

Información Financiera Trimestral

| | | |
|----------|--|----|
| [105000] | Comentarios y Análisis de la Administración | 2 |
| [110000] | Información general sobre estados financieros | 16 |
| [210000] | Estado de situación financiera, circulante/no circulante..... | 18 |
| [310000] | Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto..... | 20 |
| [410000] | Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos..... | 21 |
| [520000] | Estado de flujos de efectivo, método indirecto | 23 |
| [610000] | Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Actual..... | 25 |
| [610000] | Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Anterior | 28 |
| [700000] | Datos informativos del Estado de situación financiera | 31 |
| [700002] | Datos informativos del estado de resultados | 32 |
| [700003] | Datos informativos- Estado de resultados 12 meses..... | 33 |
| [800001] | Anexo - Desglose de créditos | 34 |
| [800003] | Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera | 37 |
| [800005] | Anexo - Distribución de ingresos por producto..... | 38 |
| [800007] | Anexo - Instrumentos financieros derivados | 39 |
| [800100] | Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable..... | 50 |
| [800200] | Notas - Análisis de ingresos y gastos | 54 |
| [800500] | Notas - Lista de notas..... | 55 |
| [800600] | Notas - Lista de políticas contables..... | 58 |
| [813000] | Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34 | 59 |

[105000] Comentarios y Análisis de la Administración

Comentarios de la gerencia [bloque de texto]



GRUPO LALA REPORTA RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE 2019

Ciudad de México, a 30 de Abril de 2019 – Grupo LALA, S.A.B. de C.V. empresa mexicana enfocada en la industria de alimentos y bebidas saludables, (“LALA”) (BMV: LALA), anuncia el día de hoy sus resultados correspondientes al primer trimestre de 2019. Dicha información se presenta de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés) y en términos nominales.

Información Relevante del Trimestre

- Ventas Netas incrementaron 6.1% en moneda constante comparable, o 3.9% en pesos
- Estrategia de precio ejecutada exitosamente en México, Brasil y EE. UU.
- El EBITDA comparable creció 2.9% año contra año, logrando una mejora secuencial de +10 bps
- Expansión de margen en línea con el Plan 2019
- Ventas Netas comparables en México crecieron 5.3%, logrando 13.5% de margen EBITDA
- Ventas Netas en Brasil aumentaron 13.0% en BRL, con 7.6% de margen EBITDA, afectado por el incremento de 25% en el costo de la leche
- EE. UU. entregó su EBITDA más alto desde la adquisición del negocio, alcanzando un margen de 2.0%
- La Utilidad Neta Mayoritaria aumentó 17.1%, a un total de MXN \$560 millones, impulsada por el fortalecimiento de las operaciones
- CAPEX en línea con la guía anual
- Mejoras de Capital de Trabajo mantenidas en el 1T'19
- Resultados de 2019 impactados por la adopción de IFRS 16 y por la desconsolidación del *Joint Venture* Elopak, debido a la adopción de la Circular Única de Auditores Externos – CUAE

La siguiente tabla provee información sobre las Ventas Netas y el EBITDA de forma “reportada” y “proforma”, en millones de pesos. El margen para cada cifra representa el porcentaje a ventas netas para el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019, comparado con el mismo periodo de 2018. La siguiente tabla clarifica de forma única la comparación de los resultados del 1T 2018 proforma, que incluyen la implementación del IFRS 16, y resultados del 1T 2019 proforma, que excluyen los efectos de la desconsolidación del Joint Venture Elopak.

| MXN\$ en millones | 1T'18 | | 1T'19 | | Proforma |
|-----------------------|-----------|----------------------------|-----------|----------------------------|-----------------|
| | Reportado | Proforma'18 ⁽¹⁾ | Reportado | Proforma'19 ⁽²⁾ | Var. % |
| Ventas Netas | 18,275 | 18,275 | 18,707 | 18,981 | 3.9% |
| EBITDA ⁽³⁾ | 2,033 | 2,169 | 2,155 | 2,230 | 2.8% |
| EBITDA %VN | 11.1% | 11.9% | 11.5% | 11.7% | (20) bps |

(1)Proforma'18 se define como reportado 1T'18, incluyendo los ajustes por la implementación de IFRS 16 y con las cifras del JV Elopak

(2)Proforma'19 se define como los resultados reportados del 1T'19, excluyendo los resultados de la desconsolidación del JV Elopak

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

MENSAJE DE LA ADMINISTRACIÓN

Mauricio Leyva, Director General de Grupo LALA, comentó:

“Se han comenzado a ver avances positivos en nuestros resultados del primer trimestre de 2019 con respecto a las prioridades que definimos para impulsar el círculo virtuoso en Grupo LALA. Hemos identificado áreas de creación de valor futura a través de nuestra iniciativa de Revenue Growth Management, también continuamos ejecutando nuestra Estrategia de Premiumization y lanzamos la unidad de negocio de Food Service en México, la cual será un importante motor de crecimiento para el futuro. Los objetivos de nuestro equipo están alineados a nuestros “Big Five” KPIs para crear valor a nuestros accionistas. Aunque tenemos mucho trabajo hacia adelante para realinear a la Compañía a nuestra nueva estrategia de crecimiento, el talento que tenemos y el plan que estamos implementando exitosamente continuarán apoyando a alcanzar nuestros objetivos de corto y largo plazo.”

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

Acerca de LALA

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

Visión

“Ser la empresa preferida de lácteos en América”

Misión

“Alimentar tu vida es nuestra pasión”

Valores

1. Somos Gente: Respetamos y cuidamos a nuestros colaboradores
2. Soñamos a lo grande
3. Pensamos como dueños: Utilizamos responsablemente los bienes de la Compañía

4. Crecemos por meritocracia: Promovemos oportunidades para todas las personas
5. Damos resultados: Agregamos valor en las comunidades donde operamos
6. Somos prácticos: operamos ágil y sustentablemente
7. Somos auténticos: Comunicamos con transparencia y siempre hablamos con la verdad
8. No tomamos atajos: Procedemos con apego a las leyes
9. Somos ejemplo: La calidad y seguridad no son negociables

Para 2019, la administración ha definido las siguientes prioridades estratégicas:

1. Nutrir el talento
2. Enfocarse en mercados clave
3. Impulsar el círculo virtuoso
4. *Capital allocation*
 1. Incrementar la transparencia

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

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

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

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

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

FACTORES DE RIESGO

- Participamos en mercados altamente competitivos en donde una mayor competencia podría afectar adversamente nuestro negocio.
- Un incremento en el consumo de marcas libres puede afectar negativamente nuestro negocio.
- Si no somos capaces de prever o reaccionar a los cambios en la demanda del consumidor, podríamos perder clientes y nuestras ventas podrían disminuir.
- Podríamos realizar adquisiciones estratégicas, las cuales podrían tener un impacto adverso en nuestros negocios y en nuestra situación financiera.
- Nuestras oportunidades de crecimiento, a través de fusiones, adquisiciones y coinversiones pueden verse afectadas por normatividad en materia de competencia económica.
- La terminación de ciertas coinversiones o contratos de licencia pudiere afectar adversamente nuestro negocio.
- Podríamos no ser capaces de implementar una estrategia de crecimiento exitosamente o de administrar nuestro crecimiento eficazmente.
- Una porción significativa de nuestro negocio está concentrada geográficamente, y las condiciones o eventos adversos en dichas regiones podrían afectarnos negativamente.
- El desarrollo de otros países podría tener un efecto adverso en la economía mexicana y en nuestro negocio, situación financiera y resultado de operaciones.
- Alta dependencia de materias primas.
- El aumento en el precio o escasez de las materias primas aumentaría el costo de ventas y tendría un efecto negativo sobre nuestros resultados de operación.
- Huracanes, terremotos, sequías, epidemias y otros desastres naturales en las áreas más importantes en las que operamos, podrían resultar en pérdidas y daño, limitar nuestra capacidad de producir nuestros productos o incrementar significativamente los costos de producción.
- Dependemos en gran medida de nuestra relación con puntos de venta minoristas que, de tener dificultades o darles preferencia a otros productos, podrían afectar nuestra situación financiera.
- La pérdida de uno o más clientes significativos podría impactar negativamente nuestras ventas y nuestro desarrollo financiero.
- Cualquier interrupción significativa de nuestros sistemas informáticos, en la cadena de suministro o la red de distribución podría afectarnos negativamente.
- Otras personas podrían intentar apropiarse de nuestras marcas y avisos comerciales. La reputación de nuestras marcas y otros derechos de propiedad intelectual son clave para nuestro negocio.
- Nuestra incapacidad de mantener buenas relaciones con sindicatos podría tener un efecto adverso en nuestros resultados de operación.
- Un aumento en el costo de mano de obra podría tener un efecto adverso en el resultado de nuestras operaciones.
- Nuestro éxito depende en parte de nuestra capacidad de retener cierto personal clave.
- Podríamos no ser capaces de obtener los recursos necesarios para financiar nuestras necesidades de capital de trabajo o erogaciones de capital o para implementar nuestra estrategia de crecimiento.
- Nuestras líneas de crédito contienen restricciones que pudieran limitar nuestra capacidad para operar nuestros negocios, y en caso de incumplimiento, nuestros créditos podrían vencer anticipadamente.
- Podríamos incurrir en deuda adicional en el futuro que podría afectar nuestra situación financiera y nuestra capacidad para generar suficiente efectivo para satisfacer nuestras obligaciones de pago.
- Los riesgos y la responsabilidad sanitaria en relación con la industria alimenticia podrían afectar nuestro negocio, situación financiera y resultados de operación.
- Los cambios en materia regulatoria e impuestos podrían afectar adversamente nuestro negocio.
- Límites en el comercio exterior o un incremento en los requisitos podrían afectar nuestro negocio.
- La implementación en México de una política de control de precios de nuestros productos podría afectar nuestro modelo de negocios.
- Cambios en la normatividad en materia de salud, en materia ambiental y en materia fiscal tanto en México como en otros países en los que operamos podrían impactar negativamente nuestro negocio.

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

Resultados de las operaciones y perspectivas [bloque de texto]

La información subsecuente en este reporte relacionada a ventas netas y EBITDA del 1T'18 ha sido presentada en base "reportada" y "comparable". Las cifras del 1T'18 comparables incluyen el efecto de IFRS 16 y la desconsolidación del JV Elopak. Todas las cifras del 1T'19 han sido presentadas como "reportadas".

La siguiente tabla provee el Estado de Resultados desglosado en millones de pesos.

| MXN\$ en millones | Reportado | | Comparable ⁽¹⁾ | | Reportado | | Var. % Vs | |
|----------------------------------|-----------|----------|---------------------------|----------|---------------|--------------|-----------|------------|
| | 1T'18 | % Ventas | 1T'18 | % Ventas | 1T'19 | % Ventas | Reportado | Comparable |
| Ventas Netas | 18,275 | 100% | 18,001 | 100% | 18,707 | 100% | 2.4% | 3.9% |
| Utilidad Bruta | 6,606 | 36.1% | | | 6,619 | 35.4% | 0.2% | |
| Utilidad Operativa | 1,434 | 7.8% | | | 1,455 | 7.8% | 1.4% | |
| EBITDA⁽²⁾ | 2,033 | 11.1% | 2,094 | 11.6% | 2,155 | 11.5% | 6.0% | 2.9% |
| Utilidad Neta | 502 | 2.7% | | | 560 | 3.0% | 11.5% | |
| Utilidad Neta Mayoritaria | 478 | 2.6% | | | 560 | 3.0% | 17.1% | |

(1)Comparable se define como el resultado reportado del año pasado, incluyendo ajustes por IFRS 16 y la desconsolidación del JV Elopak

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

CAMBIOS DE REPORTEO

IFRS 16

Introduce un nuevo modelo de contabilización de arrendamientos que afecta los arrendamientos operativos, debiendo reconocerlos como activos y pasivos, para todos los arrendamientos con términos superiores a 12 meses a menos que el activo en cuestión sea de bajo valor. El arrendatario requiere reconocer activos por derecho de uso, representando su derecho de usar los activos arrendados y pasivos por arrendamientos basado en su obligación de cumplir los contratos.

Por este cambio, el Estado de Resultados es impactado en Costo de Ventas, Gastos Operativos, Depreciación y Gasto por Intereses. El Balance General es impactado en Activos por Derecho de Uso y Pasivos por Arrendamiento Financiero, mismos que han sido añadidos al Estado de Posición Financiera de Grupo LALA.

Grupo LALA ha incorporado IFRS 16 a sus estados financieros a partir del 1 de enero de 2019. Debido a que sus efectos son no materiales, los estados financieros históricos no serán re-expresados. El EBITDA de 2018 será ajustado durante 2019 con fines comparativos.

La siguiente tabla muestra el impacto anual estimado para 2019 por IFRS 16 por región:

Impacto margen EBITDA

| | |
|----------------|----------------|
| México | +71 bps |
| Brasil | +80 bps |
| Estados Unidos | +74 bps |
| Centroamérica | +50 bps |
| Total | +72 bps |

Desconsolidación de Elopak – Adopción de la CUAE (Circular Única de Auditores Externos)

En conformidad con la CUAE publicada en agosto de 2018, Grupo LALA está adoptando las recomendaciones de sus auditores externos sobre la desconsolidación del Joint Venture Elopak a partir del 1 de enero de 2019.

Elopak es una compañía noruega que produce cartones para líquidos de cartón aséptico para leche. Grupo LALA y Elopak establecieron el Joint Venture en 1998. Grupo LALA ha mantenido desde entonces el 51% de la participación en el JV Elopak, estableciendo el control de la compañía.

En 2013, Grupo LALA dejó de cumplir los requisitos de control debido al cambio de IFRS 10. Sin embargo, la desconsolidación del JV Elopak no fue aplicada ya que se encontraba por debajo de los niveles de materialidad para fines de auditoría.

El impacto de dicha desconsolidación es:

- -1.5% de disminución en ventas netas (-1.9% de ventas netas en México)
- -3.8% de EBITDA
- -24 bps de margen EBITDA (-26 bps del margen EBITDA en México)
- Sin cambios en Utilidad Neta Mayoritaria
 - La participación de Elopak en el resultado era deducido como “Interés Minoritario” en años anteriores.
 - A partir del 2019, la participación de LALA en el resultado del JV Elopak ha sido reconocida en el Estado de Resultados dentro de “Participación en resultados de compañías asociadas”.
 - Por ello, para comparar el desempeño del negocio durante 2019 LALA utilizará la “Utilidad Neta Mayoritaria” reportada.

Efecto Neto Total Año 2019 Consolidado

La siguiente tabla resume ambos efectos consolidados previamente descritos:

| | IFRS 16 | Elopak JV | Impacto Neto |
|---------------|---------|-----------|----------------|
| Ventas | | -1.5% | -1.5% |
| EBITDA | +72 bps | -24 bps | +48 bps |

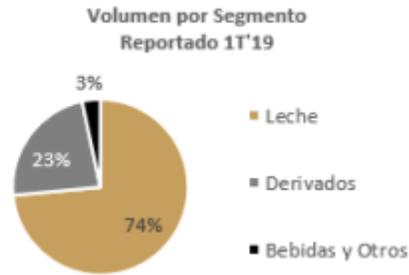
RESULTADOS CONSOLIDADOS PARA EL

PRIMER TRIMESTRE 2019

Ventas Netas: Las ventas netas del primer trimestre del 2019 aumentaron 6,1% en moneda constante comparable. Las ventas netas comparables aumentaron 3.9% año contra año, alcanzando \$18,707 millones de pesos. Este aumento fue completamente impulsado por el crecimiento orgánico, ya que las operaciones de LALA en Brasil fueron totalmente consolidadas desde el 1T'18. No obstante, estos resultados fueron negativamente afectados por la depreciación de 10.3% del BRL con respecto al MXN en los números consolidados en Pesos.

Volumen por Segmento: El volumen este trimestre incrementó 0.4% año contra año, impulsado por la expansión de “Derivados” en Brasil. El crecimiento en “Leche” en México fue contrarrestado por la caída del negocio de UHT en Brasil. “Bebidas y Otros” disminuyó debido a la caída de ventas de Bebidas en México

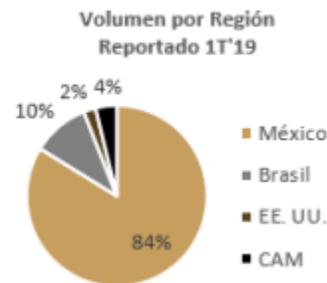
| Volumen por Segmento | | | |
|-------------------------------|------------|------------|-------------|
| KL en millones ⁽¹⁾ | 1T'18 | 1T'19 | Var. % |
| Leche | 681 | 680 | (0.2%) |
| Derivados | 204 | 214 | 5.1% |
| Bebidas y Otros | 30 | 24 | (19.1%) |
| Volumen Total | 915 | 919 | 0.4% |



(1)Volumen es medido en "KL", que es calculado sumando Kilos y Litros.

Volumen por Región: El volumen en **México** se mantuvo estable, ya que las ventas de Leche compensaron la caída en ventas de Bebidas en el primer trimestre 2019. El crecimiento en **Brasil** fue impulsado por "Derivados", principalmente por Yogurt y Queso. En **Estados Unidos**, el portafolio de *Promised Land* continúa creciendo, pero no lo suficiente para mitigar la caída en ventas de Yogurt, asociada con el aumento en precio ejecutado en marzo. En **Centroamérica**, el volumen de ventas del primer trimestre de 2019 se contrajo debido al impacto de los desafíos socioeconómicos en el consumo en Nicaragua.

| Volumen por Región | | | |
|-------------------------------|------------|------------|-------------|
| KL en millones ⁽¹⁾ | 1T'18 | 1T'19 | Var. % |
| México | 769 | 770 | 0.1% |
| Brasil | 90 | 94 | 4.4% |
| Estados Unidos | 21 | 20 | (4.7%) |
| Centroamérica | 35 | 35 | (0.9%) |
| Volumen Total | 915 | 919 | 0.4% |



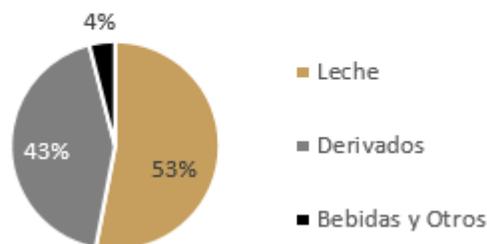
(1) Volumen es medido en "KL", que es calculado sumando Kilos y Litros.

Ventas Netas por Segmento: Las ventas de Leche incrementaron 5.2% este trimestre, reflejando mejoría de la categoría en México bajo las marcas LALA y NutriLeche, así como la implementación exitosa de los incrementos en precios en México. Derivados creció 3.4% este trimestre, impulsado por el volumen de Brasil y el incremento en precios en México. Bebidas y Otros comparables disminuyeron 6.4% por la contracción de Bebidas en México, que no pudo ser compensada por el crecimiento de Embutidos y Alternativas de Leche.

| Ventas Netas por Segmento | Reportado | Comparable ⁽¹⁾ | Reportado | Vs Comparable Var. % |
|---------------------------|---------------|---------------------------|---------------|-------------------------|
| | 1T'18 | 1T'18 | 1T'19 | |
| MXN\$ en millones | Q1'18 | | | |
| Leche | 9,508 | 9,508 | 9,998 | 5.2% |
| Derivados | 7,750 | 7,750 | 8,013 | 3.4% |
| Bebidas y Otros | 1,018 | 744 | 696 | (6.4%) |
| Ventas Totales | 18,275 | 18,001 | 18,707 | 3.9% |

(1)Comparable se define como el resultado reportado del año pasado, incluyendo ajustes por IFRS 16 y la desconsolidación del JV Elopak

Ventas Netas por Segmento
Reportado 1T'19



Ventas Netas por Región:

Ventas Netas en **México** durante el primer trimestre de 2019 aumentaron 5.3% año contra año, llegando a \$14,150 millones de pesos, principalmente por incrementos de precio en el 4T'18 y marzo 2019. Es importante notar que el efecto completo del incremento de precio se verá durante el segundo trimestre de 2019, con una mejora secuencial de los márgenes.

Las operaciones de Grupo LALA en **Brasil** reportaron ventas netas de \$3,057 millones de pesos, un 13.0% de crecimiento en BRL. Este aumento se debe a la combinación de incrementos de precio, que se implementaron durante 4T'18 y 1T'19 para contrarrestar la inflación en el precio de la leche cruda, al igual que un fuerte desempeño de Yogurt Griego y Quesos, particularmente *Requeijão*. El efecto total de los incrementos de precio será reflejado durante el 2T'19.

En **EE. UU.**, se reportaron \$832 millones de pesos de ventas netas, un 3.3% de aumento en USD. Durante el mes de marzo 2019 se realizó un incremento de precios aproximado de 10% por primera vez en 5 años, dentro de las categorías de Yogurt y *Promised Land*.

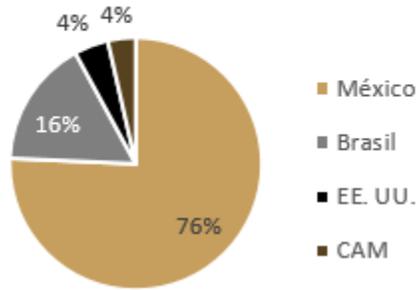
La operación de LALA **Centroamérica** reportó ventas netas de \$669 millones de pesos; una disminución de 8.0% debido al impacto socioeconómico en Nicaragua previamente descrito. No obstante, las ventas en Guatemala crecieron 10.7% en moneda local (GTQ).

| Ventas Netas por Región | Reportado | Comparable ⁽¹⁾ | Reportado | Vs Comparable Var. % | Vs Comparable moneda constante ⁽²⁾ |
|--------------------------|---------------|---------------------------|---------------|----------------------|---|
| | 1T'18 | 1T'18 | 1T'19 | | Var. % |
| <i>MXN\$ en millones</i> | % Sales | % Sales | | | |
| México | 13,716 | 13,442 | 14,150 | 5.3% | 5.3% |
| Brasil | 3,064 | 3,064 | 3,057 | (0.2%) | 13.0% |
| Estados Unidos | 786 | 786 | 832 | 5.8% | 3.3% |
| Centroamérica | 710 | 710 | 669 | (5.7%) | (8.0%) |
| Ventas Totales | 18,275 | 18,001 | 18,707 | 3.9% | 6.1% |

(1)Comparable se define como el resultado reportado el año pasado, incluyendo la desconsolidación del JV Elopak

(2)Para "moneda constante" se utiliza BRL para Brasil y USD para EE. UU. y Centroamérica

Ventas Netas por Región Reportado 1T'19

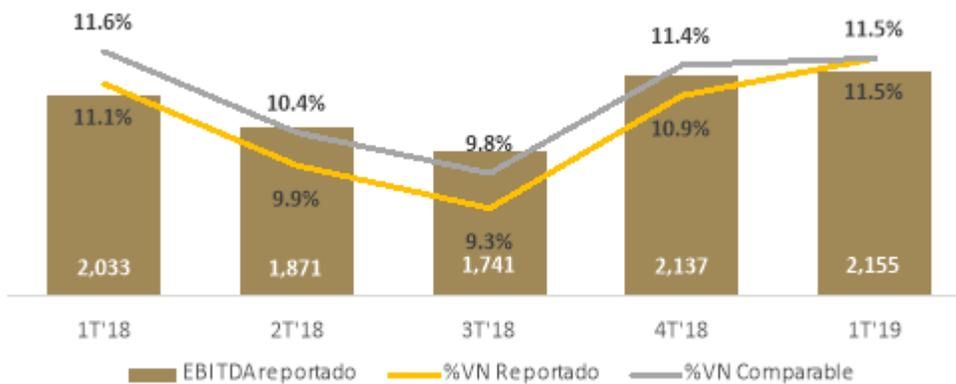


Costos y Utilidad Bruta: El Costo de Ventas incrementó 3.6%, resultando en una Utilidad Bruta de \$6,619 millones de pesos; una contracción de 70bps en Margen Bruto, llegando a 35.4%. La contracción del margen se debe principalmente a la inflación en los costos energéticos y de empaque reflejada durante los últimos tres trimestres, así como un aumento de 25% en el precio de la leche cruda en Brasil. La estrategia de precios se ha implementado en todas las regiones, buscando la recuperación gradual de márgenes a través del año.

Gastos y Utilidad de Operación: Los Gastos de Operación incrementaron 0.8%, a \$5,172 millones de pesos. La Utilidad de Operación reportada fue \$1,455 millones de pesos; un incremento de 1.4% representando el mismo margen de 7.8% que el trimestre del año pasado.

EBITDA: En el primer cuarto el EBITDA alcanzó \$2,155 millones de pesos, reflejando un incremento de 2.9% año contra año en cifras comparables; una contracción de margen de 10bps año contra año, pero una mejora de 10bps secuencial en base comparable. Este es el resultado de: a) la implementación de la estrategia de precios en México, Brasil y EE. UU., con efecto total esperado el próximo trimestre; b) la expansión de margen en EE. UU. y c) el *break-even* en Centroamérica.

La siguiente tabla refleja la evolución del margen EBITDA en base reportada y comparable. La base comparable incluye ajustes por IFRS 16 y la desconsolidación del JV Elopak:



EBITDA por Región:

| EBITDA por Región | Reportado | Comparable ⁽¹⁾ | Reportado | Vs. Comparable |
|-------------------|-----------|---------------------------|-----------|----------------|
|-------------------|-----------|---------------------------|-----------|----------------|

| MXN\$ en millones | 1T'18 | % VN | 1T'18 | % VN | 1T'19 | % VN | Var. Bps | (1)Compa rable se define como el resultado reportado el año pasado, incluyend o ajustes por IFRS 16 y la |
|---------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------|---|
| México | 1,897 | 13.8% | 1,923 | 14.3% | 1,904 | 13.5% | (80) | |
| Brasil | 236 | 7.7% | 261 | 8.5% | 231 | 7.6% | (90) | |
| EE. UU. | (92) | (11.6%) | (85) | (10.8%) | 16 | 2.0% | NA | |
| Centroamérica | (8) | (1.1%) | (5) | (0.7%) | 3 | 0.5% | NA | |
| EBITDA Total | 2,033 | 11.1% | 2,094 | 11.6% | 2,155 | 11.5% | (10) | |

desconsolidación del JV Elopak

En **México**, el EBITDA del primer cuarto ascendió a \$1,904 millones de pesos, con un margen de 13.5% de ventas; una contracción de 80bps año contra año en base comparable. La caída se debe principalmente a mayores costos, particularmente en empaque y energía. Aumentos de precios fueron ejecutados en el 4T'18 y 1T'19 para mitigar estos impactos.

En **Brasil**, LALA cerró el trimestre con \$231 millones de pesos en EBITDA, con un margen de 7.6%; una contracción de 90bps en base comparable. LALA implementó un aumento de precios en marzo de 2019 para compensar la presión adicional en los precios de leche cruda que provocaron la disminución de márgenes.

El negocio de **EE. UU.** tuvo su segundo trimestre consecutivo con mejora de margen, logrando un 2.0% de EBITDA a ventas. LALA US cerró el trimestre con \$16 millones de pesos (USD \$0.8m), un aumento año contra año de USD \$5 millones por: a) USD \$2.7 millones derivados de mejoras operativas, beneficios por reestructura y precios; y b) USD \$2.3 millones resultados del cierre de la planta de Floresville en el 1T'18.

Centroamérica alcanzó *break-even* por segundo trimestre consecutivo, con un EBITDA de \$3 millones de pesos, y un margen de 0.5%. Esto se debe a reducción de operaciones en Nicaragua, al igual que al cierre de las oficinas de Panamá.

Gastos de Financiamiento Netos: Durante el primer trimestre, LALA tuvo \$642 millones de pesos en Gastos de Financiamiento, compuestos por intereses relacionados a la adquisición de Vigor Alimentos, S.A. Los Gastos de Financiamiento incrementaron 0.8% año contra año, afectados por \$38 millones de pesos por la implementación de IFRS 16.

Impuestos: Los Impuestos del primer trimestre de 2019 fueron \$270 millones de pesos. La tasa efectiva del trimestre decreció de 37.2% a 32.6%, principalmente por una mejor tasa de impuestos en México por la reducción de gastos no deducibles y una menor inflación (ajuste anual por inflación).

Utilidad Neta: Utilidad Neta aumentó 11.5%, llegando a \$560 millones de pesos. La Utilidad Neta Mayoritaria aumentó 17.1% llegando a \$560 millones de pesos. Debido a que la Utilidad Neta Mayoritaria de Grupo LALA en el 1T'18 no incluye la participación del JV Elopak esta es comparable al 1T'19.

| | Reportado | | |
|---|--------------|--------------|--------------|
| MXN\$ en millones | 1T'18 | 1T'19 | Var % |
| Utilidad Operativa | 1,434 | 1,455 | 1.4% |
| Gastos de Financiamiento | 636 | 642 | 0.8% |
| % VN | 3.5% | 3.4% | |
| Utilidad neta antes de impuestos | 799 | 830 | 3.9% |
| % VN | 4.4% | 4.4% | |
| Impuestos | 297 | 270 | (9.1%) |
| Tasa efectiva | 37.2% | 32.6% | |
| Utilidad Neta | 502 | 560 | 11.5% |
| % VN | 2.7% | 3.0% | |

| | | | |
|---------------------------|------|------|-------|
| Utilidad Neta Mayoritaria | 478 | 560 | 17.1% |
| % VN | 2.6% | 3.0% | |

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

POSICIÓN FINANCIERA CONSOLIDADA

Inversiones de Capital: En lo que va del año, la compañía ha invertido \$396 millones de pesos en CapEx de expansión y mantenimiento. Esto representa una relación de CapEx/Ventas de 2.1%.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo: Al 31 de marzo de 2019, Grupo LALA tenía una posición de efectivo de \$1,250 millones de pesos, afectado negativamente por la desconsolidación del JV Elopak en \$132 millones de pesos.

Deuda Total: LALA finalizó el trimestre con una deuda total de \$26,580 millones de pesos; compuesta por \$3,805 millones de pesos en deuda a corto plazo y \$22,775 millones de pesos en deuda a largo plazo. La Deuda Neta de la Compañía fue \$25,330 millones de pesos, representando una relación de Deuda Neta a EBITDA de 3.2x. La desconsolidación del JV Elopak y la implementación de IFRS 16 tuvieron un impacto de +0.08x en este ratio.

La siguiente tabla muestra la composición de la deuda por tipo de moneda, tasa de interés y año de vencimiento al 31 de marzo de 2019.

| Divisa | % Total Deuda | % Costo de deuda ponderado | Vencimiento promedio |
|-------------------|---------------|----------------------------|----------------------|
| Pesos Mexicanos | 90% | TIE + 0.6% | 4.5 años |
| Reales Brasileños | 10% | CDI + 0.5% | 0.7 años |

Información Financiera Clave: Al 31 de marzo de 2019, los ratios financieros clave de la compañía fueron los siguientes:

| Métricas Financieras | 1T'18 | 1T'19 |
|--------------------------------|----------|----------|
| Deuda Neta / EBITDA | 2.9x | 3.2x |
| EBITDA / Intereses pagados | 6.7x | 3.1x |
| Utilidad por acción (12 meses) | \$ 1.23 | \$ 0.80 |
| Valor en libros | \$ 11.57 | \$ 10.15 |

| | | |
|----------------------------------|---------|---------|
| Acciones flotantes (en millones) | 2,475.9 | 2,475.9 |
| ROIC % | 10.1% | 6.7% |

Programa de recompra de acciones

Al 31 de marzo de 2019, 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 con un saldo total de \$977,830,523 pesos mexicanos.

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.

Control interno [bloque de texto]

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

[110000] Información general sobre estados financieros

| | |
|--|---------------------------|
| Clave de cotización: | LALA |
| Periodo cubierto por los estados financieros: | 2019-01-01 al 2019-03-31 |
| Fecha de cierre del periodo sobre el que se informa : | 2019-03-31 |
| 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: | 1 |
| Tipo de emisora: | ICS |
| Explicación del cambio en el nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación desde el final del periodo sobre el que se informa precedente: | |
| Descripción de la naturaleza de los estados financieros: | |

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

Seguimiento de análisis [bloque de texto]

Cobertura de Analistas

De acuerdo a lo establecido por el reglamento interior de la BMV en el artículo 4.033.01 fracc. VIII en materia de requisitos de mantenimiento, informamos que las Casas de Bolsa / Instituciones de Crédito que dan cobertura de análisis a nuestros valores son: Actinver, Bank of America Merrill Lynch, Banorte-Ixe, Barclays, BBVA Bancomer, BTG Pactual, Citigroup, Credit Suisse, GBM Grupo Bursatil Mexicano, Goldman Sachs, Intercam, INVEX Banco, J.P Morgan, Santander, Scotiabank, UBS y Vector Casa de Bolsa.

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

| Concepto | Cierre Trimestre Actual 2019-03-31 | Cierre Ejercicio Anterior 2018-12-31 |
|---|---------------------------------------|---|
| Estado de situación financiera [sinopsis] | | |
| Activos [sinopsis] | | |
| Activos circulantes[sinopsis] | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 1,250,153,000 | 2,550,118,000 |
| Clientes y otras cuentas por cobrar | 9,817,584,000 | 9,254,615,000 |
| Impuestos por recuperar | 1,056,544,000 | 1,262,014,000 |
| Otros activos financieros | 153,693,000 | 281,443,000 |
| Inventarios | 5,230,500,000 | 5,218,883,000 |
| Activos biológicos | 0 | 0 |
| Otros activos no financieros | 787,114,000 | 470,174,000 |
| Total activos circulantes distintos de los activos no circulantes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta | 18,295,588,000 | 19,037,247,000 |
| Activos mantenidos para la venta | 0 | 0 |
| Total de activos circulantes | 18,295,588,000 | 19,037,247,000 |
| Activos no circulantes [sinopsis] | | |
| Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes | 5,475,092,000 | 5,625,872,000 |
| Impuestos por recuperar no circulantes | 1,420,961,000 | 1,615,950,000 |
| Inventarios no circulantes | 0 | 0 |
| Activos biológicos no circulantes | 0 | 0 |
| Otros activos financieros no circulantes | 221,500,000 | 216,215,000 |
| Inversiones registradas por método de participación | 0 | 0 |
| Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas | 506,681,000 | 65,076,000 |
| Propiedades, planta y equipo | 21,649,959,000 | 22,277,358,000 |
| Propiedades de inversión | 0 | 0 |
| Activos por derechos de uso | 2,186,097,000 | 0 |
| Crédito mercantil | 18,708,036,000 | 19,139,103,000 |
| Activos intangibles distintos al crédito mercantil | 6,006,567,000 | 6,125,957,000 |
| Activos por impuestos diferidos | 1,635,363,000 | 1,428,156,000 |
| Otros activos no financieros no circulantes | 169,235,000 | 238,030,000 |
| Total de activos no circulantes | 57,979,491,000 | 56,731,717,000 |
| Total de activos | 76,275,079,000 | 75,768,964,000 |
| Capital Contable y Pasivos [sinopsis] | | |
| Pasivos [sinopsis] | | |
| Pasivos Circulantes [sinopsis] | | |
| Proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo | 11,084,310,000 | 10,338,130,000 |
| Impuestos por pagar a corto plazo | 702,386,000 | 777,417,000 |
| Otros pasivos financieros a corto plazo | 3,804,739,000 | 2,598,776,000 |
| Pasivos por arrendamientos a corto plazo | 397,265,000 | 0 |
| Otros pasivos no financieros a corto plazo | 0 | 0 |
| Provisiones circulantes [sinopsis] | | |
| Provisiones por beneficios a los empleados a corto plazo | 769,725,000 | 632,029,000 |
| Otras provisiones a corto plazo | 2,164,076,000 | 2,127,769,000 |
| Total provisiones circulantes | 2,933,801,000 | 2,759,798,000 |
| Total de pasivos circulantes distintos de los pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta | 18,922,501,000 | 16,474,121,000 |
| Pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta | 0 | 0 |
| Total de pasivos circulantes | 18,922,501,000 | 16,474,121,000 |
| Pasivos a largo plazo [sinopsis] | | |
| Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo | 0 | 0 |
| Impuestos por pagar a largo plazo | 0 | 0 |

| Concepto | Cierre Trimestre Actual 2019-03-31 | Cierre Ejercicio Anterior 2018-12-31 |
|--|---------------------------------------|---|
| Otros pasivos financieros a largo plazo | 22,774,989,000 | 23,906,156,000 |
| Pasivos por arrendamientos a largo plazo | 1,801,218,000 | 0 |
| Otros pasivos no financieros a largo plazo | 0 | 0 |
| Provisiones a largo plazo [sinopsis] | | |
| Provisiones por beneficios a los empleados a Largo plazo | 618,420,000 | 595,409,000 |
| Otras provisiones a largo plazo | 6,456,320,000 | 6,999,033,000 |
| Total provisiones a largo plazo | 7,074,740,000 | 7,594,442,000 |
| Pasivo por impuestos diferidos | 2,149,248,000 | 2,224,168,000 |
| Total de pasivos a Largo plazo | 33,800,195,000 | 33,724,766,000 |
| Total pasivos | 52,722,696,000 | 50,198,887,000 |
| Capital Contable [sinopsis] | | |
| Capital social | 1,487,567,000 | 1,487,567,000 |
| Prima en emisión de acciones | 12,734,483,000 | 12,734,483,000 |
| Acciones en tesorería | 0 | 0 |
| Utilidades acumuladas | 13,119,334,000 | 14,063,591,000 |
| Otros resultados integrales acumulados | (3,789,111,000) | (3,070,732,000) |
| Total de la participación controladora | 23,552,273,000 | 25,214,909,000 |
| Participación no controladora | 110,000 | 355,168,000 |
| Total de capital contable | 23,552,383,000 | 25,570,077,000 |
| Total de capital contable y pasivos | 76,275,079,000 | 75,768,964,000 |

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

| Concepto | Acumulado Año Actual 2019-01-01 - 2019-03-31 | Acumulado Año Anterior 2018-01-01 - 2018-03-31 |
|--|---|---|
| Resultado de periodo [sinopsis] | | |
| Utilidad (pérdida) [sinopsis] | | |
| Ingresos | 18,707,494,000 | 18,275,482,000 |
| Costo de ventas | 12,088,819,000 | 11,658,174,000 |
| Utilidad bruta | 6,618,675,000 | 6,617,308,000 |
| Gastos de venta | 4,236,598,000 | 4,148,868,000 |
| Gastos de administración | 935,051,000 | 994,506,000 |
| Otros ingresos | 283,647,000 | 43,691,000 |
| Otros gastos | 276,077,000 | 83,054,000 |
| Utilidad (pérdida) de operación | 1,454,596,000 | 1,434,571,000 |
| Ingresos financieros | 29,687,000 | 87,522,000 |
| Gastos financieros | 671,250,000 | 723,990,000 |
| Participación en la utilidad (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos | 16,831,000 | 944,000 |
| Utilidad (pérdida) antes de impuestos | 829,864,000 | 799,047,000 |
| Impuestos a la utilidad | 270,197,000 | 297,218,000 |
| Utilidad (pérdida) de operaciones continuas | 559,667,000 | 501,829,000 |
| Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuadas | 0 | 0 |
| Utilidad (pérdida) neta | 559,667,000 | 501,829,000 |
| Utilidad (pérdida), atribuible a [sinopsis] | | |
| Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora | 559,667,000 | 477,920,000 |
| Utilidad (pérdida) atribuible a la participación no controladora | 0 | 23,909,000 |
| 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 | 0.23 | 0.19 |
| Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones discontinuadas | 0 | 0 |
| Total utilidad (pérdida) básica por acción | 0.23 | 0.19 |
| Utilidad por acción diluida [sinopsis] | | |
| Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones continuas | 0.23 | 0.19 |
| Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones discontinuadas | 0 | 0 |
| Total utilidad (pérdida) básica por acción diluida | 0.23 | 0.19 |

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

| Concepto | Acumulado Año Actual 2019-01-01 - 2019-03-31 | Acumulado Año Anterior 2018-01-01 - 2018-03-31 |
|--|---|---|
| Estado del resultado integral [sinopsis] | | |
| Utilidad (pérdida) neta | 559,667,000 | 501,829,000 |
| 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 |
| Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por revaluación | 0 | 0 |
| Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos | 0 | 0 |
| Otro resultado integral, neto de impuestos, cambio en el valor razonable de pasivos financieros atribuible a cambios en el riesgo de crédito del pasivo | 0 | 0 |
| Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital | 0 | 0 |
| Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos | 0 | 0 |
| Total otro resultado integral que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos | 0 | 0 |
| 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 | (625,873,000) | (2,401,380,000) |
| Reclasificación de efecto por conversión, neto de impuestos | 0 | 0 |
| Efecto por conversión, neto de impuestos | (625,873,000) | (2,401,380,000) |
| 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 |
| Reclasificación de la utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos | 0 | 0 |
| Cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neto de impuestos | 0 | 0 |
| Coberturas de flujos de efectivo [sinopsis] | | |
| Utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos | (92,506,000) | (27,288,000) |
| Reclasificación de la utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos | 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 |
| Coberturas de flujos de efectivo, neto de impuestos | (92,506,000) | (27,288,000) |
| 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 |
| Reclasificación por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos | 0 | 0 |
| Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos | 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 |
| Reclasificación de cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos | 0 | 0 |
| Cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos | 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 |
| Reclasificación de cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos | 0 | 0 |
| Cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos | 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 |
| Reclasificación de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos | 0 | 0 |
| Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos | 0 | 0 |
| Activos financieros a valor razonable a través del ORI [sinopsis] | | |
| Utilidad (pérdida) en activos financieros a valor razonable a través del ORI, neto de impuestos | 0 | 0 |

| Concepto | Acumulado Año Actual 2019-01-01 - 2019-03-31 | Acumulado Año Anterior 2018-01-01 - 2018-03-31 |
|--|---|---|
| Ajustes por reclasificación de activos financieros a valor razonable a través del ORI, neto de impuestos | 0 | 0 |
| Monto del capital eliminado o ajustado contra el valor razonable de activos financieros reclasificados a través del ORI, neto de impuestos | 0 | 0 |
| ORI, neto de impuestos, de activos financieros a valor razonable a través del ORI | 0 | 0 |
| Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que se reclasificará a resultados, neto de impuestos | 0 | 0 |
| Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos | (718,379,000) | (2,428,668,000) |
| Total otro resultado integral | (718,379,000) | (2,428,668,000) |
| Resultado integral total | (158,712,000) | (1,926,839,000) |
| Resultado integral atribuible a [sinopsis] | | |
| Resultado integral atribuible a la participación controladora | (158,712,000) | (1,950,748,000) |
| Resultado integral atribuible a la participación no controladora | 0 | 23,909,000 |

[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto

| Concepto | Acumulado Año Actual 2019-01-01 - 2019-03-31 | Acumulado Año Anterior 2018-01-01 - 2018-03-31 |
|---|---|---|
| Estado de flujos de efectivo [sinopsis] | | |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación [sinopsis] | | |
| Utilidad (pérdida) neta | 559,667,000 | 501,829,000 |
| Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) [sinopsis] | | |
| + Operaciones discontinuas | 0 | 0 |
| + Impuestos a la utilidad | 270,197,000 | 297,218,000 |
| + (-) Ingresos y gastos financieros, neto | 629,693,000 | 561,637,000 |
| + Gastos de depreciación y amortización | 700,278,000 | 598,083,000 |
| + Deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo | 0 | 0 |
| + Provisiones | 0 | 0 |
| + (-) Pérdida (utilidad) de moneda extranjera no realizadas | 28,849,000 | (62,873,000) |
| + Pagos basados en acciones | 0 | 0 |
| + (-) Pérdida (utilidad) del valor razonable | 0 | 0 |
| - Utilidades no distribuidas de asociadas | 0 | 0 |
| + (-) Pérdida (utilidad) por la disposición de activos no circulantes | 1,465,000 | 10,502,000 |
| + Participación en asociadas y negocios conjuntos | (16,831,000) | (944,000) |
| + (-) Disminuciones (incrementos) en los inventarios | (302,570,000) | (346,944,000) |
| + (-) Disminución (incremento) de clientes | (177,563,000) | 57,683,000 |
| + (-) Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación | (558,875,000) | 633,285,000 |
| + (-) Incremento (disminución) de proveedores | (398,132,000) | (87,635,000) |
| + (-) Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación | 26,017,000 | 136,719,000 |
| + Otras partidas distintas al efectivo | 0 | 0 |
| + Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiamiento | 0 | 0 |
| + Ajuste lineal de ingresos por arrendamientos | 0 | 0 |
| + Amortización de comisiones por arrendamiento | 0 | 0 |
| + Ajuste por valor de las propiedades | 0 | 0 |
| + (-) Otros ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) | 0 | 0 |
| + (-) Total ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) | 202,528,000 | 1,796,731,000 |
| Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) operaciones | 762,195,000 | 2,298,560,000 |
| - Dividendos pagados | 0 | 0 |
| + Dividendos recibidos | 0 | 0 |
| - Intereses pagados | 0 | 0 |
| + Intereses recibidos | 0 | 0 |
| + (-) Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados) | 359,334,000 | 560,763,000 |
| + (-) Otras entradas (salidas) de efectivo | 0 | 0 |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación | 402,861,000 | 1,737,797,000 |
| 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 | 0 | (12,094,000) |
| - Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios | 0 | 113,230,000 |
| + Otros cobros por la venta de capital o instrumentos de deuda de otras entidades | 0 | 0 |
| - Otros pagos para adquirir capital o instrumentos de deuda de otras entidades | 0 | 0 |
| + Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos | 0 | 0 |
| - Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos | 0 | 0 |
| + Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo | 18,941,000 | 46,684,000 |
| - Compras de propiedades, planta y equipo | 396,297,000 | 1,050,851,000 |
| + Importes procedentes de ventas de activos intangibles | 0 | 0 |
| - Compras de activos intangibles | 80,600,000 | 60,945,000 |
| + Recursos por ventas de otros activos a largo plazo | 0 | 0 |
| - Compras de otros activos a largo plazo | 0 | 0 |

| Concepto | Acumulado Año Actual | Acumulado Año Anterior |
|--|-------------------------|-------------------------|
| | 2019-01-01 - 2019-03-31 | 2018-01-01 - 2018-03-31 |
| + 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 | 1,617,000 | 0 |
| + Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera | 0 | 0 |
| + Dividendos recibidos | 0 | 0 |
| - Intereses pagados | 0 | 0 |
| + Intereses cobrados | 33,285,000 | 84,422,000 |
| + (-) 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 | (426,288,000) | (1,106,014,000) |
| 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 | 0 | 60,898,000 |
| - Pagos por otras aportaciones en el capital | 0 | 0 |
| + Importes procedentes de préstamos | 5,980,625,000 | 19,549,354,000 |
| - Reembolsos de préstamos | 5,922,721,000 | 21,302,883,000 |
| - Pagos de pasivos por arrendamientos financieros | 0 | 1,236,000 |
| - Pagos de pasivos por arrendamientos | 148,340,000 | 0 |
| + Importes procedentes de subvenciones del gobierno | 0 | 0 |
| - Dividendos pagados | 374,558,000 | 377,571,000 |
| - Intereses pagados | 796,883,000 | 635,409,000 |
| + (-) Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados) | 0 | 0 |
| + (-) Otras entradas (salidas) de efectivo | 0 | 0 |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento | (1,261,877,000) | (2,828,643,000) |
| Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio | (1,285,304,000) | (2,196,860,000) |
| 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 | (14,661,000) | (317,933,000) |
| Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo | (1,299,965,000) | (2,514,793,000) |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo | 2,550,118,000 | 6,733,382,000 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo | 1,250,153,000 | 4,218,589,000 |

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

| Hoja 1 de 3 | Componentes del capital contable [eje] | | | | | | | | |
|---|--|--|---------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|--|---|--|
| | Capital social [miembro] | Prima en emisión de acciones [miembro] | Acciones en tesorería [miembro] | Utilidades acumuladas [miembro] | Superávit de revaluación [miembro] | Efecto por conversión [miembro] | Coberturas de flujos de efectivo [miembro] | Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro] | Variación en el valor temporal de las opciones [miembro] |
| Estado de cambios en el capital contable [partidas] | | | | | | | | | |
| Capital contable al comienzo 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 |
| Presentado anteriormente [miembro] | 1,487,567,000 | 12,734,483,000 | 0 | 14,063,591,000 | 0 | (3,801,757,000) | 815,985,000 | 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 | 559,667,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otro resultado integral | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (625,873,000) | (92,506,000) | 0 | 0 |
| Resultado integral total | 0 | 0 | 0 | 559,667,000 | 0 | (625,873,000) | (92,506,000) | 0 | 0 |
| Aumento de capital social | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividendos decretados | 0 | 0 | 0 | 1,503,924,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos por otras aportaciones de los propietarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Disminución por otras distribuciones a los propietarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por otros cambios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias | 0 | 0 | 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 | (944,257,000) | 0 | (625,873,000) | (92,506,000) | 0 | 0 |
| Capital contable al final del periodo | 1,487,567,000 | 12,734,483,000 | 0 | 13,119,334,000 | 0 | (4,427,630,000) | 723,479,000 | 0 | 0 |

| Hoja 2 de 3 | Componentes del capital contable [eje] | | | | | | | | |
|--|---|---|--|--|-------------------------------------|---|--|---|--|
| | Variación en el valor de contratos a futuro [miembro] | Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [miembro] | Ganancias y pérdidas en activos financieros a valor razonable a través del ORI [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] |
| Estado de cambios en el capital contable [partidas] | | | | | | | | | |
| Capital contable al comienzo del periodo | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (84,960,000) | 0 | 0 | 0 |
| Presentado anteriormente [miembro] | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (84,960,000) | 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 |
| Incremento (disminución) debido a cambios en políticas contables [miembro] | 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 |
| Incremento (disminución) debido a cambios voluntarios en políticas contables [miembro] | 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 |
| 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 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Resultado integral total | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 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 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

| | | | | | | | | | |
|---|---|---------------------------------------|--|---------------------------------------|--|---|---|----------------------------|---|
| 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 | | | | | | | | | |
| Total incremento (disminución) en el capital contable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Capital contable al final del periodo | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (84,960,000) | 0 | 0 | 0 |
| | Componentes del capital contable [eje] | | | | | | | | |
| Hoja 3 de 3 | Reserva para catástrofes [miembro] | 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 | 0 | (3,070,732,000) | 25,214,909,000 | 355,168,000 | 25,570,077,000 | |
| Presentado anteriormente [miembro] | 0 | 0 | 0 | 0 | (3,070,732,000) | 25,214,909,000 | 355,168,000 | 25,570,077,000 | |
| Incremento (disminución) debido a cambios en políticas contables y correcciones de errores de periodos anteriores [miembro] | 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 | |
| Incremento (disminución) debido a cambios en políticas contables requeridas por las NIIF [miembro] | 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 | |
| Incremento (disminución) debido a correcciones de errores de periodos anteriores [miembro] | 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 | 559,667,000 | 0 | 559,667,000 | |
| Otro resultado integral | 0 | 0 | 0 | 0 | (718,379,000) | (718,379,000) | 0 | (718,379,000) | |
| Resultado integral total | 0 | 0 | 0 | 0 | (718,379,000) | (158,712,000) | 0 | (158,712,000) | |
| Aumento de capital social | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Dividendos decretados | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1,503,924,000 | 0 | 1,503,924,000 | |
| Incrementos por otras aportaciones de los propietarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Disminución por otras distribuciones a los propietarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 355,058,000 | 355,058,000 | |
| Incrementos (disminuciones) por otros cambios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias | 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 | |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones | 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 | |
| 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 | |
| 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 | |
| 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 | |
| Total incremento (disminución) en el capital contable | 0 | 0 | 0 | 0 | (718,379,000) | (1,662,636,000) | (355,058,000) | (2,017,694,000) | |
| Capital contable al final del periodo | 0 | 0 | 0 | 0 | (3,789,111,000) | 23,552,273,000 | 110,000 | 23,552,383,000 | |

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

| Hoja 1 de 3 | Componentes del capital contable [eje] | | | | | | | | |
|---|--|--|---------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|--|---|--|
| | Capital social [miembro] | Prima en emisión de acciones [miembro] | Acciones en tesorería [miembro] | Utilidades acumuladas [miembro] | Superávit de revaluación [miembro] | Efecto por conversión [miembro] | Coberturas de flujos de efectivo [miembro] | Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro] | Variación en el valor temporal de las opciones [miembro] |
| 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 | 470,636,000 | 0 | 0 | 0 |
| Presentado anteriormente [miembro] | 1,489,969,000 | 13,088,939,000 | 0 | 14,357,249,000 | 0 | 470,636,000 | 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 | 477,920,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otro resultado integral | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (2,404,517,806) | 0 | 0 | 0 |
| Resultado integral total | 0 | 0 | 0 | 477,920,000 | 0 | (2,404,517,806) | 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 | 6,240,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Disminución por otras distribuciones a los propietarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por otros cambios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias | (313,000) | (60,584,000) | 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 | (313,000) | (60,584,000) | 0 | 484,160,000 | 0 | (2,404,517,806) | 0 | 0 | 0 |
| Capital contable al final del periodo | 1,489,656,000 | 13,028,355,000 | 0 | 14,841,409,000 | 0 | (1,933,881,806) | 0 | 0 | 0 |

| Hoja 2 de 3 | Componentes del capital contable [eje] | | | | | | | | |
|--|---|---|--|--|-------------------------------------|---|--|---|--|
| | Variación en el valor de contratos a futuro [miembro] | Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [miembro] | Ganancias y pérdidas en activos financieros a valor razonable a través del ORI [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] |
| Estado de cambios en el capital contable [partidas] | | | | | | | | | |
| Capital contable al comienzo del periodo | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 559,053,000 | 0 | 0 | 0 |
| Presentado anteriormente [miembro] | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 559,053,000 | 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 |
| Incremento (disminución) debido a cambios en políticas contables [miembro] | 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 |
| Incremento (disminución) debido a cambios voluntarios en políticas contables [miembro] | 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 |
| Cambios en el capital contable [sinopsis] | | | | | | | | | |
| Resultado integral [sinopsis] | | | | | | | | | |
| Utilidad (pérdida) neta | 0 | 0 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otro resultado integral | 0 | 0 | | 0 | 0 | (24,150,194) | 0 | 0 | 0 |
| Resultado integral total | 0 | 0 | | 0 | 0 | (24,150,194) | 0 | 0 | 0 |
| Aumento de capital social | 0 | 0 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividendos decretados | 0 | 0 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos por otras aportaciones de los propietarios | 0 | 0 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Disminución por otras distribuciones a los propietarios | 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 | 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 |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones | 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 |
| 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 |
| 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 |
| Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda | 0 | 0 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

| | | | | | | | | | |
|---|---|---------------------------------------|--|---------------------------------------|--|---|---|----------------------------|---|
| 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 | | | | | | | | | |
| Total incremento (disminución) en el capital contable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (24,150,194) | 0 | 0 | 0 |
| Capital contable al final del periodo | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 534,902,806 | 0 | 0 | 0 |
| | Componentes del capital contable [eje] | | | | | | | | |
| Hoja 3 de 3 | Reserva para catástrofes [miembro] | 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 | 0 | 1,029,689,000 | 29,965,846,000 | 374,724,000 | 30,340,570,000 | |
| Presentado anteriormente [miembro] | 0 | 0 | 0 | 0 | 1,029,689,000 | 29,965,846,000 | 374,724,000 | 30,340,570,000 | |
| Incremento (disminución) debido a cambios en políticas contables y correcciones de errores de periodos anteriores [miembro] | 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 | |
| Incremento (disminución) debido a cambios en políticas contables requeridas por las NIIF [miembro] | 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 | |
| Incremento (disminución) debido a correcciones de errores de periodos anteriores [miembro] | 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 | 477,920,000 | 23,909,000 | 501,829,000 | |
| Otro resultado integral | 0 | 0 | 0 | 0 | (2,428,668,000) | (2,428,668,000) | 0 | (2,428,668,000) | |
| Resultado integral total | 0 | 0 | 0 | 0 | (2,428,668,000) | (1,950,748,000) | 23,909,000 | (1,926,839,000) | |
| Aumento de capital social | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (2,000) | (2,000) | |
| Dividendos decretados | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Incrementos por otras aportaciones de los propietarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 6,240,000 | 0 | 6,240,000 | |
| Disminución por otras distribuciones a los propietarios | 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 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (60,897,000) | 0 | (60,897,000) | |
| Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones | 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 | |
| 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 | |
| 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 | |
| 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 | |
| Total incremento (disminución) en el capital contable | 0 | 0 | 0 | 0 | (2,428,668,000) | (2,005,405,000) | 23,907,000 | (1,981,498,000) | |
| Capital contable al final del periodo | 0 | 0 | 0 | 0 | (1,398,979,000) | 27,960,441,000 | 398,631,000 | 28,359,072,000 | |

[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera

| Concepto | Cierre Trimestre Actual 2019-03-31 | Cierre Ejercicio Anterior 2018-12-31 |
|---|---------------------------------------|---|
| Datos informativos del estado de situación financiera [sinopsis] | | |
| Capital social nominal | 352,820,000 | 352,820,000 |
| Capital social por actualización | 1,140,046,000 | 1,140,046,000 |
| Fondos para pensiones y prima de antigüedad | 0 | 0 |
| Numero de funcionarios | 613 | 645 |
| Numero de empleados | 7,294 | 7,479 |
| Numero de obreros | 29,912 | 29,928 |
| Numero de acciones en circulación | 2,475,932,111 | 2,475,932,111 |
| Numero de acciones recompradas | 37,184,593 | 37,184,593 |
| Efectivo restringido | 2,466 | 7,853 |
| Deuda de asociadas garantizada | 0 | 0 |

[700002] Datos informativos del estado de resultados

| Concepto | Acumulado Año Actual 2019-01-01 - 2019-03-31 | Acumulado Año Anterior 2018-01-01 - 2018-03-31 |
|---|---|---|
| Datos informativos del estado de resultados [sinopsis] | | |
| Depreciación y amortización operativa | 700,278,000 | 598,083,000 |

[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses

| Concepto | Año Actual 2018-04-01 - 2019-03-31 | Año Anterior 2017-04-01 - 2018-03-31 |
|--|---------------------------------------|---|
| Datos informativos - Estado de resultados 12 meses [sinopsis] | | |
| Ingresos | 75,850,956,000 | 66,016,276,000 |
| Utilidad (pérdida) de operación | 5,431,576,000 | 6,354,759,000 |
| Utilidad (pérdida) neta | 2,051,775,000 | 3,135,357,000 |
| Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora | 1,989,792,000 | 3,035,435,000 |
| Depreciación y amortización operativa | 2,471,593,000 | 1,997,852,000 |

[800001] Anexo - Desglose de créditos

| Institución [eje] | Institución Extranjera (Si/No) | Fecha de firma/contrato | Fecha de vencimiento | Tasa de interés y/o sobretasa | Denominación [eje] | | | | | | | | | | |
|--------------------------------------|--------------------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------------|---------------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------------|-----------------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| | | | | | Moneda nacional [miembro] | | | | | | Moneda extranjera [miembro] | | | | |
| | | | | | Intervalo de tiempo [eje] | | | | | | Intervalo de tiempo [eje] | | | | |
| | | | | | Año actual [miembro] | Hasta 1 año [miembro] | Hasta 2 años [miembro] | Hasta 3 años [miembro] | Hasta 4 años [miembro] | Hasta 5 años o más [miembro] | Año actual [miembro] | Hasta 1 año [miembro] | Hasta 2 años [miembro] | Hasta 3 años [miembro] | Hasta 4 años [miembro] |
| Bancarios [sinopsis] | | | | | | | | | | | | | | | |
| Comercio exterior (bancarios) | | | | | | | | | | | | | | | |
| Bank of China FINIMP 1 | NO | 2018-11-30 | 2019-05-29 | TF 4,06% | | | | | | | | 0 | 8,874,000 | 0 | |
| Bank of China FINIMP 2 | NO | 2018-12-14 | 2019-06-12 | TF 4,07% | | | | | | | | 0 | 8,860,000 | | |
| Bank of China FINIMP 3 | NO | 2018-12-21 | 2019-06-19 | TF 4,05% | | | | | | | | 0 | 8,660,000 | | |
| Bank of China FINIMP 4 | NO | 2018-12-27 | 2019-06-25 | TF 4,07% | | | | | | | | 0 | 8,655,000 | | |
| Bank of China FINIMP 5 | NO | 2019-01-11 | 2019-07-10 | TF 4,05% | | | | | | | | | 8,640,000 | | |
| Bank of China FINIMP 6 | NO | 2019-01-24 | 2019-07-23 | TF 4,03% | | | | | | | | | 12,940,000 | | |
| Bank of China FINIMP 7 | NO | 2019-02-08 | 2019-08-07 | TF 3,95% | | | | | | | | | 8,612,000 | | |
| Bank of China FINIMP 8 | NO | 2019-02-19 | 2019-08-19 | TF 3,93% | | | | | | | | | 4,300,000 | | |
| Bank of China FINIMP 9 | NO | 2019-02-22 | 2019-08-21 | TF 3,87% | | | | | | | | | 8,598,000 | | |
| Bank of China FINIMP 10 | NO | 2019-03-01 | 2019-08-28 | TF 3,86% | | | | | | | | | 12,887,000 | | |
| Bank of China FINIMP 11 | NO | 2019-03-08 | 2019-09-04 | TF 3,86% | | | | | | | | | 4,292,000 | | |
| Bank of China FINIMP 12 | NO | 2019-03-15 | 2019-09-11 | TF 3,85% | | | | | | | | | 8,578,000 | | |
| Bank of China FINIMP 13 | NO | 2019-03-22 | 2019-09-18 | TF 3,85% | | | | | | | | | 8,572,000 | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 112,468,000 | 0 | 0 |
| Con garantía (bancarios) | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 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 % | | | | | | | | | 721,000 | | |
| Banco LAFISE Bancentro - 827 | SI | 2014-12-22 | 2019-12-16 | TF 7.50 % | | | | | | | | | 603,000 | | |
| Banco LAFISE Bancentro - 693 | SI | 2014-10-08 | 2019-10-08 | TF 8.50 % | | | | | | | | | 913,000 | | |
| Banco LAFISE Bancentro - 831 | SI | 2015-03-25 | 2020-03-25 | TF 7.00 % | | | | | | | | | 922,000 | 321,000 | |
| Banco LAFISE Bancentro - 890 | SI | 2015-10-29 | 2019-10-14 | TF 7.50 % | | | | | | | | | 232,000 | | |
| BBVA Bancomer 2806 | NO | 2018-06-28 | 2023-06-28 | TIIE 28 + 0.65% | 106,455,000 | 248,395,000 | 354,849,000 | 461,304,000 | 248,395,000 | | | | | | |
| JPM 2806 | NO | 2018-06-28 | 2023-06-28 | TIIE 28 + 0.65% | 97,725,000 | 228,026,000 | 325,751,000 | 423,477,000 | 228,026,000 | | | | | | |
| Scotiabank 2806 | NO | 2018-06-28 | 2023-06-28 | TIIE 28 + 0.65% | 66,631,000 | 155,472,000 | 222,103,000 | 288,734,000 | 155,472,000 | | | | | | |
| Santander 2806 | NO | 2018-06-28 | 2023-06-28 | TIIE 28 + 0.65% | 106,610,000 | 248,756,000 | 355,365,000 | 461,975,000 | 245,760,000 | | | | | | |
| HSBC 2806 | NO | 2018-06-28 | 2023-06-28 | TIIE 28 + 0.65% | 66,631,000 | 155,472,000 | 222,103,000 | 288,734,000 | 155,472,000 | | | | | | |
| CITI Banamex-1008 | NO | 2018-03-13 | 2023-03-13 | TIIE 28 + 0.75% | 402,169,000 | 591,424,000 | 638,738,000 | 733,366,000 | 0 | | | | | | |
| Bank of America 37266 | NO | 2018-04-12 | 2023-04-11 | TIIE 28 + 0.72% | 0 | 0 | 0 | 0 | 2,340,600,000 | | | | | | |
| CITI Banamex-1009 | NO | 2019-02-06 | 2019-04-08 | TIIE 28 + 0.12% | 200,000,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | | | | | | |
| Scotiabank 2807 | NO | 2019-02-15 | 2019-04-16 | TIIE 28 + 0.12% | 50,000,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | | | | | | |
| HSBC - Lei 4131 | NO | 2017-11-17 | 2019-10-01 | CDI+ 0.98% | | | | | | | | 1,600,329,000 | | | |
| BDMG - FINAME 1712 | SI | 2012-12-10 | 2022-11-15 | TF 2,50% | 2,352,000 | 2,403,000 | 3,119,000 | 2,859,000 | 0 | | | | | | |
| BDMG - FINAME 1813 | SI | 2013-04-19 | 2023-03-15 | TF 3,00% | 768,000 | 1,017,000 | 1,017,000 | 1,017,000 | 254,000 | | | | | | |
| BDMG - FINAME 6313 | SI | 2013-05-09 | 2023-02-15 | TF 3,00% | 2,904,000 | 3,846,000 | 3,846,000 | 3,846,000 | 641,000 | | | | | | |
| BDMG - FINAME 953 | SI | 2013-11-08 | 2023-11-15 | TF 3,50% | 354,000 | 467,000 | 467,000 | 467,000 | 428,000 | | | | | | |
| BDMG - FINAME 915 | SI | 2013-11-08 | 2023-11-15 | TF 3,50% | 624,000 | 824,000 | 824,000 | 824,000 | 893,000 | | | | | | |
| BDMG - FINAME 957 | SI | 2013-11-08 | 2023-11-15 | TF 3,50% | 71,000 | 93,000 | 93,000 | 93,000 | 86,000 | | | | | | |
| BDMG - FINAME 959 | SI | 2014-05-19 | 2023-11-15 | TF 3,50% | 114,000 | 150,000 | 150,000 | 150,000 | 138,000 | | | | | | |
| BDMG - FINAME 647 | SI | 2013-12-27 | 2024-01-15 | TF 3,50% | 786,000 | 1,038,000 | 1,038,000 | 1,038,000 | 952,000 | | | | | | |
| BDMG - FINAME 434 | SI | 2014-07-24 | 2024-06-17 | TF 6,00% | 64,000 | 84,000 | 84,000 | 84,000 | 126,000 | | | | | | |

| Institución [eje] | Institución Extranjera (Si/No) | Fecha de firma/contrato | Fecha de vencimiento | Tasa de interés y/o sobretasa | Denominación [eje] | | | | | | | | | | | |
|--------------------------|--------------------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------------|---------------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------------|-----------------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------------|
| | | | | | Moneda nacional [miembro] | | | | | | Moneda extranjera [miembro] | | | | | |
| | | | | | Intervalo de tiempo [eje] | | | | | | Intervalo de tiempo [eje] | | | | | |
| | | | | | Año actual [miembro] | Hasta 1 año [miembro] | Hasta 2 años [miembro] | Hasta 3 años [miembro] | Hasta 4 años [miembro] | Hasta 5 años o más [miembro] | Año actual [miembro] | Hasta 1 año [miembro] | Hasta 2 años [miembro] | Hasta 3 años [miembro] | Hasta 4 años [miembro] | Hasta 5 años o más [miembro] |
| Total de créditos | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 6,490,848,000 | 2,088,551,000 | 1,646,191,000 | 5,117,243,000 | 2,668,276,000 | 13,342,958,000 | 1,689,262,000 | 1,716,188,000 | 321,000 | 0 | 0 | 0 |

[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera

| | Monedas [eje] | | | | Total de pesos [miembro] |
|---|-------------------|-------------------------------------|---|---|--------------------------|
| | Dólares [miembro] | Dólares contravalor pesos [miembro] | Otras monedas contravalor dólares [miembro] | Otras monedas contravalor pesos [miembro] | |
| Posición en moneda extranjera [sinopsis] | | | | | |
| Activo monetario [sinopsis] | | | | | |
| Activo monetario circulante | 137,575,000 | 2,666,099,000 | 0 | 5,000 | 2,666,104,000 |
| Activo monetario no circulante | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total activo monetario | 137,575,000 | 2,666,099,000 | 0 | 5,000 | 2,666,104,000 |
| Pasivo monetario [sinopsis] | | | | | |
| Pasivo monetario circulante | 102,304,000 | 1,982,576,000 | 1,992,000 | 38,602,000 | 2,021,178,000 |
| Pasivo monetario no circulante | 86,096,000 | 1,668,484,000 | 0 | 0 | 1,668,484,000 |
| Total pasivo monetario | 188,400,000 | 3,651,060,000 | 1,992,000 | 38,602,000 | 3,689,662,000 |
| Monetario activo (pasivo) neto | (50,825,000) | (984,961,000) | (1,992,000) | (38,597,000) | (1,023,558,000) |

[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto

| | Tipo de ingresos [eje] | | | Ingresos totales [miembro] |
|-------------------|-------------------------------|------------------------------------|---|----------------------------|
| | Ingresos nacionales [miembro] | Ingresos por exportación [miembro] | Ingresos de subsidiarias en el extranjero [miembro] | |
| LALA | | | | |
| LECHES Y FORMULAS | 10,062,252,000 | 0 | 0 | 10,062,252,000 |
| DERIVADOS LACTEOS | 8,012,803,000 | 0 | 0 | 8,012,803,000 |
| BEBIDAS Y OTROS | 632,439,000 | 0 | 0 | 632,439,000 |
| TOTAL | 18,707,494,000 | 0 | 0 | 18,707,494,000 |

[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 que 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 tres 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

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 marzo de 2019 es:

| Instrumento | Contraparte | Inicio | Vencimiento | Tipo de cambio pactado | Nocional en miles USD | Valor Razonable en miles MXN |
|-------------|-------------|-----------|-------------|------------------------|-----------------------|------------------------------|
| Forward TC | HSBC | 24-oct-18 | 05-abr-19 | 19.8500 | 1,255 | - 488 |
| Forward TC | HSBC | 24-oct-18 | 15-abr-19 | 19.8825 | 1,255 | - 490 |
| Forward TC | HSBC | 03-dic-18 | 05-abr-19 | 20.5750 | 812 | - 905 |
| Forward TC | HSBC | 03-dic-18 | 15-abr-19 | 20.6000 | 812 | - 899 |
| Forward TC | HSBC | 03-dic-18 | 06-may-19 | 20.6730 | 863 | - 961 |
| Forward TC | HSBC | 03-dic-18 | 15-may-19 | 20.7004 | 863 | - 960 |
| Forward TC | HSBC | 02-ene-19 | 05-jun-19 | 20.0584 | 708 | - 286 |
| Forward TC | HSBC | 02-ene-19 | 17-jun-19 | 20.0999 | 708 | - 290 |
| Forward TC | HSBC | 02-ene-19 | 06-may-19 | 19.9665 | 789 | - 321 |
| Forward TC | HSBC | 02-ene-19 | 15-may-19 | 19.9919 | 789 | - 318 |
| Forward TC | HSBC | 02-ene-19 | 05-abr-19 | 19.8668 | 743 | - 302 |
| Forward TC | HSBC | 02-ene-19 | 15-abr-19 | 19.8972 | 743 | - 301 |
| Forward TC | HSBC | 08-ene-19 | 05-abr-19 | 19.6304 | 4,706 | - 798 |
| Forward TC | HSBC | 08-ene-19 | 15-abr-19 | 19.6631 | 4,706 | - 803 |
| Forward TC | HSBC | 08-ene-19 | 06-may-19 | 19.7329 | 4,994 | - 866 |
| Forward TC | HSBC | 08-ene-19 | 15-may-19 | 19.7629 | 4,994 | - 872 |

| | | | | | | | |
|------------|---------------|-----------|-----------|---------|-------|---|-------|
| Forward TC | HSBC | 08-ene-19 | 05-jun-19 | 19.8327 | 4,951 | - | 879 |
| Forward TC | HSBC | 08-ene-19 | 17-jun-19 | 19.8726 | 4,951 | - | 900 |
| Forward TC | HSBC | 08-ene-19 | 05-abr-19 | 19.6304 | 784 | - | 133 |
| Forward TC | HSBC | 08-ene-19 | 15-abr-19 | 19.6631 | 784 | - | 134 |
| Forward TC | HSBC | 08-ene-19 | 06-may-19 | 19.7329 | 784 | - | 136 |
| Forward TC | HSBC | 08-ene-19 | 15-may-19 | 19.7629 | 784 | - | 137 |
| Forward TC | HSBC | 08-ene-19 | 05-jun-19 | 19.8327 | 784 | - | 139 |
| Forward TC | HSBC | 08-ene-19 | 17-jun-19 | 19.8726 | 784 | - | 142 |
| Forward TC | HSBC | 29-ene-19 | 05-jul-19 | 19.4410 | 1,369 | | 416 |
| Forward TC | HSBC | 29-ene-19 | 15-jul-19 | 19.4685 | 1,369 | | 420 |
| Forward TC | HSBC | 24-ene-19 | 05-abr-19 | 19.1660 | 940 | | 277 |
| Forward TC | HSBC | 24-ene-19 | 15-abr-19 | 19.1980 | 940 | | 277 |
| Forward TC | HSBC | 24-ene-19 | 06-may-19 | 19.2640 | 831 | | 245 |
| Forward TC | HSBC | 24-ene-19 | 15-may-19 | 19.2880 | 831 | | 249 |
| Forward TC | JP Morgan | 24-ene-19 | 05-jun-19 | 19.3494 | 708 | | 216 |
| Forward TC | HSBC | 24-ene-19 | 17-jun-19 | 19.3800 | 708 | | 220 |
| Forward TC | JP Morgan | 29-ene-19 | 06-may-19 | 19.2648 | 769 | | 227 |
| Forward TC | HSBC | 29-ene-19 | 15-may-19 | 19.2860 | 769 | | 232 |
| Forward TC | HSBC | 29-ene-19 | 05-jun-19 | 19.3475 | 3,427 | | 1,054 |
| Forward TC | JP Morgan | 29-ene-19 | 17-jun-19 | 19.3878 | 3,427 | | 1,039 |
| Forward TC | BBVA Bancomer | 29-ene-19 | 05-jul-19 | 19.4451 | 784 | | 235 |
| Forward TC | BBVA Bancomer | 29-ene-19 | 15-jul-19 | 19.4747 | 784 | | 236 |
| Forward TC | HSBC | 29-ene-19 | 05-jul-19 | 19.4430 | 6,004 | | 1,812 |
| Forward TC | BBVA Bancomer | 29-ene-19 | 15-jul-19 | 19.4748 | 6,004 | | 1,805 |
| Forward TC | HSBC | 26-feb-19 | 05-jun-19 | 19.4785 | 244 | | 43 |
| Forward TC | HSBC | 26-feb-19 | 17-jun-19 | 19.5100 | 245 | | 44 |
| Forward TC | BBVA Bancomer | 26-feb-19 | 05-jul-19 | 19.5633 | 1,797 | | 326 |
| Forward TC | Santander | 26-feb-19 | 15-jul-19 | 19.5890 | 1,797 | | 335 |
| Forward TC | JP Morgan | 26-feb-19 | 05-ago-19 | 19.6477 | 6,972 | | 1,341 |
| Forward TC | HSBC | 26-feb-19 | 05-ago-19 | 19.6520 | 784 | | 147 |
| Forward TC | HSBC | 26-feb-19 | 15-ago-19 | 19.6680 | 6,973 | | 1,413 |
| Forward TC | HSBC | 26-feb-19 | 15-ago-19 | 19.6780 | 784 | | 151 |
| Forward TC | HSBC | 20-mar-19 | 05-jul-19 | 19.1350 | 68 | | 41 |
| Forward TC | HSBC | 20-mar-19 | 15-jul-19 | 19.1700 | 68 | | 41 |
| Forward TC | HSBC | 20-mar-19 | 05-ago-19 | 19.2200 | 2,160 | | 1,339 |
| Forward TC | HSBC | 20-mar-19 | 15-ago-19 | 19.2300 | 2,160 | | 1,384 |
| Forward TC | BBVA Bancomer | 20-mar-19 | 05-sep-19 | 19.3112 | 8,887 | | 5,546 |
| Forward TC | BBVA Bancomer | 20-mar-19 | 05-sep-19 | 19.3061 | 784 | | 493 |
| Forward TC | HSBC | 20-mar-19 | 17-sep-19 | 19.3520 | 8,888 | | 5,511 |
| Forward TC | BBVA Bancomer | 20-mar-19 | 17-sep-19 | 19.3535 | 784 | | 485 |

| Instrumento | Contraparte | Inicio | Fin | Saldo Recibe miles USD | Tasa Recibe | Saldo Entrega miles BRL | Tasa Entrega | Valor Razonable en miles MXN |
|-------------|-------------|--------|-----|---------------------------|----------------|-------------------------------|-----------------|---------------------------------------|
|-------------|-------------|--------|-----|---------------------------|----------------|-------------------------------|-----------------|---------------------------------------|

| | | | | | | | | |
|----------|------|-----------|-----------|--------|-------|---------|----------------|---------|
| Swap CCS | HSBC | 17-nov-17 | 01-oct-19 | 84,000 | 2.98% | 277,788 | CDI + 0.98% | 228,944 |
|----------|------|-----------|-----------|--------|-------|---------|----------------|---------|

| Instrumento | Contraparte | Inicio | Fin | Saldo Recibe miles MXN | Tasa Recibe | Tasa Entrega | Valor Razonable en MXN |
|-------------|------------------|-----------|-----------|---------------------------|----------------|--------------|---------------------------|
| Swap IRS | BBVA Bancomer | 12-mar-18 | 06-mar-23 | 1,000,000 | TIIE 28 | 7.59% | 8,009 |
| Swap IRS | JP Morgan | 12-mar-18 | 06-mar-23 | 2,000,000 | TIIE 28 | 7.59% | 16,129 |
| Swap IRS | Santander | 12-mar-18 | 06-mar-23 | 1,000,000 | TIIE 28 | 7.59% | 8,061 |

| Instrumento | Contraparte | Inicio | Fin | Saldo Recibe miles MXN | Tasa Recibe | Tasa Entrega | Valor Razonable en MXN |
|-------------|------------------|-----------|-----------|---------------------------|----------------|--------------|---------------------------|
| Swap IRS | BBVA Bancomer | 17-abr-18 | 13-abr-21 | 1,250,000 | TIIE 28 | 7.39% | 15,156 |
| Swap IRS | JP Morgan | 17-abr-18 | 13-abr-21 | 500,000 | TIIE 28 | 7.39% | 6,064 |
| Swap IRS | Santander | 17-abr-18 | 13-abr-21 | 1,250,000 | TIIE 28 | 7.39% | 15,170 |

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 se comparan los resultados 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.

Para los forwards de tipo de cambio en Grupo Lala, el método utilizado es el de compensación de flujos esperados (valor razonable) el cual consiste en la comparación de los cambios del valor razonable de la posición primaria (derivado hipotético que cubriría perfectamente la partida cubierta) contra el cambio en el valor razonable del derivado prospectivamente a través de escenarios hipotéticos. La prueba de efectividad prospectiva dio como resultado 100%.

Para los swaps de tasa y de moneda en Grupo Lala y en su subsidiaria en Brasil, el método utilizado es de evaluación cualitativa donde se evalúa la relación económica, el riesgo de crédito y la razón de cobertura. La efectividad dio como resultado 100%.

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 enero-marzo de 2019.

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 marzo, ascendió a \$3,205 mil MXN (equivalente a \$165 mil dólares).

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

Durante el primer trimestre de 2019 presentaron vencimiento 43 forwards, los cuales generaron una pérdida realizada de \$32, 049 mil MXN (equivalente a \$1,669 mil USD).

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

Al cierre del primer trimestre de 2019, 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 marzo de 2019)

| Tipo de Derivado o Valor de Contrato | Fines de Cobertura u Otros Fines, Tales como Negociación | Monto Nacional / Valor Nominal (Miles USD ¹ y Miles MXN ²) | Valor del activo subyacente (TC) / variable de referencia | | Valor Razonable | | Monto de vencimientos por año | Colateral / líneas de crédito / valores dados en garantía |
|--------------------------------------|--|---|---|--------------------|------------------|--------------------|-------------------------------|---|
| | | | Trimestre actual | Trimestre anterior | Trimestre actual | Trimestre anterior | | |
| Forward TC | Cobertura Contable | 1,255 | 19.4544 | 19.6843 | -488 | 161 | Ver Abajo | Tabla Línea de Crédito |
| Forward TC | Cobertura Contable | 1,255 | 19.4544 | 19.6843 | -490 | 164 | Ver Abajo | Tabla Línea de Crédito |
| Forward TC | Cobertura Contable | 812 | 19.4544 | 19.6843 | -905 | -485 | Ver Abajo | Tabla Línea de Crédito |
| Forward TC | Cobertura Contable | 812 | 19.4544 | 19.6843 | -899 | -477 | Ver Abajo | Tabla Línea de Crédito |
| Forward TC | Cobertura Contable | 863 | 19.4544 | 19.6843 | -961 | -507 | Ver Abajo | Tabla Línea de Crédito |
| Forward TC | Cobertura Contable | 863 | 19.4544 | 19.6843 | -960 | -504 | Ver Abajo | Tabla Línea de Crédito |
| Forward TC | Cobertura Contable | 708 | 19.4544 | NA | -286 | 0 | Ver Abajo | Tabla Línea de Crédito |
| Forward TC | Cobertura Contable | 708 | 19.4544 | NA | -290 | 0 | Ver Abajo | Tabla Línea de Crédito |
| Forward TC | Cobertura Contable | 789 | 19.4544 | NA | -321 | 0 | Ver Abajo | Tabla Línea de Crédito |
| Forward TC | Cobertura Contable | 789 | 19.4544 | NA | -318 | 0 | Ver Abajo | Tabla Línea de Crédito |
| Forward TC | Cobertura Contable | 743 | 19.4544 | NA | -302 | 0 | Ver Abajo | Tabla Línea de Crédito |

| | | | | | | | | | |
|------------|--------------------|-------|---------|----|-------|----|-----------|-------|------------------|
| Forward TC | Cobertura Contable | 743 | 19.4544 | NA | -301 | 0 | Ver Abajo | Tabla | Línea de Crédito |
| Forward TC | Cobertura Contable | 4,706 | 19.4544 | NA | -798 | NA | Ver Abajo | Tabla | Línea de Crédito |
| Forward TC | Cobertura Contable | 4,706 | 19.4544 | NA | -803 | NA | Ver Abajo | Tabla | Línea de Crédito |
| Forward TC | Cobertura Contable | 4,994 | 19.4544 | NA | -866 | NA | Ver Abajo | Tabla | Línea de Crédito |
| Forward TC | Cobertura Contable | 4,994 | 19.4544 | NA | -872 | NA | Ver Abajo | Tabla | Línea de Crédito |
| Forward TC | Cobertura Contable | 4,951 | 19.4544 | NA | -879 | NA | Ver Abajo | Tabla | Línea de Crédito |
| Forward TC | Cobertura Contable | 4,951 | 19.4544 | NA | -900 | NA | Ver Abajo | Tabla | Línea de Crédito |
| Forward TC | Cobertura Contable | 784 | 19.4544 | NA | -133 | NA | Ver Abajo | Tabla | Línea de Crédito |
| Forward TC | Cobertura Contable | 784 | 19.4544 | NA | -134 | NA | Ver Abajo | Tabla | Línea de Crédito |
| Forward TC | Cobertura Contable | 784 | 19.4544 | NA | -136 | NA | Ver Abajo | Tabla | Línea de Crédito |
| Forward TC | Cobertura Contable | 784 | 19.4544 | NA | -137 | NA | Ver Abajo | Tabla | Línea de Crédito |
| Forward TC | Cobertura Contable | 784 | 19.4544 | NA | -139 | NA | Ver Abajo | Tabla | Línea de Crédito |
| Forward TC | Cobertura Contable | 784 | 19.4544 | NA | -142 | NA | Ver Abajo | Tabla | Línea de Crédito |
| Forward TC | Cobertura Contable | 1,369 | 19.4544 | NA | 416 | NA | Ver Abajo | Tabla | Línea de Crédito |
| Forward TC | Cobertura Contable | 1,369 | 19.4544 | NA | 420 | NA | Ver Abajo | Tabla | Línea de Crédito |
| Forward TC | Cobertura Contable | 940 | 19.4544 | NA | 277 | NA | Ver Abajo | Tabla | Línea de Crédito |
| Forward TC | Cobertura Contable | 940 | 19.4544 | NA | 277 | NA | Ver Abajo | Tabla | Línea de Crédito |
| Forward TC | Cobertura Contable | 831 | 19.4544 | NA | 245 | NA | Ver Abajo | Tabla | Línea de Crédito |
| Forward TC | Cobertura Contable | 831 | 19.4544 | NA | 249 | NA | Ver Abajo | Tabla | Línea de Crédito |
| Forward TC | Cobertura Contable | 708 | 19.4544 | NA | 216 | NA | Ver Abajo | Tabla | Línea de Crédito |
| Forward TC | Cobertura Contable | 708 | 19.4544 | NA | 220 | NA | Ver Abajo | Tabla | Línea de Crédito |
| Forward TC | Cobertura Contable | 769 | 19.4544 | NA | 227 | NA | Ver Abajo | Tabla | Línea de Crédito |
| Forward TC | Cobertura Contable | 769 | 19.4544 | NA | 232 | NA | Ver Abajo | Tabla | Línea de Crédito |
| Forward TC | Cobertura Contable | 3,427 | 19.4544 | NA | 1,054 | NA | Ver Abajo | Tabla | Línea de Crédito |
| Forward TC | Cobertura Contable | 3,427 | 19.4544 | NA | 1,039 | NA | Ver Abajo | Tabla | Línea de Crédito |
| Forward TC | Cobertura Contable | 784 | 19.4544 | NA | 235 | NA | Ver Abajo | Tabla | Línea de Crédito |
| Forward TC | Cobertura Contable | 784 | 19.4544 | NA | 236 | NA | Ver Abajo | Tabla | Línea de Crédito |
| Forward TC | Cobertura Contable | 6,004 | 19.4544 | NA | 1,812 | NA | Ver Abajo | Tabla | Línea de Crédito |
| Forward TC | Cobertura Contable | 6,004 | 19.4544 | NA | 1,805 | NA | Ver Abajo | Tabla | Línea de Crédito |
| Forward TC | Cobertura Contable | 244 | 19.4544 | NA | 43 | NA | Ver Abajo | Tabla | Línea de Crédito |
| Forward TC | Cobertura Contable | 245 | 19.4544 | NA | 44 | NA | Ver Abajo | Tabla | Línea de Crédito |

| | | | | | | | | | |
|------------|---------------------|-----------|---------|---------|---------|---------|-----------|-------|------------------|
| Forward TC | Cobertura Contable | 1,797 | 19.4544 | NA | 326 | NA | Ver Abajo | Tabla | Línea de Crédito |
| Forward TC | Cobertura Contable | 1,797 | 19.4544 | NA | 335 | NA | Ver Abajo | Tabla | Línea de Crédito |
| Forward TC | Cobertura Contable | 6,972 | 19.4544 | NA | 1,341 | NA | Ver Abajo | Tabla | Línea de Crédito |
| Forward TC | Cobertura Contable | 784 | 19.4544 | NA | 147 | NA | Ver Abajo | Tabla | Línea de Crédito |
| Forward TC | Cobertura Contable | 6,973 | 19.4544 | NA | 1,413 | NA | Ver Abajo | Tabla | Línea de Crédito |
| Forward TC | Cobertura Contable | 784 | 19.4544 | NA | 151 | NA | Ver Abajo | Tabla | Línea de Crédito |
| Forward TC | Cobertura Contable | 68 | 19.4544 | NA | 41 | NA | Ver Abajo | Tabla | Línea de Crédito |
| Forward TC | Cobertura Contable | 68 | 19.4544 | NA | 41 | NA | Ver Abajo | Tabla | Línea de Crédito |
| Forward TC | Cobertura Contable | 2,160 | 19.4544 | NA | 1,339 | NA | Ver Abajo | Tabla | Línea de Crédito |
| Forward TC | Cobertura Contable | 2,160 | 19.4544 | NA | 1,384 | NA | Ver Abajo | Tabla | Línea de Crédito |
| Forward TC | Cobertura Contable | 8,887 | 19.4544 | NA | 5,546 | NA | Ver Abajo | Tabla | Línea de Crédito |
| Forward TC | Cobertura Contable | 784 | 19.4544 | NA | 493 | NA | Ver Abajo | Tabla | Línea de Crédito |
| Forward TC | Cobertura Contable | 8,888 | 19.4544 | NA | 5,511 | NA | Ver Abajo | Tabla | Línea de Crédito |
| Forward TC | Cobertura Contable | 784 | 19.4544 | NA | 485 | NA | Ver Abajo | Tabla | Línea de Crédito |
| Swap CCS | Cobertura Económica | 84,000 | 3.9682 | 3.9330 | 228,944 | 212,962 | Ver Abajo | Tabla | Línea de Crédito |
| Swap IRS | Cobertura Contable | 1,000,000 | 8.5260% | 8.3500% | 8,009 | 35,979 | Ver Abajo | Tabla | Línea de Crédito |
| Swap IRS | Cobertura Contable | 2,000,000 | 8.5260% | 8.3500% | 16,129 | 72,338 | Ver Abajo | Tabla | Línea de Crédito |
| Swap IRS | Cobertura Contable | 1,000,000 | 8.5260% | 8.3500% | 8,061 | 36,100 | Ver Abajo | Tabla | Línea de Crédito |
| Swap IRS | Cobertura Contable | 1,250,000 | 8.5156% | 8.5575% | 15,156 | 31,251 | Ver Abajo | Tabla | Línea de Crédito |
| Swap IRS | Cobertura Contable | 500,000 | 8.5156% | 8.5575% | 6,064 | 12,515 | Ver Abajo | Tabla | Línea de Crédito |
| Swap IRS | Cobertura Contable | 1,250,000 | 8.5156% | 8.5575% | 15,170 | 31,277 | Ver Abajo | Tabla | Línea de Crédito |

Vencimientos por año de los swaps de tasa de interés:

| Año | Total |
|------|---------|
| 2019 | 290,936 |
| 2020 | 24,645 |
| 2021 | -1,813 |
| 2022 | -562 |
| 2023 | 21 |

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

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

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

El análisis de sensibilidad permite prever situaciones en las cuales se podría experimentar pérdidas extraordinarias en la valuación de los IFDs al cierre de marzo de 2019. 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.

b) Identificación de los instrumentos que originarían dichas pérdidas.

Los 56 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 marzo de 2019 | 312,675 |
| Escenario -10% | -416,917 |
| Escenario -25% | -1,214,248 |
| Escenario -50% | -2,579,471 |

Es importante mencionar que el valor razonable base al 31 de marzo de 2019 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% | -729,592 |
| Escenario -25% | -1,526,923 |
| Escenario -50% | -2,892,147 |

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 marzo de 2019 las características de los IFDs tales como; notional, 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.

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

| Concepto | Cierre Trimestre Actual 2019-03-31 | Cierre Ejercicio Anterior 2018-12-31 |
|--|---------------------------------------|---|
| Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable [sinopsis] | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo [sinopsis] | | |
| Efectivo [sinopsis] | | |
| Efectivo en caja | 1,026,000 | 1,008,000 |
| Saldos en bancos | 521,259,000 | 980,037,000 |
| Total efectivo | 522,285,000 | 981,045,000 |
| Equivalentes de efectivo [sinopsis] | | |
| Depósitos a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo | 0 | 0 |
| Inversiones a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo | 720,015,000 | 1,561,220,000 |
| Otros acuerdos bancarios, clasificados como equivalentes de efectivo | 0 | 0 |
| Total equivalentes de efectivo | 720,015,000 | 1,561,220,000 |
| Otro efectivo y equivalentes de efectivo | 7,853,000 | 7,853,000 |
| Total de efectivo y equivalentes de efectivo | 1,250,153,000 | 2,550,118,000 |
| Cientes y otras cuentas por cobrar [sinopsis] | | |
| Cientes | 6,464,992,000 | 6,445,296,000 |
| Cuentas por cobrar circulantes a partes relacionadas | 22,901,000 | 27,404,000 |
| Anticipos circulantes [sinopsis] | | |
| Anticipos circulantes a proveedores | 0 | 0 |
| Gastos anticipados circulantes | 0 | 0 |
| Total anticipos circulantes | 0 | 0 |
| Cuentas por cobrar circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias | 2,452,661,000 | 2,369,690,000 |
| Impuesto al valor agregado por cobrar circulante | 2,452,661,000 | 2,369,690,000 |
| Cuentas por cobrar circulantes por venta de propiedades | 0 | 0 |
| Cuentas por cobrar circulantes por alquiler de propiedades | 0 | 0 |
| Otras cuentas por cobrar circulantes | 877,030,000 | 412,225,000 |
| Total de clientes y otras cuentas por cobrar | 9,817,584,000 | 9,254,615,000 |
| Clases de inventarios circulantes [sinopsis] | | |
| Materias primas circulantes y suministros de producción circulantes [sinopsis] | | |
| Materias primas | 1,928,575,000 | 2,210,005,000 |
| Suministros de producción circulantes | 0 | 0 |
| Total de las materias primas y suministros de producción | 1,928,575,000 | 2,210,005,000 |
| Mercancía circulante | 0 | 0 |
| Trabajo en curso circulante | 685,521,000 | 538,600,000 |
| Productos terminados circulantes | 2,135,869,000 | 1,806,697,000 |
| Piezas de repuesto circulantes | 310,764,000 | 341,127,000 |
| Propiedad para venta en curso ordinario de negocio | 169,771,000 | 322,454,000 |
| Otros inventarios circulantes | 0 | 0 |
| Total inventarios circulantes | 5,230,500,000 | 5,218,883,000 |
| Activos mantenidos para la venta [sinopsis] | | |
| Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta | 0 | 0 |
| Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios | 0 | 0 |
| Total de activos mantenidos para la venta | 0 | 0 |
| Cientes y otras cuentas por cobrar no circulantes [sinopsis] | | |
| Cientes no circulantes | 0 | 0 |
| Cuentas por cobrar no circulantes debidas por partes relacionadas | 0 | 0 |
| Anticipos de pagos no circulantes | 185,866,000 | 209,155,000 |
| Anticipos de arrendamientos no circulantes | 0 | 0 |
| Cuentas por cobrar no circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias | 0 | 0 |
| Impuesto al valor agregado por cobrar no circulante | 0 | 0 |

| Concepto | Cierre Trimestre Actual 2019-03-31 | Cierre Ejercicio Anterior 2018-12-31 |
|--|---------------------------------------|---|
| Cuentas por cobrar no circulantes por venta de propiedades | 0 | 0 |
| Cuentas por cobrar no circulantes por alquiler de propiedades | 0 | 0 |
| Rentas por facturar | 0 | 0 |
| Otras cuentas por cobrar no circulantes | 5,289,226,000 | 5,416,717,000 |
| Total clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes | 5,475,092,000 | 5,625,872,000 |
| Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas [sinopsis] | | |
| Inversiones en subsidiarias | 0 | 0 |
| Inversiones en negocios conjuntos | 506,671,000 | 65,066,000 |
| Inversiones en asociadas | 10,000 | 10,000 |
| Total de inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas | 506,681,000 | 65,076,000 |
| Propiedades, planta y equipo [sinopsis] | | |
| Terrenos y construcciones [sinopsis] | | |
| Terrenos | 2,451,443,000 | 2,472,983,000 |
| Edificios | 2,637,585,000 | 2,689,884,000 |
| Total terrenos y edificios | 5,089,028,000 | 5,162,867,000 |
| Maquinaria | 13,394,817,000 | 13,752,119,000 |
| Vehículos [sinopsis] | | |
| Buques | 0 | 0 |
| Aeronave | 0 | 0 |
| Equipos de Transporte | 2,128,541,000 | 2,260,847,000 |
| Total vehículos | 2,128,541,000 | 2,260,847,000 |
| Enseres y accesorios | 61,483,000 | 61,924,000 |
| 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 | 976,090,000 | 1,039,601,000 |
| Total de propiedades, planta y equipo | 21,649,959,000 | 22,277,358,000 |
| Propiedades de inversión [sinopsis] | | |
| Propiedades de inversión | 0 | 0 |
| Propiedades de inversión en construcción o desarrollo | 0 | 0 |
| Anticipos para la adquisición de propiedades de inversión | 0 | 0 |
| Total de Propiedades de inversión | 0 | 0 |
| Activos intangibles y crédito mercantil [sinopsis] | | |
| Activos intangibles distintos de crédito mercantil [sinopsis] | | |
| Marcas comerciales | 4,890,251,000 | 4,970,276,000 |
| 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 | 234,659,000 | 226,972,000 |
| Derechos de propiedad intelectual, patentes y otros derechos de propiedad industrial, servicio y derechos de explotación | 17,912,000 | 18,083,000 |
| Recetas, fórmulas, modelos, diseños y prototipos | 305,448,000 | 325,776,000 |
| Activos intangibles en desarrollo | 0 | 0 |
| Otros activos intangibles | 558,297,000 | 584,850,000 |
| Total de activos intangibles distintos al crédito mercantil | 6,006,567,000 | 6,125,957,000 |
| Crédito mercantil | 18,708,036,000 | 19,139,103,000 |
| Total activos intangibles y crédito mercantil | 24,714,603,000 | 25,265,060,000 |
| Proveedores y otras cuentas por pagar [sinopsis] | | |
| Proveedores circulantes | 8,180,110,000 | 8,780,879,000 |
| Cuentas por pagar circulantes a partes relacionadas | 2,904,200,000 | 1,557,251,000 |
| Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes [sinopsis] | | |

| Concepto | Cierre Trimestre Actual 2019-03-31 | Cierre Ejercicio Anterior 2018-12-31 |
|---|---------------------------------------|---|
| 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 | 11,084,310,000 | 10,338,130,000 |
| Otros pasivos financieros a corto plazo [sinopsis] | | |
| Créditos Bancarios a corto plazo | 3,802,099,000 | 2,591,341,000 |
| Créditos Bursátiles a corto plazo | 0 | 0 |
| Otros créditos con costo a corto plazo | 2,640,000 | 1,725,000 |
| Otros créditos sin costo a corto plazo | 0 | 0 |
| Otros pasivos financieros a corto plazo | 0 | 5,710,000 |
| Total de otros pasivos financieros a corto plazo | 3,804,739,000 | 2,598,776,000 |
| 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 | 9,813,937,000 | 10,945,902,000 |
| Créditos Bursátiles a largo plazo | 12,952,636,000 | 12,949,625,000 |
| Otros créditos con costo a largo plazo | 8,416,000 | 10,629,000 |
| 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 | 22,774,989,000 | 23,906,156,000 |
| Otras provisiones [sinopsis] | | |
| Otras provisiones a largo plazo | 6,456,320,000 | 6,999,033,000 |
| Otras provisiones a corto plazo | 2,164,076,000 | 2,127,769,000 |
| Total de otras provisiones | 8,620,396,000 | 9,126,802,000 |
| Otros resultados integrales acumulados [sinopsis] | | |
| Superávit de revaluación | 0 | 0 |
| Reserva de diferencias de cambio por conversión | (4,427,630,000) | (3,801,757,000) |
| Reserva de coberturas del flujo de efectivo | 723,479,000 | 815,985,000 |
| 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 de ganancias y pérdidas en activos financieros a valor razonable a través del ORI | 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) | (84,960,000) |

| Concepto | Cierre Trimestre Actual 2019-03-31 | Cierre Ejercicio Anterior 2018-12-31 |
|--|---------------------------------------|---|
| Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital relativos a activos no circulantes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta | 0 | 0 |
| Reserva de ganancias y pérdidas por inversiones en instrumentos de capital | 0 | 0 |
| Reserva de cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo | 0 | 0 |
| Reserva para catástrofes | 0 | 0 |
| Reserva para estabilización | 0 | 0 |
| Reserva de componentes de participación discrecional | 0 | 0 |
| Reserva de componentes de capital de instrumentos convertibles | 0 | 0 |
| Reservas para reembolsos de capital | 0 | 0 |
| Reserva de fusiones | 0 | 0 |
| Reserva legal | 0 | 0 |
| Otros resultados integrales | 0 | 0 |
| Total otros resultados integrales acumulados | (3,789,111,000) | (3,070,732,000) |
| Activos (pasivos) netos [sinopsis] | | |
| Activos | 76,275,079,000 | 75,768,964,000 |
| Pasivos | 52,722,696,000 | 50,198,887,000 |
| Activos (pasivos) netos | 23,552,383,000 | 25,570,077,000 |
| Activos (pasivos) circulantes netos [sinopsis] | | |
| Activos circulantes | 18,295,588,000 | 19,037,247,000 |
| Pasivos circulantes | 18,922,501,000 | 16,474,121,000 |
| Activos (pasivos) circulantes netos | (626,913,000) | 2,563,126,000 |

[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos

| Concepto | Acumulado Año Actual 2019-01-01 - 2019-03-31 | Acumulado Año Anterior 2018-01-01 - 2018-03-31 |
|---|---|---|
| Análisis de ingresos y gastos [sinopsis] | | |
| Ingresos [sinopsis] | | |
| Servicios | 0 | 0 |
| Venta de bienes | 18,707,494,000 | 18,275,482,000 |
| Intereses | 0 | 0 |
| Regalías | 0 | 0 |
| Dividendos | 0 | 0 |
| Arrendamiento | 0 | 0 |
| Construcción | 0 | 0 |
| Otros ingresos | 0 | 0 |
| Total de ingresos | 18,707,494,000 | 18,275,482,000 |
| Ingresos financieros [sinopsis] | | |
| Intereses ganados | 29,687,000 | 87,522,000 |
| Utilidad por fluctuación cambiaria | 0 | 0 |
| Utilidad por cambios en el valor razonable de derivados | 0 | 0 |
| Utilidad por cambios en valor razonable de instrumentos financieros | 0 | 0 |
| Otros ingresos financieros | 0 | 0 |
| Total de ingresos financieros | 29,687,000 | 87,522,000 |
| Gastos financieros [sinopsis] | | |
| Intereses devengados a cargo | 659,380,000 | 633,440,000 |
| Pérdida por fluctuación cambiaria | 11,870,000 | 66,697,000 |
| Pérdidas por cambio en el valor razonable de derivados | 0 | 23,853,000 |
| Pérdida por cambios en valor razonable de instrumentos financieros | 0 | 0 |
| Otros gastos financieros | 0 | 0 |
| Total de gastos financieros | 671,250,000 | 723,990,000 |
| Impuestos a la utilidad [sinopsis] | | |
| Impuesto causado | 269,989,986 | 546,081,000 |
| Impuesto diferido | 207,014 | (248,863,000) |
| Total de Impuestos a la utilidad | 270,197,000 | 297,218,000 |

[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]**

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

Información a revelar sobre asociadas [bloque de texto]

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

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

OBSERVACIONES:

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

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

AL 31 de Marzo de 2019, LA COMPAÑÍA CUMPLE CON TODAS LAS RESTRICCIONES Y CONDICIONES ESTABLECIDAS EN SUS CONTRATOS DE FINANCIAMIENTO.

Información a revelar sobre capital social [bloque de texto]

INTEGRACIÓN DEL CAPITAL SOCIAL PAGADO CARACTERÍSTICAS DE LAS ACCIONES

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

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

Información a revelar sobre negocios conjuntos [bloque de texto]

NEGOCIOS CONJUNTOS (MILES DE PESOS)

| NOMBRE DE LA EMPRESA | ACTIVIDAD PRINCIPAL | NO. DE ACCIONES | % DE TENENCIA | MONTO TOTAL | |
|---|--|-----------------|---------------|----------------------|---------------|
| | | | | COSTO DE ADQUISICIÓN | VALOR ACTUAL |
| LECHE BELL, S.A. DE C.V. | FABRICAR, TRANSFORMAR, ELABORAR. | 22,830,000 | 50 | 22,830 | 61,696 |
| BELL SERVICIOS, S.A. DE C.V. | PRESTAR SERVICIOS DEL ÁREA DE RECURSOS HUMANOS | 25,001 | 50 | 25 | 5,306 |
| TOTAL DE INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS | | | | 22,855 | 67,002 |

| NOMBRE DE LA EMPRESA | ACTIVIDAD PRINCIPAL | No. DE ACCIONES | %TENENCIA | MONTO TOTAL | |
|----------------------------|---|-----------------|-----------|----------------------|--------------|
| | | | | COSTO DE ADQUISICIÓN | VALOR ACTUAL |
| LALA-ELOPAK, S.A. DE. C.V. | REALIZAR INVERSIONES DE CAPITAL EN OTRAS SOCIEDADES | 130,050,000 | 51 | 130,050 | 441,935 |

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

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

[800600] Notas - Lista de políticas contables

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

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

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

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

Efectivo y equivalentes

Al 31 de Marzo de 2019 y 31 de Diciembre 2018, la Entidad tiene los siguientes saldos de efectivo y equivalentes:

| | 2019 | 2018 |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Caja chica | \$1,026 | \$1,008 |
| Bancos | 521,259 | 980,036 |
| Efectivo restringido (i) | 2,466 | 7,854 |
| Inversiones disponibles a la vista | <u>725,402</u> | <u>1,561,220</u> |
| | <u>\$1,250,153</u> | <u>\$2,550,118</u> |

(i) Al 31 de Marzo de 2019, la Entidad cuenta con US\$166 como efectivo restringido, ya que éste se aportó como fideicomiso para la adquisición de la entidad La Perfecta.

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 primer trimestre, las subsidiarias de la entidad realizaron las siguientes transacciones con partes relacionadas que no son miembros de la Entidad:

| | Al 31 de Marzo 2019 | Al 31 de Marzo 2018 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Compras y gastos: | | |
| Compra de leche fluida (i) | \$ 4,143,145 | \$4,230,833 |
| Compra de producto terminado (ii) | 50,969 | 45,704 |
| Pago de intereses, servicios administrativos, rentas y otros (iii) | <u>127,558</u> | <u>45,417</u> |
| | <u>\$ 4,321,672</u> | <u>\$4,321,954</u> |
| Ingresos por: | | |
| Ingresos por fletes y otros (iv) | \$ 27,278 | \$ 50,959 |
| Ingresos por producto terminado (v) | 7,419 | 21,130 |
| Regalías (vi) | <u>-</u> | <u>54</u> |

\$ 34,697 \$ 72,143

- (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 las operaciones con Envases Elopak SA de CV principalmente por compra de materia prima (envase) y refacciones.
- (iv) Los ingresos por fletes son principalmente servicios de recolección de leche que se cobran a los socios productores.
- (v) Se realiza ventas de productos derivados lácteos a Borden Dairy Company
- (vi) Regalías cobradas a National Dairy, LLC

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

| | 2019 | 2018 |
|---|------------------|-----------------|
| Por cobrar: | | |
| Afiliadas: | | |
| Borden Dairy Company | \$ 8,740 | \$ 19,050 |
| Nuplen Comercializadora, S.A. de C.V. | 514 | 17,938 |
| Leche Bell, S.A. de C.V. | 6,559 | 3,550 |
| Grupo Industrial Nuplen, S.A. de C.V. | . | 3,257 |
| Envases Elopak S.A. de C.V. | 785 | - |
| Fundación Lala, A.C. | 871 | 2,306 |
| Servicios Especiales Corporativos de la Laguna, S.A. de C.V. | 372 | 1,112 |
| Unión de Crédito Industrial y Agropecuaria de la Laguna, S.A. | 51 | 114 |
| Accionistas: | | |
| Accionistas, por venta de fletes y otros bienes y servicios | 5,009 | 6,117 |
| | <u>\$ 22,901</u> | <u>\$53,444</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 Marzo de 2019 y 31 de Diciembre de 2018 no hay cuentas incobrables por operaciones con partes relacionadas.

| | 2019 | 2018 |
|---|---------------------|---------------------|
| Por pagar: | | |
| Afiliadas: | | |
| Fundación Lala, A.C. (vii) | \$ 53,608 | \$ 54,232 |
| Elopak S.A. de C.V. | 27,954 | - |
| Nuplen Comercializadora, S.A. de C.V. | 19,406 | 19,593 |
| Servicios Especiales Corporativos de la Laguna, S.A. de C.V. | 43 | 1,032 |
| Borden Dairy Company | 1,793 | 1,697 |
| Nuplen Productos y Servicios S.A. de C.V. | . | 196 |
| Leche Bell, S.A. de C.V. | 585 | 38 |
| Nuplen, S.A. de C.V. | 25 | 86 |
| Unión de Crédito Industrial y Agropecuaria de la Laguna, S.A. | 74 | 71 |
| Grupo Industrial Nuplen, S.A. de C.V. | 16 | 52 |
| Accionistas: | | |
| Accionistas, dividendos por pagar y compra de fletes y otros bienes y servicios | <u>2,800,966</u> | <u>1,191,602</u> |
| | <u>\$ 2,904,200</u> | <u>\$ 1,268,599</u> |

- vii. La Entidad tiene un crédito revolvente con Fundación Lala, A.C. el cual devenga una tasa de interés equivalente a los Certificados de Tesorería (“CETES”). El saldo por pagar al 31 de Marzo de 2019 y 31 de Marzo de 2018, asciende a \$51,658 y \$50,332, respectivamente.

Inventarios

- a) Al 31 de Marzo de 2019 y 31 de Diciembre de 2018, la Entidad tiene los siguientes saldos de inventarios:

| | 2019 | 2018 |
|-------------------------|--------------------|--------------------|
| Productos terminados | \$2,135,868 | \$1,806,697 |
| Producción en proceso | 685,521 | 538,600 |
| Materia prima y empaque | 1,928,575 | 2,210,005 |
| Refacciones | 310,764 | 341,127 |
| Tarimas y canastillas | <u>169,772</u> | <u>322,454</u> |
| | <u>\$5,230,500</u> | <u>\$5,218,883</u> |

Durante los años terminados el 31 de Marzo de 2019 y 31 de Diciembre de 2018, los inventarios de la Entidad no se encontraban deteriorados.

Propiedades, planta y equipo, neto

a) Las propiedades, planta y equipo, al 31 de Marzo 2019 y 31 de Diciembre 2018, se integran como sigue:

| | Saldo inicial 31 de Diciembre de 2018 | Altas | Bajas | Depreciación | Efecto de conversión | Saldo final 31 de Marzo de 2019 |
|--|--|-----------|-----------|--------------|-------------------------|---------------------------------------|
| Costo: | | | | | | |
| Terrenos | \$2,472,984 | \$6,920 | -\$1,739 | \$ - | -\$26,722 | \$2,451,443 |
| Edificios | 5,310,937 | 49,385 | -6,101 | - | -10,774 | 5,343,447 |
| Mejoras a locales arrendados | 502,129 | 33,333 | -1,608 | - | -23,847 | 510,007 |
| Maquinaria y equipo | 18,640,529 | 209,796 | -43,740 | - | -350,765 | 18,455,820 |
| Equipo de transporte | 5,929,589 | 31,053 | -88,528 | - | -32,399 | 5,839,715 |
| Mobiliario y otros | 3,227,995 | 16,662 | -5,453 | - | -13,666 | 3,225,538 |
| | 36,084,163 | 347,149 | -147,169 | - | -458,173 | 35,825,970 |
| Depreciación acumulada: | | | | | | |
| Edificios | -2,889,104 | - | 666 | -107,304 | 17,611 | -2,978,131 |
| Terrenos | -234,076 | - | 800 | -5,767 | 1,305 | -237,738 |
| Maquinaria y equipo | -4,826,485 | - | 10,199 | -202,151 | 18,918 | -4,999,519 |
| Equipo de transporte | -3,668,744 | - | 77,338 | -127,200 | 7,432 | -3,711,174 |
| Mobiliario y otros | -2,188,396 | - | 3,195 | -68,582 | 4,334 | -2,249,449 |
| | -13,806,805 | - | 92,198 | -511,004 | 49,600 | -14,176,011 |
| Propiedades, planta y equipo, neto | \$22,277,358 | \$347,149 | -\$54,971 | -\$511,004 | -\$408,573 | \$21,649,959 |

| | Saldo inicial 31 de diciembre de 2017 | Altas | Bajas | Depreciación | Efecto de conversión | 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 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 |
| Maquinari a 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 |
| Mobiliari o 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, neto | \$23,579,009 | \$1,974,732 | -\$389,461 | -\$2,141,372 | -\$745,550 | \$22,277,358 |

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

Línea de producción de Yogurt Griego Etapa 1 Irapuato, Planta de Cogeneración eléctrica, Adquisición Enfriadores 2019 y Actualización del Sistema Tetra Planta Master en Veracruz.

c) El gasto de depreciación al 31 de Marzo de 2019 y 31 diciembre 2018 fue de \$632,988 y \$2,141,372 respectivamente.

Crédito mercantil

Al 31 de Marzo de 2019 y 31 de Diciembre 2018, la integración del crédito muestra a continuación:

mercantil se

| | 2019 | 2018 |
|---|--------------|--------------|
| Saldo al inicio del año | \$19,139,103 | \$22,196,198 |
| Crédito mercantil generado por adquisición | - | - |
| Efecto de conversión | -431,067 | -3,057,095 |
| Saldo al cierre del año | \$18,708,036 | \$19,139,103 |

Activos intangibles

a) Activos intangibles se integra al 31 de Marzo de 2019 y 31 diciembre 2017, como sigue:

| | Vida útil estimada | Saldo inicial al 31 de diciembre de 2018 | Inversiones en el año | Amortización | Efecto conversión de entidades en el extranjero | Saldo final al 31 de Marzo de 2019 |
|------------------------------------|-----------------------|---|--------------------------|--------------|--|---|
| <u>Vida indefinida:</u> | | | | | | |
| Marcas | | \$4,974,437 | \$ - | \$ - | -\$67,056 | \$4,907,381 |
| Fórmulas | | 80,987 | - | - | - | 80,987 |
| <u>Vida definida:</u> | | | | | | |
| Licencias | 5 a 20 años | 732,055 | 57,161 | - | -16,578 | 772,638 |
| Acuerdos comerciales y otros | 10 a 20 años | 1,107,917 | - | - | -32,586 | 1,075,331 |
| Amortización acumulada: | | | | | | |
| Licencias | | -436,396 | - | -48,509 | - | -484,905 |
| Acuerdos comerciales y otros | | -333,043 | - | -15,416 | 3,594 | -344,865 |
| | | \$6,125,957 | \$57,161 | -\$63,925 | -\$112,626 | \$6,006,567 |

| | Vida útil estimada | Saldo inicial 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 indefinida:</u> | | | | | | | |
| Marcas | | \$5,629,457 | - | \$ - | -\$ 17,006 | -\$638,014 | \$4,974,437 |
| Fórmulas | | 80,343 | - | - | - | 644 | 80,987 |
| <u>Vida definida:</u> | | | | | | | |
| Licencias | 5 a 20 años | 618,440 | - | 174,950 | - | -61,335 | 732,055 |

| | | | | | | | |
|------------------------------|--------------|-------------|---|-----------|------------|------------|-------------|
| Acuerdos comerciales y otros | 10 a 20 años | 1,265,155 | - | - | - | -157,238 | 1,107,917 |
| Amortización acumulada: | | | | | | | |
| Licencias | | -316,267 | - | - | -120,129 | - | -436,396 |
| Acuerdos comerciales y otros | | -284,329 | - | - | -43,581 | -5,133 | -333,043 |
| | | \$6,992,799 | - | \$174,950 | -\$180,716 | -\$861,076 | \$6,125,957 |

Deuda a corto y largo plazo

a) Al 31 de Marzo de 2019 y 31 diciembre 2018, la Entidad cuenta con préstamos a corto plazo los cuales se muestran a continuación:

| Préstamos | Moneda | Tasa de interés | 2019 | 2018 |
|--------------------------------------|--------|-----------------|--------|------|
| FINIMP 1 con vencimiento mayo 2019 | Reales | 4,66% | 8,874 | |
| FINIMP 2 con vencimiento junio 2019 | Reales | 4,07% | 8,860 | |
| FINIMP 3 con vencimiento junio 2019 | Reales | 4,05% | 8,660 | |
| FINIMP 4 con vencimiento junio 2019 | Reales | 4,07% | 8,655 | |
| FINIMP 5 con vencimiento julio 2019 | Reales | 4,04% | 8,640 | |
| FINIMP 6 con vencimiento julio 2019 | Reales | 4,03% | 12,940 | |
| FINIMP 7 con vencimiento agosto 2019 | Reales | 3,95% | 8,612 | |
| FINIMP 8 con vencimiento agosto 2019 | Reales | 3,93% | 4,300 | |
| FINIMP 9 con vencimiento agosto 2019 | Reales | 3,87% | 8,598 | |

A continuación, se presenta un análisis de deuda a largo plazo al 31 de Marzo 2019:

| Préstamos | Moneda | 2019 | Importe | Vencimiento | |
|--|--------|-------------------|-----------|--------------------|---------------|
| | | Tasa de interés | | Porción Circulante | A largo plazo |
| BBVA Bancomer con vencimiento en Junio 2023 | Pesos | TIIE 28 + 0.65% | 1,419,398 | 106,628 | 1,312,770 |
| JPM con vencimiento en Junio 2023 | Pesos | TIIE 28 + 0.65% | 1,303,006 | 97,924 | 1,205,082 |
| Scotiabank con vencimiento en Junio 2023 | Pesos | TIIE 28 + 0.65% | 888,413 | 66,766 | 821,647 |
| Santader con vencimiento en Junio 2023 | Pesos | TIIE 28 + 0.65% | 1,421,461 | 106,826 | 1,314,635 |
| HSBC con vencimiento en Junio 2023 | Pesos | TIIE 28 + 0.65% | 888,414 | 66,766 | 821,647 |
| Cebur Lala 18 con vencimiento en Febrero 2028 | Pesos | Tasa Fija 9.17% | 5,978,088 | 0 | 5,978,088 |
| Cebur Lala 18-2 con vencimiento en Marzo 2023 | Pesos | TIIE 28d + 0.50% | 3,987,160 | 0 | 3,987,160 |
| Cebur Lala 18- 3 con vencimiento en Abril 2021 | Pesos | TIIE 28d + 0.40% | 2,987,389 | 0 | 2,987,388 |
| CITI Banamex con vencimiento en Marzo 2023 | Pesos | TIIE 28d + 0.75% | 2,365,698 | 401,573 | 1,964,126 |
| Bank of America con vencimiento en abril 2023 | Pesos | TIIE 28d + 0.725% | 2,340,600 | 0 | 2,340,600 |
| HSBC - Lei 4131 con vencimiento octubre 2019 | Reales | CDI + 0,98% | 1,600,329 | 1,600,329 | - |
| BDMG - FINAME con vencimiento noviembre 2022 | Reales | 2,50% | 10,733 | 2,352 | 8,381 |
| BDMG - FINAME con vencimiento marzo 2023 | Reales | 3,00% | 4,074 | 768 | 3,305 |
| BDMG - FINAME con vencimiento febrero 2023 | Reales | 3,00% | 15,083 | 5,669 | 9,414 |

| | | | | | |
|---|---------|-------|---------|---------|-------|
| BDMG - FINAME con vencimiento noviembre 2023 | Reales | 3,50% | 2,183 | 354 | 1,829 |
| BDMG - FINAME con vencimiento noviembre 2023 | Reales | 3,50% | 3,989 | 624 | 3,365 |
| BDMG - FINAME con vencimiento noviembre 2023 | Reales | 3,50% | 436 | 71 | 366 |
| BDMG - FINAME con vencimiento noviembre 2023 | Reales | 3,50% | 702 | 114 | 588 |
| BDMG - FINAME con vencimiento Enero 2024 | Reales | 3,50% | 4,853 | 786 | 4,067 |
| BDMG - FINAME con vencimiento junio 2024 | Reales | 6,00% | 442 | 64 | 378 |
| BDMG - FINAME con vencimiento junio 2024 | Reales | 6,00% | 115 | 17 | 98 |
| BDMG - FINAME con vencimiento junio 2024 | Reales | 6,00% | 292 | 42 | 250 |
| BDMG - FINAME con vencimiento junio 2024 | Reales | 6,00% | 292 | 42 | 250 |
| BDMG - FINAME con vencimiento junio 2024 | Reales | 6,00% | 108 | 16 | 93 |
| BDMG - FINAME con vencimiento junio 2024 | Reales | 6,00% | 355 | 51 | 303 |
| BDMG - FINAME con vencimiento julio 2024 | Reales | 6,00% | 490 | 66 | 424 |
| BB - CCB con vencimiento marzo 2020 | Reales | 6,70% | 978,392 | 978,392 | - |
| JP Morgan con vencimiento agosto 2022 | Dólares | 3.4% | 9,629 | 2,019 | 7,610 |
| Banco LAFISE Bancentro con vencimiento en Julio 2019 | Dólares | 7.5% | 721 | 721 | - |
| Banco LAFISE Bancentro con vencimiento en Diciembre 2019 | Dólares | 7.5% | 603 | 603 | - |

| | | | | | |
|---|---------|-------------------|---------------------|--------------------|---------------------|
| Banco LAFISE Bancentro con vencimiento en Octubre 2019 | Dólares | 8.5% | 913 | 913 | - |
| Banco LAFISE Bancentro con vencimiento en Marzo 2020 | Dólares | 8.5% | 1,243 | 922 | 321 |
| Banco LAFISE Bancentro con vencimiento en Octubre 2019 | Dólares | 7.0% | 232 | 232 | - |
| Banco LAFISE Bancentro con vencimiento en Marzo 2020 | Dólares | 7.5% | 531 | 260 | 271 |
| Banco LAFISE Bancentro con vencimiento en Noviembre 2020 | Dólares | De 7.5% - 8.5% | 895 | 361 | 533 |
| Total | | | \$26,217,262 | \$3,442,271 | \$22,774,989 |

Los vencimientos de deuda a largo plazo al 31 de Marzo de 2019 son:

| | Capital |
|-----------|---------------------|
| 2020 | \$1,646,512 |
| 2021 | 5,117,243 |
| 2022 | 2,668,276 |
| 2023 - 28 | 13,342,958 |
| | <u>\$22,774,989</u> |

| Préstamos | Moneda | 2018 | Importe | Vencimiento | |
|---|--------|--------------------|-----------|-----------------------|---------------|
| | | Tasa de interés | | Porción circulante | A largo plazo |
| BBVA Bancomer con vencimiento en Junio 2023 | Pesos | TIEE 28 + 0.65% | 1,418,802 | 106,279 | 1,312,523 |

| | | | | | |
|---|--------|-----------------------|-----------|---------|-----------|
| JPM con vencimiento en Junio 2023 | Pesos | TIIIE 28 + 0.65% | 1,302,679 | 97,597 | 1,205,082 |
| Scotiabank con vencimiento en Junio 2023 | Pesos | TIIIE 28 + 0.65% | 888,190 | 66,543 | 821,647 |
| Santader con vencimiento en Junio 2023 | Pesos | TIIIE 28 + 0.65% | 1,421,104 | 106,469 | 1,314,635 |
| HSBC con vencimiento en Junio 2023 | Pesos | TIIIE 28 + 0.65% | 888,190 | 66,543 | 821,647 |
| Cebur Lala 18 con vencimiento en Febrero 2028 | Pesos | Tasa Fija 9.17% | 5,977,473 | 0 | 5,977,473 |
| Cebur Lala 18-2 con vencimiento en Marzo 2023 | Pesos | TIIIE 28d + 0.50% | 3,986,340 | 0 | 3,986,340 |
| Cebur Lala 18- 3 con vencimiento en Abril 2021 | Pesos | TIIIE 28d + 0.40% | 2,985,812 | 0 | 2,985,812 |
| CITI Banamex con vencimiento en Marzo 2023 | Pesos | TIIIE 28d + 0.75% | 2,365,104 | 272,729 | 2,092,375 |
| Bank of America con vencimiento en abril 2023 | Pesos | TIIIE 28d + 0.725% | 2,340,012 | 0 | 2,340,012 |
| BDMG - FINAME con vencimiento noviembre 2022 | Reales | 2,50% | 12,531 | 3,208 | 9,323 |
| BDMG - FINAME con vencimiento marzo 2023 | Reales | 3,00% | 4,435 | 1,047 | 3,387 |
| BDMG - FINAME con vencimiento febrero 2023 | Reales | 3,00% | 16,440 | 3,960 | 12,480 |
| BDMG - FINAME con vencimiento noviembre 2023 | Reales | 3,50% | 2,356 | 482 | 1,875 |
| BDMG - FINAME con vencimiento noviembre 2023 | Reales | 3,50% | 4,299 | 850 | 3,448 |

| | | | | | |
|---|--------|---------------|-----------|---------|-----------|
| BDMG - FINAME con vencimiento noviembre 2023 | Reales | 3,50% | 471 | 96 | 375 |
| BDMG - FINAME con vencimiento noviembre 2023 | Reales | 3,50% | 757 | 155 | 602 |
| BDMG - FINAME con vencimiento Enero 2024 | Reales | 3,50% | 5,239 | 1,071 | 4,168 |
| BDMG - FINAME con vencimiento junio 2024 | Reales | 6,00% | 474 | 87 | 387 |
| BDMG - FINAME con vencimiento junio 2024 | Reales | 6,00% | 123 | 23 | 100 |
| | Reales | 6,00% | 314 | 58 | 256 |
| BDMG - FINAME con vencimiento junio 2024 | Reales | 6,00% | 314 | 58 | 256 |
| BDMG - FINAME con vencimiento junio 2024 | Reales | 6,00% | 116 | 21 | 95 |
| BDMG - FINAME con vencimiento junio 2024 | Reales | 6,00% | 381 | 70 | 311 |
| BDMG - FINAME con vencimiento julio 2024 | Reales | 6,00% | 493 | 89 | 404 |
| BB - NCE con vencimiento marzo 2019 | Reales | 105,5% CDI | 127,785 | 127,785 | - |
| BB - CCB con vencimiento marzo 2020 | Reales | 6,70% | 1,017,780 | 17,594 | 1,000,186 |
| SANTANDER con venciminto enero 2019 | Reales | 5,00% | 59,498 | 59,498 | - |

| | | | | | |
|--|---------|----------------|---------------------|------------------|---------------------|
| JP Morgan con vencimiento agosto 2022 | Dólares | 3.4% | 10452 | 640 | 9812 |
| Banco LAFISE Bancentro con vencimiento en Julio 2019 | Dólares | 7.5% | 1269.2 | 1269 | 0 |
| Banco LAFISE Bancentro con vencimiento en Diciembre 2019 | Dólares | 7.5% | 808.1 | 808 | 0 |
| Banco LAFISE Bancentro con vencimiento en Octubre 2019 | Dólares | 8.5% | 1331.3 | 1331 | 0 |
| Banco LAFISE Bancentro con vencimiento en Marzo 2020 | Dólares | 8.5% | 1235.0 | 1235 | 0 |
| Banco LAFISE Bancentro con vencimiento en Octubre 2019 | Dólares | 7.0% | 659.0 | 333 | 326 |
| Banco LAFISE Bancentro con vencimiento en Octubre 2019 | Dólares | 7.5% | 0.0 | 0 | 0 |
| Banco LAFISE Bancentro con vencimiento en Noviembre 2020 | Dólares | De 7.5% - 8.5% | 1902 | 1085 | 818 |
| Total | | | <u>\$24,845,171</u> | <u>\$939,015</u> | <u>\$23,906,156</u> |

Al 31 de Marzo de 2019 y 31 de Diciembre de 2018, la Entidad no tiene ninguna restricción externa ni garantías que requiera cumplir originadas por la deuda a corto y largo plazo.

Capital contable

a) Al 31 de Marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 el capital social de la Entidad está representado por 2,563,321,000 acciones ordinarias sin expresión de valor nominal, que representan el capital fijo, de las cuales 2,475,932,111 acciones están suscritas y pagadas y la diferencia entre las acciones del capital autorizado y las acciones suscritas y pagadas, se encuentra en tesorería.

b) En Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 27 de abril de 2018 se aprobaron los resultados de la Compañía 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 marzo de 2019 la Compañía había pagado completamente el dividendo decretado.
- d) En Asamblea General Ordinaria de Accionistas del 25 de marzo de 2019 se aprobaron, entre otros, los resultados de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018.
- e) En la Asamblea a la que se refiere el inciso anterior, se aprobó un dividendo de \$ 0.615 por acción, pagaderos en 4 exhibiciones de \$ 0.1538 por acción, cada una. Las exhibiciones se pagarán en las siguientes fechas: 22 de mayo de 2019, 21 de agosto de 2019, 20 de noviembre de 2019, 19 de febrero de 2020, contraentrega de los cupones 20, 21, 22, 23, de forma respectiva.
- f) Al 31 de Marzo de 2019 y el 31 de Diciembre de 2018, la Entidad cuenta con un saldo total de 25,751,744 y 20,327,394 acciones propias adquiridas (recompra), que representan un importe de \$ 755,440 y \$ 620,972, respectivamente.
- g) Durante el periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2018 y el 31 de Marzo de 2019, la Entidad realizó recompra de acciones por 5,424,350 acciones, por un importe de \$134,468.
- h) El saldo acumulado de otras cuentas de capital que se integra por las partidas de utilidad o pérdida integral al 31 de Marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es como sigue:

| | 31 de Marzo de 2019 | 31 de Diciembre de 2018 |
|--|--------------------------------|--|
| Saldo inicial | \$(3,070,732) | \$1,029,688 |
| Remediación de beneficios a los empleados | 1,561 | 28,216 |
| Efecto de impuestos a la utilidad diferidos proveniente de remediación de beneficios a los empleados | (469) | (8,465) |

| | | |
|---|----------------------|-----------------------|
| Ganancia en instrumentos designados como coberturas en la adquisición de operaciones extranjeras, neto de impuestos a la utilidad | (92,504) | 151,936 |
| Efecto por conversión de operaciones extranjeras | -626,967 | (4272,107) |
| Saldo final | <u>\$(3,789,111)</u> | <u>\$(3,070,732)</u> |

- i) De acuerdo con la Ley General de Sociedades Mercantiles, de la utilidad neta del año habrá de separarse un porcentaje para incrementar la reserva legal de la Sociedad, hasta alcanzar un monto equivalente al 20% del capital social histórico. Al 31 de Marzo de 2019 y 31 de Diciembre de 2018, el importe de la reserva legal asciende a \$105,616, el cual excede al valor requerido por la Ley General de Sociedades Mercantiles, por lo que no se hizo aplicación alguna por dicho concepto.
- j) La distribución del capital contable, excepto por los importes actualizados del capital social aportado y de las utilidades retenidas fiscales, causará el ISR a cargo de la Entidad a la tasa vigente al momento de la distribución. El impuesto que se pague por dicha distribución se podrá acreditar contra el ISR del ejercicio en el que se pague el impuesto sobre dividendos y en los dos ejercicios inmediatos siguientes, contra el impuesto del ejercicio y los pagos provisionales de los mismos.

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

Por los dividendos que pague la Entidad que provengan de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN) de los ejercicios 2001 a 2013, no se estará obligado al pago de ISR.

IMPUESTOS A LAS UTILIDADES

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

La integración de los impuestos a las utilidades reconocidos en los resultados de la operación por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2019 y 2018, se muestran a continuación:

| | 31 de Marzo de 2019 | 31 de Marzo de 2018 |
|---------------------------------|------------------------|------------------------|
| Impuesto sobre la renta causado | \$ 477,211 | \$ 546,081 |
| Impuesto diferido | (207,014) | (248,863) |
| Impuesto a la utilidad | 270,197 | \$ 297,218 |

La tasa efectiva de la Compañía corresponde al 33% y 37% en los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2019 y 2018, respectivamente.

Contratos de arrendamiento IFRS 16

| | Saldo inicial 01 Enero 2019 | Altas Operativos | Altas Financieros | Modificaciones | Bajas | Depreciación | Efecto de conversión | Saldo final 31 de Marzo de 2019 |
|----------------------------|--------------------------------------|---------------------|----------------------|----------------|-------|--------------|-------------------------|--|
| Terrenos | \$47,248 | \$ - | \$ - | \$ - | \$ - | \$ - | \$ - | \$47,248 |
| Edificios | 1,398,062 | 1,890 | - | 6,527 | - | - | -8,986 | 1,397,494 |
| Maquinaria y equipo | 171,090 | - | - | - | - | - | - | 171,090 |
| Equipo de laboratorio | 364,817 | - | - | - | - | - | 16,458 | 348,358 |
| Equipo de transporte | 337,412 | 1,346 | - | - | - | - | - | 338,758 |
| Equipo de Comunicación | 4,086 | - | - | - | - | - | 82 | 4,168 |
| | 2,322,716 | 3,237 | - | 6,527 | - | - | -25,363 | 2,307,118 |
| Depreciación acumulada: | | | | | | | | |
| Terrenos | - | - | - | - | - | -1,276 | - | -1,276 |
| Edificios | - | - | - | - | - | -77,472 | 508 | -76,963 |
| Maquinaria y equipo | - | - | - | - | - | -19,702 | 456 | -19,246 |
| Equipo de laboratorio | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Equipo de transporte | - | - | - | - | - | -23,531 | 2 | -23,534 |
| Equipo de Comunicación | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | - | - | - | - | - | -121,983 | 962 | -121,021 |
| Derecho de uso | \$2,322,716 | \$3,237 | | \$6,527 | - | -\$121,983 | -\$24,400 | \$2,186,097 |

Importes reconocidos dentro del estado consolidado condensado de resultados no auditados.

Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2019

| | |
|---|---------|
| Gasto por depreciación del derecho de uso | 121,984 |
| Gasto por interés de los pasivos por arrendamiento | 38,416 |
| Gasto por renta asociados a arrendamientos de bajo valor | 1,425 |
| Gasto por renta asociados a arrendamientos de corto plazo | 38,546 |

Riesgo de liquidez

Al 31 de marzo de 2019

| | |
|-----------------------|---------|
| No más de un 1 año | 397,265 |
| Entre 1 año y 3 años | 750,572 |
| Entre 3 años y 5 años | 953,702 |
| Más de 5 años | 96,944 |

Instrumentos financieros

Administración de capital

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

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

Para mantener la estructura de capital, la Entidad puede ajustar el pago de dividendos a los accionistas, o recomprar acciones, para lo cual la Entidad mantiene una reserva.

La Entidad no está sujeta a requerimientos externos de capital.

Índice de endeudamiento

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

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

| | 2019 | 2018 |
|---|-------------|-------------|
| Efectivo y equivalentes | \$1,250,153 | \$2,550,118 |
| Inversiones en instrumentos financieros | 153,693 | 432,895 |
| Deuda | 26,579,728 | 26,499,222 |
| Deuda neta | 25,329,575 | 23,949,104 |
| Capital | 23,552,383 | 25,570,077 |
| Índice de deuda neta y capital | 107.5% | 93.7% |

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

La Dirección de Administración y Finanzas revisa la estructura de capital de la Entidad de forma regular conforme a las necesidades operativas de la empresa. Anteriormente la estrategia de la administración era mantener el índice de deuda neta y capital como favorable, sin embargo, al 31 de Diciembre de 2017 debido a la oportunidad que presentó la adquisición de Vigor, la Entidad adquirió deuda, por lo tanto, el índice de endeudamiento se ve afectado de forma importante. La Entidad anunció en marzo y abril del 2018 la colocación de certificados bursátiles en el mercado mexicano, los recursos provenientes de estas emisiones se destinarán a refinanciar parte de la deuda adquirida para la adquisición de Vigor

Categorías de los activos y pasivos financieros

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

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

| | 2019 | 2018 |
|---|-------------|-------------|
| Activos Financieros | | |
| Efectivo y equivalentes (i) | \$1,250,153 | \$2,550,118 |
| Instrumentos financieros derivados medidos a valor razonable: | | |
| Contratos forward de moneda extranjera | 153,693 | 432,895 |
| Activos financieros medidos a valor razonable con cambios a través de resultados | | |
| Certificados bursátiles fiduciarios (ii) | - | - |
| Otras inversiones de capital | | |

| | | |
|--|-------------|-------------|
| Otras inversiones de capital | 501,138 | 64,763 |
| Cuentas por cobrar | | |
| Clientes (iii) | 6,464,992 | 6,445,296 |
| Cuentas por cobrar con partes relacionadas | 22,901 | 27,404 |
| Impuesto al Valor Agregado por recuperar | 1,981,809 | 1,926,873 |
| Otras cuentas por cobrar | 877,030 | 412,226 |
| Pasivos financieros | | |
| Valor razonable | | |
| Proveedores | \$8,180,110 | \$8,780,879 |
| Cuentas por pagar con partes relacionadas | 2,904,200 | 1,557,251 |
| Pasivo instrumento financiero | - | - |
| Costo amortizado: | | |
| Deuda con costo (iv) | 26,579,728 | 26,499,222 |
| Otras cuentas por pagar a largo plazo | 5,808,854 | 6,272,290 |

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

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

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

Administración de riesgos financieros

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

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

Riesgo de mercado

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

La Entidad busca minimizar los efectos negativos potenciales de estos riesgos en su desempeño financiero a través de un programa general de administración de riesgos. La Entidad utiliza instrumentos financieros derivados y no derivados para cubrir algunas exposiciones a los riesgos financieros alojados

en el balance general (activos y pasivos reconocidos); así como fuera de éste (compromisos en firme y transacciones pronosticadas altamente probables de ocurrir).

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

Riesgo cambiario

La Entidad realiza transacciones denominadas en moneda extranjera, principalmente dólares 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 denominados en miles de dólares norteamericanos al 31 de Marzo de 2019 y 31 de Diciembre de 2018:

| | 2019 | 2018 |
|--|----------------------|-----------------------|
| Activos circulantes | US \$ 137,575 | US \$ 136,005 |
| Pasivos a corto plazo | -102,304 | -139,138 |
| Pasivos a largo plazo | -86,096 | -86,282 |
| Posición (corta) larga neta | US \$(50,825) | US \$ (89,415) |

Los tipos de cambios utilizados para convertir los dólares a pesos al 31 de Marzo de 2019 y 31 de Diciembre de 2018, fueron \$19.38 pesos y \$19.68 pesos, respectivamente.

Considerando la posición monetaria de la Entidad al 31 de Marzo de 2019 con un tipo de cambio de cierre de \$ 19.38 por dólar, la Entidad considera que una variación de 1 peso de apreciación o depreciación del dólar representa una sensibilidad en el activo de +/- \$137,575, una variación en el pasivo de +/- \$188,401 y un efecto neto en resultados de +/- \$50,825.

Contratos forward de moneda extranjera

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

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

| Contratos vigentes | Tipo de cambio promedio | | Moneda extranjera | | Valor nocional | | Ganancia (pérdida) en el valor razonable | |
|---|-------------------------|---------|-------------------|----------|----------------|-------------|--|----------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Compra de Divisa (Dólares estadounidenses) | | | | | | | | |
| Menos de 3 meses | \$19.37 | \$19.68 | \$117,405 | \$50,288 | \$2,299,937 | \$1,000,616 | \$15,140 | -\$5,114 |

Administración del 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

De acuerdo a los contratos swap de tasa de interés, la Entidad acuerda intercambiar la diferencia entre los importes de la tasa de interés fija y variable calculados sobre los importes de capital nocional acordado. Dichos contratos le permiten a la Entidad mitigar el riesgo de cambio de tasas de interés del 26.2% del total de la deuda a Marzo 2019.

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

| Contratos vigentes | Tasa de interés promedio contratada | | Valor nocional (Miles de dólares USA) | | Valor razonable | |
|--------------------|-------------------------------------|-------------------------|---------------------------------------|-------------|-----------------|---------------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| De 1 a 2 años | 2.98% (swap a CDI+.98%) | 3.01% (swap a CDI+.99%) | \$84,000 | \$84,000 | \$228,944 | \$(212,961) |
| Contratos vigentes | Tasa de interés promedio contratada | | Valor nocional (Miles de pesos) | | Valor razonable | |
| De 1 a 5 años | THIE 28 (swap a 7.59) | - | \$7,000,000 | \$7,000,000 | \$68,589 | \$219,459,483 |

Administración del riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una contraparte incumpla con sus obligaciones

contractuales resultando en una pérdida financiera para la Entidad debido a la naturaleza de las operaciones de la misma.

En México, 48.6% de la venta se realiza en el canal de detalle, el 51.4% es venta a crédito que se tiene en el canal de “comercio organizado”, que abarca principalmente a las cadenas de autoservicios del país. El otorgamiento de crédito se hace sólo a clientes estratégicos y distribuidores.

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

La rotación promedio de las cuentas por cobrar al 31 Marzo de 2019 es de aproximadamente 26 días, 28 días, 41 y 56 días para México, Centro América, Estados Unidos y Brasil.

La exposición máxima de crédito está representada por el saldo de las cuentas por cobrar a clientes mostrados en el balance. Al 31 Marzo de 2019 y 31 de Diciembre de 2018, el importe de las cuentas vencidas no deterioradas es de \$709,228 y \$895,478, que equivalen al 10 % y 13 %, respectivamente. La Entidad considera que la calidad crediticia de estos activos financieros es buena.

Administración del riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Entidad no pueda cumplir sus obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquidan entregando efectivo u otro activo financiero.

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

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

El vencimiento de la deuda a largo plazo, así como la parte circulante de la misma y los intereses acumulados al 31 de Marzo de 2019 y 31 de Diciembre 2018 es como sigue:

| Al 30 de Marzo de 2019 | a menos de 1 año | de 1 año a 3 años | de 3 años en adelante |
|------------------------------|---------------------|----------------------|--------------------------|
| Deuda con costo | \$3,802,099 | \$12,807,875 | \$9,969,754 |

| | | | |
|-------------------------------------|-------------|--------------|-------------|
| Otras cuentas por pagar largo plazo | - | 5,789,816 | 19,038 |
| Total | \$3,802,099 | \$18,597,691 | \$9,988,792 |

| Al 31 de Diciembre de 2018 | a menos de 1 año | de 1 año a 3 años | de 3 años en adelante |
|-------------------------------------|------------------|-------------------|-----------------------|
| Deuda con costo | \$2,593,066 | \$10,379,132 | \$13,527,024 |
| Otras cuentas por pagar largo plazo | - | 6,263,228 | 9,062 |
| Total | \$2,593,066 | \$16,642,360 | \$13,536,086 |

Valor razonable de los activos y pasivos financieros

Al 31 de Marzo de 2019 y 31 de Diciembre 2018, los instrumentos financieros cuyo valor es distinto a su valor razonable en libros es como sigue:

| Nivel | 2019 | | 2018 | | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------|
| | Valor en libros | Valor razonable | Valor en libros | Valor razonable | |
| Otras cuentas por pagar de largo plazo | 2 | \$98,808 | \$130,519 | \$108,099 | \$136,579 |

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

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

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

Riesgo de concentración excesiva

El riesgo de concentración excesiva surge cuando un número importante de compañías se encuentran trabajando en actividades de negocio similares, tienen actividades en la misma zona geográfica, o tienen características similares que

podrían causar que su habilidad para cumplir sus obligaciones contractuales al surgir ciertos cambios en las condiciones económicas, políticas o de otra índole, se deteriorara. La concentración indica la sensibilidad relativa de la actuación de la Entidad. Con el fin de evitar concentración excesiva de riesgo, las políticas de la Entidad y los procedimientos incluyen guías específicas para enfocarse en el mantenimiento de un portafolio diversificado. Las concentraciones de riesgo de crédito se controlan y administran conforme a estas políticas.

Aproximadamente el 19% y 18% de las ventas por los años terminados al 31 de Marzo de 2019 y 31 de Diciembre de 2018 respectivamente, representan ventas hechas a los cinco principales clientes. Ningún cliente representa por sí mismo más del 10% de las ventas de la Entidad.

Descripción de sucesos y transacciones significativas

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de Marzo de 2019 y 31 de Diciembre de 2018

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

Descripción del negocio

Grupo Lala, S. A. B. de C. V. y subsidiarias (en lo sucesivo “la Entidad”, el “Grupo” o “Grupo Lala”) es uno de los principales productores de leche en México y actualmente cuenta con una presencia importante en los mercados de Brasil, Centroamérica y Estados Unidos. La Entidad se dedica a la producción, transportación y comercialización de leche y bebidas saborizadas de valor agregado para la salud y el bienestar, así como otros productos lácteos tales como yogurt y queso.

La Entidad es una sociedad anónima bursátil de capital variable en México. La Entidad tiene sus oficinas corporativas ubicadas en la Ciudad de México.

La Entidad lleva a cabo sus operaciones principalmente a través de sus subsidiarias. A continuación, se presenta una lista de las principales subsidiarias y sus actividades, así como de los porcentajes de tenencia accionaria al 31 de Marzo de 2019 y 31 de Diciembre de 2018.

| Subsidiaria | % de participación | País | Actividad |
|---|--------------------|---------------------------|--|
| Comercializadora de Lácteos y Derivados, S. A. de C. V. | 100.00 | México | Comercializadora de leche y productos lácteos en México |
| Abastecedora de Alimentos de México, S. A. de C. V. | 100.00 | México | Entidad dedicada a la compra de leche fluida |
| Lala Elopak, S. A. de C. V. y Subsidiarias | 51.01 | México | Fabrica y distribuye empaques de cartón |
| Productos Lácteos de Centroamérica, S. A. y Subsidiarias | 100.00 | Guatemala | Comercializadora de leche y productos lácteos en Centroamérica |
| Lala Nicaragua, S. A. | 100.00 | Nicaragua | Comercializadora de leche y productos lácteos en Centroamérica |
| Lala Branded Products, LLC y Subsidiarias (adquirida en 2016, Nota 5) | 100.00 | Estados Unidos de América | Comercializadora de leche y productos lácteos en Estados Unidos de América |
| Productos Lácteos La Perfecta, S. A. (adquirida en 2016, Nota 5) | 100.00 | Nicaragua | Comercializadora de leche y productos lácteos en Centroamérica |
| Vigor Alimentos, S. A. y Subsidiarias (adquirida en 2017, Nota 5) | 99.9989 | Brasil | Comercializadora de leche y productos lácteos en Brasil |

Adopción de las normas internacionales de información financiera nuevas y revisadas

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

IFRS 9, Instrumentos Financieros

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

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

aplicación con un enfoque prospectivo.

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 está emitiendo para reducir las diferencias en la práctica relacionada con el tipo de cambio utilizado cuando una entidad reporta transacciones que están denominadas en una moneda extranjera, de acuerdo con la IAS 21, en circunstancias en las que la contraprestación es recibida o pagada antes de que el activo, gasto o ingresos se reconozca. Es efectiva para los periodos de reportes anuales que comiencen después del 1 de enero de 2018, aunque se permite su adopción anticipada.

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

b. *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 periodos 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 visitar 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 está evaluando y determinando los impactos potenciales por la adopción de esta interpretación en sus estados financieros consolidados.

1. Principales políticas contables

a. Declaración de cumplimiento

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

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, y las valuaciones que tienen algunas similitudes con valor razonable, pero no es un valor razonable, tales como el valor neto de realización de la IAS 2 o el valor en uso de la IAS 36.

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

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

Conversión de conveniencia

Las cantidades expresadas en dólares estadounidenses al 31 de Marzo de 2019 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 \$19.38 por dólar estadounidense, que es el tipo de cambio publicado el 31 de Marzo de 2019 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.

c. 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 Marzo de 2019 y 2018. Las subsidiarias se consolidan a partir de la fecha de su adquisición, que es la fecha en la cual Grupo Lala adquiere el control, y continúan consolidándose hasta la fecha en la que dicho control termina.

El control se adquiere cuando la Entidad:

- Tiene poder sobre la inversión;
- Está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables derivados de su participación con dicha entidad, y
- Tiene la capacidad de afectar tales rendimientos a través de su poder sobre la entidad en la que invierte.

La Entidad reevalúa si tiene o no el control sobre la inversión en función a los hechos y circunstancias que hayan cambiado uno o más de los tres elementos de control que se listaron anteriormente.

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

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

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

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

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

Los estados financieros de las subsidiarias se preparan por el mismo periodo de información que el de la entidad controladora, aplicando políticas contables uniformes.

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

d. ***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.

e. ***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.

i. Activos financieros a FVTPL

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

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

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

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.

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.

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 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 transfieren de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Entidad no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Entidad reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la Entidad retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Entidad continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por los recursos recibidos.

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

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

f. Inventarios

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

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

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

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

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

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

g. **Propiedades, planta y equipo**

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

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

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

La depreciación es reconocida como una disminución del costo del activo neto para llevarlo a su valor residual durante su vida útil estimada, utilizando el método de línea recta. 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 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 |

h. **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.

i. **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.

j. Crédito mercantil

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

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

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

Las unidades generadoras de efectivo a las que se les ha asignado crédito mercantil se prueban por deterioro anualmente o con mayor frecuencia cuando existen indicios de que la unidad pueda estar deteriorada. Si el monto recuperable de una unidad generadora de efectivo es menor a su valor en libros, la pérdida por deterioro se asigna primero para reducir el valor en libros de cualquier crédito mercantil asignado a la unidad y posteriormente a los otros activos de la unidad de manera prorrateada y con base en el valor en libros de cada activo dentro de la unidad. Cualquier pérdida por deterioro del crédito mercantil se reconoce directamente en resultados. Una pérdida por deterioro al crédito mercantil reconocida no se reversa en periodos posteriores.

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

k. Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

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

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

Los resultados y los activos y pasivos de las asociadas o negocios conjuntos se incorporan a los estados financieros consolidados utilizando el método de participación, excepto si la inversión, o una porción de la misma, se clasifica como mantenida para su venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la IFRS 5 Activos No Corrientes 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 discontinúa el uso del método de participación desde la fecha en que la inversión deja de ser una asociada o un negocio conjunto, o cuando la inversión se clasifica como mantenida para la venta. Cuando la Entidad mantiene la participación en la antes asociada o negocio conjunto la inversión retenida se mide a valor razonable a dicha fecha y se considera como su valor razonable al momento del reconocimiento inicial de conformidad con IAS 39. La diferencia entre el valor contable de la asociada o negocio conjunto en la fecha en que el método de la participación se discontinúa y el valor razonable atribuible a la participación retenida y la ganancia por la venta de una parte del interés en la asociada o negocio conjunto se incluye en la determinación de la ganancia o pérdida por disposición de la asociada o negocio conjunto. Adicionalmente, la Entidad contabiliza todos los montos previamente reconocidos en otros resultados integrales en relación a esa asociada o negocio conjunto con la misma base que se requeriría si esa asociada o negocio conjunto hubiese dispuesto directamente los activos o pasivos relativos. Por lo tanto, si una ganancia o pérdida previamente reconocida en otros resultados integrales por dicha asociada o negocio conjunto se hubiere reclasificado al estado de resultados al disponer de los activos o pasivos relativos, la Entidad reclasifica la ganancia o pérdida del capital al estado de resultados (como un ajuste por reclasificación) cuando el método de participación se discontinúa.

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

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, así como la participación del 51% de los resultados de las operaciones de la compañía Lala Elopak S.A. de C.V. la actividad principal de esta entidad es la manufactura y comercialización de envase.

I. Combinaciones de negocios

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

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

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

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

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

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

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

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

m. 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.

n. Transacciones en monedas extranjeras

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

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 57% y 61% del activo total consolidado al 31 de Marzo de 2019 y 2018, 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, dólar estadounidense y quetzal, respectivamente.

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

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

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

| | Real | Dólar estadounidense | Córdoba | Lempira | Colon | Quetzal |
|----------------------------------|---------|-------------------------|---------|---------|---------|---------|
| Al 31 de Marzo de 2019 | \$ 4.88 | \$ 19.3 8 | \$ 0.59 | \$ 0.79 | \$ 0.03 | \$ 2.52 |
| Al 31 de Diciembre de 2018 | \$ 5.00 | \$ 19.6 8 | \$ 0.61 | \$ 0.80 | \$ 0.03 | \$ 2.54 |

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.

o. **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.

p. **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 Marzo de 2019 y 2018, 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.

q. ***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.

1. **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 aquellas 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.

2. 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.

3. 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.

4. Posiciones fiscales inciertas

Existe incertidumbre con respecto a la interpretación de las complejas normas tributarias, cambios en las leyes fiscales, así como en los importes y fechas de los futuros impuestos a la utilidad. Dada la amplia gama de relaciones internacionales de negocios y la naturaleza de largo plazo y complejidad de los acuerdos contractuales existentes, las diferencias que surjan entre los resultados reales y los supuestos hechos, o futuros

cambios en tales supuestos, podrían requerir ajustes futuros a los impuestos a la utilidad y gastos ya registrados. La Entidad crea provisiones, con base en estimaciones razonables, por las posibles consecuencias de las auditorías de las autoridades fiscales de las respectivas regiones en las que opera. Al 31 de Marzo de 2019 y 2018, la Entidad no mantiene ninguna posición fiscal incierta que requiera de una provisión.

r. **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 de conformidad con la IAS 18, *Ingresos*.

s. **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 adquirente como parte de una combinación de negocios puede ser designado como a valor razonable con cambios a través de resultados al momento del reconocimiento inicial si:

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

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

5. Otros pasivos financieros

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

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

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.

t. 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.

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

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

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 Marzo de 2019 y 2018 la Entidad no mantiene ningún derivado implícito.

u. Contabilidad de coberturas

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

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 rebalanza 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 “otros ingresos y gastos”.

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

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

-Coberturas de una inversión neta en una operación extranjera

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

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

v. **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. 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).

w. *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.

2. **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.

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 indiquen 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.

Aplicación de método de adquisición

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

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

Recuperabilidad de los activos por impuestos a la utilidad diferidos

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

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

Al 31 de Marzo de 2019 el saldo del fondo de recompra era de 32,154,139 acciones a un precio ponderado promedio de \$26.11 pesos por acción, y un monto total de inversión de \$885,279,006 pesos.

| | |
|--|-------------|
| Dividendos pagados, acciones ordinarias: | 374,558,000 |
| Dividendos pagados, otras acciones: | 0 |
| Dividendos pagados, acciones ordinarias por acción: | 0.615 |
| Dividendos pagados, otras acciones por acción: | 0 |

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

Los estados financieros intermedios condensados consolidados no auditados con cifras al 31 de Marzo de 2019 y por los periodos de tres meses que terminaron en esa fecha y 31 de Marzo 2018, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad 34, Reportes Financieros Intermedios (“IAS 34”, por sus siglas en inglés), usando las mismas políticas contables aplicadas en la preparación de los Estados Financieros Anuales.

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

Los estados financieros intermedios condensados consolidados no auditados no incluyen toda la información y revelaciones requeridas de los estados financieros anuales, y deberán leerse en conjunto con los Estados Financieros Anuales auditados de la Compañía con cifras al 31 de Diciembre de 2018 y 2017, y por el periodo de dos años terminados el 31 de Diciembre de 2018.

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