor a la esperada, particularmente en energía y empaques. Sobre una base comparable, el Costo de Ventas aumentó 5.3%, lo que resultó en un incremento de 68 bps en comparación con el año anterior. En las cifras anuales, el Costo de Ventas aumentó un 24.9%, lo que resultó en una contracción del Margen Bruto de 223 bps resultando 35.2%.

En Brasil, LALA reportó un gasto no recurrente no operacional de \$75 millones de pesos, como consecuencia del ajuste de la Asignación del Precio de Compra (PPA). El impacto del PPA está relacionado con los inventarios de Queso en proceso de maduración, que se produjeron a un costo determinado de Leche Cruda, y que tuvieron que ser ajustados a valor de mercado del precio de Leche Cruda al momento de la adquisición. Como estos inventarios ya se habían consumido en el cuarto trimestre, este efecto se reflejó en el Costo de Ventas. Este es un evento único, que no está relacionado con el desempeño operativo del cuarto trimestre y no afectará los resultados futuros.

Gastos e Ingresos Operativos: Los Gastos Operativos aumentaron 5.7%, terminando en \$5,481 millones de pesos, también afectados por el aumento en el costo de energía de doble dígito en México. La Utilidad de Operación reportada fue de \$1,510 millones de pesos, una disminución de 18.8%, representando una contracción del margen de 274 bps. Los Gastos Operativos de todo el año crecieron 19.7% y la Utilidad de Operación fue de \$5,411 millones de pesos, una contracción de margen de 270 bps.

EBITDA: El cuarto trimestre reportó un EBITDA de \$2,137 millones de pesos, resultando en una mejora secuencia de margen en comparación a los dos trimestres previos inmediatos de 160 bps y 100 bps, respectivamente. Esta mejora refleja una estrategia de precios más agresiva en México y Brasil, así como resultados positivos en EE. UU. y CAM. En comparación con el mismo trimestre del año pasado, el EBITDA disminuyó un 9.5% o una contracción del margen de 230 bps. Esto se debió principalmente a: a) Márgenes más altos en el Q4'17 debido a la venta de Itambé; b) Inflación de precios de electricidad, combustible y empaque en México; c) Disminución de la demanda en Nicaragua debido a la situación política actual; y d) Impacto del PPA en Brasil. El EBITDA comparable (excluyendo Brasil) disminuyó 3.3% año a año, llegando a \$1,915 millones de pesos, una contracción de margen de 90 bps.

En las cifras anuales, el EBITDA total fue de \$7,781 millones de pesos o 10.3% de las ventas, lo que representa una contracción de 250 bps.



EBITDA por Región:

México alcanzó un EBITDA en el cuarto trimestre de \$1,904 millones de pesos, el 13.1% de las ventas, el resultado más alto de todos los trimestres de 2018, y una mejora de margen en comparación con los dos trimestres inmediatos anteriores. Contra el 4T'17, el EBITDA cayó 9.7%, una contracción del margen de 210 bps. En cifras anuales, el EBITDA reportó \$7,385 millones de pesos, 13% de las ventas, una contracción de margen de 160 bps. La reducción se explica principalmente por el considerable impacto del aumento de los precios de las materias primas, en particular los envases y la energía (electricidad y diésel). Para mitigar el impacto de la inflación, en septiembre de 2018, LALA

comenzó a implementar aumentos graduales de precios en el orden del 3%, con aumentos adicionales programados en el 1T'19.

En **Brasil**, LALA cerró el trimestre con \$222 millones de pesos en EBITDA o 6.4% de margen. Excluyendo el evento extraordinario del PPA Brasil tuvo un margen de 8.5%. LALA implementó un aumento de precios en el tercer trimestre de 2018 para compensar la presión adicional de los precios de no estacionales de la leche. Para una mejor comparación, la exclusión de los beneficios de la venta de Itambé y los gastos extraordinarios por la adquisición de Vigor dan un margen EBITDA normalizado de 7.0% en el 4T'17.

El negocio de **Estados Unidos** alcanzó *break-even*. Este fue el resultado de: 1) Reingeniería del portafolios de Promised Land, 2) Cierre de la planta de Floresville, Texas; 3) Acuerdo de maquila en Virginia para producir y distribuir productos Promised Land; y 4) Mejora de la utilización de la planta de Colorado llegando a 65%. La reestructuración del negocio en EE. UU. se ha completado con éxito, y los ahorros esperados se reflejarán en el primer trimestre de 2019.

Centroamérica logró *break-even*, con un EBITDA de 5 millones de pesos y un margen de 0.7%. Esto se debió a la reorganización de las operaciones de LALA en Centroamérica, así como al impacto favorable del 25% por reducción de personal en Nicaragua. Grupo LALA anunció que las nuevas plantas en Guatemala y Costa Rica comenzaron a operar, minimizando la dependencia de Nicaragua. El cierre de la oficina de Panamá se ha completado, y los ahorros esperados se reflejarán en el primer trimestre de 2019.

EBITDA por Región			Trimestr	al		Anual				
MXN\$ en millones	4T'17	% VN	4T'18	% VN	Var. bps	2017	% VN	2018	% VN	Var. bps
México	2,110	15.2%	1,904	13.1%	(210)	7,887	14.6%	7,385	13.0%	(160)
EE. UU.	(104)	(12.7%)	6	0.7%	1,340	(244)	(7.5%)	(297)	(8.8%)	(130)
Centroamérica	(25)	(3.4%)	5	0.7%	420	24	0.8%	(106)	(3.9%)	(470)
Comparable EBITDA	1,981	12.9%	1,915	11.9%	(90)	7,666	12.7%	6,982	11.1%	(160)
Brasil	379⑴	16.1%	222	6.4%	(980)	379⑴	16.1%	799	6.3%	(990)
EBITDA Total	2,360	13.3%	2,137	10.9%	(230)	8,045	12.9%	7,781	10.3%	(260)
EBITDA Total excluyendo no recurrente	2,145(2)	12.1%	2,212 ⁽³⁾	11.3%	(80)		 			

⁽¹⁾Incluye únicamente noviembre y diciembre 2017 de Brasil

⁽²⁾Excluye venta de Itambé y gastos relacionados a la adquisición de Vigor

⁽³⁾Excluye el PPA

Gastos Financieros Netos: Durante el período, la Compañía registró \$546 millones de pesos en gastos de financiamiento, compuestos por intereses relacionados con la deuda asociada a la adquisición de Vigor Alimentos, S.A. Los Gastos de Financiamiento aumentaron en comparación con el 4T'17, ya que la deuda se adquirió el 23 de octubre del año pasado, pagando intereses por solo el 75% del último trimestre del año pasado en comparación con un trimestre completo de 2008. Los gastos netos de financiamiento de todo el año alcanzaron \$ 2,453 millones de pesos.

Impuestos: Los Impuestos para el cuarto trimestre de 2018 fueron de \$86 millones de pesos. La reducción del ISR en México se debió principalmente a: 1) menor utilidad de operación; 2) intereses financieros más altos relacionados con la adquisición de Vigor; 3) un beneficio único derivado de la doble tributación generada durante la repatriación de activos intangibles a México en 2014; y 4) la capitalización de un estímulo fiscal, como consecuencia de un proceso de reestructuración en el Grupo para tener las flotas de transporte primario y secundario en México dentro de la misma entidad legal, una situación que no ocurrió en 2017. Como resultado de estos beneficios, la tasa impositiva efectiva del trimestre fue del 9.0%. La tasa impositiva anual es del 32.6%.

Utilidad Neta: La Utilidad neta reportada aumentó 82.9% a \$875 millones de pesos. Como reflejo de una alta base tributaria pagada el año pasado (principalmente por la venta de Itambé) y los beneficios tributarios de este trimestre en México descritos en el párrafo anterior. La utilidad neta del año completo se contrajo 40.3% debido a: menores utilidad operativa y mayores gastos de financiamiento.

	Trimestral		Anual			
MXN\$ en millones	4T'17	4T'18	Var %	2017	2018	Var %
Utilidad Operativa	1,859	1,510	-18.8%	6,175	5,411	-12.4%
Gastos de Financiamiento	461	546	18.5%	643	2,453	281.5%
% VN	2.6%	2.8%		1.0%	3.3%	
Utilidad neta antes de impuestos	1,399	962	-31.3%	5,534	2,957	-46.6%
% VN	7.9%	4.9%		8.8%	3.9%	
Impuestos	920	86	-90.6%	2,196	963	-56.1%
Tasa efectiva de impuestos	65.8%	9.0%		39.7%	32.6%	
Utilidad Neta	479	875	82.9%	3,338	1,994	-40.3%
% VN	2.7%	4.5%		5.3%	2.6%	

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

Inversión de capital: En cifras acumuladas del año, la Compañía invirtió \$2,435 millones de pesos en CapEx de expansión y mantenimiento. Esto representa una mejora en el ratio de CapEx/Ventas alcanzando 3.2% para el año.

Efectivo y equivalentes de efectivo: Al 31 de diciembre de 2018, Grupo LALA tenía una posición de efectivo de \$2,550 millones de pesos, incluyendo el saldo en efectivo de Vigor denominado en Reales brasileños.

Deuda total: LALA finalizó el trimestre con una deuda total de \$26,499 millones de pesos; compuesta por \$2,593 millones de pesos en deuda a corto plazo y \$23,906 millones de pesos en deuda a largo plazo. La Deuda Neta de la Compañía fue \$23,949 millones de pesos con un ratio de Deuda Neta a EBITDA de 3.1x.

La siguiente tabla muestra la composición de la deuda de la Compañía por moneda, tasa de interés y año de vencimiento al 31 de diciembre de 2018.

Divisa	% Deuda Total	% Costo deuda ponderado	Vencimiento promedio
Pesos mexicanos	89%	TIIE + 0.6%	4.8 años
Reales brasileños	11%	CDI + 0.7%	0.9 años

Control interno [bloque de texto]

Comité de Auditoria.

La Emisora cuenta con un Comité de Auditoría que desempeña las actividades en materia de auditoría y prácticas societarias que
establece la Ley del Mercado de Valores y las que determine el Consejo de Administración. El Comité de Auditoría está conformado por
cuatro consejeros independientes designados por el Consejo de Administración o la Asamblea de Accionistas. El presidente de este comité
fue designado por la Asamblea General de Accionistas.

Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno de la Entidad en relación con el control interno

 La administración es responsable del control interno que la administración considera necesario para permitir la preparación de los estados financieros consolidados libres de error material, debido a fraude o error 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]

Datos Financieros Clave: Al 31 de diciembre de 2018, los ratios financieros clave de la Compañía fueron los siguientes:

Métricas Financiera	4T'17	4T'18
Deuda Neta / EBITDA	3.0x	3.1x
EBITDA / Intereses pagados	13.0x	3.2x
Utilidad por acción (12 meses)	\$ 1.31	\$ 0.77
Valor en libros	\$ 11.64	\$ 10.71
Acciones flotantes (en millones)	2,475.9	2,475.9
ROIC %	11.3%	6.2%

Clave de Cotización:

LALA

Trimestre:

4D

Año: 2018

[110000] Información general sobre estados financieros

Clave de cotización:	LALA
Periodo cubierto por los estados financieros:	2018-10-01 al 2018-12-31
Fecha de cierre del periodo sobre el que se informa :	2018-12-31
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 informació	ón general sobre los estados financieros

[bloque de texto]

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

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

Grupo Lala, S.A.B de C.V.			Conso	lidado
Clave de Cotización: LALA	Trimestre:	4D	Año:	2018
Nombre del socio que firma la opinión [bloqu	ie de texto]		
C. P. C. Roberto Benavides González				
Tipo de opinión a los estados financieros [bloo	que de tex	to]		
Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Grupo Lala, S. A. B. de C. V. y Subsid Lala"), que comprenden los estados consolidados de posición financiera al 31 de diciembre de 2018 y 20 otros resultados integrales, los estados consolidados de cambios en el capital contable y los estados cor terminados en esas fechas, así como las notas explicativas de los estados financieros consolidados que contables significativas. En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos l financiera consolidada de la Entidad al 31 de diciembre de 2018 y 2017, así como su desempeño financi consolidados correspondientes a los años que terminaron en dichas fechas, de conformidad con las Norr Financiera ("NIIF" o IFRS" por sus siglas en inglés) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de la conformidad con las Norrespondientes de la conformidad con	117, los estados consolidados de flujo incluyen un resur os aspectos impo ero consolidado y mas Internacional	onsolida os de efe nen de l rtantes, r sus fluj	ados de re ectivo por las polític la posició os de efe	esultados y los años as ón ectivo
Fecha de opinión sobre los estados financieros [k	oloque de	texto)]	
28 de febrero de 2019				
Fecha de asamblea en que se aprobaron los estados finan	cieros [bl	oque	de te	exto]
25 de marzo de 2019				
Seguimiento de análisis [bloque de te	xto]			

Cobertura de analistas.

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

Clave de Cotización: LALA

Trimestre:

4D Año:

2018

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

Concepto	Cierre Trimestre	Cierre Ejercicio
	Actual	Anterior
Fatada da alteración Conscient fatacacia)	2018-12-31	2017-12-31
Estado de situación financiera [sinopsis]		
Activos [sinopsis]		
Activos circulantes[sinopsis]	2.550.449.000	6 722 202 000
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,550,118,000	6,733,382,000
Clientes y otras cuentas por cobrar	9,254,615,000	9,568,519,000
Impuestos por recuperar	1,262,014,000	549,363,000
Otros activos financieros	281,443,000	6,422,000
Inventarios	5,218,883,000	5,340,926,000
Activos biológicos	0	0
Otros activos no financieros	470,174,000	383,707,000
Total activos circulantes distintos de los activos no circulantes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	19,037,247,000	22,582,319,000
Activos mantenidos para la venta	0	0
Total de activos circulantes	19,037,247,000	22,582,319,000
Activos no circulantes [sinopsis]		
Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	5,625,872,000	367,378,000
Impuestos por recuperar no circulantes	1,615,950,000	1,737,579,000
Inventarios no circulantes	0	0
Activos biológicos no circulantes	0	0
Otros activos financieros no circulantes	216,215,000	59,722,000
Inversiones registradas por método de participación	0	0
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	65,076,000	66,785,000
Propiedades, planta y equipo	22,277,358,000	23,410,299,000
Propiedades de inversión	0	0
Crédito mercantil	19,139,103,000	25,866,133,000
Activos intangibles distintos al crédito mercantil	6,125,957,000	2,945,407,000
Activos por impuestos diferidos	1,428,156,000	546,456,000
Otros activos no financieros no circulantes	238,030,000	308,430,000
Total de activos no circulantes	56,731,717,000	55,308,189,000
Total de activos	75,768,964,000	77,890,508,000
Capital Contable y Pasivos [sinopsis]		
Pasivos [sinopsis]		
Pasivos Circulantes [sinopsis]		
Proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	10,338,130,000	8,640,664,000
Impuestos por pagar a corto plazo	777,417,000	680,178,000
Otros pasivos financieros a corto plazo	2,598,776,000	28,714,494,000
Otros pasivos no financieros a corto plazo	0	0
Provisiones circulantes [sinopsis]		
Provisiones por beneficios a los empleados a corto plazo	632,029,000	753,745,000
Otras provisiones a corto plazo	2,127,769,000	1,563,027,000
Total provisiones circulantes	2,759,798,000	2,316,772,000
Total de pasivos circulantes distintos de los pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	16,474,121,000	40,352,108,000
Pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	0	0
Total de pasivos circulantes	16,474,121,000	40,352,108,000
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	23,906,156,000	2,345,224,000
Otros pasivos no financieros a largo plazo	0	0
- 1	. • 1	

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

Consolidado

Clave de Cotización: LALA Trimestre: 4D Año: 2018

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2018-12-31	Cierre Ejercicio Anterior 2017-12-31
Provisiones a largo plazo [sinopsis]		
Provisiones por beneficios a los empleados a Largo plazo	595,409,000	585,798,000
Otras provisiones a largo plazo	6,999,033,000	2,788,317,000
Total provisiones a largo plazo	7,594,442,000	3,374,115,000
Pasivo por impuestos diferidos	2,224,168,000	1,478,491,000
Total de pasivos a Largo plazo	33,724,766,000	7,197,830,000
Total pasivos	50,198,887,000	47,549,938,000
Capital Contable [sinopsis]		
Capital social	1,487,567,000	1,489,969,000
Prima en emisión de acciones	12,734,483,000	13,088,939,000
Acciones en tesorería	0	0
Utilidades acumuladas	14,063,591,000	14,357,249,000
Otros resultados integrales acumulados	(3,070,732,000)	1,029,689,000
Total de la participación controladora	25,214,909,000	29,965,846,000
Participación no controladora	355,168,000	374,724,000
Total de capital contable	25,570,077,000	30,340,570,000
Total de capital contable y pasivos	75,768,964,000	77,890,508,000

2018

Clave de Cotización: LALA Trimestre: 4D Año:

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

Concepto	Acumulado Año Actual	Acumulado Año Anterior	Trimestre Año Actual	Trimestre Año Anterior
	2018-01-01 - 2018- 12-31	2017-01-01 - 2017- 12-31	2018-10-01 - 2018- 12-31	2017-10-01 - 2017- 12-31
Resultado de periodo [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) [sinopsis]				
Ingresos	75,418,944,000	62,540,248,000	19,516,418,000	17,751,304,000
Costo de ventas	48,908,895,000	39,162,742,000	12,643,988,000	11,277,714,000
Utilidad bruta	26,510,049,000	23,377,506,000	6,872,430,000	6,473,590,000
Gastos de venta	17,389,486,000	14,569,022,000	4,488,008,000	3,992,095,000
Gastos de administración	3,977,576,000	3,280,678,000	993,485,000	1,194,835,000
Otros ingresos	986,004,000	665,982,000	402,352,000	544,558,000
Otros gastos	717,566,000	19,099,000	283,778,000	(28,266,000)
Utilidad (pérdida) de operación	5,411,425,000	6,174,689,000	1,509,511,000	1,859,484,000
Ingresos financieros	241,646,000	140,404,000	105,401,000	71,808,000
Gastos financieros	2,694,242,000	783,285,000	651,257,000	532,452,000
Participación en la utilidad (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos	(1,782,000)	2,393,000	(2,008,000)	38,000
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	2,957,047,000	5,534,201,000	961,647,000	1,398,878,000
Impuestos a la utilidad	963,174,000	2,196,301,000	86,231,000	920,182,000
Utilidad (pérdida) de operaciones continuas	1,993,873,000	3,337,900,000	875,416,000	478,696,000
Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Utilidad (pérdida) neta	1,993,873,000	3,337,900,000	875,416,000	478,696,000
Utilidad (pérdida), atribuible a [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	1,907,981,000	3,238,885,000	854,449,000	446,154,000
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación no controladora	85,892,000	99,015,000	20,967,000	32,542,000
Utilidad por acción [bloque de texto]				
Utilidad por acción [sinopsis]				
Utilidad por acción [partidas]				
Utilidad por acción básica [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones continuas	0.77	1.31	0.35	0.18
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Total utilidad (pérdida) básica por acción	0.77	1.31	0.35	0.18
Utilidad por acción diluida [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones continuas	0.77	1.31	0.35	0.18
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Total utilidad (pérdida) básica por acción diluida	0.77	1.31	0.35	0.18

Clave de Cotización:

LALA

Trimestre:

4D

Año:

2018

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

Concepto	Acumulado Año Actual 2018-01-01 - 2018-12-31	Acumulado Año Anterior 2017-01-01 - 2017-12-31	Trimestre Año Actual 2018-10-01 - 2018-12-31	Trimestre Año Anterior 2017-10-01 - 2017-12-31
Estado del resultado integral [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) neta	1,993,873,000	3,337,900,000	875,416,000	478,696,000
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	20,152,000	(17,580,000)	20,152,000	(17,580,000)
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	20,152,000	(17,580,000)	20,152,000	(17,580,000)
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	(4,272,117,000)	(413,537,000)	1,633,642,000	499,256,000
Reclasificación de efecto por conversión, neto de impuestos	0	0	0	0
Efecto por conversión, neto de impuestos	(4,272,117,000)	(413,537,000)	1,633,642,000	499,256,000
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	151,936,000	664,049,000	110,752,000	534,314,000
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	151,936,000	664,049,000	110,752,000	534,314,000
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

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

Consolidado

Clave de Cotización: LALA Trimestre: 4D Año: 2018

Concepto	Acumulado Año Actual 2018-01-01 - 2018-12-31	Acumulado Año Anterior 2017-01-01 - 2017-12-31	Trimestre Año Actual 2018-10-01 - 2018-12-31	Trimestre Año Anterior 2017-10-01 - 2017-12-31
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
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	(4,120,181,000)	250,512,000	1,744,394,000	1,033,570,000
Total otro resultado integral	(4,100,029,000)	232,932,000	1,764,546,000	1,015,990,000
Resultado integral total	(2,106,156,000)	3,570,832,000	2,639,962,000	1,494,686,000
Resultado integral atribuible a [sinopsis]				
Resultado integral atribuible a la participación controladora	(2,192,440,000)	3,472,052,000	2,618,603,000	1,462,379,000
Resultado integral atribuible a la participación no controladora	86,284,000	98,780,000	21,359,000	32,307,000

Clave de Cotización:

LALA

Trimestre:

4D

Año:

2018

[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto

Agistas para conciliar la utilidad (périda) (sinopsis) 0	Concepto	Acumulado Año Actual 2018-01-01 - 2018-12- 31	Acumulado Año Anterior 2017-01-01 - 2017-12- 31
	Estado de flujos de efectivo [sinopsis]		
Agistas para conciliar la utilidad (périda) (sinopsis) 0	Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación [sinopsis]		
Operaciones discontinuas 6 Impuestos la lutilidad 963,174,000 2,196,301,00 Impuestos y gastion femoleros, netio 2,364,941,000 411,402,00 Gastos de depreciación y amoritzación 2,369,398,000 1,870,567,00 Pervisiones 0 7 4,770 Provisiones 0 0 1,870,567,00 Pervisiones 0 0 0 Initialidaden o activatoria 0 0 Pervisiones 0 0 0 Pervisida (utilidad) del valor razonable 0 0 Pervisida (utilidaden o activatoria del valoria del carcia del carc	Utilidad (pérdida) neta	1,993,873,000	3,337,900,000
Impuestos a la utilidad 963,174,000 2,196,301,00 Ingresco y guastos financieros, neb 2,364,411,000 411,002,00 52,864,311,000 411,002,00 52,864,311,000 1,870,5970,000 1,870	Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) [sinopsis]		
Ingressos y gastos financiaros, nelo	Operaciones discontinuas	0	0
Casios de depreciación y amortización 2,369,398,000 1,870,597,00 Deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo 787,43,770 Provisiones 0 0 0 0 0 0 0 0 0	Impuestos a la utilidad	963,174,000	2,196,301,000
Deteritor de valor (reversiones de pérdidas por deteritor de valor) reconocidas en el resultado del periodo 78,743,710 78,745,745 78,745,710 78,745,710 78,745,710 78,745,710 78,745,745 78,745,710 78,745,745	Ingresos y gastos financieros, neto	2,394,941,000	411,402,000
Provisiones	Gastos de depreciación y amortización	2,369,398,000	1,870,597,000
Pérdida (utilidad) de moneda extranjera no realizadas (107,456,000) 67,831,00 Pagos basados en acciones 0 0 Pérdida (utilidad) per la disposición de activos no circulantes 0 0 Pérdida (utilidad) per la disposición de activos no circulantes 6,769,000 (2,383,386,000 Participación en asociadas y negocios conjuntos 1,782,000 (2,383,386,000 Disminuciones (incrementos) en los inventarios 103,332,000 (322,116,000 Disminuciones (incrementos) en los inventarios (359,983,710) (854,702,000 Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación (625,140,000) (372,227,000 Incremento (disminución) de proveedores 1,748,603,000 873,227,00 Incremento (disminución) de proveedores 1,748,603,000 83,795,00 Otras partidas distintas al efectivo 0 902,272,000 83,795,00 Otras partidas distintas al efectivo 0 0 902,272,000 83,795,00 Otras partidas distintas al efectivo 0 0 0 902,272,000 83,795,00 Otras partidas distintas al efectivo 0 0	Deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo	78,743,710	0
Pagos basados en acciones 0 Pérdida (utilidad) del (utilidad) del cultivadas de asociadas 0 Utilidadas no distribuídas de asociadas 0 Pérdida (utilidad) por la disposición de activos no circulantes 6,769,000 (536,386,000 Pérdida (utilidad) por la disposición de activos no circulantes 1,782,000 (239,300 Disminuciones (incrementos) en inventarios 133,320,000 (372,116,000 Disminucione (incremento) de clientes (389,983,710) (854,702,000 Disminucione (incremento) de clientes (25,140,000) (133,803,000 Disminucione (incremento) de clientes 1,748,600,000 873,227,000 Incremento (disminucione) en otras cuentas por obrar derivadas de las actividades de operación (025,140,000) 83,795,00 Incremento (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación 902,272,000 83,795,00 Otros ajustas para activa de las efectivos on flujos de efectivo de inversión o financiamiento 0 902,272,000 Ajuste Inical de ingresos por arrendamientos 0 0 902,272,000 Alvaste Inical de ingresos por arrendamiento 0 0 902,272,000 633,872,000 633,872,000	Provisiones	0	0
Pérdida (utilidad) del valor razonable 0 0 1 1 1 1 1 1 1 1	Pérdida (utilidad) de moneda extranjera no realizadas	(107,456,000)	67,831,000
Pérdida (utilidad) del valor razonable 0 0 1 1 1 1 1 1 1 1	Pagos basados en acciones	0	0
Utilidades no distribuidas de asociadas 0		0	0
Pérdida (utilidad) por la disposición de activos no circulantes 6,769,000 (\$583,88,000 Participación en asocidadas y negocios conjuntos 1,782,000 (2,393,000 Disminución (incremento) en los inventarios 103,332,000 (372,116,000 Disminución (incremento) el clientes (359,963,710) (854,702,000 Disminución (incremento) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación (625,140,000) (139,639,000 Incremento (disminución) de proveedores 1,748,603,000 873,227,00 873,227,00 Otras partidas distintas al efectivo 0 0 0 Otras partidas distintas al efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiamiento 0 0 Alyste linea de ingresos por arrendamientos 0 0 Amortización de comisiones por arrendamiento 0 0 Alyste linea de ingresos por arrendamientos 0 0 Citros ajustes para conciliar a utilidad (pérdida) 0 0 Total ajustes para conciliar a utilidad (pérdida) 7,476,455,000 3,597,917,00 Total ajustes para conciliar a utilidad (pérdida) 7,476,455,000 3,597,917,00 Dividendos recibidos		-	0
Participación en asociadas y negocios conjuntos	Pérdida (utilidad) por la disposición de activos no circulantes	6,769,000	(536,386,000)
Disminuciones (incrementos) en los inventarios 103,332,000 (372,116,000 Disminución (incremento) de clientes (359,963,710) (854,702,000 1654,702,000 1654,702,000 1654,702,000 1674,703,000 174,866,000 17			(2,393,000)
Disminución (incremento) de clientes			
Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación (625,140,000) (139,639,000 (139,639,000) (1748,603,000)			<u> </u>
Incremento (disminución) de proveedores		· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	
Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación 902,272,000 83,795,00 Otras partidas distintas al efectivo o 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 arrendamiento 0 0 Amortización de comisiones por arrendamiento 0 0 Otros ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) 0 0 Otros ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) 0 0 Otros ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) 7,476,455,000 3,597,917,00 0 1,7476,455,000 3,597,917,00 0 1,7476,455,000 0 1,7476,500 0 1,7476,500 0 1,7476,500 0 1,7476,500 0 1,7476,500 0 1,7476,500 0 1,7476,500 0 1,7476,500 0 1,7476,500 0 1,7476,500 0 1,7476,500 0 1,7476,500 0 1,7476,50			873,227,000
Otras partidas distintas al efectivo Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiamiento Ajuste lineal de ingresos por arrendamientos Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiamiento Otros ajustes por valor de las propiedades Otros ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) Otros efectivo netos procedentes (utilizados en) operaciones Obvidendos pagados Otros efectivo netos procedentes (utilizados en) operaciones Ovidendos recibidos Otros efectivo entes procedentes (utilizados en) operaciones Otros efectivo entes procedentes (utilizados en) escapados Otros efectivo entes procedentes de (utilizados en) escapados Otros entradas (salidas) de efectivo Otras entradas (salidas) de efectivo Otras entradas (salidas) de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión [sinopsis] 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 (59,837,000) Otros cobros por la venta de capital o instrumentos de deuda de otras entidades Otros pagos para adquirir capital o instrumentos de deuda de otras entidades Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos Otros procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos Otros procedentes de ventas de activos intangibles Otros procedentes de ventas de activos intangibles Otros por ventas de otros activos a largo plazo			, , , , , , , , , , , , , , , , , , ,
Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiamiento Ajuste lineal de ingresos por arrendamientos Amortización de comisiones por arrendamiento Ajuste por valor de las propiedades Otros ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) Total ajustes para adujusta de la utilizados en) actividades de operacion Total ajustes para adujusta de la utilizados en) actividades de operacion Total ajustes para adujusta de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios Totos cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos Totros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos Totros cobros por la venta d			0
Ajuste lineal de ingresos por arrendamientos 0 Amortización de comisiones por arrendamiento 0 Ajuste por valor de las propiedades 0 Otros ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) 0 Otros ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) 7,476,455,000 3,597,917,00 Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) operaciones 9,470,328,000 6,935,817,00 Dividendos pagados 0 Dividendos recibidos 0 Dividendos recibidos 0 Intereses pagados 0 Otros ajustes pera conciliar la utilidad (pérdida) 0 Otros ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) 7,476,455,000 3,597,917,00 Dividendos pagados 0 Dividendos recibidos 0 Dividendos recibidos 0 Otras entradas (salidas) 0 Otras entradas (salidas) de efectivo pocumento de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación 6,753,384,000 4,538,656,00 Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión [sinopsis] 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 (59,837,000) 3,222,652,00 Otros cobros por la venta de capital o instrumentos de deuda de otras entidades 0 Otros cobros por la venta de capital o instrumentos de deuda de otras entidades 0 Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos 0 Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos 0 Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos 0 Otros cobros por la venta de propiedades, planta y equipo 171,566,000 225,361,00 Compras de propiedades, planta y equipo 171,566,000 3,711,550,00 Recursos por ventas de otros activos a largo plazo 0		1	0
Amortización de comisiones por arrendamiento 0 0 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1		1	0
Ajuste por valor de las propiedades Otros ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) Otros ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) Total ajustes para conciliar la utilidade (pérdida) Totidades de fectivo letos procedentes de (utilizados en) operacions Total ajustes para entradas (salidas) de rectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación Total ajustes para entradas (salidas) de rectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios Total ajustes para entradas (salidas) de rectivo utilizados en la efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios Total ajustes para entradas (salidas) de rectivo utilizados en la efectivo entrol de subsidiarias u otros negocios Total ajustes para entradas (salidas) de rectivo utilizados en la efectivo entrol de subsidiarias u otros negocios Total ajustes para entradas (salidas) de rectivo utilizados en la efectivo entrol de subsidiarias u otros negocios Total ajustes para entradas (salidas) de rectivo entre de fectivo entre de fect		0	0
Otros ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) Total ajustes para conciliar la utilidados en operaciones Dividendos pagados Dividendos pagados Othereses pagados Intereses pagados Othereses pagados Intereses recibidos Otras entradas (salidas) de efectivo Otras entradas (salidas) de efectivo Otras entradas (salidas) de efectivo Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación 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 Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios Coros por la venta de capital o instrumentos de deuda de otras entidades Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos Otros pagos para adquirir capital o instrumentos de deuda de otras entidades Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos Otros		0	0
Total ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) 7,476,455,000 3,597,917,00 Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) operaciones 9,470,328,000 6,935,817,00 Dividendos pagados 0 Dividendos recibidos 0 Intereses pagados 0 Intereses recibidos 0 Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados) 0 Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados) 0 Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados) 0 Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación 6,753,384,000 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 (59,837,000) 1,222,652,000 1,100 de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios (256,243,000) 2,397,161,000 1,538,656,000 1,5		0	0
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) operaciones 9,470,328,000 6,935,817,00 Dividendos pagados 0 0 Intereses pagados 0 0 Intereses pagados 0 0 Intereses pagados 0 0 Intereses recibidos 0 0 Intereses recibidos 0 0 Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados) 2,716,944,000 2,397,161,00 0 Compras de propiedades, planta y equipo 10,715,50,00 Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados) 0 0 Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados) 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0		7.476.455.000	3.597.917.000
Dividendos pagados 0 Dividendos recibidos 0 Intereses pagados 0 Intereses pagados 0 Intereses recibidos 0 Intereses recibidos 0 Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados) 2,716,944,000 2,397,161,00 Cotras entradas (salidas) de efectivo 0 Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación 6,753,384,000 4,538,656,00 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 (59,837,000) 3,222,652,00 Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios (256,243,000) 22,354,685,00 Otros cobros por la venta de capital o instrumentos de deuda de otras entidades 0 Otros pagos para adquirir capital o instrumentos de deuda de otras entidades 0 Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos 0 Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos 0 Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo 171,566,000 225,361,00 Compras de propiedades, planta y equipo 2,434,936,000 3,711,550,00 Importes procedentes de ventas de activos intangibles 0 Compras de activos intangibles 151,390,000 104,705,00 Recursos por ventas de otros activos a largo plazo 0			
Dividendos recibidos 0 Intereses pagados 0 Intereses recibidos 0 Intereses recibidos 0 Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados) 2,716,944,000 2,397,161,000 Otras entradas (salidas) de efectivo 0 Otras entradas (salidas) de efectivo 0 Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación 6,753,384,000 4,538,656,000 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 (59,837,000) 3,222,652,000 Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios (256,243,000) 22,354,685,000 Otros cobros por la venta de capital o instrumentos de deuda de otras entidades 0 Otros pagos para adquirir capital o instrumentos de deuda de otras entidades 0 Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos 0 Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos 0 Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo 171,566,000 225,361,000 Compras de propiedades, planta y equipo 2,434,936,000 3,711,550,000 Importes procedentes de ventas de activos intangibles 0 Compras de activos intangibles 151,390,000 104,705,000 Recursos por ventas de otros activos a largo plazo 0		 	0
Intereses pagados 0 0 Intereses recibidos 0 0 Intereses recibidos 0 0 Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados) 2,716,944,000 2,397,161,000 Otras entradas (salidas) de efectivo 0 0 0 Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación 6,753,384,000 4,538,656,000 Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión [sinopsis]		0	0
Intereses recibidos 0 Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados) 2,716,944,000 2,397,161,00 Otras entradas (salidas) de efectivo 0 Otras entradas (salidas) de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación 6,753,384,000 4,538,656,00 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 (59,837,000) 3,222,652,00 Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios (256,243,000) 22,354,685,00 Otros cobros por la venta de capital o instrumentos de deuda de otras entidades 0 Otros pagos para adquirir capital o instrumentos de deuda de otras entidades 0 Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos 0 Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos 0 Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo 171,566,000 225,361,00 Compras de propiedades, planta y equipo 2,434,936,000 3,711,550,00 Importes procedentes de ventas de activos intangibles 0 Compras de activos intangibles 151,390,000 104,705,00 Recursos por ventas de otros activos a largo plazo 0		1	0
Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados) Otras entradas (salidas) de efectivo Otras entradas (salidas) de efectivo Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación 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 Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios Otros cobros por la venta de capital o instrumentos de deuda de otras entidades Otros pagos para adquirir capital o instrumentos de deuda de otras entidades Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo Compras de propiedades, planta y equipo Demonstrator de propiedades, planta y equipo Compras de activos intangibles Otros por ventas de otros activos a largo plazo Otros por ventas de otros activos a largo plazo		-	0
Otras entradas (salidas) de efectivo Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación 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 Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios Ctros cobros por la venta de capital o instrumentos de deuda de otras entidades Otros pagos para adquirir capital o instrumentos de deuda de otras entidades Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos Otros p		2.716.944.000	2.397.161.000
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación 6,753,384,000 4,538,656,00 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 (59,837,000) 3,222,652,00 Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios (256,243,000) 22,354,685,00 Otros cobros por la venta de capital o instrumentos de deuda de otras entidades 0 Otros pagos para adquirir capital o instrumentos de deuda de otras entidades 0 Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos 0 Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos 0 Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo 171,566,000 225,361,00 Compras de propiedades, planta y equipo 2,434,936,000 3,711,550,00 Importes procedentes de ventas de activos intangibles 0 Compras de activos intangibles 151,390,000 104,705,00 Recursos por ventas de otros activos a largo plazo 0			0
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 (59,837,000) 3,222,652,00 Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios (256,243,000) 22,354,685,00 Otros cobros por la venta de capital o instrumentos de deuda de otras entidades 0 Otros pagos para adquirir capital o instrumentos de deuda de otras entidades 0 Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos 0 Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos 0 Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo 171,566,000 225,361,00 Compras de propiedades, planta y equipo 2,434,936,000 3,711,550,00 Importes procedentes de ventas de activos intangibles 0 Compras de activos intangibles 151,390,000 104,705,00 Recursos por ventas de otros activos a largo plazo 0		-	-
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios (59,837,000) 3,222,652,00 Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios (256,243,000) 22,354,685,00 Otros cobros por la venta de capital o instrumentos de deuda de otras entidades 0 Otros pagos para adquirir capital o instrumentos de deuda de otras entidades 0 Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos 0 Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos 0 Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo 171,566,000 225,361,00 Compras de propiedades, planta y equipo 2,434,936,000 3,711,550,00 Importes procedentes de ventas de activos intangibles 0 Compras de activos intangibles 151,390,000 104,705,00 Recursos por ventas de otros activos a largo plazo 0		5,100,001,000	,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios (256,243,000) 22,354,685,00 Otros cobros por la venta de capital o instrumentos de deuda de otras entidades 0 Otros pagos para adquirir capital o instrumentos de deuda de otras entidades 0 Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos 0 Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos 0 Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo 171,566,000 225,361,00 Compras de propiedades, planta y equipo 2,434,936,000 3,711,550,00 Importes procedentes de ventas de activos intangibles 0 Compras de activos intangibles 151,390,000 104,705,00 Recursos por ventas de otros activos a largo plazo 0		(59.837.000)	3 222 652 000
Otros cobros por la venta de capital o instrumentos de deuda de otras entidades Otros pagos para adquirir capital o instrumentos de deuda de otras entidades Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo Compras de propiedades, planta y equipo Importes procedentes de ventas de activos intangibles Compras de activos intangibles Compras de otros activos a largo plazo Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos 0 225,361,00 225,361,00 2434,936,000 3,711,550,00 104,705,00		<u> </u>	<u> </u>
Otros pagos para adquirir capital o instrumentos de deuda de otras entidades Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo Compras de propiedades, planta y equipo Importes procedentes de ventas de activos intangibles Compras de activos intangibles Compras de activos intangibles Recursos por ventas de otros activos a largo plazo Otros pagos para adquirir capital o instrumentos de deuda de otras entidades Otros pagos para adquirir capital o instrumentos de deuda de otras entidades Otros pagos para adquirir capital o instrumentos de deuda de otras entidades Otros pagos para adquirir capital o instrumentos de deuda de otras entidades Otros pagos para adquirir capital o instrumentos de deuda de otras entidades Otros pagos para adquirir capital o instrumentos de deuda de otras entidades Otros pagos para adquirir capital o instrumentos de deuda de otras entidades Otros pagos para adquirir capital o instrumentos de deuda de otras entidades Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos Otros pagos para adquir		<u> </u>	0
Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo Compras de propiedades, planta y equipo Importes procedentes de ventas de activos intangibles Compras de activos intangibles Compras de activos intangibles Recursos por ventas de otros activos a largo plazo Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos 0 171,566,000 225,361,00 2,434,936,000 3,711,550,00 104,705,00 104,705,00		+	0
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo Compras de propiedades, planta y equipo Importes procedentes de ventas de activos intangibles Compras de activos intangibles Compras de activos intangibles Recursos por ventas de otros activos a largo plazo Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos 0 225,361,00 225,361,00 2434,936,000 3,711,550,00 104,705,00 104,705,00		1	0
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo Compras de propiedades, planta y equipo Importes procedentes de ventas de activos intangibles Compras de activos intangibles Compras de activos intangibles Recursos por ventas de otros activos a largo plazo 171,566,000 225,361,00 2,434,936,000 3,711,550,00 104,705,00 104,705,00		1	0
Compras de propiedades, planta y equipo2,434,936,0003,711,550,00Importes procedentes de ventas de activos intangibles0Compras de activos intangibles151,390,000104,705,00Recursos por ventas de otros activos a largo plazo0		+	
Importes procedentes de ventas de activos intangibles Compras de activos intangibles Recursos por ventas de otros activos a largo plazo 0 104,705,00 0			
Compras de activos intangibles 151,390,000 104,705,00 Recursos por ventas de otros activos a largo plazo 0			3,711,550,000
Recursos por ventas de otros activos a largo plazo 0		 	
	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·		
Compras de otros activos a largo plazo 0		0	0

2018

Año:

Clave de Cotización: LALA Trimestre: 4D

Concepto	Acumulado Año Actual 2018-01-01 - 2018-12- 31	Acumulado Año Anterior 2017-01-01 - 2017-12- 31
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	3,763,000	41,366,000
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	1,794,980,000
Dividendos recibidos	0	0
Intereses pagados	0	0
Intereses cobrados	220,732,000	170,889,000
Impuestos a la utilidad reembolsados (pagados)	0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(2,001,385,000)	(20,798,424,000)
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	356,858,000	320,930,000
Pagos por otras aportaciones en el capital	0	0
Importes procedentes de préstamos	45,007,049,000	31,101,674,000
Reembolsos de préstamos	49,075,597,000	10,402,417,000
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	4,731,000	22,538,000
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
Dividendos pagados	1,505,963,000	1,463,210,000
Intereses pagados	2,435,694,000	618,768,000
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	(105,840,000)	578,525,000
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	(8,477,634,000)	18,852,336,000
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(3,725,635,000)	2,592,568,000
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	(457,629,000)	(125,287,000)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(4,183,264,000)	2,467,281,000
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	6,733,382,000	4,266,101,000
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	2,550,118,000	6,733,382,000

[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Actual

					Componentes del ca	oital contable [eje]			
Hoja 1 de 3	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]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	1,489,969,000	13,088,939,000	0	14,357,249,000	0	470,351,000	664,049,000	0	0
Presentado anteriormente [miembro]	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) debido a cambios en políticas contables y correcciones de errores de periodos anteriores [miembro]	0	0	0	(684,683,000)	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) debido a cambios en políticas contables [miembro]	0	0	0	(301,676,000)	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) debido a cambios en políticas contables requeridas por las NIIF [miembro]	0	0	0	(301,676,000)	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) debido a cambios voluntarios en políticas contables [miembro]	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) debido a correcciones de errores de periodos anteriores [miembro]	0	0	0	(383,007,000)	0	0	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	1,907,981,000	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	(4,272,108,000)	151,936,000	0	0
Resultado integral total	0	0	0	1,907,981,000	0	(4,272,108,000)	151,936,000	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	1,523,193,000	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	6,237,000	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	(684,683,000)	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	(2,402,000)	(354,456,000)	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	(2,402,000)	(354,456,000)	0	(293,658,000)	0	(4,272,108,000)	151,936,000	0	0
Capital contable al final del periodo	1,487,567,000	12,734,483,000	0	14,063,591,000	0	(3,801,757,000)	815,985,000	0	0

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

Consolidado

Clave de Cotización: LALA Trimestre: 4D Año: 2018

	Componentes del capital contable [eje]								
Hoja 2 de 3	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]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	0	(104,711,000)	0	0	0	0
Presentado anteriormente [miembro]	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) debido a cambios en políticas contables y correcciones de errores de periodos anteriores [miembro]	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) debido a cambios en políticas contables [miembro]	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) debido a cambios en políticas contables requeridas por las NIIF [miembro]	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) debido a cambios voluntarios en políticas contables [miembro]	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) debido a correcciones de errores de periodos anteriores [miembro]	0	0	0	0	0	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	19,751,000	0	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	0	19,751,000	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	19,751,000	0	0	0	0
Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	(84,960,000)	0	0	0	0

Consolidado

Clave de Cotización: LALA Trimestre: 4D Año: 2018

	Componentes del capital contable [eje]											
Hoja 3 de 3	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]					
Estado de cambios en el capital contable [partidas]												
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	1,029,689,000	29,965,846,000	374,724,000	30,340,570,000					
Presentado anteriormente [miembro]	0	0	0	0	0	0	0					
Incremento (disminución) debido a cambios en políticas contables y correcciones de errores de periodos anteriores [miembro]	0	0	0	0	(684,683,000)	0	(684,683,000)					
Incremento (disminución) debido a cambios en políticas contables [miembro]	0	0	0	0	(301,676,000)	0	(301,676,000)					
Incremento (disminución) debido a cambios en políticas contables requeridas por las NIIF [miembro]	0	0	0	0	(301,676,000)	0	(301,676,000)					
Incremento (disminución) debido a cambios voluntarios en políticas contables [miembro]	0	0	0	0	0	0	0					
Incremento (disminución) debido a correcciones de errores de periodos anteriores [miembro]	0	0	0	0	(383,007,000)	0	(383,007,000)					
Cambios en el capital contable [sinopsis]												
Resultado integral [sinopsis]												
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	1,907,981,000	85,892,000	1,993,873,000					
Otro resultado integral	0	0	0	(4,100,421,000)	(4,100,421,000)	392,000	(4,100,029,000)					
Resultado integral total	0	0	0	(4,100,421,000)	(2,192,440,000)	86,284,000	(2,106,156,000)					
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0					
Dividendos decretados	0	0	0	0	1,523,193,000	105,840,000	1,629,033,000					
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	6,237,000	0	6,237,000					
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0					
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	(684,683,000)	0	(684,683,000)					
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	(356,858,000)	0	(356,858,000)					
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	(4,100,421,000)	(4,750,937,000)	(19,556,000)	(4,770,493,000)					
Capital contable al final del periodo	0	0	0	(3,070,732,000)	25,214,909,000	355,168,000	25,570,077,000					

[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Anterior

	Componentes del capital contable [eje]									
Hoja 1 de 3	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]	
Estado de cambios en el capital contable [partidas]										
Capital contable al comienzo del periodo	1,491,486,000	13,408,350,000	0	12,965,673,000	0	884,173,000	0	0	0	
Presentado anteriormente [miembro]	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Incremento (disminución) debido a cambios en políticas contables y correcciones de errores de periodos anteriores [miembro]	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Incremento (disminución) debido a cambios en políticas contables [miembro]	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Incremento (disminución) debido a cambios en políticas contables requeridas por las NIIF [miembro]	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Incremento (disminución) debido a cambios voluntarios en políticas contables [miembro]	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Incremento (disminución) debido a correcciones de errores de periodos anteriores [miembro]	0	0	0	0	0	0	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	(413,822,000)	664,049,000	0	0	
Resultado integral total	0	0	0	3,238,885,000	0	(413,822,000)	664,049,000	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	
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	i i	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	(413,822,000)	664,049,000	0	0	
Capital contable al final del periodo	1,489,969,000	13,088,939,000	0	14,357,249,000	0	470,351,000	664,049,000	0	0	

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

Consolidado

Clave de Cotización: LALA Trimestre: 4D Año: 2018

	Componentes del capital contable [eje]										
Hoja 2 de 3	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]		
Estado de cambios en el capital contable [partidas]											
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	0	(87,651,000)	0	0	0	0		
Presentado anteriormente [miembro]	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Incremento (disminución) debido a cambios en políticas contables y correcciones de errores de periodos anteriores [miembro]	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Incremento (disminución) debido a cambios en políticas contables [miembro]	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Incremento (disminución) debido a cambios en políticas contables requeridas por las NIIF [miembro]	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Incremento (disminución) debido a cambios voluntarios en políticas contables [miembro]	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Incremento (disminución) debido a correcciones de errores de periodos anteriores [miembro]	0	0	0	0	0	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	(17,060,000)	0	0	0	0		
Resultado integral total	0	0	0	0	(17,060,000)	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	(17,060,000)	0	0	0	0		
Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	(104,711,000)	0	0	0	0		

Consolidado

Clave de Cotización: LALA Trimestre: 4D Año: 2018

	Componentes del capital contable [eje]											
Hoja 3 de 3	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]					
Estado de cambios en el capital contable [partidas]												
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	796,522,000	28,662,031,000	324,843,000	28,986,874,000					
Presentado anteriormente [miembro]	0	0	0	0	0	0	0					
Incremento (disminución) debido a cambios en políticas contables y correcciones de errores de periodos anteriores [miembro]	0	0	0	0	0	0	0					
Incremento (disminución) debido a cambios en políticas contables [miembro]	0	0	0	0	0	0	0					
Incremento (disminución) debido a cambios en políticas contables requeridas por las NIIF [miembro]	0	0	0	0	0	0	0					
Incremento (disminución) debido a cambios voluntarios en políticas contables [miembro]	0	0	0	0	0	0	0					
Incremento (disminución) debido a correcciones de errores de periodos anteriores [miembro]	0	0	0	0	0	0	0					
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					

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

Clave de Cotización: LALA Trimestre: 4D Año: 2018

[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2018-12-31	Cierre Ejercicio Anterior 2017-12-31		
Datos informativos del estado de situación financiera [sinopsis]	2010-12-31	2017-12-51		
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	645	651		
Numero de empleados	7,479	7,491		
Numero de obreros	29,928	30,251		
Numero de acciones en circulación	2,475,932,111	2,475,932,111		
Numero de acciones recompradas	37,184,593	20,327,394		
Efectivo restringido	7,853	57,769		
Deuda de asociadas garantizada	0	0		

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

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 4D Año: 2018

[700002] Datos informativos del estado de resultados

Concepto	Acumulado Año Actual 2018-01-01 - 2018-12- 31	Acumulado Año Anterior 2017-01-01 - 2017-12- 31	Trimestre Año Actual 2018-10-01 - 2018-12- 31	Trimestre Año Anterior 2017-10-01 - 2017-12- 31
Datos informativos del estado de resultados [sinopsis]				
Depreciación y amortización operativa	2,369,398,000	1,870,597,000	627,465,000	500,729,000

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

Clave de Cotización: LALA Trimestre: 4D Año: 2018

[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses

Concepto	Año Actual 2018-01-01 - 2018-12-31	Año Anterior 2017-01-01 - 2017-12-31		
Datos informativos - Estado de resultados 12 meses [sinopsis]				
Ingresos	75,418,944,000	62,540,248,000		
Utilidad (pérdida) de operación	5,411,425,000	6,174,689,000		
Utilidad (pérdida) neta	1,993,873,000	3,337,900,000		
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	1,907,981,000	3,238,885,000		
Depreciación y amortización operativa	2,369,398,000	1,870,597,000		

[800001] Anexo - Desglose de créditos

Institución [eje]	Institución	Fecha de	Fecha de	Tasa de interés y/o												
	Extranjera (Si/No)	firma/contrato	vencimiento	sobretasa			Moneda na	acional [miembro]					Moneda ex	tranjera [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]	Hasta 5 años o más [miembro]
Bancarios [sinopsis]																
Comercio exterior (bancarios)																
FINIMP 1	NO	2018-11-30	2019-05-29	TF 4,06%							0	8,951,000	0			
FINIMP 2	NO	2018-12-14	2019-12-06	TF 4,07%							0	8,937,000				
FINIMP 3	NO	2018-12-21	2019-06-19	TF 4,05%							0	8,736,000				
FINIMP 4	NO	2018-12-27	2019-06-25	TF 4,05%							0	8,730,000				
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	35,354,000	0	0	0	0
Con garantía (bancarios)																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banca comercial																
Banco LAFISE Bancentro - 697	SI	2014-04-28	2019-07-28	TF 7.50 %	0							233,000	0	0	0	0
Banco LAFISE Bancentro - 981	SI	2014-12-26	2018-12-16	TF 7.50 %	0							1,269,000	0	0	0	0
Banco LAFISE Bancentro - 827	SI	2014-12-22	2019-12-16	TF 7.50 %	0							808,000	0	0	0	0
Banco LAFISE Bancentro - 693	SI	2014-08-10	2019-08-10	TF 8.50 %	0							1,331,000	0	0	0	0
Banco LAFISE Bancentro - 831	SI	2015-03-25	2020-03-25	TF 7.00 %	0							1,235,000	326,000	0	0	0
Banco LAFISE Bancentro - 890	SI	2015-10-29	2019-10-14	TF 7.50 %	0							333,000	0	0	0	0
BBVA Bancomer 2806	NO	2018-06-28	2023-06-28	TIIE 28 + 0.65%		106,410,000	248,290,000	354,700,000	461,111,000	248,290,000						
JPM 2806	NO	2018-06-28	2023-06-28	TIIE 28 + 0.65%		97,701,000	227,969,000	325,670,000	423,371,000	227,969,000						
Scotiabank 2806	NO	2018-06-28	2023-06-28	TIIE 28 + 0.65%		66,614,000	155,433,000	222,048,000	288,662,000	155,433,000						
Santander 2806	NO	2018-06-28	2023-06-28	TIIE 28 + 0.65%		106,583,000	248,693,000	355,276,000	461,859,000	248,693,000						
HSBC 2806	NO	2018-06-28	2023-06-28	TIIE 28 + 0.65%		66,614,000	155,433,000	222,048,000	288,662,000	155,433,000						
CITI Banamex-1008	NO	2018-03-13	2023-03-13	TIIE 28 + 0.75%		272,026,000	573,296,000	626,753,000	709,531,000	183,296,000						
Bank of America 37266	NO	2018-12-04	2023-11-04	TIIE 28 + 0.72%		0	0	0	0	2,340,012,000						
HSBC - Lei 4131	NO	2017-11-17	2019-01-10	97,7% + CDI							0	1,618,697,000	0	0	0	0
BDMG - FINAME 1712	SI	2012-10-12	2022-11-15	TF 2,50%		3,208,000	3,196,000	3,196,000	2,930,000	261,000	0	0	0	0	0	0
BDMG - FINAME 1813	SI	2013-04-19	2023-03-15	TF 3,00%		1,047,000	1,042,000	1,042,000	1,042,000	657,000	0	0	0	0	0	0
BDMG - FINAME 6313	SI	2013-09-05	2023-02-15	TF 3,00%		3,960,000	3,941,000	3,941,000	3,941,000	439,000	0	0	0	0	0	0
BDMG - FINAME 953	SI	2013-08-11	2023-11-15	TF 3,50%		482,000	479,000	479,000	479,000	845,000	0	0	0	0	0	0
BDMG - FINAME 915	SI	2013-08-11	2023-11-15	TF 3,50%		850,000	845,000	845,000	845,000	158,000	0	0	0	0	0	0
BDMG - FINAME 957	SI	2013-08-11	2023-11-15	TF 3,50%		96,000	96,000	96,000	96,000	141,000	0	0	0	0	0	0
BDMG - FINAME 959	SI	2014-05-19	2023-11-15	TF 3,50%		155,000	154,000	154,000	154,000	975,000	0	0	0	0	0	0
BDMG - FINAME 647	SI	2013-12-27	2024-01-15	TF 3,50%		1,071,000	1,064,000	1,064,000	1,064,000	86,000	0	0	0	0	0	0
BDMG - FINAME 434	SI	2014-07-24	2024-06-17	TF 6,00%		87,000	86,000	86,000	86,000	65,000	0	0	0	0	0	0
BDMG - FINAME 439	SI	2014-07-24	2024-06-17	TF 6,00%		23,000	22,000	22,000	22,000	68,000	0	0	0	0	0	0
BDMG - FINAME 455	SI	2014-07-24	2024-06-17	TF 6,00%		58,000	57,000	57,000	57,000	85,000	0	0	0	0	0	0
BDMG - FINAME 0455	SI	2014-08-14	2024-06-17	TF 6,00%		58,000	57,000	57,000	57,000	50,000	0	0	0	0	0	0
BDMG - FINAME 454	SI	2014-08-14	2024-06-17	TF 6,00%		21,000	21,000	21,000	21,000	80,000	0	0	0	0	0	0
BDMG - FINAME 460	SI	2014-08-14	2024-06-17	TF 6,00%		70,000	69,000	69,000	69,000	123,000	0	0	0	0	0	0
BDMG - FINAME 617	SI	2014-10-10	2024-07-15	TF 6,00%		89,000	88,000	88,000	88,000	51,000	0	0	0	0	0	0
BB - NCE (20/22040-5)	SI	2016-03-30	2019-03-15	105,5% CDI		127,785,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BB - CCB (20/22379-X)	SI	2018-03-29	2020-05-03	TF 6,70%		17,594,000	1,000,176,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SANTANDER -NPR	SI	2018-05-14	2019-09-01	TF 5,00%		59,479,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL	i	İ	i	<u> </u>	0	932,081,000	2,620,507,000	2,117,712,000	2,644,147,000	3,563,210,000	0	1,623,906,000	326,000	0	0	-
			1			,,	,. ,,,	, .,,	,,,	.,,,		, , , , , , , , , , , , , , , , , , , ,			<u> </u>	

Consolidado

Institución [eje]	Institución	Fecha de	Fecha de	Tasa de interés y/o						Denomina	ación [eje]					
	Extranjera (Si/No)	firma/contrato	vencimiento	sobretasa			Moneda na	acional [miembro]					Moneda ex	tranjera [miembro]		
								de tiempo [eje]						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]
Otros bancarios																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total bancarios																
TOTAL					0	932,081,000	2,620,507,000	2,117,712,000	2,644,147,000	3,563,210,000	0	1,659,260,000	326,000	0	0	0
Bursátiles y colocaciones privadas [sinopsis]																
Bursátiles listadas en bolsa (quirografarios)																
Cebur Lala 18	NO	2018-12-03	2028-02-28	TF 9.17%						5,977,473,000						
Cebur Lala 18-2	NO	2018-12-03	2023-06-03	TIIE 28d +.50%		ĺ		ĺ		3,986,340,000						
Cebur Lala 18-3	NO	2018-04-17	2021-04-13	TIIE 28d + 0.40%		ĺ		2,985,812,000								
TOTAL					0	0	0	2,985,812,000	0	9,963,813,000	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
Colocaciones privadas (quirografarios)																
TOTAL					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
Total bursátiles listados en bolsa y colocaciones privadas																
TOTAL					0	0	0	2,985,812,000	0	9,963,813,000	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	1,725,000	10,629,000			0						
TOTAL					0	1,725,000	10,629,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total otros pasivos circulantes y no circulantes con costo																
TOTAL					0	1,725,000	10,629,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Proveedores [sinopsis]																
Proveedores																
PROVEEDORES					6,288,937,000	0	0	0	0	0	2,491,942,000					
TOTAL					6,288,937,000	0	0	0	0	0	2,491,942,000	0	0	0	0	0
Total proveedores																
TOTAL					6,288,937,000	0	0	0	0	0	2,491,942,000	0	0	0	0	0
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo [sinopsis]																
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																
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					6,288,937,000	933,806,000	2,631,136,000	5,103,524,000	2,644,147,000	13,527,023,000	2,491,942,000	1,659,260,000	326,000	0	0	0
TOTAL	I	<u> </u>	1	1	3,200,331,000	333,000,000	2,031,130,000	3,103,324,000	2,044,147,000	13,321,023,000	2,401,042,000	1,033,200,000	320,000	0	<u> </u>	0

Grupo Lala, S.A.B de C.V.ConsolidadoClave de Cotización:LALATrimestre:4DAño:2018

[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera

			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	136,006,000	2,676,984,000	0	5,000	2,676,989,000
Activo monetario no circulante	0	0	0	0	0
Total activo monetario	136,006,000	2,676,984,000	0	5,000	2,676,989,000
Pasivo monetario [sinopsis]					
Pasivo monetario circulante	139,138,000	2,738,647,000	2,983,000	58,713,000	2,797,360,000
Pasivo monetario no circulante	86,282,000	1,698,273,000	0	0	1,698,273,000
Total pasivo monetario	225,420,000	4,436,920,000	2,983,000	58,713,000	4,495,633,000
Monetario activo (pasivo) neto	(89,414,000)	(1,759,936,000)	(2,983,000)	(58,708,000)	(1,818,644,000)

Grupo Lala, S.A.B de C.V.ConsolidadoClave de Cotización:LALATrimestre:4DAño:2018

[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto

		Tipo de inç	gresos [eje]	
	Ingresos nacionales [miembro]	Ingresos por exportación [miembro]	Ingresos de subsidiarias en el extranjero [miembro]	Ingresos totales [miembro]
LALA				
LECHES Y FORMULAS	39,225,746,000	0	0	39,225,746,000
DERIVADOS LACTEOS	32,463,651,000	0	0	32,463,651,000
BEBIDAS Y OTROS	3,729,547,000	0	0	3,729,547,000
TOTAL	75,418,944,000	0	0	75,418,944,000

[800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados

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

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

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

La política de Tesorería expresa de forma detallada qué 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 se 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 en base a los flujos históricos por categoría contratados por el área de Compras. Se anticipa la cobertura de un 80% como nivel máximo a cubrir sobre estos flujos en moneda extranjera (pasivos a proveedores extranjeros). Los instrumentos utilizados por la Compañía para realizar sus coberturas son forwards de divisas (dólares estadounidenses) con vencimiento máximo de seis meses. De acuerdo con el plan de cobertura, se deben de cubrir los flujos en moneda extranjera de forma mensual. Los derivados se designaron contablemente como coberturas de flujo de efectivo a partir del cierre del mes de febrero del 2018.

Swaps de Tasa (IRS)

La Compañía mantiene una estrategia de cobertura para cubrir su exposición a la variabilidad de la tasa de interés debido a las emisiones de deuda en Grupo Lala en marzo y abril. El plan de cobertura se elabora en base a la emisión de deuda de la Compañía. Los instrumentos utilizados por la Compañía para realizar sus coberturas son 6 swaps de tasa de interés con las características alineadas a la emisión de deuda (3 por cada deuda). En los swaps que cubren la emisión de marzo, se recibe la tasa variable TIIE 28 y se paga una tasa fija de 7.59%. Mientras que en los swaps que cubren la emisión de abril, se recibe la tasa variable TIIE 28 y se paga una tasa fija de 7.39%. Los derivados se designaron contablemente como coberturas de flujo de efectivo.

Swaps de Moneda (CCS)

Adicionalmente, la Compañía mantiene una estrategia de cobertura para cubrir su exposición a la variabilidad al tipo de cambio y a la tasa de interés de 1 deuda en dólares contraída en su subsidiaria en Brasil. El plan de cobertura se elabora en base a las líneas de crédito dispuestas con los bancos (actualmente se tiene una cobertura de 1 línea de crédito). El instrumento utilizado por la Compañía para realizar su cobertura es 1 swap de moneda con las características alineadas a la deuda. En el swap se reciben dólares (a tasa fija) y se pagan reales a tasa variable. Los derivados se designaron contablemente como coberturas de valor razonable.

4. Mercados de negociación permitidos y contrapartes elegibles.

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 con 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 tiene como política realizar 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 obteniendo los insumos del mercado, al final de cada mes se determina una pérdida o ganancia no realizada de cada instrumento.

Los swaps se valúan de acuerdo con 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. 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

2018

Año:

Clave de Cotización: LALA Trimestre: 4D

financieros e instrumentos financieros derivados y no derivados se rigen por las políticas de la Compañía, aprobadas por el propio Consejo de Administración.

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

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

Al ser instrumentos financieros derivados no complejos, su valuación se realiza de manera mensual aplicando las técnicas de valuación 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 obteniendo los insumos del mercado, al final de cada mes se determina una pérdida o ganancia no realizada de cada instrumento.

Los swaps se valúan de acuerdo con los insumos de tasas que se observan en el mercado, contemplando los flujos futuros.

La operación vigente al 31 de diciembre de 2018 es:

Instrumento	Contraparte	Inicio	Vencimiento	Tipo de cambio pactado	Nocional en miles USD	Valor Razonable en MXN
Forward TC	JP Morgan	24-jul-18	07-ene-19	19.4247	1,443.0	390,786
Forward TC	JP Morgan	24-jul-18	15-ene-19	19.4577	1,443.0	378,153
Forward TC	HSBC	13-sep-18	07-ene-19	19.2000	998.0	494,511
Forward TC	HSBC	13-sep-18	15-ene-19	19.2280	998.0	490,768
Forward TC	JP Morgan	13-sep-18	05-feb-19	19.2825	1,218.0	613,678
Forward TC	HSBC	13-sep-18	15-feb-19	19.3170	1,218.0	609,530
Forward TC	HSBC	26-sep-18	07-ene-19	19.1912	710.0	358,054
Forward TC	HSBC	26-sep-18	15-ene-19	19.2142	710.0	358,942
Forward TC	HSBC	26-sep-18	05-feb-19	19.2705	810.0	417,813
Forward TC	JP Morgan	26-sep-18	15-feb-19	19.3112	810.0	410,041
Forward TC	JP Morgan	26-sep-18	05-mar-19	19.3551	1,260.0	653,389
Forward TC	HSBC	26-sep-18	15-mar-19	19.3770	1,260.0	668,284
Forward TC	HSBC	24-oct-18	07-ene-19	19.6055	4,973.0	447,580

	1	ı	1	ı		1
Forward TC	JP Morgan	24-oct-18	15-ene-19	19.6228	4,973.0	482,341
Forward TC	HSBC	24-oct-18	05-feb-19	19.6830	1,344.0	138,861
Forward TC	HSBC	24-oct-18	15-feb-19	19.7190	1,344.0	132,297
Forward TC	Santander	24-oct-18	05-mar-19	19.7739	806.0	80,448
Forward TC	HSBC	24-oct-18	15-mar-19	19.7890	806.0	95,418
Forward TC	HSBC	24-oct-18	05-abr-19	19.8500	1,255.0	160,998
Forward TC	HSBC	24-oct-18	15-abr-19	19.8825	1,255.0	163,532
Forward TC	HSBC	03-dic-18	07-ene-19	20.3250	3,071.0	- 1,933,188
Forward TC	HSBC	03-dic-18	15-ene-19	20.3520	3,071.0	- 1,941,634
Forward TC	BBVA Bancomer	03-dic-18	05-feb-19	20.4123	4,839.0	- 3,028,880
Forward TC	HSBC	03-dic-18	15-feb-19	20.4170	4,839.0	- 2,901,295
Forward TC	HSBC	03-dic-18	05-mar-19	20.4700	742.0	- 442,454
Forward TC	HSBC	03-dic-18	15-mar-19	20.5000	742.0	- 439,721
Forward TC	HSBC	03-dic-18	05-abr-19	20.5750	812.0	- 484,533
Forward TC	HSBC	03-dic-18	15-abr-19	20.6000	812.0	- 476,803
Forward TC	HSBC	03-dic-18	06-may-19	20.6730	863.0	- 507,190
Forward TC	HSBC	03-dic-18	15-may-19	20.7004	863.0	- 504,026

Instrumento	Contraparte	Inicio	Fin	Saldo Recibe miles USD	Tasa Recibe	Saldo Entrega miles BRL	Tasa Entrega	Valor Razonable en MXN
Swap CCS	HSBC	17-nov-17	01-oct-19	84,000	2.98%	277,788	CDI + 0.98%	212,961,865

Instrumento	<u>Contraparte</u>	<u>Inicio</u>	<u>Fin</u>	Saldo Recibe miles MXN	<u>Tasa</u> <u>Recibe</u>	<u>Tasa Entrega</u>	Valor Razonable en MXN
Swap IRS	BBVA	12-mar-18	06-mar-23	1,000,000	TIIE 28	7.59%	
	Bancomer						35,978,973
Swap IRS	JP Morgan	12-mar-18	06-mar-23	2,000,000	TIIE 28	7.59%	72,337,865
Swap IRS	Santander	12-mar-18	06-mar-23	1,000,000	TIIE 28	7.59%	36,100,362

Instrumento	Contraparte	<u>Inicio</u>	<u>Fin</u>	Saldo Recibe miles MXN	<u>Tasa</u> <u>Recibe</u>	Tasa Entrega	Valor Razonable en MXN
Swap IRS	BBVA	17-abr-18	13-abr-21	1,250,000	TIIE 28	7.39%	31,250,567

	Bancomer						
Swap IRS	JP Morgan	17-abr-18	13-abr-21	500,000	TIIE 28	7.39%	12,514,943
Swap IRS	Santander	17-abr-18	13-abr-21	1,250,000	TIIE 28	7.39%	31,276,773

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 2018.

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

El swap de moneda, por estar en una cobertura de valor razonable altamente efectiva, no existe un impacto en el estado de resultados.

El cambio en el valor razonable de los swaps de tasa de interés se reconoce en otros resultados integrales por estar en coberturas de flujo de efectivo altamente efectivas, sin embargo, se reclasifican los intereses devengados al estado de resultados como un ingreso que, al cierre de diciembre, ascendió a 1,668,680 (equivalente a 84,778 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 del 2018 presentaron vencimiento 26 forwards, los cuales generaron una ganancia realizada de \$20,691,789 MXN (equivalente a \$1,001,172 USD).

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

Al cierre del cuarto trimestre del 2018, 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 31 de diciembre de 2018)

Tipo de Derivado o Valor de	Fines de Cobertura u Otros Fines,	Monto Nacional / Valor Nominal	Valor de subyacei variable de	nte (TC) /	Valor Ra	azonable	Monto de vencimientos por año	Colateral / líneas de
Contrato	Tales como Negociación	(Miles USD ¹ y Miles MXN ²)	Trimestre actual	Trimestre anterior	Trimestre actual	Trimestre anterior		crédito / valores dados en garantía
Forward TC	Cobertura Contable	1,443	19.6843	18.7381	391	-586	Ver Tabla Abajo	Línea de Crédito
Forward TC	Cobertura Contable	1,443	19.6843	18.7381	378	-599	Ver Tabla Abajo	Línea de Crédito
Forward TC	Cobertura Contable	998	19.6843	18.7381	495	-181	Ver Tabla Abajo	Línea de Crédito
Forward TC	Cobertura Contable	998	19.6843	18.7381	491	-185	Ver Tabla Abajo	Línea de Crédito
Forward TC	Cobertura Contable	1,218	19.6843	18.7381	614	-217	Ver Tabla Abajo	Línea de Crédito
Forward TC	Cobertura Contable	1,218	19.6843	18.7381	610	-223	Ver Tabla Abajo	Línea de Crédito
Forward TC	Cobertura Contable	710	19.6843	18.7381	358	-122	Ver Tabla Abajo	Línea de Crédito
Forward TC	Cobertura Contable	710	19.6843	18.7381	359	-122	Ver Tabla Abajo	Línea de Crédito
Forward TC	Cobertura Contable	810	19.6843	18.7381	418	-135	Ver Tabla Abajo	Línea de Crédito
Forward TC	Cobertura Contable	810	19.6843	18.7381	410	-144	Ver Tabla Abajo	Línea de Crédito
Forward TC	Cobertura Contable	1,260	19.6843	18.7381	653	-212	Ver Tabla Abajo	Línea de Crédito
Forward TC	Cobertura Contable	1,260	19.6843	18.7381	668	-202	Ver Tabla Abajo	Línea de Crédito
Forward TC	Cobertura Contable	4,973	19.6843	NA	448	NA	Ver Tabla Abajo	Línea de Crédito
Forward TC	Cobertura Contable	4,973	19.6843	NA	482	NA	Ver Tabla Abajo	Línea de Crédito
Forward TC	Cobertura Contable	1,344	19.6843	NA	139	NA	Ver Tabla Abajo	Línea de Crédito
Forward	Cobertura	1,344	19.6843	NA	132	NA	Ver Tabla	Línea de

TC	Contable						Abajo	Crédito
Forward TC	Cobertura Contable	806	19.6843	NA	80	NA	Ver Tabla Abajo	Línea de Crédito
Forward TC	Cobertura Contable	806	19.6843	NA	95	NA	Ver Tabla Abajo	Línea de Crédito
Forward TC	Cobertura Contable	1,255	19.6843	NA	161	NA	Ver Tabla Abajo	Línea de Crédito
Forward TC	Cobertura Contable	1,255	19.6843	NA	164	NA	Ver Tabla Abajo	Línea de Crédito
Forward TC	Cobertura Contable	3,071	19.6843	NA	-1,933	NA	Ver Tabla Abajo	Línea de Crédito
Forward TC	Cobertura Contable	3,071	19.6843	NA	-1,942	NA	Ver Tabla Abajo	Línea de Crédito
Forward TC	Cobertura Contable	4,839	19.6843	NA	-3,029	NA	Ver Tabla Abajo	Línea de Crédito
Forward TC	Cobertura Contable	4,839	19.6843	NA	-2,901	NA	Ver Tabla Abajo	Línea de Crédito
Forward TC	Cobertura Contable	742	19.6843	NA	-442	NA	Ver Tabla Abajo	Línea de Crédito
Forward TC	Cobertura Contable	742	19.6843	NA	-440	NA	Ver Tabla Abajo	Línea de Crédito
Forward TC	Cobertura Contable	812	19.6843	NA	-485	NA	Ver Tabla Abajo	Línea de Crédito
Forward TC	Cobertura Contable	812	19.6843	NA	-477	NA	Ver Tabla Abajo	Línea de Crédito
Forward TC	Cobertura Contable	863	19.6843	NA	-507	NA	Ver Tabla Abajo	Línea de Crédito
Forward TC	Cobertura Contable	863	19.6843	NA	-504	NA	Ver Tabla Abajo	Línea de Crédito
Swap CCS	Cobertura Económica	84,000	3.9330	4.0092	212,962	269,324	Ver Tabla Abajo	Línea de Crédito
Swap IRS	Cobertura Contable	1,000,000	8.3500%	8.1227%	35,979	11,447	Ver Tabla Abajo	Línea de Crédito
Swap IRS	Cobertura Contable	2,000,000	8.3500%	8.1227%	72,338	23,160	Ver Tabla Abajo	Línea de Crédito
Swap IRS	Cobertura	1,000,000	8.3500%	8.1227%	36,100	11,487	Ver Tabla	Línea de

Consolidado

Clave de Cotización: LALA Trimestre: 4D Año: 2018

	Contable						Abajo	Crédito
Swap IRS	Cobertura Contable	1,250,000	8.5575%	8.1086%	31,251	15,199	Ver Tabla Abajo	Línea de Crédito
Swap IRS	Cobertura Contable	500,000	8.5575%	8.1086%	12,515	6,090	Ver Tabla Abajo	Línea de Crédito
Swap IRS	Cobertura Contable	1,250,000	8.5575%	8.1086%	31,277	15,209	Ver Tabla Abajo	Línea de Crédito

Vencimientos por año de los instrumentos financieros derivados (en miles de pesos):

Año	Total
2019	287,098
2020	76,304
2021	47,238
2022	46,852
2023	8,891

- 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 inefectividad 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. Es importante considerar que debido al que los forwards y los swaps de tasa y de moneda se encuentran en relaciones de cobertura altamente efectivas, el efecto en resultados por valuación sería mínimo y más bien, tendría efectos en el capital contable.

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 2018. Dicho análisis se elaboró con base en movimientos adversos en el tipo de cambio de un 10%, 25% y 50% y en la tasa de interés 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 y en la tasa de interés.
- En el escenario posible se estimó el cambio en el valor razonable ante una variación adversa de 25% en el tipo de cambio y en la tasa de interés.
- En el escenario remoto se estimó el cambio en el valor razonable ante una variación adversa de 50% en el tipo de cambio y en la tasa de interés.

Es importante resaltar que la variable que tiene mayor influencia sobre el valor de mercado de los IFDs (forwards y swaps de moneda) es el tipo de cambio spot y en los IFDs (swaps de tasa IRS) es la tasa de interés.

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, el tipo de cambio dólar reales y la tasa de interés TIIE 28.

b) Identificación de los instrumentos que originarían dichas pérdidas.

Los 30 forwards contratados de tipo de cambio, 1 swaps de moneda y los 6 swaps de tasa 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. Es importante considerar que debido a que los forwards y los swaps de tasa y de moneda se encuentran en relaciones de cobertura altamente efectivas, el efecto en resultados por valuación sería mínimo y más bien, tendría efectos en el capital contable.

Como se mencionó en el punto 26 para este ejercicio solo se estresó el tipo de cambio spot (en el caso de los forwards y swap de moneda) y la tasa de interés (en los swaps de tasa IRS) 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	
31 de diciembre de 2018	427,307
Escenario -10%	-179,441
Escenario -25%	-813,261
Escenario -50%	-1,917,684

Es importante mencionar que el valor razonable base al 31 de diciembre de 2018 representa un activo para la Compañía y 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.

Es importante considerar que debido a que los forwards y los swaps de tasa y de moneda se encuentran en relaciones de cobertura altamente efectivas, el efecto en resultados por valuación sería mínimo y más bien, tendría efectos en el capital contable.

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%	-606,748
Escenario -25%	-1,240,568
Escenario -50%	-2,344,991

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 31 de diciembre de 2018 las características de los IFDs tales como; nocional, tasa de interés y fechas de vencimiento son las mismas en tiempo y forma a la partida cubierta por lo que no se espera que la cobertura deje de ser altamente efectiva en ningún nivel de variación.

Año:

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

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2018-12-31	Cierre Ejercicio Anterior 2017-12-31
Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable [sinopsis]		
Efectivo y equivalentes de efectivo [sinopsis]		
Efectivo [sinopsis]		
Efectivo en caja	1,008,000	3,794,000
Saldos en bancos	980,037,000	974,602,000
Total efectivo	981,045,000	978,396,000
Equivalentes de efectivo [sinopsis]		
Depósitos a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	0	0
Inversiones a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	1,561,220,000	5,699,742,000
Otros acuerdos bancarios, clasificados como equivalentes de efectivo	0	0
Total equivalentes de efectivo	1,561,220,000	5,699,742,000
Otro efectivo y equivalentes de efectivo	7,853,000	55,244,000
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	2,550,118,000	6,733,382,000
Clientes y otras cuentas por cobrar [sinopsis]	2,000,110,000	0,100,002,000
Clientes Clientes	6,445,296,000	6,946,619,000
Cuentas por cobrar circulantes a partes relacionadas	27,404,000	46,874,000
Anticipos circulantes [sinopsis]	21,101,000	10,011,000
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	2,369,690,000	2,073,788,000
Impuesto al valor agregado por cobrar circulante	2,369,690,000	2,073,788,000
Cuentas por cobrar circulantes por venta de propiedades	2,309,090,000	0
Cuentas por cobrar circulantes por venta de propiedades Cuentas por cobrar circulantes por alquiler de propiedades	0	0
Otras cuentas por cobrar circulantes Otras cuentas por cobrar circulantes	412,225,000	501,238,000
Total de clientes y otras cuentas por cobrar	9,254,615,000	9,568,519,000
Clases de inventarios circulantes [sinopsis]	9,254,015,000	9,500,519,000
Materias primas circulantes y suministros de producción circulantes [sinopsis]		
Materias primas	2,210,005,000	2,065,153,000
Suministros de producción circulantes	0	0
Total de las materias primas y suministros de producción	2,210,005,000	2,065,153,000
Mercancía circulante	0	0
Trabajo en curso circulante	538,600,000	519,737,000
Productos terminados circulantes	1,806,697,000	2,000,982,000
Piezas de repuesto circulantes	341,127,000	436,368,000
Propiedad para venta en curso ordinario de negocio	322,454,000	318,686,000
Otros inventarios circulantes	0	0
Total inventarios circulantes	5,218,883,000	5,340,926,000
Activos mantenidos para la venta [sinopsis]	0,210,000,000	0,040,020,000
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	0	0
propietarios		· ·
Total de activos mantenidos para la venta	0	0
Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes [sinopsis]		
Clientes no circulantes	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes debidas por partes relacionadas	0	0
Anticipos de pagos no circulantes	209,155,000	205,217,000
Anticipos de arrendamientos no circulantes	0	0
	J 0 1	
Cuentas por cobrar no circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	0	0

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2018-12-31	Cierre Ejercicio Anterior 2017-12-31
Cuentas por cobrar no circulantes por venta de propiedades	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes por alguiller de propiedades	0	0
Rentas por facturar	0	0
Otras cuentas por cobrar no circulantes	5,416,717,000	162,161,000
Total clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	5,625,872,000	367,378,000
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas [sinopsis]		
Inversiones en subsidiarias	0	0
Inversiones en negocios conjuntos	65,066,000	66,775,000
Inversiones en asociadas	10,000	10,000
Total de inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas Propiedades, planta y equipo [sinopsis]	65,076,000	66,785,000
Terrenos y construcciones [sinopsis]		
Terrenos	2 472 092 000	2 211 122 000
Edificios	2,472,983,000	2,211,132,000
	2,689,884,000	2,855,064,000
Total terrenos y edificios	5,162,867,000	5,066,196,000
Maquinaria	13,752,119,000	14,504,888,000
Vehículos [sinopsis]		
Buques	0	0
Aeronave	0	0
Equipos de Transporte	2,260,847,000	2,579,399,000
Total vehículos	2,260,847,000	2,579,399,000
Enseres y accesorios	61,924,000	68,876,000
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	0
Anticipos para construcciones	0	0
Otras propiedades, planta y equipo	1,039,601,000	1,190,940,000
Total de propiedades, planta y equipo	22,277,358,000	23,410,299,000
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]	ű	Ů.
Activos intangibles distintos de crédito mercantil [sinopsis]		
	4 070 276 000	1 926 745 000
Marcas comerciales	4,970,276,000	1,826,745,000
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	226,972,000	153,698,000
Derechos de propiedad intelectual, patentes y otros derechos de propiedad industrial, servicio y derechos de explotación	18,083,000	9,715,000
Recetas, fórmulas, modelos, diseños y prototipos	325,776,000	323,907,000
Activos intangibles en desarrollo	0	0
Otros activos intangibles	584,850,000	631,342,000
Total de activos intangibles distintos al crédito mercantil	6,125,957,000	2,945,407,000
Crédito mercantil	19,139,103,000	25,866,133,000
Total activos intangibles y crédito mercantil	25,265,060,000	28,811,540,000
Proveedores y otras cuentas por pagar [sinopsis]		
Proveedores circulantes	8,780,879,000	8,180,315,000
Cuentas por pagar circulantes a partes relacionadas	1,557,251,000	460,349,000
Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes [sinopsis]		

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2018-12-31	Cierre Ejercicio Anterior 2017-12-31
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	10,338,130,000	8,640,664,000
Otros pasivos financieros a corto plazo [sinopsis]		
Créditos Bancarios a corto plazo	2,591,341,000	28,622,943,000
Créditos Bursátiles a corto plazo	0	0
Otros créditos con costo a corto plazo	1,725,000	3,295,000
Otros créditos sin costo a corto plazo	0	0
Otros pasivos financieros a corto plazo	5,710,000	88,256,000
Total de otros pasivos financieros a corto plazo	2,598,776,000	28,714,494,000
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	10,945,902,000	2,343,699,000
Créditos Bursátiles a largo plazo	12,949,625,000	0
Otros créditos con costo a largo plazo	10,629,000	1,525,000
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	23,906,156,000	2,345,224,000
Otras provisiones [sinopsis]		
Otras provisiones a largo plazo	6,999,033,000	2,788,317,000
Otras provisiones a corto plazo	2,127,769,000	1,563,027,000
Total de otras provisiones	9,126,802,000	4,351,344,000
Otros resultados integrales acumulados [sinopsis]		
Superávit de revaluación	0	0
Reserva de diferencias de cambio por conversión	(3,801,757,000)	470,351,000
Reserva de coberturas del flujo de efectivo	815,985,000	664,049,000
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	(84,960,000)	(104,711,000)
Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital relativos a activos no circulantes o grupos de	0	0

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2018-12-31	Cierre Ejercicio Anterior 2017-12-31
activos para su disposición mantenidos para la venta		
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	(3,070,732,000)	1,029,689,000
Activos (pasivos) netos [sinopsis]		
Activos	75,768,964,000	77,890,508,000
Pasivos	50,198,887,000	47,549,938,000
Activos (pasivos) netos	25,570,077,000	30,340,570,000
Activos (pasivos) circulantes netos [sinopsis]		
Activos circulantes	19,037,247,000	22,582,319,000
Pasivos circulantes	16,474,121,000	40,352,108,000
Activos (pasivos) circulantes netos	2,563,126,000	(17,769,789,000)

[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos

Concepto	Acumulado Año Actual 2018-01-01 - 2018-12- 31	Acumulado Año Anterior 2017-01-01 - 2017-12- 31	Trimestre Año Actual 2018-10-01 - 2018-12- 31	Trimestre Año Anterior 2017-10-01 - 2017-12- 31
Análisis de ingresos y gastos [sinopsis]				
Ingresos [sinopsis]				
Servicios	0	0	0	0
Venta de bienes	75,418,944,000	62,540,248,000	19,516,418,000	17,751,304,000
Intereses	0	0	0	0
Regalías	0	0	0	0
Dividendos	0	0	0	0
Arrendamiento	0	0	0	0
Construcción	0	0	0	0
Otros ingresos	0	0	0	0
Total de ingresos	75,418,944,000	62,540,248,000	19,516,418,000	17,751,304,000
Ingresos financieros [sinopsis]				
Intereses ganados	241,646,000	140,404,000	57,414,000	60,414,000
Utilidad por fluctuación cambiaria	0	0	47,987,000	11,394,000
Utilidad por cambios en el valor razonable de derivados	0	0	0	0
Utilidad por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	0	0	0	0
Otros ingresos financieros	0	0	0	0
Total de ingresos financieros	241,646,000	140,404,000	105,401,000	71,808,000
Gastos financieros [sinopsis]				
Intereses devengados a cargo	2,626,479,000	544,801,000	651,257,000	525,752,000
Pérdida por fluctuación cambiaria	57,655,000	230,672,000	0	0
Pérdidas por cambio en el valor razonable de derivados	10,108,000	7,812,000	0	6,700,000
Pérdida por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	0	0	0	0
Otros gastos financieros	0	0	0	0
Total de gastos financieros	2,694,242,000	783,285,000	651,257,000	532,452,000
Impuestos a la utilidad [sinopsis]				
Impuesto causado	2,203,689,000	2,195,316,000	335,094,000	1,136,207,000
Impuesto diferido	(1,240,515,000)	985,000	(248,863,000)	(216,025,000)
Total de Impuestos a la utilidad	963,174,000	2,196,301,000	86,231,000	920,182,000

[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 2018 y 2017

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

1. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

Grupo Lala, S. A. B. de C. V. y subsidiarias (en lo sucesivo "la Entidad" o "Grupo Lala") es uno de los principales productores de leche en México 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 Avenida Javier Barros Sierra 495, Park Plaza 3, piso 6, Colonia Zedec Santa Fe, Álvaro Obregón, Código Postal 01219, en la Ciudad de México.

En las siguientes notas a los estados financieros consolidados cuando se hace referencia a pesos, pesos mexicanos o "\$", se trata de miles de pesos mexicanos. Al hacer referencia a "USD" o dólares, se trata de miles de dólares de los Estados Unidos de América. Para el caso de información en miles de reales de Brasil, se hará referencia a "R\$" o Reales.

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 2018 y 2017.

Subsidiaria	% de participación	País	Actividad
Comercializadora de Lácteos y Derivados, S. A. de C. V.	100%	México	Comercializadora de leche y productos

			lácteos en México
Abastecedora de Alimentos de México, S. A. de C. V.	100%	México	Entidad dedicada a la compra de leche fluida
			Comercializadora de leche y productos
Productos Lácteos de Centroamérica, S. A. y Subsidiarias	100%	Guatemala	lácteos en Centroamérica
			Comercializadora de leche y productos lácteos en
Lala Nicaragua, S. A.	100%	Nicaragua	Centroamérica
Lala Branded Products, LLC y Subsidiarias	100%	Estados Unidos de América	Comercializadora de leche y productos lácteos en Estados Unidos de América
Productos Lácteos La Perfecta, S. A.	100%	Nicaragua	Comercializadora de leche y productos lácteos en Centroamérica
Vigor Alimentos, S. A. y Subsidiarias (adquirida en 2017, Nota 5)	99.9989%	Brasil	Comercializadora de leche y productos lácteos en Brasil

Eventos relevantes

Nombramiento de nuevo director general - El 1 de septiembre de 2018 asumió el cargo de director general el Lic. Mauricio Leyva Arboleda. El nombramiento confirma la confianza que tiene la Entidad en el inicio de una siguiente etapa que permitirá capitalizar las inversiones realizadas en los últimos años, retomar el crecimiento y reactivar la rentabilidad de la Entidad. Cuenta con más de 25 años de experiencia en la consolidación y crecimiento rentable de negocios.

Colocación de Certificados Bursátiles - La Entidad realizó la colocación inicial de Certificados Bursátiles en el mercado mexicano por un monto total de \$13,000 millones de pesos. La transacción fue colocada entre una base diversificada de inversionistas y se sobre suscribió 2.0 veces.

	LALA 18	LALA 18-2	LALA 18-3
Monto (MXN\$)	\$6,000 millones	\$4,000 millones	\$3,000 millones
Vencimiento	Febrero 2028	Marzo 2023	Abril 2021
Plazo total	10 años	5 años	3 años
Tasa	Fija 9.17%	Variable TIIE 28 + 50 pb	Variable TIIE 28 + 40 pb

Pago de cap	ital	Al vencimiento	Al vencimiento	Al vencimiento
Pago intereses	de	182 días	28 días	28 días
Fecha colocación	de	12 de marzo de 2018	12 de marzo de 2018	17 de abril de 2018

Las emisiones cuentan con la calificación de "AA(mex)" por parte de Fitch Ratings y "HR AA" por HR Ratings.

Los recursos provenientes de estas emisiones se destinarán a refinanciar parte de la deuda incurrida en octubre del año pasado para la adquisición de Vigor Alimentos, S. A.

Adquisición de Vigor en 2017 y conclusión de método de adquisición en 2018 - 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 Participaçiones, 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. En 2018, la Entidad completó la aplicación del método de adquisición que requiere la IFRS 3 "Combinaciones de negocios" (ver Nota 5).

Venta de Itambé - Con base en los términos del acuerdo firmado entre Grupo Lala y los Vendedores, Cooperativa Central dos Productores 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 (equivalentes a \$3,222,652). Al completar el método de adquisición de la compra de Vigor en 2018, se reestructuró la ganancia registrada por esta operación en 2017, considerando el valor de venta de Itambé como el valor razonable de la inversión en acciones reconocida al momento de la compra de Vigor (ver Nota 5).

Reserva por reestructura - La Entidad reconoció un gasto excepcional por \$168,182 relacionado con la reorganización de los negocios en Estados Unidos y Centroamérica principalmente. La expectativa es que dicha reorganización genere eficiencias en el negocio durante los siguientes años.

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:

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.

Estimación de probabilidades de incumplimiento y tasa de recuperación para aplicar el modelo de pérdidas esperadas en el cálculo de deterioro de activos financieros

La Entidad asigna a los clientes con los que mantiene una cuenta por cobrar a cada fecha de reporte, ya sea de manera individual o en grupo, una estimación de la probabilidad de incumplimiento en el pago de las cuentas por cobrar y la tasa de recuperación estimada, con la finalidad de reflejar los flujos de efectivo que se espera recibir de los saldos vigentes en dicha fecha.

Análisis de deterioro de activos de larga duración

La Entidad revisa anualmente si existen o no indicadores de deterioro de sus unidades generadoras de efectivo. En caso de identificar indicios de deterioro se realizan pruebas de deterioro sobre los activos de larga duración.

Año:

Clave de Cotización: LALA

Trimestre:

4D

2018

Adicionalmente, la Entidad realiza anualmente 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 indiguen que el valor en libros pueda estar deteriorado.

Para ambos casos, la Entidad realiza estimaciones de supuestos relevantes para llevar a cabo la valuación y definir si sus activos de larga duración y de vida indefinida deben reflejar un deterioro porque se ha reducido el monto de beneficios económicos futuros que es probable que se obtengan de los mismos.

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 11.

Aplicación de método de adquisición

Cuando se realiza una combinación 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 asociadas [bloque de texto]

INVERSIONES EN ASOCIADAS (MILES DE PESOS)

		NO. DE		MONTO TOTAL		
NOMBRE DE LA EMPRESA	ACTIVIDAD PRINCIPAL	ACCIONES	% DE TENENCIA	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 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 2018 y 2017. 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:

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

Consolidado

Clave de Cotización: LALA Trimestre: 4D Año: 2018

• 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 otros accionistas 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.

2018

Año:

4D

Clave de Cotización: LALA Trimestre:

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

Principales políticas contables

a. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados de la Entidad han sido preparados de acuerdo con las IFRS emitidas por el IASB.

b. 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 hasta el 31 de diciembre de 2018, y las valuaciones que tienen algunas similitudes con valor razonable, pero no es un valor razonable, tales como el valor neto de realización de inventarios bajo el alance de la IAS 2 o el valor en uso para fines del cálculo de deterioro bajo el alcance 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 2018 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 \$19.68 por dólar estadounidense, que es el tipo de cambio publicado el 31 de diciembre de 2018 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 combinaciones de negocios [bloque de texto]

COMBINACION DE NEGOCIOS

A continuación, se describen las operaciones que califican como combinación de negocios las cuáles han sido reconocidas utilizando el método de compra a partir de la fecha de adquisición:

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 Participaçiones 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 adquisición 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 (equivalentes a \$24,021,414 / \$22,354,685 neto de efectivo adquirido), monto que posteriormente fue ajustado a R\$3,986,727 (equivalente a \$23,690,521) al completar la aplicación del método de adquisición, 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 13).

En conformidad con la IFRS 3 que otorga un periodo de doce meses para completar la asignación del precio de compra a partir de la fecha de adquisición, a la fecha de presentación de los estados financieros consolidados, la Entidad concluyó con el proceso de completar la asignación del precio de compra a los activos netos

identificados en la transacción. Esta asignación se llevó a cabo con apoyo de valuadores independientes para la determinación de los valores razonables de ciertos activos al 26 de octubre de 2017.

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

		octubre de 2017 nente reportado)	1	Ajustes	octubre de 2017 structurado)
Contraprestación transferida Ajuste en precio de adquisición Contraprestación transferida ajustada Contraprestación transferida, neto del	\$	24,021,414 - 24,021,414		\$ (330,893) (330,893)	\$ 24,021,414 (330,893) 23,690,521
efectivo adquirido	\$	22,354,685		\$	\$ 22,023,792
Activos adquiridos y pasivos asumidos identificables:					
Efectivo y equivalentes Clientes Impuestos por recuperar Otras cuentas por cobrar Inventarios Pagos anticipados Propiedades, planta y equipo, neto Activos intangibles Otros activos, neto Inversiones en asociadas Impuestos a la utilidad diferidos	\$	1,666,729 2,005,579 1,965,392 218,381 1,080,915 215,372 3,776,240 339,178 96,584 2,783,061 132,305	\$ 	168,308 - 168,967 4,242,613 5,801,920 437,044	\$ 1,666,729 2,005,579 1,965,392 218,381 1,249,223 215,372 3,945,207 4,581,791 5,898,504 3,220,105 132,305
Activo total	\$	14,279,736	\$	10,818,852	\$ 25,098,588
Pasivo: Préstamo a corto plazo Proveedores Impuestos a la utilidad por pagar Beneficios a los empleados Impuestos y otras cuentas por pagar Deuda a largo plazo Impuestos a la utilidad diferidos Impuestos por pagar a largo plazo Otras cuentas por pagar a largo plazo (Nota 18)	\$	6,221,896 1,609,498 309,017 257,520 208,012 1,172,082 691,222 882,064 1,593,072	\$	- - - 174 - 1,712,202 - 5,782,964	\$ 6,221,896 1,609,498 309,017 257,520 208,186 1,172,082 2,403,424 882,064 7,376,036
Pasivo total		12,944,383		7,495,340	20,439,723
Activos netos adquiridos	<u>\$</u>	1,335,353	\$	3,323,512	\$ 4,658,865
Crédito mercantil	\$	22,686,061	\$	(3,323,512)	\$ 19,031,656

Derivado de la conclusión de la asignación del precio de compra mencionado en el párrafo anterior, los estados financieros consolidados de la Entidad, reportados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, fueron reestructurados. A continuación, se presentan los efectos de dicha reestructuración de manera condensada.

		mbre de 2017 e reportado)	Ajı	ıstes		ciembre de 2017 tructurado)
Estado condensado de posición						
financiera:						
Activo circulante	\$	22,582,321	\$	426,979	\$	23,009,300
Activo no circulante		55,308,188		6,578,699		61,886,887
Total del activo	\$	77,890,509	\$	7,005,678	\$	84,896,187
		ciembre de 2017 ente reportado)	Aj	ustes		iciembre de 2017 tructurado)
Pasivo circulante	\$	40,352,108	\$	62,684	\$	40,414,792
Pasivo no circulante		7,197,831		7,326,201		14,524,032
Total del pasivo		47,549,939		7,388,885		54,938,824
Capital contable		30,340,570		(383,207)		29,957,363
Total del pasivo y capital contable	\$	77,890,509	<u>\$</u>	7,005,678	\$	84,896,187
	2017	e diciembre de (Previamente eportado)	Ą	justes		liciembre de 2017 structurado)
Estado condensado de resultados y otros resultados integrales						
Ventas netas	\$	62,540,248	\$	-	\$	62,540,248
Otros ingresos de operación (i)	•	665,982		(488,065)	•	177,917
Costos y gastos		57,031,541		86,470		57,118,011
Utilidad de operación		6,174,689		(574,535)		5,600,154
Costo integral de financiamiento		(642,881)		6,310		(636,571)
Participación en los resultados de						
asociadas y negocios conjuntos		2,393		-		2,393
Utilidad antes de impuestos a la utilidad						
		5,534,201		(568,225)		4,965,976
Impuestos a la utilidad		2,196,301		(195,341)		2,000,960
Utilidad neta del ejercicio		3,337,900		(372,884)		2,965,016
Otros resultados integrales	-	232,932		(10,323)		222,609
Resultado integral del año	<u>\$</u>	3,570,832	\$	(383,207)	<u>\$</u>	3,187,625

Con base en los términos del acuerdo firmado entre Grupo Lala y los Vendedores, Cooperativa Central dos Productores 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 (equivalentes a \$3,222,652). Al completar el método de adquisición de Vigor en 2018, se reestructuró la ganancia registrada por esta operación en 2017, considerando el valor de venta de Itambé como el valor razonable de la inversión en acciones reconocida al momento de la compra de Vigor, por lo que la ganancia previamente reconocida se eliminó.

2018

Año:

Clave de Cotización: LALA

> 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 otros resultados integrales para el año 2017 no son comparables con los del año actual.

> El estado consolidado de flujo de efectivo en 2017 presenta la incorporación de las operaciones adquiridas de la Entidad en un solo rengión 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 \$2,348,257 y \$73,998 respectivamente.

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

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

Efectivo y equivalentes

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Entidad tiene los siguientes saldos de efectivo y equivalentes:

	2018	2017
Caja chica	\$1,008	\$3,794
Bancos	980,036	974,602
Efectivo restringido	7,854	57,769
Inversiones disponibles a la vista	1,561,220	5,697,217
	\$2,550,118	\$6,733,382

Información a revelar sobre compromisos [bloque de texto]

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

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 4D Año: 2018

CONTINGENCIAS

Provisión de contingencias en la adquisición de Vigor:

Tras la adquisición de Vigor en 2017, la entidad identificó que existen algunas contingencias por juicios, demandas y acciones legales de distinta naturaleza que surgieron dentro del curso normal de las operaciones de Vigor antes de la adquisición por R\$973,438 (equivalente a \$5,782,964 a la fecha de adquisición). Al completar el método de adquisición se ajustó el total de las contingencias identificadas dentro del rubro de "Otras cuentas pagar a largo plazo". Así mismo, se reconoce un activo por un importe similar dentro del rubro de "Otros activos, neto", debido a que contractualmente la Entidad tiene el derecho de cobrar al vendedor cualquier monto que se erogue por concepto de una contingencia vigente antes de la fecha de adquisición. El saldo al 31 de diciembre de 2018 se presenta en la Nota 18.

Otros asuntos:

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.

Información a revelar sobre pasivos contingentes [bloque de texto]

Otras cuentas por pagar largo plazo

	2	018	2017
Provisión por contingencias en adquisición de Vigor (Nota 24) PIS y COFINS por recuperar a largo plazo (Nota 8) Otros	\$	4,911,968 913,885 <u>446,437</u>	\$ 5,811,425 1,450,430 435,233
Total	<u>\$</u>	6,272,290	\$ 7,697,088

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

Administración del riesgo de crédito

A partir del 1 de enero de 2018, la Entidad utiliza un nuevo modelo de deterioro basado en las pérdidas crediticias esperadas, en lugar de las pérdidas incurridas, aplicable a los activos financieros sujetos a dicha evaluación (i.e. activos financieros medidos a costo amortizado y a su valor razonable a través de otros resultados integrales). Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros, se estiman desde el origen del activo en cada fecha de reporte, tomando como referencia la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Entidad, ajustada por factores que son específicos de los deudores o grupos de deudores, las condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la situación actual, como de la previsión de condiciones futuras.

La medición de las pérdidas crediticias esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento, la pérdida dada el incumplimiento (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición en el incumplimiento. La Entidad adoptó un modelo simplificado de cálculo de pérdidas esperadas, mediante el cual reconoce las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida de la cuenta por cobrar; por lo tanto, no es necesario un análisis de cómo determinar un incremento significativo del riesgo de crédito.

La Entidad hace un análisis de su portafolio de cuentas por cobrar a clientes, con el fin de determinar si existen clientes significativos para los cuales requiera una evaluación individual; por otro lado, los clientes con características similares que comparten riesgos de crédito (participación en el portafolio de cuentas por cobrar, tipo de mercado, sector, área geográfica, etc.), se agrupan para ser evaluados de forma colectiva.

En su evaluación de deterioro, la Entidad puede incluir indicios de que los deudores o un grupo de deudores están experimentando dificultades financieras significativas, así como datos observables que indiquen que hay una disminución considerable en el estimado de los flujos de efectivo a recibir, incluyendo atrasos.

La determinación de la Entidad de que hay evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye datos observables sobre los siguientes eventos:

- i. Dificultad financiera significativa por parte del emisor o del deudor;
- ii. El incumplimiento de un contrato, como un incumplimiento o un evento vencido;
- iii. Los prestamistas del deudor, por razones económicas o contractuales relacionadas con la dificultad financiera del deudor, le otorgan al deudor una concesión que los prestamistas no considerarían de otra manera;
- iv. Es cada vez más probable que el deudor entre en bancarrota o alguna otra reorganización financiera; o
- v. La extinción de un mercado funcional para el activo financiero por sus dificultades financieras.

Independientemente del análisis anterior, la Entidad considera que todos aquellos activos financieros cuyo vencimiento supere un umbral de 90 o 180 días de vencimiento, deben ser deteriorados en su totalidad, ya que con base en el análisis de información razonable ha confirmado que dicho criterio de incumplimiento es apropiado de acuerdo al comportamiento histórico de cartera.

La Entidad da de baja un activo financiero cuando hay información que indique que el deudor se encuentra en una dificultad financiera grave y no existe una perspectiva realista de recuperación, por ejemplo, cuando el deudor ha sido colocado en liquidación o ha entrado en un proceso de quiebra, o en el caso de cuentas por cobrar comerciales, cuando la antigüedad del vencimiento prácticamente representa que no será recuperable.

A la fecha de reporte, la Entidad no mantiene activos financieros sujetos a evaluación de deterioro cuyos flujos contractuales hayan sido modificados.

LALA

Trimestre:

4D

Año: 2018

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

DEUDA A CORTO Y LARGO PLAZO

a) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Entidad cuenta con préstamos a corto plazo los cuales se muestran a continuación:

Préstamos	Moneda	Tasa de interés	2018	2017
HSBC - Lei 4131 con vencimiento				
octubre 2019	R\$ R\$	CDI + 0,98%	1,618,697	-
FINIMP 1 con vencimiento mayo 2019		4,66%	8,951	-
FINIMP 2 con vencimiento junio 2019	R\$	4,07%	8,937	-
FINIMP 3 con vencimiento junio 2019	R\$	4,05%	8,736	-
FINIMP 4 con vencimiento junio 2019	R\$	4,07%	8,730	-
Banamex con vencimiento en febrero				
2018	\$ \$	TF 7.60 %	-	2,850,000
JP Morgan con vencimiento en octubre 2018 (i)	Þ	TIIE 28d+0.25% (ii)	-	8,593,610
BBVA Bancomer con vencimiento en	\$			-,,-
octubre 2018 (i)	\$	TIIE 28d+0.25% (ii)	-	6,445,846
Santander con vencimiento en octubre 2018 (i)	Ψ	TIIE 28d+0.25% (ii)	-	6,445,846
Banco Original - Factoraje financiero	R\$	CDI+5.30%		2,018,347
			\$ 1,654,051	\$26,353,649

(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 eran entidades garantes de los créditos utilizados para la adquisición de Vigor. Con fecha del 24 de noviembre de 2017, Vigor firmó un acuerdo obligándose a garantizar las obligaciones de la Entidad bajo estos contratos. Al 31 de diciembre de 2017 estos préstamos incluían costos de emisión y obtención de deuda capitalizados pendiente de amortizar por: (i) \$15,988, \$11,353 y \$11,353.

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

THE 28d+
+0.25%
+0.40%
+0.65%
+0.88%

b) A continuación, se presenta un análisis de deuda a largo plazo al 31 de diciembre 2018 y 2017:

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

Consolidado

					<u>Vencimiento</u>
		<u>2018</u>			
Préstamos	Moneda	Tasa de interés	Importe	Porción circulante	A largo plazo
Frestanios	Woneda	interes	importe	Circulante	A largo plazo
	\$		\$	\$	\$
BBVA Bancomer con vencimiento	Ψ	TIIE 28 +	1,418,8	106	1,312,52
en junio 2023 (i)		0.65%	02	,279	3
JPM con vencimiento en junio	\$	TIIE 28 +	·-	,	_
2023(ii)	*	0.65%	1,302,679	97,597	1,205,082
Scotiabank con vencimiento en	\$	TIIE 28 +	, ,	,	,,
junio 2023 (iii)		0.65%	888,190	66,543	821,647
Santander con vencimiento en junio	\$	TIIE 28 +		•	•
2023 (iv)		0.65%	1,421,104	106,469	1,314,635
HSBC con vencimiento en junio	\$	TIIE 28 +			
2023 (v)		0.65%	888,190	66,543	821,647
	\$				
Cebur Lala 18 con vencimiento en		Tasa Fija	5 077 472	-	5.077.472
febrero 2028 (vi)	¢.	9.17%	5,977,473		5,977,473
Cebur Lala 18-2 con vencimiento en	\$	TIIE 28d +		_	
marzo 2023 (vii)		0.50%	3,986,340	_	3,986,340
, ,	\$, ,		, ,
Cebur Lala 18- 3 con vencimiento		TIIE 28d +		-	
en abril 2021 (viii)		0.40%	2,985,812		2,985,812
CITI Banamex con vencimiento en	\$	TIIE 28d +			
marzo 2023 (ix)	_	0.75%	2,365,104	272,729	2,092,375
Bank of America con vencimiento	\$	TIIE 28d +			
en abril 2023 (x)		0.725%	2,340,012	-	2,340,012
()	R\$	21, 2	_, ,		_, ,
BDMG - FINAME con vencimiento					
noviembre 2022		2.50%	12,531	3,208	9,323
BDMG - FINAME con vencimiento	R\$				
marzo 2023		3.00%	4,435	1,047	3,388
BDMG - FINAME con vencimiento	R\$				
febrero 2023		3.00%	16,440	3,960	12,480
BDMG - FINAME con vencimiento	R\$				
noviembre 2023		3.50%	2,356	482	1,874
no romote 2020	R\$	2.2370	2,550	102	1,074
BDMG - FINAME con vencimiento	- τψ				
noviembre 2023		3.50%	4,299	850	3,449

Clave de Cotización: LALA				Trimestre:	4D Año:	2018
	R\$					
BDMG - FINAME con vencimiento		• •		0.6		
noviembre 2023		3.50%	471	96	375	
BDMG - FINAME con vencimiento	R\$					
noviembre 2023		3.50%	757	155	602	
BDMG - FINAME con vencimiento	R\$	3.3070	737	133	002	
enero 2024	Ιζφ	3.50%	5,239	1,071	4,168	
BDMG - FINAME con vencimiento	R\$	3.3070	3,237	1,071	4,100	
junio 2024	Ιζφ	6.00%	474	87	387	
BDMG - FINAME con vencimiento	R\$	0.0070	7/7	07	367	
	IXΦ	6.00%	123	23	100	
junio 2024 BDMG - FINAME con vencimiento	R\$	0.00%	123	23	100	
	КŞ	(000/	214	50	256	
junio 2024	DΦ	6.00%	314	58	256	
BDMG - FINAME con vencimiento	R\$	6.000/	21.4	5 0	256	
junio 2024		6.00%	314	58	256	
BDMG - FINAME con vencimiento	R\$					
junio 2024		6.00%	116	21	95	
BDMG - FINAME con vencimiento	R\$					
junio 2024		6.00%	381	70	311	
BDMG - FINAME con vencimiento	R\$					
julio 2024		6.00%	493	89	404	
BB - NCE con vencimiento marzo	R\$					
2019		105.5% CDI	127,785	127,785	-	
BB - CCB con vencimiento marzo	R\$					
2020 (xi)		6.70%	1,017,780	17,594	1,000,186	
SANTANDER con vencimiento	R\$			·		
enero 2019		5.00%	59,498	59,498	_	
JP Morgan con vencimiento agosto			,	,		
2022	US\$	3.4%	10,452	640	9,812	
			,		-,	
Banco LAFISE Bancentro con						
vencimiento en Julio 2019	US\$	7.5%	1,269	1,269	-	
D. A. FIGE 5						
Banco LAFISE Bancentro con						
vencimiento en diciembre 2019	US\$	7.5%	808	808	-	
Banco LAFISE Bancentro con						
vencimiento en octubre 2019	TICC	8.5%	1 221	1 221		
venemnemo en octubre 2019	US\$	8.370	1,331	1,331	-	
Banco LAFISE Bancentro con						
vencimiento en marzo 2019	US\$	8.5%	1,561	1,235	-	
	*		<i>y</i>	,		
Banco LAFISE Bancentro con						
vencimiento en octubre 2020	US\$	7.0%	333	333	326	
Arrendamiento financiero con						
LAFISE Bancentro con		De 7.5% -				
vencimiento en noviembre 2020	US\$	8.5%	1,905	1,087	818	
			, -	•		
					<u>\$</u>	
Total			<u>\$ 24,845,171</u>	<u>\$ 939,015</u>	<u>23,906,156</u>	

Incluyen costos de emisión y obtención de deuda capitalizados pendiente de amortizar por: (i) 6,876; (ii) 6,342; (iii) 4,470; (iv) 6,876; (v) 4,470; (vi) 22,527; (vii) 13,660; (viii) 14,188; (ix) 9,896; (x) 9,987 y (xi) 5,482.

		2017		Vencin	niento
Préstamos	Moneda	Tasa de interés	Importe	Porción circulante	A largo plazo
LAPIGE D			\$	\$	\$
LAFISE Bancentro con	TICΦ	7.500/	3,32	2,05	1,27
vencimiento en julio 2019	US\$	7.50%	7	5	2
LAFISE Bancentro con	US\$	/	4.000	4.000	-
vencimiento en diciembre 2018		7.50%	1,293	1,293	
LAFISE Bancentro con	US\$				
vencimiento en diciembre 2019		7.50%	1,554	751	803
LAFISE Bancentro con	US\$				
vencimiento en octubre 2019		8.50%	2,832	1,483	1,349
LAFISE Bancentro con	US\$				
vencimiento en marzo 2020		7.00%	2,709	1,137	1,572
LAFISE Bancentro con	US\$				
vencimiento en octubre 2019		7.50%	706	373	333
BBVA Bancomer con	US\$				
vencimiento en junio 2021		Libor + 2.23	67,554	19,656	47,898
Arrendamiento financiero con					
LAFISE Bancentro con		De 7.5% -			
vencimiento noviembre 2020	US\$	8.5%	4,493	2,968	1,525
Arrendamiento financiero con					
Imbera Total, S. A. de C. V.		De 5.54% -			_
con vencimiento junio 2018	US\$	5.74%	328	328	
China - Lei 4131 con	US\$				_
vencimiento noviembre 2018		97.7% CDI	256,387	256,387	
China - Lei 4131 con	US\$		ŕ	,	_
vencimiento noviembre 2018		98.0% CDI	250,451	250,451	
HSBC - Lei 4131 con	US\$,	,	
vencimiento octubre 2019		CDI + 0.98%	1,663,812	6,038	1,657,774
HSBC - Lei 4131 con	US\$	0.5070	1,000,012	0,020	1,007,77
vencimiento octubre 2019	0.24	CDI + 1.02%	415,057	614	414,443
BDMG - FINAME con	R\$	2.50%	18,757	3,830	14,927
	Σ.Ψ	2.5070	10,737	3,030	
					73

Lala, S.A.B de C.V.					Consol	idado
de Cotización: LALA				Trimestre:	4D Año:	2018
vencimiento noviembre 2022						
BDMG - FINAME con vencimiento marzo 2023	R\$	3.00%	6,527	1,253	5,274	
BDMG - FINAME con vencimiento febrero 2023	R\$	2.000/	24,317		·	
BDMG - FINAME con	R\$	3.00%	24,317	4,731	19,586	
vencimiento noviembre 2023 BDMG - FINAME con	R\$	3.50%	3,389	573	2,816	
vencimiento noviembre 2023 BDMG - FINAME con	R\$	3.50%	5,238	113	5,125	
vencimiento noviembre 2023		3.50%	746	185	561	
BDMG - FINAME con vencimiento noviembre 2023	R\$	3.50%	2,190	1,283	907	
BDMG - FINAME con vencimiento enero 2024	R\$	3.50%	7,260	1,014	6,246	
BDMG - FINAME con	R\$		·		,	
vencimiento junio 2024 BDMG - FINAME con	R\$	6.00%	662	101	561	
vencimiento junio 2024	7.0	6.00%	167	30	137	
BDMG - FINAME con vencimiento junio 2024	R\$	6.00%	436	72	364	
BDMG - FINAME con vencimiento junio 2024	R\$	6.00%	436	72	364	
BDMG - FINAME con	R\$					
vencimiento junio 2024	R\$	6.00%	155	24	131	
BDMG - FINAME con vencimiento junio 2024	D¢	6.00%	558	84	474	
BDMG - FINAME con vencimiento julio 2024	R\$	6.00%	704	107	597	
China - NCE con vencimiento	R\$					
septiembre 2028	R\$	CDI + 1.20%	305,839	305,839	-	
BB - NCE con vencimiento marzo 2019		105.5% CDI	305,919	156,785	149,134	
Bradesco - NCE con vencimiento mayo 2018	R\$	129.9% CDI	320,017	320,017	-	
BB - FINAME con	R\$	129.970 CD1	320,017	320,017		
vencimiento abril 2021	R\$	5.50%	376	113	263	
BB - FINAME con vencimiento julio 2021		6.50%	90	30	60	
BB - FINAME con vencimiento septiembre 2021	R\$	6.50%	304	74	230	
Santander - CCB con	R\$	0.5070	304	/4	230	
vencimiento abril 2018		10.10%	319,072	319,072	-	

Grupo Lala, S.A.B de C.V.						Conso	lidado
Clave de Cotización: LAL	_A			Trimestre:	4D	Año:	2018
Itaú - CCB con veno noviembre 20 Santander - CCE	18 3 con R\$	CDI + 1.90%	301,424	301,424		-	
vencimiento ener		120.0% CDI	64,486	64,486			
Safra - CCB con ven marzo 2018		CDI + 1.52%	245,117	245,117		-	
JP Morgan Chase B vencimiento agost		TF 3.4%	13,124	<u>2,626</u>		10,498	

\$ 4,617,813

\$ 2,272,589

\$ 2,345,224

Los vencimientos de deuda a largo plazo al 31 de Diciembre de 2018 son:

Total

Año terminado al 31 de diciembre de	(Capital
2019	\$	2,617,308
2020		2,639,959
2021		5,127,580
2022		2,656,540
2023-28		13,562,609
Costos de emisión y obtención de deuda capitalizados		
pendiente de amortizar		(104,774)
	\$	26,499,222

Los créditos bancarios incluyen ciertas obligaciones de hacer y no hacer, así como de mantener ciertas razones financieras. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 todas estas obligaciones se han cumplido.

Al 31 de diciembre de 2018 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 31 de diciembre de 2017	\$ 30,971,462
Obtención de préstamos bancarios	45,007,049
Pago de préstamos bancarios	(49,075,597)
Costos pagados para obtención de deuda	(404,321)
Amortización de costos de deuda	247,832
Efectos cambiarios y de conversión	(247,203)
Saldo final al 31 de diciembre de 2018	\$ 26,499,222

Información a revelar sobre impuestos diferidos [bloque de texto]

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

	Saldo al 31 de diciembre de 2018		al 31 de e de 2017
Activo por impuestos a la utilidad diferidos:			
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar	\$	41,578	\$ 6,794
Beneficios a los empleados		155,621	132,965
Provisiones		86,731	116,126
Proveedores		351,066	83,309
Pérdidas fiscales		676,653	113,946
Participación de los trabajadores en las utilidades		18,304	19,628
Propiedades, planta y equipo		102,050	85,251
Activos intangibles		3,169	-

Grupo Lala, S.A.B de C.V.				Conso	lidado
Clave de Cotización: LALA		Trimestre:	4D	Año:	2018
Pagos anticipados	(8,877)	(11,563)			
Efectos de conversión y otros	<u>1,861</u>	(11,303)			
	\$ 1,428,156	\$ 546,456			
	lo al 31 de abre de 2018	al 31 de re de 2017			
Pasivo por impuestos a la utilidad diferidos:					
Propiedades, planta y equipo	\$ (628,749)	\$ (1,055,260)			
Activos intangibles	(2,289,862)	(2,797,032)			
Pagos anticipados	(36,755)	(70,890)			
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar	34,615	35,969			
Beneficios a los empleados	126,410	164,240			
Provisiones	54,587	352,121			
Proveedores	211,475	136,443			
Pérdidas fiscales	286,769	266,988			
Participación de los trabajadores en las utilidades	4,472	5,552			

a)Las pérdidas fiscales pendientes de amortizar al 31 diciembre 2018 ascienden a lo siguiente:

Efectos de conversión y otros

Total

Año de vencimiento	Importe	Perdidas Reservadas	Total 2018
2021	\$ -	\$ 324,990	\$ 324,990

12,870

(2,224,168)

(35,335)

\$ (2,997,204)

Clave de Cotización: LALA		Tri	mestre: 4D Año:	2018
2022	2,533	-	2,533	
2023	10,419	65,839	76,258	
2024	4,434	-	4,434	
2025	2,029	-	\$2,029	
2026	112,037	-	112,037	
2027 en adelante	3,088,788	126,390	3,215,178	
	\$ 3,220,240	\$ 517,21 <u>9</u>	\$ 3,737,459	

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:

	2018	2017
Tasa legal del impuesto	30%	30%
Gastos no deducibles	3%	1%
Exentos de nómina	4%	2%
Efecto inflacionario fiscal	5%	(3%)
Otras partidas	(5%)	3%
Efecto de diferentes tasas fiscales de subsidiarias		
extranjeras	5%	2%
Efectos de pérdidas fiscales	5%	4%
Cambio régimen SIBRA	(14%)	<u>-</u>
Tasa efectiva del impuesto	33%	39%

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

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

	2018	2017
Vacaciones y prima vacacional por pagar	\$ 237,631	\$ 278,994
Sueldos y salarios por pagar y otras provisiones	223,066	236,489
Bonos por pagar	94,731	155,699
Participación de los trabajadores en las utilidades (PTU)	76,601	82,563
	\$ 632,029	\$ 753,745

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 a 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.

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

Al 31 de diciembre de 2018	México	Guatemala	Nicaragua
Descuentos de beneficios a los empleados	9.00%	8.25%	14.25%
Incremento salarial	4.00%	4.50%	7.75%
Tasa de rotación	25.00%	15.00%	19.00%
Mortalidad P.V. 1	EMSSA2 2009		

¹ Porcentaje de Valuación

² EMSSA = Experiencia demográfica.

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	EMSSA2 2009		

¹ Porcentaje de Valuación.

Costo neto del periodo:		lan de nsiones		rima de tigüedad	ret em	eficios al iro para pleados icalizados		Plan de ensiones		rima de tigüedad	retir emp	ficios al o para leados alizados
Costo laboral	\$	2,854	\$	29,024	\$	17,036	\$	13,935	\$	21,998	\$	18,882
Costo financiero		20,747		<u>9,938</u>		<u>14,478</u>		20,249		<u>8,982</u>		<u>11,896</u>
Costo neto del periodo Los importes reconocidos en	n los re	\$ 23,601 esultados d	<u>\$</u> de esto	38,962 os planes d	\$ le bene	31,514 eficios defin	<u>\$</u> nido:		<u>\$</u> _	30,980	<u>\$</u>	30,778
	_			2	018	_					2017	
Remedición del pasivo por beneficios definidos:	ı	Plan de pensiones	í	Prima de antigüedad	r	eneficios al retiro para empleados ndicalizados		Plan de pensiones		Prima de intigüedad	para	ficios al retiro a empleados dicalizados

2018

2017

² EMSSA = Experiencia demográfica.

Grupo Lala, S.A.B de C.V.			Conso	lidado	
Clave de Cotización: LALA	Trimestre:	4D	Año:	2018	

Ajustes por experiencia	(1,006)	(4,834)	(22,672)	6,360	16,779	1,531	
Partidas de los costos por beneficios definidos reconocidos en otros							
resultados integrales	<u>(1,006</u>)	<u>(4,834</u>)	(22,672)	<u>6,360</u>	<u>16,779</u>		<u>1,531</u>
Total	\$ 22,59 <u>5</u>	<u>\$ 34,128</u>	\$ 8,842	\$ 40,544	\$ 47,759	\$	<u>32,309</u>

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:

	2018		2017	
Plan de pensiones	\$	271,760	\$	273,424
Prima de antigüedad		135,794		132,036
Beneficios al retiro para empleados sindicalizados		<u>187,855</u>		180,338
Total de beneficios a los empleados por terminación y retiro	\$	<u>595,409</u>	\$	585,798

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

		2018			2017			
	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 Costo reconocido en resultados:	\$ 273,424	\$ 132,036	\$ 180,338	\$ 265,478	\$ 119,108	\$ 158,291		
Costo laboral	2,854	29,024	17,036	13,935	21,998	18,882		
Costo financiero	20,747	9,938	14,478	20,249	8,982	11,896		
Subtotal incluido en resultados	23,601	38,962	31,514	34,184	30,980	30,778		

Orapo Laia, O.A.D ac	0.1.				00113	Olladao
Clave de Cotización:	LALA			Trimestre:	4D Año	: 2018
Beneficios pagados	(24,259)	(30,370)	(3,352)	(32,598)	(34,831)	(10,513)
Revaluación de (beneficios) pérdidas incluidos en otro resultado integral:						
Ajustes por experiencia Subtotal incluido en otros resultados	(1,006)	(4,834)	(22,672)	6,360	16,779	1,531
integrales	(1,006)	(4,834)	(22,672)	6,360	16,779	1,531
Efecto de conversión Obligación por	-	-	2,027	-	-	251
beneficios definidos al final del año	<u>\$ 271,760</u>	\$ 135,794	<u>\$ 187,855</u>	<u>\$ 273,424</u>	<u>\$ 132,036</u>	\$ 180,338

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 beneficio definidos al 31 de diciembre o 2018	de	México	Guatem	ala	Nicar	agua
2010			- 3.4.0			_
Obligación por beneficio definido	\$	579,626	\$	5,664	\$	10,483
Tasa de descuento + 1%	\$	530,710	\$	5,039	\$	10,086
Tasa de descuento - 1%	\$	629,893	\$	6,401	\$	10,937
Impacto en la obligación por beneficios definidos		México	Guatem	ala	Nicar	20112
		Mexico	Guatema	aia	Nicar	agua
Tasa de descuento + 1%	\$	(46,046)	\$	(625)	\$	(397)
Tasa de descuento - 1%	\$	53,137	\$	738	\$	454

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

Años	terminados	al	31	de	2018

diciembre:	
2019	\$ 50,647
2020	42,833
2021	49,099
2022	51,022
2023	59,347
Próximos cinco años (2024-2028)	393,044
Total	\$ 645,992

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.

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 agrega al segmento de México, debido a que cumple con los criterios de agregación que establece la IFRS 8; 2) Estados Unidos; y 3) Brasil. Estos segmentos reportables están comprometidos en actividades similares de negocio, como se describe en la Nota 1.

A continuación, se presentan los principales datos por segmento por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Al 31 de diciembre de 2018:

	México y CAM	Estados Unidos	Brasil	Eliminaciones	Consolidado
Ventas netas Utilidad de	\$59,330,070	\$3,372,515	\$12,764,729	\$(48,370)	\$75,418,944
operación Depreciación, amortización y	5,440,548	(555,290)	526,167	-	5,411,425
deterioro	1,791,210	258,063	272,815	-	2,322,088
Utilidad neta	2,102,204	(554,257)	445,926	-	1,993,873
Activos totales	66,201,479	5,141,562	35,834,926	(31,409,003)	75,768,964
Pasivos totales	35,380,004	1,737,298	14,223,178	(1,141,593)	50,198,887

Al 31 de diciembre de 2017

	México y 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)	(241,308)		5,600,154
Depreciación,					
amortización y					
deterioro	1,627,071	197,687	53,803	-	1,878,561
Utilidad neta	3,756,556	(492,654)	(298,886)	-	2,965,016
Activos totales	65,358,041	5,294,639	45,322,594	(31,079,087)	84,896,187
Pasivos totales	34,471,665	1,300,826	19,978,011	(811,678)	54,938,824

Información a revelar sobre gastos [bloque de texto]

a) La integración de los gastos de operación al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

	Costo de ventas		(2018 Gasto de distribución		Gastos de operación	
Beneficios a empleados Amortizaciones y	\$	3,030,072	\$	1,391,216	\$		6,827,316
depreciaciones		1,207,402		139,048			975,638
Gastos de comercialización		-		-			5,763,985
Otros gastos de operación Costos de materias primas y		-		3,910,335			2,359,314
otros		44,671,421	-	<u> </u>			<u>210</u>
Total gastos	\$	48,908,895	\$	5,440,599 2017	\$]	15,926,463
		Costo de ventas	S	Gasto de distribución			Gastos de operación
Beneficios a empleados Amortizaciones y	;	\$ 2,241,72	23	\$ 1,297,5	21	\$	5,678,339
depreciaciones		1,033,68	89	114,6	22		730,250
Gastos de comercialización		20	66	102,9	83		4,335,943
Otros gastos de operación Costos de materias primas y		-		3,163,6	99		2,433,361
otros		35,966,5	<u>16</u>	-		_	-
Total gastos	9	39,242,19	94	\$4,678,8	25		\$13,177,893

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 operativos, en su mayoría.

Información a revelar sobre instrumentos financieros [bloque de texto]

INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Administración de capital (fuentes de financiamiento)

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

La estructura de capital de la Entidad consiste en deuda neta (los préstamos como se detalla en la Nota 13 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:

	2018	2017
Efectivo y equivalentes Deuda	\$ 2,550,118 26,499,222	\$ 6,733,382 30,971,462
Deuda neta	23,949,104	24,238,080
Capital	\$ 25,570,077	\$ 29,957,363
Índice de deuda neta y capital	93.7%	80.9%

La deuda incluye la deuda a largo plazo y su porción circulante. El capital incluye capital social, prima en emisión de acciones, utilidades acumuladas y el resultado 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. En 2018 la Entidad ha continuado con esfuerzos importantes para mitigar riesgos relacionados con la deuda, entre los que destaca la colocación de \$12,949,625 en certificados bursátiles en el mercado mexicano. Los recursos provenientes de estas emisiones se destinaron a pagar anticipadamente la deuda adquirida para la adquisición de Vigor (ver Nota 13).

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.

2018

Trimestre:

4D Año:

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

	2018		2017	
Activos Financieros:				
Efectivo y efectivo restringido (i)	\$	988,898	\$	1,036,165
Medidos a valor razonable con cambios a través de				
resultados:				
Instrumentos financieros derivados		432,895		6,422
Medidos a costo amortizado				
Clientes (ii)		6,445,296		6,946,619
Cuentas por cobrar con partes relacionadas		27,404		46,874
Equivalentes de efectivo (i)		1,561,220		5,697,217
Pasivos financieros:				
Medidos a costo amortizado:				
Proveedores	\$	8,780,879	\$	8,180,315
Cuentas por pagar con partes relacionadas		1,557,251		460,349
Deuda (iii)		26,499,222		30,971,430
Medidos a valor razonable con cambios a través de				
resultados:				
Instrumentos financieros derivados	\$	5,710	\$	88,255

⁽i)Los rendimientos que generan los equivalentes de efectivo y el efectivo restringido se presentan en el rubro de productos financieros en el estado consolidado de resultados y otros resultados integrales.

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 de mercado, riesgo cambiario, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de concentración excesiva. Esta nota presenta la exposición de riesgos que tiene la Entidad y las políticas y procesos para medir y administrar el riesgo.

Riesgo de tasas de interés

La deuda fue contraída para realizar la adquisición de Vigor. La Entidad se encuentra expuesta de forma importante a riesgos en tasas de interés.

Contratos swap de tasa de interés

⁽ii)Las cuentas por cobrar a clientes no generan intereses debido a que son a corto plazo.

⁽iii)El costo financiero de estos pasivos financieros medidos a costo amortizado se presenta en el rubro de gastos financieros en el estado consolidado de resultados y otros resultados integrales.

La Entidad mantiene 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. Estos son contratados 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 en Brasil.

A partir de febrero de 2018, la Entidad designó estos instrumentos financieros derivados de cobertura contratados durante el año, como coberturas contables de flujo de efectivo. Al 31 de diciembre de 2018, la Entidad mantiene swaps de tasa de interés ("IRS", por sus siglas en inglés) vigentes, con el objetivo de mitigar el riesgo a la variabilidad de tasas de interés. La Entidad mantiene deudas que devengan intereses a tasas variables, por lo que está expuesta a la variabilidad de la tasa de interés de referencia (TIIE).

Durante 2018 la Entidad contrató seis IRS (agrupados en 2 tipos de cobertura) y designó como partida cubierta los pagos de intereses derivados de dichas deudas. Las condiciones de los instrumentos financieros derivados y las consideraciones de su valuación como instrumento de cobertura, se mencionan a continuación:

Características	Swaps de tasa de interés (Cobertura 1)	Swaps de tasa de interés (Cobertura 2)
Moneda	Pesos	Pesos
Nocional	\$4,000,000	\$3,000,000
Tasa cubierta	7.59%	7.39%
Moneda	MXN	MXN
Vencimiento	06-marzo-2023	13-abril-2021
Valor razonable del swap	\$144,417	\$75,042
Cambio de valor razonable del swap		
para medir inefectividad	\$144,417	\$75,042
Reconocido en ORI	\$143,235	\$74,556
Inefectividad reconocida en resultados	\$-	\$-
Reclasificación de ORI a resultados	\$1,182	\$486
Valor en libros de la partida cubierta	\$4,000,000	\$3,000,000
Cambio de valor razonable de la partida cubierta para medir		
inefectividad	\$(144,417)	\$(75,042)
Prueba de efectividad	100%	100%

Para propósitos contables, la Entidad ha designado los IRS que se describen previamente como dos relaciones de cobertura de flujo de efectivo para cubrir los pagos de intereses de pasivos financieros, documentando formalmente dichas relaciones, estableciendo los objetivos, la estrategia de la administración para cubrir el riesgo, la identificación de los instrumentos de cobertura, las partidas cubiertas, la naturaleza del riesgo a ser cubierto y la metodología de la evaluación de la efectividad.

Al 31 de diciembre de 2018, dichas coberturas son altamente efectivas dado que las características de los derivados y de las deudas emitidas están perfectamente alineadas y, por lo tanto, se confirma que existe una relación económica. Además, tanto el perfil crediticio de la Entidad como de las contrapartes son buenos y no se espera que cambien en el mediano plazo; por lo que el componente de riesgo de crédito no se considera que domine la relación de cobertura. El método que se utilizó para evaluar la efectividad es a través de una evaluación cualitativa comparando los términos críticos entre el instrumento de cobertura y el instrumento cubierto.

Conforme al monto descrito y a la forma en que se intercambian los flujos del derivado, para esta estrategia de cobertura, la razón de cobertura promedio es del 100%. En esta relación de cobertura, la fuente de la inefectividad es principalmente por el riesgo de crédito.

Riesgo de concentración crediticia

El riesgo de concentración crediticia 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 18% y 22% de las ventas por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 respectivamente, representan ventas hechas a los cinco principales clientes. Ningún cliente representa por sí mismo más del 10% de las ventas de la Entidad.

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

CRÉDITO MERCANTIL

a) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la integración del crédito mercantil se muestra a continuación:

Saldo al inicio del año Crédito mercantil generado por adquisición Efecto de conversión	\$ 22,196,198 - (3,057,095)	\$ 3,109,194 19,031,656 <u>55,348</u>
Saldo al cierre del año	\$ 19,139,103	\$ 22,196,198

Evaluación del deterioro del crédito mercantil:

La Entidad realizó sus pruebas anuales de deterioro del valor del crédito mercantil al 31 de diciembre de 2018 y 2017, en donde no existió un deterioro del valor del crédito mercantil.

2018

2017

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

LALA

Clave de Cotización:

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 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:

	2018		2017
México	\$	132,019	\$ 132,019
Centroamérica		609,845	578,824
Estados Unidos		2,366,548	2,372,866
Brasil		16,030,691	19,112,489
	<u>\$</u>	19,139,103	\$22,196,198

México

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 9.3% y 9.9% en 2018 y 2017, 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 4.0% en 2018 y 2017, 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.

Centroamérica

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 12.4% y 14.7% en 2018 y 2017, respectivamente.

Consolidado

2018

Año:

4D

Trimestre:

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 del 9.0% en 2018 y 2017, 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.

Estados Unidos

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 5.9% y 8.7% en 2018 y 2017, 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 3.0% en 2018 y 2017, 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.

<u>Brasil</u>

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 10.6% en 2018.

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 diez años en 2018 (valor terminal) se determinaron usando una tasa de crecimiento perpetuo anual de 4.8% en 2018, 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.

Supuestos clave en la estimación

Los supuestos clave, utilizados en los cálculos del valor de uso para las unidades generadoras de efectivo son las siguientes:

Participación en el mercado Se considera que la participación promedio ponderada presupuestada 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. Los márgenes brutos proyectan mejoras esperadas por Margen bruto presupuestado eficiencias y productividades en la gestión operativa. La administración anticipa que durante el siguiente año las mismas generarán variaciones de 3.7%, 0.8%, (0.3%), y 3.4% en los siguientes años se consideran eficiencias equivalentes a 3.4%, 0.9%, 0.2% y 2.3% en promedio anual, en las unidades generadoras de efectivo México, Centroamérica, Estados Unidos y Brasil, respectivamente, las cuales son razonablemente alcanzables. Inflación en los precios de Los valores asignados al supuesto clave materia prima consistentes con fuentes de información externa. considerando índices de precios en países donde

compran materias primas.

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, como se muestra a continuación:

Diferencia entre el valor en libros y valor en uso con sensibilidad en tasas

		Differencia entre el valor en libros y valor en uso con sensibilidad en tasas						
Unidad generadora de efectivo	Diferencia entre valor en libros y valor en uso	Tasa de descuento		Tasa de crecim	iento perpetuo			
		+ 1%	- 1%	+ 1%	- 1%			
México								
	\$40,239	\$13,074	\$78,901	\$71,861	\$17,877			
Centroamérica	713,543	<u>214,410</u>	1,368,094	1,220,277	326,041			
Estados Unidos	802,032	<u>(84,366)</u>	2,829,694	2,423,250	82,081			

Grupo Lala, S.A.B de C.V.								
Clave de Cotización:	LALA				Trimestre:	4D	Año:	2018
Brasil		<u>\$1,781,852</u>	<u>\$6,076,016</u>	<u>\$19,907,131</u>	<u>\$16,</u> :	854,94 <u>5</u>	<u>5</u>	\$8,201,67

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

IMPUESTOS A LA UTILIDAD

a)Grupo Lala S. A. B. de C. V. 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 ("ISR") aplicable para el ejercicio 2014 y años subsecuentes, será del 30%.

b)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 (%)
País	2018
México	30
Brasil	34
EUA®	21
Costa Rica	30
Nicaragua	30
Guatemala	25

Con fecha del 22 de diciembre de 2017 el presidente de Estados Unidos de América promulgó una reforma fiscal que tiene como objetivo incrementar la tasa de crecimiento de la economía de ese país, a través de menores tasas

Año:

LALA

Trimestre:

4D

2018

impositivas para las empresas y un código fiscal más sencillo, quedando la tasa impositiva en un 21% a partir de 2018 siendo un 35% para años anteriores.

c)A continuación, se presenta un análisis de los impuestos a la utilidad causados y diferidos registrados en los resultados de las operaciones en los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	2018		2017	
Impuestos a la utilidad causado	\$	2,203,689	\$	2,195,316
Impuestos a la utilidad diferidos		(1,240,515)		<u>(194,356</u>)
Impuestos a la utilidad del periodo				
	\$	963,174	\$	2,000,960

d)Impuestos a la utilidad reconocidos en otros resultados integrales.

		2018		2017	
Impuestos causados					
Ganancia en instrumentos designados como coberturas en la adquisición de operaciones extranjeras	\$		\$	(105,931)	
Impuestos diferidos		-	Φ	(103,731)	
Remedición de beneficios a los empleados		(8,360)		7,090	
Coberturas de flujo de efectivo Total impuestos a la utilidad reconocidos en otros resultados integrales		(63,803)			
	\$	(72,163)	\$	(98,841)	

Información a revelar sobre activos intangibles [bloque de texto]

Grupo Lala, S.A.B de C.V.ConsolidadoClave de Cotización:LALATrimestre:4DAño:2018

ACTIVOS INTANGIBLES

a)Activos intangibles se integra al 31 de diciembre de 2018 y 2017, como sigue:

	Vida útil estimada	Saldo final al 31 de diciembre de 2017	Adquisición de negocios	Inversiones en el año	Amortización	Efecto conversión de entidades en el extranjero	Saldo final al 31 de diciembre de 2018
<u>Vida</u>							
indefinida:							
Marcas (i)		\$5,629,457	-	-	\$ (17,006)	\$(638,014)	\$4,974,437
Fórmulas (i)		80,343	-	-	-	644	80,987
Vida definida:							
Licencias	5 a 20 años	618,441	-	174,950	-	(61,335)	732,055
Acuerdos comerciales y otros (ii)	10 a 20 años	1,265,155	-	-	-	(157,238)	1,107,917
Amortización acumulada: Licencias		(316,267)	_	_	(120,129)	_	(436,396)
		(==0,=01)			(==0,1=>)		(150,500)

Orapo Laia, O.A.D	JC 0. V.						Oonsonaaao
Clave de Cotización:	LALA				Т	rimestre: 4	D Año: 2018
Acuerdos comerciales y otros		(284,330)	-	-	-43,581	(5,133)	(333,043)
		\$6,992,799		<u>\$174,950</u>	\$(180,716)	\$(861,076)	<u>\$6,125,957</u>
<u>Vida</u> <u>indefinida</u> :	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
Marcas (i)		\$1,548,425	\$4,137,853	-	-	\$(56,821)	\$5,629,457
Fórmulas (i) <u>Vida definida:</u>		80,987	-	-	-	(644)	80,343
Licencias	5 a 20 años	407,346	111,735	104,724	-	(5,365)	618,440
Acuerdos comerciales y otros (ii)	10 a 20 años	907,081	412,655	-	-	(54,581)	1,265,155
Amortización acumulada:							
Licencias		(221,190)	-	-	(95,077)	-	(316,267)
Acuerdos comerciales y otros		(177,523)	(80,452)	-	(30,217)	3,863	(284,329)
		\$2,545,126	\$4,581,791	\$104,724	<u>\$(125,294)</u>	<u>\$(113,548)</u>	<u>\$6,992,799</u>

(i)Durante 2018 y 2017, 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.

<u>Marcas:</u> 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) <u>Acuerdos comerciales:</u> 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.

INVENTARIOS

a)Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Entidad tiene los siguientes saldos de inventarios:

-	2018	2017
Productos terminados	\$1,806,697	\$2,000,982
Producción en proceso	538,600	519,737
Materia prima y empaque	2,210,005	2,153,497
Refacciones	341,127	436,368
Tarimas y canastillas	322,454	318,686
-	\$5,218,883	\$5,429,270

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la merma de producto terminado reconocida en resultados asciende a \$839,045 y \$858,861, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existían inventarios dados en garantía.

Información a revelar sobre capital social [bloque de texto]

INTEGRACIÓN DEL CAPITAL SOCIAL PAGADO CARACTERISTICAS DE LAS ACCIONES

			NUM	NUMERO DE ACCIONES					
	VALOR	CUPÓN	PORCIÓN FIJA	PORCIÓN	MEXICANOS	LIBRE	FIJO	VARIABLE	
SERIES	NOMINAL(\$)	VIGENTE		VARIABLE		SUSCRIPCIÓN			
В	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)

		NO. DE		MONTO TOTAL		
NOMBRE DE LA EMPRESA	ACTIVIDAD PRINCIPAL	ACCIONES 8 DE		COSTO DE ADQUISICIÓN	VALOR ACTUAL	
LECHE BELL, S.A. DE C.V.	FABRICAR, TRANSFORMAR, ELABORAR.	22,830,000	50	22,830	59,015	
BELL SERVICIOS, S.A. DE C.V.	PRESTAR SERVICIOS DEL ÁREA DE RECURSOS HUMANOS	25,001	50	25	6,051	
TOTAL DE INVERSIONES EN NEGO	CIOS CONJUNTOS			22,855	65,066	

Información a revelar sobre arrendamientos [bloque de texto]

OBLIGACIONES POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS

Grupo Lala tiene en 2018 arrendamientos financieros en Centroamérica para equipo de reparto. En 2017 se tenían contratos de arrendamiento financiero para enfriadores, colocados en las instalaciones de los clientes, a fin de tener un lugar seguro y en condiciones adecuadas para la exhibición de los productos; en estos contratos no se incluían opciones de compra ni cláusulas de ajuste de precios, y la sociedad arrendataria específica es titular de 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:

	2018			2017				
	Pagos mínimos		Valor presente de los pagos		Pagos mínimos		Valor presente de los pagos	
Menos de un año	\$	1,087	\$	1,087	\$	3,299	\$	3,299
De uno y cinco años		<u>825</u>		<u>818</u>		<u>1,525</u>		1,522
Total pagos mínimos por arrendamiento		1,912		1,905		4,824		4,821
Disminución por la carga financiera		(7)				(3)		
Valor presente de los pagos mínimos por arrendamiento	\$	1,90 <u>5</u>	\$	1, <u>905</u>	\$	4,821	\$	4,821

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 en el 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.

La tabla que se presenta a continuación analiza los pasivos financieros derivados y no derivados de la Entidad agrupados conforme a sus vencimientos, de la fecha de reporte a la fecha de vencimiento contractual. Los pasivos financieros se incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son requeridos para entender los plazos de los flujos de efectivo de la Entidad.

Al 31 de diciembre de 2018	a menos de 1 año		de 1 año a 3 años		de 3 años en adelante	
Deuda Proveedores Instrumentos financieros derivados	\$	2,617,308 8,780,879 <u>5,710</u>	\$	10,424,079	\$	13,562,609
Total	\$	11,403,897	\$	10,424,079	\$	13,562,609
Al 31 de diciembre de 2017	a me	nos de 1 año	de 1 a	año a 3 años	de 3 años	s en adelante
Deuda Proveedores Instrumentos financieros derivados	\$	28,664,932 8,180,315 88,255	\$	2,325,211	\$	20,013
Total	\$	36,933,502	\$	2,325,211	\$_	20,013

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los instrumentos financieros cuyo valor es distinto a su valor razonable en libros es como sigue:

		20	18	201	7
	Niveles	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
		<u>\$</u>	<u>\$</u>	<u>\$</u>	<u>\$</u>
Deuda	1 y 2	<u>26,6</u> 03,996	25,1 12,358	31,0 10,156	30,4 10,430

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 la deuda, considerando los precios de sus bonos cotizados en el mercado, lo cual se considera dentro del Nivel 1 de la jerarquía de valor razonable; adicionalmente, para la deuda bancaria, determinó el valor razonable mediante el descuento a valor presente de los flujos contractuales 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 la deuda, se aproxima a sus valores razonables dada su corta maduración.

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 estado de posición financiera (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 estadounidenses; 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 financieros denominados en miles de dólares estadounidenses al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

			-	2018	2017
Activos plazo	financieros	а	corto -	US \$ 136,006	US \$ 101,200
Pasivos plazo	financieros	а	corto	(139,138)	(129,755)
Pasivos plazo	financieros	а	largo	(86,282)	(107,755)
Posición financiera moneda extranjera		era	en ¯	US \$ (89,414)	US \$ (136,310)

Los tipos de cambios utilizados para convertir los dólares estadounidenses a pesos al 31 de diciembre de 2018 y 2017, fueron \$19.68 y \$19.73 pesos, respectivamente.

Considerando la posición monetaria de la Entidad al 31 de diciembre de 2018 con un tipo de cambio de cierre de \$19.68 por dólar estadounidense, la Entidad considera que una variación de 1 peso de apreciación o depreciación del dólar estadounidense representa una sensibilidad en el activo de +/- \$136,006, una variación en el pasivo de +/- \$225,420 y un efecto neto en resultados de +/- \$89,414.

Instrumentos financieros derivados para cubrir el riesgo de tipo de cambio:

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.

Contratos forward de moneda extranjera

Al 31 de diciembre de 2017, la Entidad mantuvo contratos forward para cubrir el riesgo cambiario de la fluctuación del dólar con respecto al peso mexicano, los cuales se trataron como instrumentos financieros derivados de negociación. El valor razonable de dichos instrumentos financieros derivados era de \$6,422, los cuales vencieron en el mes de enero y febrero de 2018.

Debido a que la Entidad tiene el peso mexicano como moneda funcional y mantiene cuentas por pagar en USD, está expuesta al riesgo cambiario. Por lo tanto, a partir de febrero de 2018, la Entidad ha designado nuevos contratos forward como coberturas contables, donde la partida cubierta está representada por las compras en USD.

Las condiciones de los instrumentos financieros derivados y las consideraciones de su valuación como instrumentos de cobertura, se mencionan a continuación:

Características	Forwards
Nocional Total	\$50,288
Moneda	USD
Strike Promedio	\$19.8977
	5 y 15 de cada mes
Vencimiento	(enero-mayo 2019)
Valor en libros del forward	\$(5,710)
Cambio de valor razonable del forward	\$(5,710)
para medir inefectividad	
Reconocido en ORI	\$(5,710)
Inefectividad reconocida en resultados	\$-
Reclasificación de ORI a resultados	\$-
Presupuesto mensual promedio de la partida cubierta	\$15,967
Cambio de valor razonable de la partida cubierta para medir inefectividad	\$6,274
Prueba de efectividad	100%

En la evaluación de la efectividad de estas coberturas, la Entidad determinó que son altamente efectivas debido a que los cambios en el valor razonable y los flujos de efectivo de cada partida cubierta son compensados en el rango de efectividad establecido por la administración. La prueba de efectividad prospectiva dio altamente efectiva, confirmando que existe una relación económica entre los instrumentos de cobertura y los instrumentos cubiertos. El método utilizado por la Entidad es el de compensación de flujos utilizando un derivado hipotético, el cual consiste en comparar los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura con los cambios en el valor razonable del derivado hipotético que resultaría en una cobertura perfecta del elemento cubierto.

Conforme a los montos nocionales descritos y a la forma en que se intercambian los flujos de los derivados, la razón de cobertura promedio para la relación de tipo de cambio de USD/MXN es de 76%.

La fuente de la inefectividad puede ser causada principalmente por la diferencia en la fecha de liquidación de los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, y que el presupuesto llegara a ser un monto menor a los instrumentos de cobertura.

Swaps de moneda ("CCS", por sus siglas en inglés)

Al 31 de diciembre de 2017, la Entidad mantuvo 4 contratos CCS para cubrir el riesgo cambiario y la tasa de interés de deudas en moneda extranjera. El valor razonable de dichos instrumentos financieros derivados, clasificados como de negociación, era de \$(88,255). De estos instrumentos, 3 de ellos fueron cancelados anticipadamente debido a que la deuda que estaban cubriendo fue pagada anticipadamente. El monto reconocido en el estado de resultados debido a la cancelación de estos swaps fue de \$43,652.

Al 31 de diciembre de 2018, la Entidad mantiene un contrato CCS de cobertura contable con el objetivo de mitigar el riesgo de la exposición al tipo de cambio y a la tasa de interés derivada de una deuda en moneda extranjera. Los CCS se contrataron en una entidad cuya moneda funcional es el real brasileño, sin embargo, dicha entidad mantiene pasivos denominados en dólares que generan una fluctuación cambiara por la variabilidad del tipo de cambio USD/R\$. Por lo tanto, la Entidad contrató un CCS y designó como partida cubierta la fluctuación cambiaria y la tasa de interés de los intereses, así como del principal de la deuda.

Las características del CCS designado como cobertura contable del riesgo de tipo de cambio y tasa de interés son las siguientes:

Características	CCS HSBC
Moneda	USD
Nocional	84,000
Cupón	2.98%
Moneda	R\$
Nocional	277,788
Cupón	CDI + .98%
Vencimiento	01-octubre-2019
Valor razonable del derivado	\$213,436
Cambio de valor razonable del derivado para medir inefectividad	\$300,292
Valor en libros de partida cubierta	\$1,618,697
Monto del valor razonable por el cual se ajustó la partida cubierta	\$213,436
Cambio de valor razonable de la partida cubierta para medir inefectividad	\$300,292
Inefectividad reconocida en resultados	\$-
Prueba de Efectividad	100%

Para propósitos contables, la Entidad ha designado el CCS que se describe previamente como una relación de cobertura de valor razonable para cubrir los pagos de intereses de pasivos financieros, documentando formalmente dichas relaciones, estableciendo los objetivos, la estrategia de la administración para cubrir el riesgo, la identificación de los instrumentos de cobertura, las partidas cubiertas, la naturaleza del riesgo a ser cubierto y la metodología de la evaluación de la efectividad.

Con los intereses y los montos nocionales del instrumento financiero derivado, la Entidad compensa la fluctuación cambiaria, originada por el pasivo denominado en dólares de la subsidiaria con moneda funcional real brasileño.

Al 31 de diciembre de 2018, dicha cobertura de valor razonable es altamente efectiva dado que las características del derivado y de la deuda emitida están perfectamente alineadas y, por lo tanto, se confirma que existe una relación económica. Además, tanto el perfil crediticio de la Entidad como de las contrapartes son buenos y no se espera que cambien en el mediano plazo; por lo que el componente de riesgo de crédito no se considera que domine la relación de cobertura. El método que se utilizó para evaluar la efectividad es a través de una evaluación cualitativa comparando los términos críticos entre el instrumento de cobertura y el instrumento cubierto.

Conforme al monto descrito y a la forma en que se intercambian los flujos del derivado, para esta estrategia de cobertura, la razón de cobertura promedio es del 100%. En esta relación de cobertura, la fuente de la inefectividad es principalmente por el riesgo de crédito.

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

Año:

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

a)Las propiedades, planta y equipo, al 31 de diciembre 2018 y 2017, se integran como sigue:

	Saldo inicial 31 de diciembre de 2017	Altas	Bajas	Depreciación	Efecto de diferencias en tipo de cambio de moneda extranjera	Saldo final 31 de Diciembre de 2018
Costo:						
Terrenos	\$ 2,642,622	\$ 55,718	\$ (17,329)	-	\$ (208,027)	\$ 2,472,984
Edificios	5,106,192	387,266	(43,394)	-	(139,127)	5,310,937
Mejoras a locales arrendados	504,837	64,787	(9,953)	_	(57,542)	502,129
Maquinaria y	30 1,501	01,101	(0,000)		(0.,0.12)	002,120
equipo	18,785,836	1,096,501	(528,259)	-	(713,549)	18,640,529
Equipo de transporte	6,196,953	146,992	(338,173)	-	(76,183)	5,929,589
Mobiliario y otros	3,143,214	223,468	(97,852)	-	(40,835)	3,227,995
	36,379,654	1,974,732	(1,034,960)	-	(1,235,263)	36,084,163
Depreciación acumulada:						
Edificios	(2,789,081)	-	10,912	(221,013)	110,078	(2,889,104)
Mejoras a locales arrendados	(219,015)	-	5,218	(22,955)	2,676	(234,076)
Maquinaria y equipo	(4,227,882)	_	146,246	(1,082,429)	337,580	(4,826,485)
Equipo de transporte	(3,562,867)	-	408,608	(527,415)	12,930	(3,668,744)
Mobiliario y otros	(2,001,800)	-	74,515	(287,560)	26,449	(2,188,396)
	(12,800,645)	-	645,499	(2,141,372)	489,713	(13,806,805)
Propiedades, planta y equipo,	\$23,579,009	\$ 1,974,732	\$ (389,461)	\$ (2,141,372)	\$ (745,550)	\$ 22,277,358

neto

	Saldo inicial 31 de diciembre de 2016	Adquisición de Negocios	Altas	Bajas	Depreciación	Efecto de diferencias en tipo de cambio de moneda extranjera	Saldo final 31 de Diciembre de 2017
Costo:							
Terrenos	\$ 1,395,877	\$ 1,163,920	\$ 94,682	\$ (21,422)	-	\$ 9,565	\$ 2,642,622
Edificios	3,921,448	662,490	586,013	(23,012)	-	(40,747)	5,106,192
Mejoras a locales arrendados	341,968	119,689	56,570	(11,431)	-	(1,959)	504,837
Maquinaria y equipo	14,692,735	1,992,906	2,469,334	(353,627)	-	(15,512)	18,785,836
Equipo de transporte	6,418,625	1,903	319,447	(458,256)	-	(84,766)	6,196,953
Mobiliario y otros	2,863,863	4,299	404,055	(102,767)	-	(26,236)	3,143,214
	29,634,516	3,945,207	3,930,101	(970,515)	-	(159,655)	36,379,654
Depreciación acumulada:							
Edificios	(2,684,711)	-	-	8,702	(128,616)	15,544	(2,789,081)
Mejoras a locales arrendados	(212,234)	-	-	6,644	(13,493)	68	(219,015)
Maquinaria y equipo	(3,600,110)	-	-	159,047	(791,665)	4,846	(4,227,882)
Equipo de transporte	(3,505,695)	-	-	419,572	(476,834)	90	(3,562,867)
Mobiliario y otros	(1,774,059)	-	-	67,703	(301,071)	5,627	(2,001,800)
	(11,776,809)	-	-	661,668	(1,711,679)	26,175	(12,800,645)
Propiedades, planta y equipo, neto	\$17,857,707	\$3,945,207	\$ 3,930,101	\$ (308,847)	\$ (1,711,679)	\$ (133,480)	\$ 23,579,009

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

Clave de Cotización: LALA

Trimestre: 4D Año: 2018

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 crecimiento Planta "Quesos" ubicada en la ciudad de Torreón, México; renovación de la flotilla de distribución secundaria, construcción de nueva planta de UHT y helados en Costa Rica; y construcción de planta de lácteos y helados en Guatemala.

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, la Entidad realizó las siguientes transacciones con partes relacionadas que no son miembros de la Entidad:

	2018	2017
Compras y gastos:		
Compra de leche fluida (i)	\$ 15,364,881	\$ 14,111,659
Compra de producto terminado (ii)	199,298	198,042

Pago de intereses, servicios administrativos, rentas y otros (iii)	<u>163,946</u>		<u>189,568</u>	
	\$	15,728,125	\$ 14,499,269	
Ingresos por:				
Ingresos por fletes y otros (iv)	\$	169,653	\$ 221,807	
Ingresos por producto terminado (v)		104,392	<u>35,289</u>	
	\$	274,045	\$ 257,096	

- (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 la Unión de Crédito Industrial y Agropecuaria de la Laguna, S. A.
- (iv)Los ingresos por fletes son principalmente por servicios de recolección de leche que se cobran a los socios productores y venta de servicios a Nuplen Comercializadora, S. A. de C. V.
- (v)Se realiza ventas de productos derivados lácteos a National Dairy, LLC.
- b)Derivado de las transacciones mencionadas, los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del periodo sobre el que se informa:

	2018	2017	7
Por cobrar:			
Partes relacionadas:			
Borden Dairy Company	\$ 14.	320 \$	26.591

0.000 -0.00					
Clave de Cotización: LALA		Trimestre:	4D	Año:	2018
Leche Bell, S. A. de C. V.	4,979	5,230			
Nuplen Comercializadora, S. A. de C. V.	3,836	7,845			
Servicios Especiales Corporativos de la Laguna, S. A. de C. V.	41	1,112			
Fundación Lala, A. C.	27	-			
Grupo Industrial Nuplen, S. A. de C. V.	-	5,387			
Accionistas:					
Accionistas, por venta de fletes y otros bienes y servicios	<u>4,201</u>	<u>709</u>			
	\$ 27,404	<u>\$ 46,874</u>			

La Entidad evalúa para cada periodo de reporte la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar a cargo de partes relacionadas, examinando la posición financiera y el mercado en el que opera cada una de ellas. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no hay deterioro de cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas.

	2018		2017	
Por pagar:				
Partes relacionadas:				
Fundación Lala, A. C. (viii)	\$	53,151	\$	49,633
Nuplen Comercializadora, S. A. de C. V.		21,218		20,628
Servicios Especiales Corporativos de la Laguna, S. A.de C. V.		3,108		1,032
Borden Dairy Company		1,820		1,826
Leche Bell, S. A. de C. V.		779		494
Grupo Industrial Nuplen, S. A. de C. V.		90		56
Nuplen, S. A. de C. V.		79		88
Nuplen Productos y Servicios S. A. de C. V.		-		224
Unión de Crédito Industrial y Agropecuaria de la Laguna, S. A. (UCIALSA)		89		89
Accionistas:				
Accionistas, dividendos por pagar y compra de fletes y otros bienes y servicios		<u>1,476,917</u>		386,280
	\$	<u>1,557,251</u>	\$	460,350

La Entidad tiene un crédito revolvente con Fundación Lala, A. C., el cual devenga una tasa de interés equivalente a los Certificados de Tesorería ("CETES"). El saldo por pagar al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, asciende a \$53,151 y \$49,633, respectivamente.

c) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los beneficios a empleados otorgados a personal administrativo clave, es como sigue:

Prestaciones a corto plazo
Indemnizaciones por cese de contrato

2018	2017
\$232,442	\$225,624
13,322	10,300
\$245,764	\$235,924

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

Programa de recompra de acciones

Al 31 de diciembre de 2018, el programa de recompra de acciones de la Compañía tenía un saldo de 37,184,593 acciones, a un precio promedio ponderado de \$25.21 pesos mexicanos por acción por un saldo total de \$977,830,523 pesos mexicanos.

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 2018 y 2017 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. La diferencia entre las acciones del capital autorizado y las acciones suscritas y pagadas, se encuentra en tesorería.
- b. En Asamblea General Ordinaria de Accionistas, de fecha 27 de abril de 2018 se aprobaron los resultados de la Entidad por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017.

c. En la Asamblea a la que se refiere el inciso anterior, se aprobó un dividendo de \$ 0.615 por acción, pagaderos en 4 exhibiciones de \$ 0.1538 por acción, cada una. Hasta el 31 de diciembre de 2018 la Entidad había pagado las tres primeras exhibiciones en los días 23 de mayo, 22 de agosto y 21 de noviembre, respectivamente.

d. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Entidad cuenta con un saldo total de 37,174,593 y 20,327,394 acciones propias adquiridas (recompra), que representan un importe de \$977,830 y \$ 620,972, respectivamente.

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018, la Entidad realizó recompra y recolocación de acciones por 26,725,475 y 9,868,276 acciones, por un importe de \$637,599 y \$280,741, respectivamente.

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

- e. 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 2018 y 2017, 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.
- f. 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.

g. Los saldos de las cuentas fiscales del capital contable al 31 de diciembre, son:

	2018	2017
Capital de aportación	\$67,957,729	\$64,679,166
CUFIN	21,128,080	17,902,248

Saldo final

\$89,085,809

\$82,581,414

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).

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 2018 y 2017, se muestran a continuación:

	2018	2017		
Cuentas por cobrar a clientes	\$6,871,164	\$7,060,007		
Estimación para cuentas de cobro dudoso				
	(425,868)	(113,388)		
	\$6,445,296	\$6,946,619		

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

Con respecto al riesgo crediticio en sus cuentas por cobrar, a partir del 1 de enero de 2018, la Entidad evalúa y valora el riesgo de sus activos financieros por cobrar, como se describe en la Nota 19.

Movimientos en la estimación de deterioro de cuentas por cobrar previo a la adopción de IFRS 9

Grupo Lala, S.A.B de C.V.			Conso	lidado
Clave de Cotización: LALA	Trimestre:	4D	Año:	2018
Saldos al inicio del año 2017	\$ 62,379			
Adquisición de negocios	32,590			
Pérdidas por deterioro reconocidas sobre las cuentas por cobrar	67,480			
Cancelaciones	(47,692)			
Resultado de conversión de moneda extranjera	(1,369)			
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$ 113,388			
Efecto por adopción inicial de IFRS 9	236,753			
Saldo ajustado al 1 de enero de 2018	350,141			
Pérdidas por deterioro reconocidas sobre las cuentas por cobrar	78,744			
Cancelaciones	(3,017)			

\$

425,868

Saldo al 31 de diciembre de 2018

Adicionalmente, derivado de la adopción del nuevo modelo de deterioro bajo IFRS 9, a continuación, se presentan los movimientos de la estimación por deterioro de cuentas por cobrar en 2018, con el nuevo modelo de pérdidas esperadas utilizado por la Entidad:

	México	Brasil	Estados Unidos	CAM	Total
Valor en libros expuesto al riesgo Saldo inicial de la estimación de deterioro de cuentas por cobrar	4,362,422 283,334	1,930,741 45,900	365,108 14,916	212,893 5,991	6,871,164 350,141
Incrementos en la reserva Cancelaciones de la reserva	78,744 	(756)	(177)	(2,084)	78,744 (3,017)
Saldo final de la estimación de deterioro de cuentas por cobrar	\$ 362,078	\$\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\	\$ 14,739	\$ 3,907	\$ 425,868
Vigente 1-30	Rango de Probab 30-60 60-9	ilidades de Incum _l 00 90-120		50-180 +180	Severidad de la Pérdida

Grupo	Lala	SAB	de	CV	/

C	0	n	20	Ιi	d:	ad	0	
	\sim	1115	\sim		w	ич	\sim	

Clave de Coti	700ián:	Ι ΔΙ Δ					Trimostra	4D \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \	2019
Clave de Coll	Zacion:	LALA					Trimestre:	4D Año:	2018
México									
Evaluaci ón Individual	0.12%- 0.37%	1.13%- 3.17%	6.60%- 17.50%	15.84%- 20.27%	20.06%- 37.57%	22.76%- 47.41%	35.84%- 70.97%	100%	0%
Evaluació n Colectiva	0.10%- 0.18%	0.47%- 0.91%	4.83%- 8.64%	12.85%- 20.48%	20.57%- 31.46%	35.67%- 47.41%	61.07%- 70.97%	100%	100%
Brasil									
Evaluació n Individual	0.03%- 0.51%	0.44%- 16.83%	1.34%- 60.20%	4.97%- 79.82%	16.92%- 88.42%	37.31%- 92.68%	65.35%- 98.14%	100%	0%
Evaluació n Colectiva	0.11%	2.06%	6.62%	11.51%	22.92%	25.76%	68.48%	100%	100%
Estados Unidos									
Evaluació n Individual	0.30%	0.45%	33.46%	100%	100%	0%			
Evaluació n Colectiva	0.03%- 8.81%	0.37%- 55.62%	28.33%- 100%	56.21%- 100%	100%	100%			
CAM									
Evaluació									
n Individual	0.00% - 0.63%	0.00% - 2.34%	0.00% - 29.94%	0.00% - 100%	100%	0%			
Evaluació									
n Colectiva	0.00% - 5.48%	0.00% - 20.05%	0.00% - 73.92%	0.00% - 86.86%	100%	100%			

La variación en la estimación de deterioro de cuentas por cobrar por \$88,898 en el año terminado el 31 de diciembre de 2018, se debió principalmente a los cambios en la estimación de probabilidades de incumplimiento y del porcentaje de recuperación, asignados a los diferentes grupos de clientes de los segmentos en los que opera la Entidad, los cuales reflejaron un incremento del riesgo crediticio sobre los activos financieros. Los incrementos en la estimación por deterioro de cuentas por cobrar se reconocen en el estado consolidado de resultados dentro del rubro de gastos de venta.

La Entidad no mantiene ningún tipo de garantía o colateral que mitigue la exposición al riesgo de crédito de los activos financieros.

Cuentas por cobrar a clientes bajo factoraje financiero.

Al 31 de diciembre de 2017, la Entidad mantiene un total de R\$290,218 (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 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:

	2017 Miles de reales		2017 Equivalente a p	
Cuentas por cobrar a clientes bajo factoraje financiero Cartera cobrada pendiente de enterar a los bancos	R\$	290,218 48,092	\$	1,731,441 286,906
Deuda total reconocida (Nota 13)	<u>R</u> \$	338,310	\$	2,018,347

Al 31 de diciembre de 2018 la Entidad no mantiene transacciones de factoraje financiero en las que las cuentas por cobrar cedidas no hayan calificado para ser dadas de baja.

1. Impuestos por recuperar

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Entidad tiene los siguientes saldos de impuestos por recuperar:

	2018		2017	
Impuestos por recuperar a corto plazo:				
IVA	\$	1,926,873	\$	1,957,598
ICMS y otros		62,212		150,313
PIS y COFINS		381,046		161,679
Impuestos a la utilidad por recuperar		<u>1,261,573</u>		<u>549,363</u>
Total	<u>\$</u>	3,631,704	\$	2,818,953

Impuestos por recuperar a largo plazo:

Grupo Lala, S.A.B de C.V.					Consolidado			
Clave de Cotización: LALA		_	Trimestre:	4D	Año:	2018		
PIS y COFINS a la fecha de adquisición (i) ICMS	\$	1,154,776 461,174	\$	1,450 287),430 7,149			
Total	<u>\$</u>	1,615,950	\$	1,737	7 <u>,579</u>			

La Entidad mantiene PIS y COFINS provenientes de la adquisición de Vigor. De acuerdo con los términos contractuales establecidos en dicha adquisición, cuando Vigor utilice, recupere u obtenga algún beneficio de dichos impuestos por recuperar, se obliga a pagar el mismo importe a sus anteriores accionistas, 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 2018 y 2017, el periodo de recuperación de los impuestos al consumo por recuperar es como sigue:

		2018	2	2017
IVA, ICMS y PIS y COFINS:				
De 1 a 60 días	\$	656,624	\$	692,428
De 61 a 120 días		564,841		463,705
De 121 a 365 días		1,389,557		1,113,457
Más de 365 días		1,375,059		1,737,579
		• • • • • • • • • • • • • • • • • • • •		
	<u>\$</u>	3,986,081	\$	4,007,169

[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 no mantenía este tipo de instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2017; por lo tanto, no tuvo impactos relacionados con una nueva clasificación por la adopción de IFRS 9.

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.

2018

Clave de Cotización: LALA Trimestre: 4D Año:

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.

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 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 en 2018 y 2017, respectivamente.

Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable a la fecha en que se subscribe 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.

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 2018 y 2017 la Entidad no mantiene derivados implícitos.

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 2018 y 2017 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 2018 y 2017, 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 remediciones, 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 remediciones 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.
- Remediciones

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 activos financieros [bloque de texto]

Activos financieros

Clases de activos financieros aplicables bajo IAS 39 por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

Hasta el 31 de diciembre de 2017, la Entidad clasificaba sus activos financieros 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 dependía de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determinaba al momento de su reconocimiento inicial.

Activos financieros a FVTPL

Los activos financieros se clasifican como FVTPL los activos son (i) la contraprestación contingente que sería pagada por un adquiriente 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 clasificaba como mantenido con fines de negociación si:

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

Los activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados se registraban a valor razonable, reconociendo en resultados cualquier utilidad o pérdida que surgía 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.

A partir del 1 de enero de 2018, los activos financieros a FVTPL mantenidos por la Entidad, conservaron la clasificación de valor razonable con cambios en resultados, atendiendo a su modelo de negocio, sin que esto represente impactos de medición.

Clave de Cotización: LALA 4D Año: 2018 Trimestre:

ii. 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.

A partir del 1 de enero de 2018, las inversiones conservadas al vencimiento que se encuentran en los equivalentes de efectivo como inversiones a la vista, se clasifican dentro de la categoría de activos financieros a costo amortizado, atendiendo a su modelo de negocio, sin que esto represente impactos de medición.

iii. 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 no mantenía este tipo de instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2017; por lo tanto, no tuvo impactos relacionados con una nueva clasificación por la adopción de IFRS 9.

iv. 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

A partir del 1 de enero de 2018, los activos financieros por préstamos y cuentas por cobrar se clasifican dentro de la categoría de activos financieros a costo amortizado, atendiendo a su modelo de negocio, sin que esto represente impactos de medición.

Clases de activos financieros bajo IFRS 9, vigentes a partir del 1 de enero de 2018.

A partir del 1 de enero de 2018, atendiendo a la adopción de la IFRS 9 *Instrumentos financieros*, la Entidad clasifica y mide subsecuentemente sus activos financieros en función del modelo de negocio de la Entidad para administrar sus activos financieros, así como de las características de los flujos de efectivo contractuales de dichos activos. De esta forma, los activos financieros pueden ser clasificados a costo amortizado, a valor razonable a través otros resultados integrales, y a valor razonable a través de resultados. La administración de la Entidad determina la clasificación de sus activos financieros al momento de su reconocimiento inicial. Las compras y ventas de activos financieros se reconocen en la fecha de liquidación.

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

Clave de Cotización: LALA Trimestre: 4D Año: 2018

v. Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros a costo amortizado son aquellos que i) se conservan dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener dichos activos para obtener los flujos de efectivo contractuales y ii) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

vi. Activos financieros a su valor razonable a través de otros resultados integrales

Los activos financieros a su valor razonable a través de otros resultados integrales, son aquellos cuyo modelo de negocio se basa en obtener flujos de efectivo contractuales y vender activos financieros, además de que sus condiciones contractuales dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Al 31 de diciembre de 2018, la Entidad no mantiene con activos financieros a su valor razonable a través de otros resultados integrales.

vii. Activos financieros a su valor razonable a través de resultados

Los activos financieros a su valor razonable a través de resultados, además de los descritos en el punto i de esta sección, son aquellos que no cumplen con las características para ser medidos a costo amortizado o a su valor razonable a través de otros resultados integrales, ya que: i) tienen un modelo de negocio distinto a aquellos que buscan obtener flujos de efectivo contractuales, u obtener flujos de efectivo contractuales y vender los activos financieros, o bien, ii) los flujos de efectivo que generan no son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

A pesar de las clasificaciones anteriores, la Entidad puede hacer las siguientes elecciones irrevocables en el reconocimiento inicial de un activo financiero:

- a.Presentar los cambios subsecuentes en el valor razonable de una inversión de capital en otros resultados integrales, siempre y cuando dicha inversión no sea mantenida con fines de negociación, o sea una contraprestación contingente reconocida como consecuencia de una combinación de negocios.
- b. Designar un instrumento de deuda, que cumpla los criterios para ser medido subsecuentemente a costo amortizado o a valor razonable a través de otros resultados integrales, para ser medido a valor razonable a través de resultados, si al hacerlo elimina o reduce significativamente una asimetría contable que surgiría de la medición de activos o pasivos o el reconocimiento de las ganancias y pérdidas sobre ellos en diferentes bases.

Al 31 de diciembre de 2018, la Entidad no ha realizado ninguna de las designaciones irrevocables descritas anteriormente.

viii. Deterioro de activos financieros

Hasta el 31 de diciembre de 2017, la Entidad determinaba la existencia de deterioro en instrumentos financieros siguiendo distintas mecánicas, de acuerdo al tipo de instrumento financiero a evaluarse, de la siguiente manera:

a. Activos financieros medidos a costo amortizado

La Entidad evaluaba al final de cada año si existía evidencia objetiva de deterioro de cada activo financiero o grupo de activos financieros. Una pérdida por deterioro se reconocía si existía evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y siempre que el evento de pérdida (o eventos) tuviera un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados derivados del activo financiero o grupo de activos financieros que pudiera ser estimado confiablemente.

b. Activos financieros clasificados como disponibles para su venta

En el caso de activos financieros disponibles para su venta, la pérdida por deterioro determinada computando la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable actual del activo, menos cualquier pérdida por deterioro reconocida previamente, se reclasificaba de las cuentas de otros resultados integrales y se registraba en el estado de resultados dentro de resultado financiero, neto.

Nueva política de deterioro a partir de la adopción de la IFRS 9

A partir del 1 de enero de 2018, la Entidad aplica un nuevo modelo de deterioro basado en las pérdidas crediticias esperadas, en lugar de las pérdidas incurridas, aplicable a los activos financieros sujetos a dicha evaluación (i.e. activos financieros medidos a costo amortizado y a su valor razonable a través de otros resultados integrales), así como a las cuentas por cobrar por arrendamientos, activos de contratos, ciertos compromisos de préstamos por escrito y a los contratos de garantías financieras. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros, se estiman desde el origen del activo en cada fecha de reporte, tomando como referencia la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Entidad, ajustada por factores que son específicos de los deudores o grupos de deudores, las condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la dirección actual, como de la previsión de condiciones futuras.

La Entidad adoptó un modelo simplificado de cálculo de pérdidas esperadas, mediante el cual reconoce las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida de sus activos financieros; en este sentido, las cuentas por cobrar a clientes representan los activos más significativos sujetos a las pruebas de deterioro.

Por lo tanto, para aplicar el nuevo modelo de deterioro a partir de 2018, la administración hace un análisis de su portafolio de cuentas por cobrar a clientes, con el fin de determinar si existen clientes significativos para los cuales requiera una evaluación individual; por su parte, los clientes con características similares que comparten riesgos de crédito (participación en el portafolio de cuentas por cobrar, tipo de mercado, sector, área geográfica, etc.), se agrupan para ser evaluados de forma colectiva.

En su evaluación de deterioro, la administración puede incluir indicios de que los deudores o un grupo de deudores están experimentando dificultades financieras significativas, así como datos observables que indiquen que hay una disminución considerable en el estimado de los flujos de efectivo a recibir, incluyendo atrasos.

Para fines de la estimación anterior, la administración de la Entidad considera que lo siguiente constituye un evento de incumplimiento, ya que la experiencia histórica indica que los activos financieros no son recuperables cuando cumplen con cualquiera de los siguientes criterios:

- El deudor incumple los convenios financieros; o
- la información desarrollada internamente u obtenida de fuentes externas indica que es improbable que el deudor pague a sus acreedores, incluida la Entidad, en su totalidad (sin considerar ninguna garantía que tenga la Entidad).

La Entidad definió como umbral de incumplimiento, el plazo a partir del cual la recuperación de la cuenta por cobrar sujeta de análisis es marginal; en este caso, 180 días de atraso en México y Brasil, mientras que en

2018

Clave de Cotización: LALA Trimestre: 4D Año:

Estados Unidos y Centroamérica se definieron 90 días de atraso, lo cual está en línea con la gestión de riesgos interna.

ix. 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 transfiere el control del activo financiero. Si la Entidad no transfiere ni retiene substancialmente 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 substancialmente 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.

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.

Para activos y pasivos financieros que la Entidad mide a costo amortizado, como se explica más adelante, utiliza el método de la tasa de interés efectiva_("TIE" o "EIR", por sus siglas en inglés), con el objetivo de asignar el ingreso o costo financiero del instrumento 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.

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

a. Pasivos financieros e instrumentos de capital

1. 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.

2. 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.

3. 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 adquiriente 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 remedición 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.

Cuando un pasivo financiero medido a costo amortizado es modificado sin resultar en una baja, la Entidad reconoce una ganancia o pérdida en la modificación, la cual se calcula como la diferencia entre el costo amortizado a la fecha del refinanciamiento y los flujos de efectivo con los nuevos términos de financiamiento descontados a la tasa de interés efectiva de la deuda original.

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.

Adicionalmente, cuando la Entidad realiza una transacción de refinanciamiento y el pasivo anterior califica para ser dado de baja, los costos incurridos en el refinanciamiento se reconocen inmediatamente en resultados a la fecha de la extinción del pasivo financiero anterior.

7. 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.

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

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
- -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 25% y 14% de los ingresos netos consolidados y el 52% y 61% del activo total consolidado al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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:

2018 2017

Clave de Cotización: LALA		Trimestre:	4D	Año:	2018
Pool (Progil)	\$ 5.00	\$ 5.97			
Real (Brasil)		 			
Dólar (Estados Unidos)	\$ 19.68	\$ 19.73			
Córdoba (Nicaragua)	\$ 0.61	\$ 0.64			
Lempira (Honduras)	\$ 0.80	\$ 0.83			
Colón (Costa Rica)	\$ 0.03	\$ 0.03			
Quetzal (Guatemala)	\$ 2.54	\$ 2.69			

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 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 11), 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 la política contable para coberturas [bloque de texto]

Contabilidad de coberturas

La Entidad designa ciertos instrumentos como de cobertura, los cuales pueden incluir 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.

Para la evaluación de las coberturas, la Entidad sigue los lineamientos establecidos en la IFRS 9, el cual requiere un análisis más robusto y de forma cualitativa y requiere alinear todas las relaciones de cobertura con la estrategia de administración de riesgos. Grupo Lala contrata y designa sus instrumentos financieros derivados como coberturas, de acuerdo con lo establecido en su política de riesgos.

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 Entidad rebalancea las relaciones de cobertura, de acuerdo a lo establecido en la IFRS 9, cuando una relación de cobertura deja que cumplir con los requisitos de efectividad relacionados a la razón de cobertura, pero la estrategia de administración de riesgos para esta cobertura sigue siendo la misma. En estos casos, Grupo Lala ajusta la razón de cobertura de la relación de cobertura para que cumpla con los criterios de efectividad nuevamente. Sin embargo, si la estrategia de administración de riesgos para la cobertura deja de ser la misma, la relación de cobertura se discontinúa.

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.

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 de gastos financieros, productos financieros, según sea el caso.

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 cobertura 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.

2018

Clave de Cotización: LALA Trimestre: 4D Año:

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 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.

2018

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

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 2018 y 2017, la Entidad no mantiene ninguna posición fiscal incierta que requiera de una provisión.

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 inversiones en asociadas y negocios conjuntos [bloque de texto]

Inversiones medidas bajo método de participación

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 Mantenidos 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 descontinúa 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 descontinuo 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 descontinua.

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.

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 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.

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.

A partir del 1 de enero de 2019, derivado de la adopción de la IFRS 16 Arrendamientos, la política contable para el tratamiento de los arrendamientos como arrendatario, ha sido modificada de acuerdo con lo que se detalla en la Nota 2.

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:

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

<u>Productos terminados y en proceso:</u> 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 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 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 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 10). 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]

Provisiones

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.

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

Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir por la venta de bienes y en el curso normal de operaciones y se presenta en el estado consolidado de resultados netos del importe de consideraciones variables, las cuales comprenden el importe estimado de devoluciones de clientes, rebajas y descuentos similares y de pagos realizados a los clientes.

Para el reconocimiento de ingresos de contratos con clientes, se utiliza un modelo integral para la contabilización de ingresos, el cual está basado en un enfoque de cinco pasos que consiste en lo siguiente: (1) identificar el 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 se satisface la obligación de desempeño.

Los contratos con clientes están dados por órdenes de compra, cuyos costos se componen por las promesas para producir, distribuir y entregar productos con base en los términos y condiciones contractuales establecidos, los cuales no conllevan un juicio significativo para determinarse. Cuando existen pagos relacionados con la obtención de contratos, éstos se capitalizan y se amortizan en la duración del contrato.

Las obligaciones de desempeño no son separables y tampoco se satisfacen parcialmente, ya que las operaciones se derivan de la venta de productos y se satisfacen en un punto en el tiempo. Por su parte, los términos de pago identificados en la mayoría de las fuentes de ingreso son de corto plazo, con consideraciones variables principalmente enfocadas en descuentos y rebajas de producto que se otorgan a los clientes, sin componentes de financiamiento ni garantías. Dichos descuentos e incentivos a clientes se reconocen como una reducción a los ingresos o como gastos de venta, de acuerdo con su naturaleza. Estos programas incluyen descuentos a clientes por ventas de productos basados en: i) volumen de ventas (normalmente se reconocen como una reducción de ingresos) y ii) promociones de productos en puntos de venta (normalmente reconocidos como gastos de venta), principalmente. Por lo tanto, la asignación del precio es directa sobre las obligaciones de desempeño de producción, distribución y entrega, incluyendo los efectos de consideraciones variables.

La Entidad reconoce ingresos en un punto en el tiempo, cuando el control de los productos vendidos ha sido transferido al cliente, lo cual está dado por el momento de la entrega de los bienes prometidos al cliente de acuerdo con los términos negociados. Por lo tanto, se reconoce una cuenta por cobrar cuando se han cumplido las obligaciones de desempeño, reconociendo el ingreso correspondiente; por su parte, las consideraciones recibidas antes de completar las obligaciones de desempeño de producción, distribución y entrega se reconocen como anticipos de clientes (pasivos del contrato).

La Entidad mantiene obligaciones por devoluciones de producto de sus clientes y realiza una estimación relacionada con el derecho de los clientes a devolver o sustituir productos que no se logran vender o que caducan, atendiendo al canal de distribución al que pertenecen. La creación de dicha estimación está basada en el comportamiento histórico de los clientes, estimando el pasivo correspondiente mediante la aplicación del método del valor esperado. Al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2018, el saldo de este pasivo fue de \$146,217 y \$147,831, respectivamente, y se reconoce dentro del rubro de "impuestos y otras cuentas por pagar".

El ingreso por dividendos de inversiones se reconoce una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago (siempre que sea probable que los beneficios económicos fluirán para la Entidad y que el ingreso pueda ser valuado confiablemente).

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

En el año en curso, la Entidad aplicó una serie de IFRS nuevas y modificadas, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB" por sus siglas en inglés) las cuales son obligatorias y entran en vigor a partir de los ejercicios que inicien en o después del 1 de enero de 2018.

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 los estados financieros de años anteriores, reconociendo el efecto inicial en utilidades retenidas a la fecha de adopción. Por su parte, en el caso de contabilidad de coberturas, la IFRS 9, permite la aplicación con un enfoque prospectivo.

En lo que respecta al nuevo modelo de deterioro con base en pérdidas esperadas, la administración de la Entidad eligió adoptar la norma retrospectivamente reconociendo los efectos en utilidades retenidas al 1 de enero de 2018. En dicha fecha, derivado de los nuevos requerimientos, la Entidad reconoció un ajuste de \$168,695, neto de impuestos diferidos, por incrementar la estimación de deterioro de cuentas por cobrar.

Respecto a los requisitos de clasificación y medición de activos financieros, hasta el 31 de diciembre de 2017, Grupo Lala clasificaba sus activos financieros en las siguientes categorías: a su valor razonable a través de resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento y disponibles para su venta. La clasificación dependía del propósito para el cual fueron adquiridos los activos financieros. Sin embargo, a partir del 1 de enero de 2018, atendiendo a la adopción de la IFRS 9, la Entidad clasifica y mide subsecuentemente sus activos financieros en función del modelo de negocio para administrar sus activos financieros, así como de las características de los flujos de efectivo contractuales de dichos activos. De esta forma, los activos financieros pueden ser clasificados a costo amortizado, a valor razonable a través de otros resultados integrales, y a valor razonable a través de resultados.

Grupo Lala no tuvo impactos asociados 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; sus instrumentos financieros califican dentro de las categorías para ser medidos a costo amortizado y a valor razonable a través de resultados. Ver Nota 3 e), donde se describen mayores detalles sobre las categorías de activos financieros.

Por su parte, la IFRS 9 también introduce algunos cambios en la contabilidad de coberturas en relación con la forma de evaluar la efectividad de las relaciones de cobertura, así como que dichas relaciones deben estar alineadas a los objetivos y a las estrategias de administración de riesgos de la Entidad. Los requerimientos de la IFRS 9 se adoptaron de manera prospectiva sin representar impactos en la transición, ya que dichos requerimientos son consistentes con la política contable aplicada por la Entidad bajo IAS 39; esto significa que todos los contratos de instrumentos financieros derivados designados como coberturas contables desde antes del 1 de enero de 2018 y vigentes a dicha fecha, sufrieron únicamente un cambio en documentación de la cobertura contable, en línea con los nuevos requerimientos de IFRS 9 operaciones de cobertura; mientras que todos los nuevos instrumentos financieros derivados contratados a partir del 1 de enero de 2018 y que se designen como coberturas contables, son sujetos directamente de los requerimientos de la nueva norma.

Adicionalmente, la introducción de la IFRS 9 no implica cambios significativos relacionados con la clasificación y medición de pasivos financieros, excepto por el tratamiento de las modificaciones de los términos de un pasivo financiero, que requieren un ajuste al costo amortizado cuando una transacción de refinanciamiento no implica una extinción del pasivo. Dichos cambios, no fueron aplicables a la Entidad en el periodo reportado.

Finalmente, la adopción de la IFRS 9 derivó en nuevas revelaciones en atención a los requerimientos de la IFRS 7 *Instrumentos Financieros: Revelaciones*.

IFRS 15, Ingresos de contratos con clientes

La IFRS 15, *Ingresos de contratos con clientes*, entró en vigor a partir del 1 de enero de 2018. 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.

La administración de la Entidad evaluó los requerimientos de esta nueva IFRS y optó por aplicar el método retrospectivo modificado a los acuerdos vigentes a la fecha de adopción inicial del 1 de enero de 2018, por lo que cualquier impacto en la transición, se reconoce directamente contra las utilidades retenidas a dicha fecha, sin afectar los periodos comparativos. Con base en su análisis, la Entidad determinó que los principales impactos derivados de la adopción de la IFRS 15, corresponden a la valuación de los derechos otorgados a sus clientes para aceptar sustituciones de productos cerca de su fecha de caducidad y al momento en que se transfiere el control de los productos a los clientes, de modo que se justifique que se han satisfecho las obligaciones de desempeño. Por lo tanto, la Entidad reconoció un pasivo correspondiente a este derecho, contra las utilidades retenidas a la fecha de adopción, por \$99,797, neto de impuestos diferidos; además, reconoció un ajuste por \$43,307, neto de impuestos diferidos, relacionado con productos cuyo control fue transferido en días posteriores al 1 de enero de 2018.

Además, se incrementó la cantidad de revelaciones requerida en los estados financieros consolidados de la Entidad, específicamente con relación al momento de cumplimiento de la obligación de desempeño identificada, los términos de pago significativos, el método para la determinación del precio, incluyendo las contraprestaciones variables significativas consideradas, y el método utilizado para el reconocimiento del ingreso.

IFRIC 22, Interpretación sobre transacciones en moneda extranjera y contraprestación anticipada

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 emitió 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, *Efectos de las variaciones en el tipo de cambio de la moneda extranjera*, en circunstancias en las que la contraprestación es recibida o pagada antes de que el activo, gasto o ingresos se reconozcan. Esta interpretación es efectiva a partir del 1 de enero de 2018.

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 tuvo impactos en la adopción de esta interpretación en sus estados financieros consolidados.

IFRS nuevas y revisadas emitidas no vigentes en el periodo de reporte

Adicionalmente, 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 2018 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 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 a partir del 1 de enero de 2019 y la Entidad decidió adoptarla con el reconocimiento de todos los efectos a esa fecha, sin modificar periodos anteriores.

Bajo esta norma, los arrendatarios reconocerán un activo por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento correspondiente. El derecho de uso se depreciará en función al plazo contractual o en algunos casos, en su vida útil económica. Por su parte, el pasivo financiero se medirá en su reconocimiento inicial descontando a valor presente los pagos de renta mínimos futuros de acuerdo a un plazo, utilizando una tasa de descuento que represente el costo de fondeo del arrendamiento; posteriormente, el pasivo devengará intereses hasta su vencimiento.

La Entidad aplicará las exenciones para no reconocer un activo y un pasivo como se describió previamente, para los contratos de arrendamiento con un plazo menor a 12 meses (siempre que no contengan opciones de compra ni de renovación de plazo) y para aquellos contratos en los que la adquisición de un activo individual del contrato fuese menor a US\$5,000 (cinco mil dólares). Por lo tanto, los pagos por dichos arrendamientos seguirán reconociéndose como gastos dentro de la utilidad de operación.

La Entidad adoptó la IFRS 16 el 1 de enero de 2019, por lo que reconoció un activo por derecho de uso de \$1,951,324 y un pasivo por arrendamiento de \$1,950,454. La diferencia resultante entre el activo por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento sería reconocida en las utilidades retenidas por concepto de todos aquellos pagos iniciales para entrar en un arrendamiento vigente al 1 de enero de 2019, siempre que dichos pagos hayan sido reconocidos previamente como gastos en resultados; de no ser así y si hubiesen sido capitalizados desde su origen, dicha diferencia se reclasificaría como parte del activo por derecho de uso sin impactar las utilidades retenidas.

Adicionalmente, la Entidad adoptó y aplicó los siguientes expedientes prácticos que provee la IFRS 16:

- Contabilizar como arrendamiento los pagos que se realicen en conjunto con la renta y que representen servicios (por ejemplo, mantenimientos y seguros).
- Crear portafolios de contratos similares en plazo, ambiente económico y características de activos, y utilizar una tasa de fondeo por portafolio para medir los arrendamientos.
- Para los arrendamientos clasificados como financieros al 31 de diciembre de 2018 y sin componentes de actualización de pagos mínimos por concepto de inflación, mantener en la fecha de adopción de la IFRS 16 el saldo del activo por derecho de uso y su correspondiente pasivo de arrendamiento.
- No revisitar las conclusiones previamente alcanzadas para contratos de servicios que se analizaron hasta el 31 de diciembre de 2018 bajo la IFRIC 4, Determinación de si un contrato contiene un arrendamiento, y en los que se había concluido que no existía un arrendamiento implícito.

La Entidad ha tomado las medidas requeridas para implementar los cambios que la norma representa en términos de control interno, asuntos fiscales y de sistemas, a partir de la fecha de adopción.

Finalmente, como resultado de estos cambios en la contabilidad, algunos indicadores de desempeño de la Entidad, como la utilidad de operación y la UAFIDA (utilidad antes de ingresos financieros netos, impuestos, depreciación y amortización), se verán afectados debido a que, lo que anteriormente era reconocido como un gasto por renta operativo equivalente a los pagos de renta, ahora se reconocerá una parte reduciendo el pasivo financiero (lo cual no afectará el estado de resultados); y, la otra parte, se reconocerá como un gasto financiero, debajo del indicador de utilidad de operación. Por otra parte, el gasto por depreciación de los activos por derecho de uso, afectará la utilidad de operación de manera lineal, pero sin representar una salida de efectivo, lo cual beneficiará la UAFIDA.

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 períodos 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 no espera tener un impacto significativo por la adopción de esta interpretación en sus estados financieros consolidados, debido a que no mantiene posiciones fiscales inciertas que pudieran considerarse importantes.

[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"

 Dividendos pagados, acciones ordinarias:
 1,505,963,000

 Dividendos pagados, otras acciones:
 0

 Dividendos pagados, acciones ordinarias por acción:
 0.615

 Dividendos pagados, otras acciones por acción:
 0