



GRUPO LALA REPORTA RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE 2019

Ciudad de México, 21 de octubre 2019 – Grupo LALA, S.A.B. de C.V., empresa mexicana enfocada en alimentos saludables y nutritivos, (“LALA”) (BMV: LALAB), reporta hoy resultados correspondientes al tercer trimestre de 2019. La siguiente información ha sido presentada con base en las Normas Internacionales de Información Financiera (“IFRS”, por sus siglas en inglés) en términos nominales.

Información destacada del trimestre:

- +2.9% de incremento año con año de Ventas Netas con Marca
- +28.0% de crecimiento anual de EBITDA comparable, a MXN \$2,306m (incluye pago único del acuerdo con Lactalis)
- +240pbs de expansión de margen EBITDA comparable año con año
- Utilidad Neta Mayoritaria creció +213% año con año, a MXN \$641m, por un aumento de Utilidad Operativa y una tasa impositiva optimizada
- Mejora de -290pbs año con año de Capital de Trabajo, llegando a 1.6% sobre ventas, impulsado por Capital de Trabajo negativo en México
- Mejora del ratio de apalancamiento a 2.9x

La siguiente tabla muestra un Estado de Resultados condensado en millones de pesos. El margen para cada cifra representa el porcentaje sobre ventas netas en el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2019, comparado con el mismo periodo de 2018. Ventas Netas y EBITDA del 3T’18 son presentados en una base comparable. Los números comparables del 3T’18 incluyen los efectos de la implementación de IFRS 16 y de la desconsolidación de Elopak.

MXN\$ en millones	3T’18	% VN	3T’19	% VN	Var. %	Var. pbs
Venta con Marca ⁽¹⁾	18,192		18,723		2.9%	
Venta de Materia Prima y Otros	292 ⁽²⁾		261		(10.7%)	
Venta Neta	18,484 ⁽²⁾	100%	18,984	100%	2.7%	
Utilidad Bruta	6,425	34.3%	6,687	35.2%	4.1%	+90pbs
Utilidad Operativa	1,157	6.2%	1,507	7.9%	30.3%	+170pbs
EBITDA ⁽²⁾	1,802 ⁽²⁾	9.7%	2,306	12.1%	28.0%	+240pbs
Utilidad Neta Mayoritaria	205	1.1%	641	3.4%	212.9%	+230pbs

(1) Ventas Marca excluye ventas de materia prima

(2) Cifras comparables, incluyendo ajustes por IFRS y la desconsolidación de Elopak

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

MENSAJE DE LA ADMINISTRACIÓN

Mauricio Leyva, CEO de Grupo LALA, comentó:

“A través de la generación de ventas de alto impacto, disciplina operativa y una cultura de trabajo motivacional, este trimestre continuamos evolucionando nuestro *Círculo Virtuoso* para extraer valor para todos los accionistas y mantener a la Compañía en el camino de alcanzar nuestros objetivos.”

CAMBIOS DE REPORTEO

IFRS 16 y Desconsolidación de Elopak

En el Reporte de Resultados del 1T'19, Grupo LALA ha aplicado IFRS 16 en sus estados financieros y desconsolidó el Joint Venture con Elopak a partir del 1 enero de 2019. Favor de referirse al Reporte de Resultados del primer o segundo trimestre para mayor detalle.

“Venta con Marca” y “Venta de Materia Prima y Otros”

Con la finalidad de explicar mejor la dinámica del negocio, a partir del tercer trimestre de 2019 Grupo LALA reportará por separado las ventas de “Materia Prima y Otros”. Materia prima y Otros se componen principalmente de ventas de exceso de leche cruda, subproductos lácteos y envases.

Este cambio afecta principalmente los resultados de la operación de LALA en México. Ventas con Marca no son afectadas por la desconsolidación de Elopak; el efecto de la desconsolidación de Elopak está únicamente en Materia Prima y Otros.

Los resultados históricos detallados se publicarán en el *Fundamental Spreadsheet* del sitio web corporativo de Grupo LALA en: www.lala.com.mx.

RESULTADOS CONSOLIDADOS

TERCER TRIMESTRE 2019

Ventas Netas: Las Ventas con Marca del tercer trimestre de 2019 aumentaron 2.9%, alcanzando los \$18,723 millones de pesos, un incremento de 2.4% en moneda constante. Las ventas netas totales crecieron 2.7% año con año o 2.2% en moneda constante.

Ventas por Región:

Ventas con Marca en **México** para el tercer trimestre incrementaron 3.2% año con año, a \$14,057 millones de pesos. El crecimiento fue impulsado por todas las categorías, principalmente por Yogurt, Crema, Bebidas Vegetales, Carnes Frías, y Leche. Año con año, Leche y Crema bajo la marca LALA crecieron 6.9%, Bebidas Vegetales 84.2% y Carnes Frías 28.9%.

Las ventas en México se vieron impactadas negativamente en \$207 millones de pesos, por un problema operativo en la planta de Quesos que generó desabasto de inventario. Por lo tanto, el volumen de Queso tuvo una contracción de -8.8%. Se han tomado acciones inmediatas para controlar la situación y estabilizar el inventario.

El volumen en México se contrajo debido a una desaceleración del consumo y al desabasto de inventario previamente mencionado.

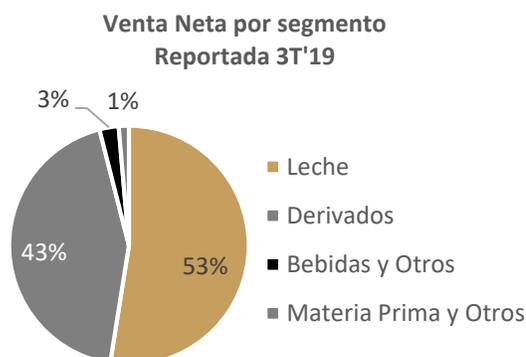
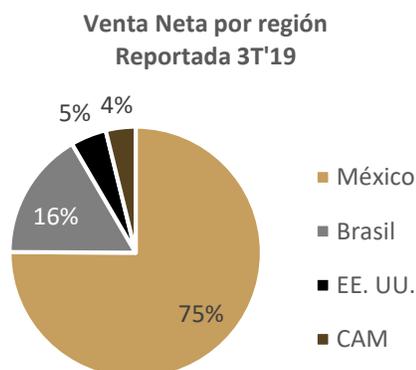
La operación de Grupo LALA en **Brasil** reportó ventas netas en el tercer trimestre de \$3,089 millones de pesos, una contracción de 0.2% año con año en MXN y 2.3% en BRL. Esta caída fue por la desaceleración económica que afectó el consumo en este mercado. Sin embargo, el negocio ha ganado consistentemente participación de mercado en Yogurt, *Requeijão* y Queso Crema. Derivados tuvieron crecimiento en ventas, pero no fueron capaces de mitigar la reducción en producción de leche UHT para proteger el margen, tras el aumento en el costo de la leche cruda.

La operación en **Estados Unidos** reportó \$860 millones de pesos en ventas netas, un incremento de 4.0% en MXN y 1.6% en USD. El volumen de Leche continuó creciendo tras la catalogación de *Promised Land* en Costco en el tercer trimestre de 2019. El volumen de Yogurt se contrajo debido a la estrategia de la Compañía de reducir su presencia en cadenas no rentables, en línea con el relanzamiento del portafolio bajo la marca LALA en canales del mercado hispano para apalancarse en la herencia de la marca.

La operación de **Centroamérica** de LALA creció 11.4% en MXN y 8.9% en USD año con año, alcanzando \$717 millones de pesos. Este aumento se debió a la expansión de las ventas en monedas locales de 16.3% en Nicaragua y 12.1% en Guatemala, impulsadas por un crecimiento de volumen de doble dígito en la región.

Ventas Netas por Región	Comparable ⁽¹⁾	Reportado	Vs Comparable	Vs moneda constante comparable ⁽²⁾
MXN\$ en millones	3T'18	3T'19	Var. %	Var. %
México	13,627	14,057	3.2%	3.2%
Brasil	3,094	3,089	(0.2%)	(2.3%)
EE. UU.	826	860	4.0%	1.6%
Centroamérica	644	717	11.4%	8.9%
Venta con Marca	18,192	18,723	2.9%	2.4%
Materia Prima y Otros	292	261	(10.7%)	(10.7%)
Venta Total	18,484	18,984	2.7%	2.2%

- (1) Comparable se define como el resultado reportado el año pasado, incluyendo la desconsolidación del JV Elopak
 (2) Moneda constante utiliza BRL para Brasil y USD para Estados Unidos y Centroamérica



Ventas por Segmento:

Las ventas de **Leche** aumentaron en el tercer trimestre en México, EE. UU. y CAM, impulsadas por innovación y la renovación del portafolio base durante el tercer trimestre de 2019, compensando exitosamente la disminución en las ventas de Leche UHT en Brasil.

Crecimiento de **Derivados** en todas las regiones, liderado por México.

En **Bebidas y Otros**, Bebidas Vegetales y Carnes Frías continúan impulsando el crecimiento del segmento, compensando exitosamente la caída de Jugos en México, en línea con la estrategia de la Compañía de enfoque en categorías más rentables.

Ventas Netas por Segmento	Comparable ⁽¹⁾	Reportado	Vs Comparable	Vs moneda constante comparable ⁽²⁾
MXN\$ en millones	3T'18	3T'19	Var. %	Var. %
Leche	9,833	9,978	1.5%	1.3%
Derivados	7,935	8,251	4.0%	3.0%
Bebidas y Otros	423	494	16.8%	16.2%
Venta con Marca	18,192	18,723	2.9%	2.4%
Materia Prima y Otros	292	261	(10.7)	(10.7%)
Venta Total	18,484	18,984	2.7%	2.2%

(1) Comparable se define como el resultado reportado el año pasado, incluyendo la desconsolidación del JV Elopak
 (2) Moneda constante utiliza BRL para Brasil y USD para Estados Unidos y Centroamérica

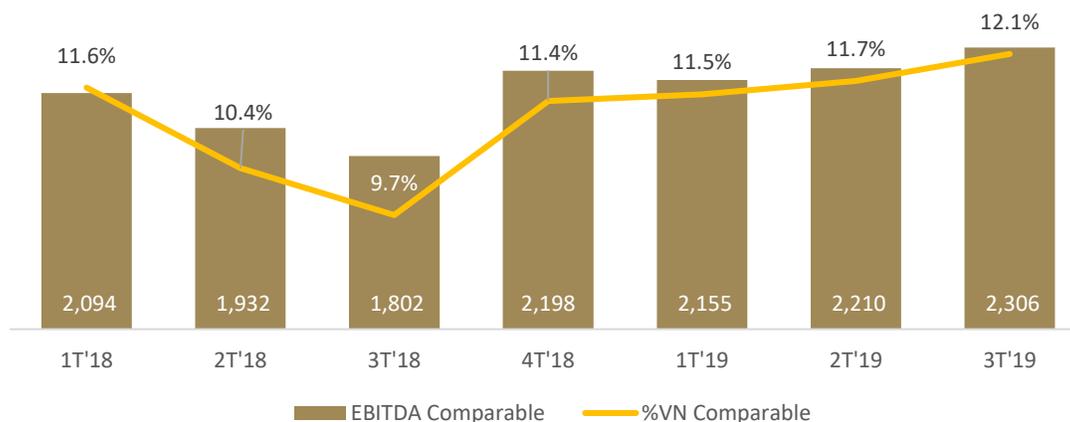
Costos y Utilidad Bruta: El Costo de Ventas disminuyó 0.3% en el tercer trimestre de 2019, resultando en una Utilidad Bruta de \$6,687 millones de pesos, que representa una expansión de 90pbs en el margen bruto a 35.2%. Este resultado fue una combinación de aumentos de precio, una disminución de volumen de bajo margen y ahorros de productividad operativa en México y Brasil. La Compañía continúa enfocada en implementar iniciativas de productividad en todas las regiones, principalmente ZBB (presupuesto base cero), y RGM (*revenue growth management*) y *Route to Market* en México.

Gastos e Ingresos Operativos: Los Gastos Operativos aumentaron 11.9%, alcanzando \$5,945 millones de pesos. Este aumento se debe principalmente al gasto adicional de merma y transporte por \$194 millones relacionado al problema operativo de Quesos en México previamente descrito.

La Utilidad de Operación reportada fue de \$1,507 millones de pesos en el tercer trimestre de 2019, beneficiada por el pago recibido del acuerdo alcanzado con Lactalis; resultando en un aumento de 30.3% con un 7.9% de margen operativo, que representa una expansión de margen año con año de 170pbs.

EBITDA: El EBITDA del tercer trimestre de 2019 alcanzó \$2,306 millones de pesos, lo que resultó en un incremento anual de 28% en cifras comparables, una expansión de margen de 240pbs año con año. Este es el reflejo de la estrategia del *Círculo Virtuoso* de la Compañía, que ha mejorado la rentabilidad del negocio en EE. UU. y CAM, y también por los recursos recibidos del acuerdo con Lactalis que compensaron la caída en margen de México.

El siguiente cuadro refleja la evolución del margen EBITDA en base comparable. La base comparable incluye los ajustes por IFRS 16 y la desconsolidación del JV de Elopak.



EBITDA por Región:

EBITDA por Región <i>MXN\$ en millones</i>	Comparable ⁽¹⁾		Reportado		Vs. Comparable
	3T'18	% VN	3T'19	% VN	Var. pbs
México	1,757	12.6%	1,730	12.1%	(50)
Brasil	223	7.2%	547	17.7%	1,050
EE. UU.	(152)	(18.3%)	27	3.2%	2,150
Centroamérica	(26)	(4.0%)	2	0.3%	430
EBITDA Total	1,802	9.7%	2,306	12.1%	240

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

En **México**, el EBITDA del tercer trimestre fue de \$1,730 millones de pesos con margen de 12.1%; una contracción de 50pbs año con año sobre base comparable. Esto se debe al impacto en ventas de \$207 millones y a \$194 millones de pesos de gasto adicional relacionados al problema operacional previamente descrito.

En **Brasil**, LALA cerró el trimestre con \$547 millones de pesos en EBITDA, que representa un margen de 17.7% y una expansión de margen de 1,050pbs año con año. El resultado del trimestre se vio beneficiado por un pago único recibido del acuerdo alcanzado con Groupe Lactalis. Excluyendo este efecto, el margen operativo está en línea con lo reportado en trimestres pasados. La relajación del costo de leche cruda permitió contrarrestar parcialmente la presión en margen con respecto a trimestres pasados.

La operación de LALA en **EE. UU.** alcanzó su mayor margen de EBITDA desde la adquisición del negocio, logrando un margen EBITDA de 3.2% sobre ventas. LALA US cerró el trimestre con \$27 millones de pesos, un incremento año con año de \$179 millones. Es importante notar que el resultado del 3T'18 se vio afectado por un gasto único por la reestructura del negocio. El resultado del trimestre representa una expansión año con año y secuencial de 2,150pbs y 40pbs, respectivamente, impulsada por mejoras operativas, beneficios por reestructura e iniciativas exitosas de precio.

Centroamérica logró *break-even*, con un EBITDA de \$2 millones de pesos y un margen de 0.3%. Año con año, esto representa un incremento de 430pbs. Esto se debió a ventas incrementales en todos los países y a la reestructura de las operaciones de la Compañía en Nicaragua tras la crisis sociopolítica.

Gastos Financieros Netos: Durante el tercer trimestre de 2019, LALA registró \$600 millones de pesos en gastos de financiamiento, compuestos por intereses relacionados con la deuda asociada con la adquisición de Vigor en Brasil. Los gastos de financiamiento decrecieron 11% año con año debido a fluctuaciones cambiarias de deuda intercompañía.

Impuestos: Los impuestos para el tercer trimestre de 2019 fueron de \$282 millones de pesos. La tasa efectiva disminuyó de 55.1% en el 3T'18, impactado por una multa impositiva, a 30.6% en el 3T'19, principalmente debido a una mejor tasa en México por la reducción de gastos no deducibles y una menor inflación (ajuste anual por inflación).

Utilidad Neta Mayoritaria: La Utilidad Neta Mayoritaria aumentó 212.9%, alcanzando \$641 millones de pesos, detrás de un incremento de la Utilidad Operativa de 30.3%. Debido a que la Utilidad Neta Mayoritaria del 3T'18 no incluye la participación del JV Elopak, ésta es comparable a los resultados del 3T'19.

MXN\$ en millones	Reportado		
	3T'18	3T'19	Var %
Utilidad Operativa	1,157	1,507	30.3%
Gastos de Financiamiento	675	600	(11.0%)
Resultados de compañías asociadas	(1)	15	1,540.3%
Utilidad neta antes de impuestos	482	923	91.4%
% VN	2.6%	4.9%	
Impuestos	266	282	6.3%
Tasa efectiva	55.1%	30.6%	
Utilidad Neta	216	641	195.9%
% VN	1.2%	3.4%	
Utilidad Neta Mayoritaria	205	641	212.9%
% VN	1.1%	3.4%	

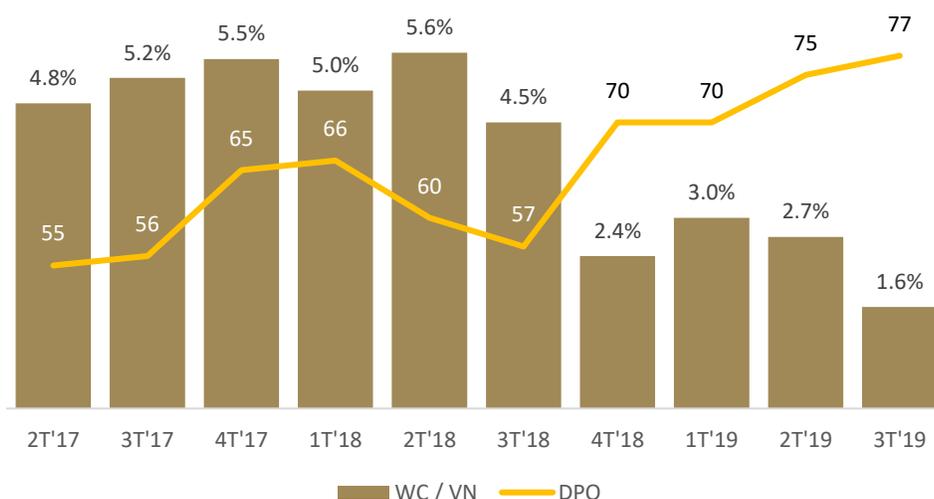
POSICIÓN FINANCIERA

CONSOLIDADA

Inversiones de Capital: En lo que va del año, LALA ha invertido \$1,220 millones de pesos en Capex de expansión y mantenimiento. Esto representa una relación de Capex sobre Ventas de 2.2%, con un estimado anual para 2019 entre 2.7% y 3.0%.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo: Al 30 de septiembre de 2019, Grupo LALA tenía una posición de efectivo de \$2,776 millones de pesos, afectado negativamente por la desconsolidación del JV Elopak en \$132 millones de pesos.

Capital de Trabajo: Al 30 de septiembre de 2019, el ratio de capital de trabajo consolidado sobre ventas fue de 1.6%, una mejora año con año de -290pbs, impulsado por el logro de capital de trabajo negativo en México de -0.7%.



Deuda Total: LALA finalizó el trimestre con una deuda total de \$28,198 millones de pesos; compuesta por \$4,981 millones de pesos en deuda a corto plazo y \$23,217 millones de pesos en deuda a largo plazo. La Deuda Neta de la Compañía fue \$25,422 millones de pesos, representando una relación de Deuda Neta a EBITDA de 2.9x. 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 30 de septiembre de 2019.

Divisa	% Total Deuda	% Costo de deuda ponderado	Vencimiento promedio
Pesos Mexicanos	85%	TIIE + 0.71%	4.0 años
Reales Brasileños	15%	CDI + 0.85%	1.5 años

Información Financiera Clave: Al 30 de septiembre de 2019, los ratios financieros clave de la compañía fueron los siguientes:

Métricas Financieras	3T'18	3T'19
Deuda Neta / EBITDA	3.2x	2.9x
EBITDA / Intereses pagados	3.2x	3.4x
Utilidad por acción (12 meses)	\$ 0.61	\$ 1.05
Valor en libros	\$ 11.02	\$ 10.12
Acciones flotantes (en millones)	2,475.9	2,475.9
ROIC %	6.5%	8.0%

Programa de recompra de acciones

Al 30 de septiembre de 2019, el programa de recompra de acciones de la Compañía tenía un saldo de 32,116,857 acciones, a un precio promedio ponderado de \$ 23.97 pesos mexicanos por acción con un saldo total de \$856,512,598.80 pesos.

Cobertura de analistas.

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

Contacto – Relación con inversionistas

David González Peláez y Elías Rangel

Tel.: +52 (55) 5814- 7192

investor.relations@grupolala.com

Acerca de LALA

Grupo LALA empresa mexicana enfocada en la industria de alimentos saludables, cuenta con más de 65 años de experiencia en la producción, innovación y comercialización de leche, derivados lácteos y bebidas bajo los más altos estándares de calidad. LALA opera 31 plantas de producción y 172 centros de distribución en México, Brasil, Estados Unidos y Centroamérica, y cuenta con el apoyo de más de 38,000 colaboradores. LALA opera una flota 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 DE LA LLAMADA



Martes 22 de octubre 2019,
11:00am EST / 10:00am CST



Mauricio Leyva, Director General
Alberto Arellano, Director Financiero
David González, Relación con Inversionistas



Webcast:
<http://public.viavid.com/index.php?id=136355>

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

México:
01 800 522 0034

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

Internacional:
+1 201 493 6725

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

Estados Unidos:
+1 844 512 2921
(Toll-free)

Internacional:
+1 412 317 6671

PIN #: 13695144

GRUPO LALA, S.A.B. DE C.V.
Estado de Resultados Consolidado
al 30 de septiembre de 2018 y 2019
(En miles de pesos nominales)

	Tres meses terminados el 30 de Septiembre de 2019			
	2018		2019	
Ventas netas	\$ 18,757,695	100.0%	\$ 18,984,001	100.0%
Costo de ventas	12,332,371	65.7%	12,297,051	64.8%
Utilidad bruta	<u>6,425,324</u>	34.3%	<u>6,686,950</u>	35.2%
Otros (ingresos) gastos - neto	(42,887)	(0.2)%	(764,944)	(4.0)%
Gastos de operación	5,311,585	28.3%	5,944,838	31.3%
Utilidad de operación	<u>1,156,626</u>	6.2%	<u>1,507,056</u>	7.9%
(Ingresos) gastos financieros netos:				
Intereses (ganados) pagados- neto	582,570	3.1%	598,508	3.2%
Pérdida (Utilidad) cambiaria - neta	90,928	0.5%	1,165	0.0%
Instrumentos Financieros	0	0.0%	0	0.0%
Total (ingresos) Gastos financieros, netos:	<u>673,498</u>	3.6%	<u>599,673</u>	3.2%
Participación en asociadas	(1,073)	(0.0)%	15,454	0.1%
Utilidad antes de impuestos	<u>482,055</u>	2.6%	<u>922,837</u>	4.9%
Impuesto a la utilidad	265,580	1.4%	282,201	1.5%
Utilidad neta consolidada	<u><u>216,475</u></u>	1.2%	<u><u>640,636</u></u>	3.4%
Interés minoritario	11,736	0.1%	0	0.0%
Utilidad neta mayoritaria	<u><u>\$ 204,739</u></u>	1.1%	<u><u>\$ 640,636</u></u>	3.4%
Depreciación y amortización	584,148	3.1%	799,392	4.2%
EBITDA	<u><u>\$ 1,740,774</u></u>	9.3%	<u><u>\$ 2,306,448</u></u>	12.1%
Tasa Efectiva de Impuestos	55.1%		30.6%	

GRUPO LALA, S.A.B. DE C.V.
Estados de Posición Financiera Consolidados
al 30 de septiembre de 2018 y 2019
(En miles de pesos nominales)

	Al 30 de Septiembre de 2018	Al 30 de Septiembre de 2019
ACTIVO		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 2,135,056	\$ 2,775,820
Instrumentos financieros derivados	240,095	347,676
Clientes, neto	6,431,861	6,231,669
	3,664,172	5,133,513
Impuestos por recuperar y otras cuentas por cobrar		
Partes relacionadas	37,208	32,566
Inventarios	4,749,539	5,528,936
Pagos anticipados	470,285	413,230
Activo circulante	17,728,216	20,463,410
Inversiones en asociadas	131,701	510,026
Propiedades, planta y equipo neto	22,045,586	21,517,623
Activo por derecho de uso	0	2,395,560
Activos intangibles y otros activos	3,420,207	10,522,343
Crédito mercantil	20,637,797	18,261,421
Impuestos por recuperar a largo plazo	1,601,180	1,526,084
Instrumentos financieros derivados	82,592	0
Impuestos diferidos	1,247,088	1,135,227
Activo no circulante	49,166,151	55,868,284
Activo Total	\$ 66,894,367	\$ 76,331,695
PASIVO		
Préstamos a corto plazo	1,118,737	909,121
Porción del circulante de la deuda a largo plazo	\$ 338,778	\$ 4,071,839
Pasivo por arrendamiento	0	673,880
Proveedores	6,956,413	9,628,925
Instrumentos financieros derivados	29,339	47,817
Partes relacionadas	1,700,765	1,791,031
Impuestos y otras cuentas por pagar	3,346,635	3,243,449
Pasivo a corto plazo	13,490,667	20,366,062
Pasivo por arrendamiento	0	1,783,218
Deuda a largo plazo	25,990,352	23,216,627
Impuestos a la utilidad diferidos	1,124,067	1,200,806
Impuestos por pagar a largo plazo	634,001	548,331
Instrumentos financieros derivados	0	250,262
Otras cuentas por pagar	2,043,661	5,061,667
Pasivo a largo plazo	29,792,081	32,060,911
Pasivo total	43,282,748	52,426,973
CAPITAL CONTABLE		
Capital social	1,488,356	1,488,289
Prima en emisión de acciones	12,836,921	12,855,079
Utilidades acumuladas	7,899,024	7,825,079
Utilidades neta	1,053,532	1,736,275
Participación controladora	23,277,833	23,904,722
Participación no controladora	333,786	0
Total capital contable	23,611,619	23,904,722
Total del pasivo y el capital contable	\$ 66,894,367	\$ 76,331,695

GRUPO LALA, S.A.B. DE C.V.
Estado de Flujos de Efectivo Consolidados
Para los 9 meses terminados el 30 de septiembre de 2018 y 2019
(En miles de pesos nominales)

	Al 30 de Septiembre, 2018	Al 30 de Septiembre, 2019
Actividades de operación:		
Utilidad antes de impuestos	\$ 1,995,401	\$ 2,541,546
Depreciación, amortización y deterioro	1,741,934	2,257,482
Costo integral de financiamiento	1,713,687	1,921,672
Resultado en bajas de propiedad, planta y equipo	(1,799)	(55,200)
Ganancia por venta de participación en asociada	(3,782)	0
Método de Participación	(227)	(45,927)
Total	5,445,215	6,619,573
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Clientes	16,401	27,392
Inventarios	305,005	(661,928)
Partes Relacionadas	951,900	(149,241)
Proveedores	(134,730)	1,010,947
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	(964,091)	(1,420,111)
Otras activos y otros pasivos	317,015	(367,203)
Flujo neto de efectivo generado por actividades de operación	4,163,950	3,607,038
Actividades de inversión		
Adquisiciones de propiedades, planta, equipo	(1,972,662)	(1,219,932)
Adquisiciones de activos intangibles	(110,651)	(254,234)
Flujo por venta de propiedad, planta y equipo	86,652	78,109
Compra - Venta de instrumentos financieros	(7,068)	3,687
Dividendos cobrados de asociadas	0	69,915
Intereses cobrados	181,700	99,679
Flujo recibido por venta de asociadas y ajuste al precio de venta	(60,964)	0
Efecto por pérdida de control en subsidiaria	0	(131,973)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de	(1,882,994)	(1,354,747)
Actividades de financiamiento		
Préstamos obtenidos	39,481,186	18,876,713
Pago de préstamos a corto y largo plazo	(42,436,020)	(17,332,578)
Intereses pagados	(1,947,910)	(2,092,744)
Pago de pasivo por arrendamiento	(1,989)	(504,900)
Colocación (recompra) de acciones, neto	(253,632)	121,318
Dividendos pagados a la participación controladora	(1,143,792)	(1,121,968)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de	\$ (6,407,994)	\$ (2,054,159)
(Decremento) incremento neto de efectivo y equivalentes	(4,127,038)	198,132
Ajuste a efectivo por variaciones en el tipo de cambio	(471,288)	27,572
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	6,733,382	2,550,117
Efectivo y equivalentes al final del periodo	\$ 2,135,056	\$ 2,775,820