

# » ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

---

GRUPO LALA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

Años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

---

## CONTENIDO:

---

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	2
ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA	4
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES	6
ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE	8
ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO	10
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	12

# » INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A LOS ACCIONISTAS DE GRUPO LALA, S.A.B DE C.V.  
Torreón, Coah., a 8 de abril de 2015

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Grupo Lala, S.A.B de C.V., que incluyen los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y los correspondientes estados de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

## **Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros**

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la administración determine necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de desviaciones materiales, ya sea debido a fraudes o errores.

## **Responsabilidad del auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestras auditorías. Hemos realizado nuestras auditorías de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que el auditor cumpla con requisitos éticos, y planeé y desarrolle la auditoría con el objetivo de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de desviaciones importantes.

Una auditoría implica la realización de procedimientos con el fin de obtener evidencia de auditoría sobre los importes y las revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan desviaciones importantes en los estados financieros, ya sea debido a fraudes o errores. Al realizar esas evaluaciones de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con la finalidad de diseñar los procedimientos de auditoría que resulten apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar

una opinión sobre la efectividad del sistema de control interno vigente en la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de las políticas contables utilizadas, de la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la administración, y de la presentación en general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para fundamentar nuestra opinión de auditoría.

### **Opinión**

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de Grupo Lala, S.A.B de C.V., al 31 de diciembre de 2014 y 2013, así como sus resultados y flujos de su efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

**Mancera, S.C. Integrante de  
Ernst & Young Global**

---

C.P.C. César Domínguez Quintana  
Socio

# » ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

	CONVERSIÓN DE CONVENIENCIA EN MILES DE DÓLARES (US\$) 2014 (NOTA 3V)		2014	2013
<b>Activo</b>				
Efectivo y equivalentes (Nota 7)	US\$	367,818	\$ 5,414,288	\$ 8,442,052
Inversiones en instrumentos financieros (Nota 28)		121,072	1,782,177	20,850
Cuentas por cobrar:				
Clientes (Nota 8)		182,700	2,689,345	2,427,183
Impuesto al Valor Agregado y otros impuestos por recuperar		122,942	1,809,711	909,162
Otras cuentas por cobrar		38,877	572,248	222,489
Partes relacionadas (Nota 9)		9,265	136,380	193,883
Inventarios (Nota 10)		189,108	2,783,671	2,628,997
Pagos anticipados		12,899	189,870	231,083
<b>Total del activo circulante</b>		<b>1,044,681</b>	<b>15,377,690</b>	<b>15,075,699</b>
Propiedad, planta y equipo, neto (Nota 11)		839,756	12,361,206	9,933,806
Crédito mercantil (Nota 12)		14,973	220,404	208,103
Activos intangibles, neto (Nota 13)		93,597	1,377,754	623,701
Otros activos, neto (Nota 13)		25,008	368,111	391,816
Inversiones en asociadas (Nota 14)		4,038	59,446	53,863
Otras inversiones de capital		2,777	40,873	45,849
Impuestos diferidos (Nota 23)		17,966	264,465	-
<b>Total del activo no circulante</b>		<b>998,115</b>	<b>14,692,259</b>	<b>11,257,138</b>
<b>Total del activo</b>	<b>US\$</b>	<b>2,042,796</b>	<b>\$ 30,069,949</b>	<b>\$ 26,332,837</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

	CONVERSIÓN DE CONVENIENCIA EN MILES DE DÓLARES (US\$) 2014 (NOTA 3V)	2014	2013
<b>Pasivo y capital contable</b>			
Préstamos bancarios a corto plazo (Nota 15)	US\$ -	\$ -	\$ 617,066
Porción circulante de deuda a largo plazo (Nota 15)	2,108	31,029	29,355
Proveedores	157,885	2,324,063	2,261,357
Partes relacionadas (Nota 9)	23,120	340,337	304,938
Impuestos a la utilidad por pagar	38,319	564,052	-
Beneficios a empleados a corto plazo y participación de los trabajadores en las utilidades (Nota 18)	18,444	271,503	219,953
Otros impuestos por pagar (Nota 19)	11,232	165,334	142,946
Instrumento financiero (Nota 28)	9,924	146,080	-
Impuestos y otras cuentas por pagar	54,283	799,045	621,362
<b>Total del pasivo a corto plazo</b>	<b>315,315</b>	<b>4,641,443</b>	<b>4,196,977</b>
Deuda a largo plazo (Nota 15)	3,378	49,723	80,752
Obligaciones laborales (Nota 17)	31,773	467,704	418,172
Impuestos diferidos (Nota 23)	49,610	730,253	529,285
Impuestos por pagar largo plazo (Nota 23)	51,797	762,447	732,552
Otras cuentas por pagar largo plazo	7,964	117,223	170,735
<b>Total del pasivo a largo plazo</b>	<b>144,522</b>	<b>2,127,350</b>	<b>1,931,496</b>
<b>Total del pasivo</b>	<b>459,837</b>	<b>6,768,793</b>	<b>6,128,473</b>
<b>Capital contable (Nota 20):</b>			
Capital social	101,403	1,492,652	1,492,652
Prima en emisión en acciones	930,077	13,690,728	13,691,891
Utilidades acumuladas	536,286	7,894,136	4,829,702
Otras cuentas de capital	(3,558)	(52,374)	(84,119)
Participación controladora	1,564,208	23,025,142	19,930,126
Participación no controladora	18,751	276,014	274,238
<b>Total del capital contable</b>	<b>1,582,959</b>	<b>23,301,156</b>	<b>20,204,364</b>
<b>Total del pasivo y capital contable</b>	<b>US\$ 2,042,796</b>	<b>\$ 30,069,949</b>	<b>\$ 26,332,837</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

# » ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

	CONVERSIÓN DE CONVENIENCIA EN MILES DE DÓLARES (US\$) 2014 (NOTA 3V)	2014	2013
Ventas netas	US\$ 3,056,587	\$ 44,992,965	\$ 43,155,853
Costo de lo vendido ( Nota 21)	1,948,419	28,680,723	27,608,078
Utilidad bruta	1,108,168	16,312,242	15,547,775
Otros ingresos de operación (Nota 22)	13,640	200,775	142,943
Gastos de distribución ( Nota 21)	221,301	3,257,551	3,021,062
Gastos de operación (Nota 21)	591,933	8,713,253	8,357,814
Otros gastos de operación (Nota 22)	4,877	71,793	98,558
Utilidad de operación	303,697	4,470,420	4,213,284
Gastos financieros	1,152	16,965	175,479
Productos financieros	19,506	287,127	96,515
(Pérdida) ganancia en instrumentos financieros	(8,125)	(119,597)	129,647
(Pérdida) utilidad cambiaria	(5,062)	(74,519)	9,861
Participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos	392	5,776	(20,601)
	5,559	81,822	39,943
Utilidad continua antes de impuestos a la utilidad de operación	309,256	4,552,242	4,253,227
Impuestos a la utilidad (Nota 23)	97,583	1,436,420	1,432,031
Utilidad de operación continua	211,673	3,115,822	2,821,196
Pérdida de operación discontinuada, neta de impuestos a la utilidad (Nota 6)	-	-	( 205,635)
Utilidad neta	US\$ 211,673	\$ 3,115,822	\$ 2,615,561
<b>Otras partidas de la utilidad integral</b>			
<b>Partidas que no se reclasificarán al resultado del periodo:</b>			
Remediación de obligaciones laborales	(592)	(8,719)	36,042
Efecto de impuestos a la utilidad diferidos proveniente de remediación de obligaciones laborales	178	2,615	(10,813)
	(414)	( 6,104)	25,229
<b>Partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del periodo:</b>			
Efecto de conversión de operaciones extranjeras	2,571	37,837	(13,038)
	2,571	37,837	(13,038)
Otras partidas de utilidad (pérdida) de operaciones continuas, neta de impuesto	2,157	31,733	12,191

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

# GRUPO LALA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013  
(Cifras en miles de pesos mexicanos, excepto por utilidad por acción)

	CONVERSIÓN DE CONVENIENCIA EN MILES DE DÓLARES (US\$) 2014 (NOTA 3V)		2014	2013
Otras partidas de pérdida de operación discontinuada neto de impuesto (Notas 6)		-	-	(12,574)
<b>Total de utilidad integral del año, neta de impuestos</b>	<b>US\$</b>	<b>213,830</b>	<b>\$ 3,147,555</b>	<b>\$ 2,615,178</b>
Distribución de la utilidad neta:				
Participación controladora	US\$	209,354	\$ 3,081,694	\$ 2,578,883
Participación no controladora		2,319	34,128	36,678
<b>Utilidad neta</b>	<b>US\$</b>	<b>211,673</b>	<b>\$ 3,115,822</b>	<b>\$ 2,615,561</b>
Distribución de la utilidad integral:				
Participación controladora	US\$	211,512	\$ 3,113,439	\$ 2,578,875
Participación no controladora		2,318	34,116	36,303
<b>Total de utilidad integral</b>	<b>US\$</b>	<b>213,830</b>	<b>\$ 3,147,555</b>	<b>\$ 2,615,178</b>
Promedio ponderado de acciones en circulación		2,474,147	2,474,147	2,069,622
<b>Utilidad por acción de la operación continua</b>	<b>US\$</b>	<b>0.08</b>	<b>\$ 1.25</b>	<b>\$ 1.34</b>
<b>(Pérdida) por acción de la operación discontinuada</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(0.09)</b>
<b>Utilidad por acción de la participación controladora</b>	<b>US\$</b>	<b>0.08</b>	<b>\$ 1.25</b>	<b>\$ 1.25</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

# » ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE

	CAPITAL SOCIAL	PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES
Saldo al 31 de diciembre de 2012	\$ 1,434,544	\$ 4,250,925
Utilidad de operación continua	-	-
Pérdida de operación discontinuada	-	-
Otras partidas de utilidad integral	-	-
Otras partidas de utilidad integral provenientes de asociadas y negocios conjuntos	-	-
Otras partidas de la (pérdida) integral de operación discontinuada	-	-
Utilidad integral del año (Nota 20)	-	-
Dividendos decretados (Nota 20)	-	-
Operación escindida	(14,725)	(4,250,925)
Emisión de capital (Nota 20h)	72,833	13,691,891
Saldo al 31 de diciembre de 2013	\$ 1,492,652	\$ 13,691,891
Utilidad de operación continua	-	-
Otras partidas de utilidad integral	-	-
Otras partidas de pérdida integral provenientes de asociadas y negocios conjuntos	-	-
Utilidad integral del año (Nota 20)	-	-
Dividendos decretados (Nota 20)	-	-
Recompra de Acciones	-	-
Otros	-	(1,163)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	\$ 1,492,652	\$ 13,690,728
Conversión de conveniencia en miles de dólares (US\$) 2014 (Nota 3v)	US\$ 101,403	US\$ 930,077

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

# GRUPO LALA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013  
(Cifras en miles de pesos mexicanos)

UTILIDADES ACUMULADAS	OTRAS CUENTAS DE CAPITAL	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	TOTAL DEL CAPITAL CONTABLE
\$ 7,804,862	\$ (128,497)	\$ 13,361,834	\$ 267,826	\$ 13,629,660
2,784,518	-	2,784,518	36,678	2,821,196
(205,635)	-	(205,635)	-	(205,635)
-	12,273	12,273	(375)	11,898
-	293	293	-	293
-	(12,574)	(12,574)	-	(12,574)
2,578,883	(8)	2,578,875	36,303	2,615,178
(2,077,391)	-	(2,077,391)	(29,891)	(2,107,282)
(3,476,652)	44,386	(7,697,916)	-	(7,697,916)
-	-	13,764,724	-	13,764,724
\$ 4,829,702	\$ (84,119)	\$ 19,930,126	\$ 274,238	\$ 20,204,364
3,081,694	-	3,081,694	34,128	3,115,822
-	32,021	32,021	(12)	32,009
-	(276)	(276)	-	(276)
3,081,694	31,745	3,113,439	34,116	3,147,555
-	-	-	(32,340)	(32,340)
(17,260)	-	(17,260)	-	(17,260)
-	-	(1,163)	-	(1,163)
\$ 7,894,136	\$ (52,374)	\$ 23,025,142	\$ 276,014	\$ 23,301,156
US\$ 536,286	US\$ (3,558)	US\$ 1,564,208	US\$ 18,751	US\$ 1,582,959

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

# » ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJO DE EFECTIVO

	CONVERSIÓN DE CONVENIENCIA EN MILES DE DÓLARES (US\$) 2014 (NOTA 3V)	2014	2013
<b>Actividades de operación</b>			
<b>Utilidad antes de impuestos a la utilidad</b>	\$ 309,256	\$ 4,552,242	\$ 4,018,878
Pérdida antes de impuestos de la operación discontinuada	-	-	234,349
<b>Utilidad antes de impuestos de la operación continúa</b>	309,256	4,552,242	4,253,227
<b>Partidas en resultados que no afectaron el flujo de efectivo:</b>			
Deterioro de marcas (Nota 13)	-	-	132,282
Depreciación y amortización (Nota 11 y 13)	67,980	1,000,661	933,276
Cambios en valor razonable de instrumentos financieros	8,125	119,597	(129,647)
Participación en asociadas y negocios conjuntos	(392)	(5,776)	20,601
Obligaciones laborales neto del costo del periodo (Nota 17)	4,767	70,172	74,029
Gastos financieros	1,152	16,965	175,479
Productos financieros	(19,506)	(287,127)	(96,515)
(Ganancia) pérdida en venta propiedad planta y equipo (Nota 22)	(665)	(9,787)	15,558
Utilidad por venta de activos intangibles (Nota 21b)	-	-	(12,884)
Utilidad cambiaria no realizada	(130)	(1,918)	194
<b>Cambios en activos y pasivos de operación:</b>			
Clientes	(17,554)	(258,379)	(82,154)
Inventarios	(10,166)	(149,646)	(202,211)
Partes relacionadas	500	7,361	(1,348,046)
IVA y otros impuestos por recuperar	(61,467)	(904,785)	122,374
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	(19,016)	(279,922)	(251,025)
Proveedores	(27,667)	(407,264)	264,539
Obligaciones laborales (Nota 17)	(2,016)	(29,676)	(14,497)
Beneficios a empleados	3,502	51,549	(20,099)
Intereses cobrados	18,667	274,776	96,672
Otras cuentas por pagar	20,979	308,814	(617,287)
	276,349	4,067,857	3,313,866
Impuesto a las utilidades pagados	(69,582)	(1,024,248)	(1,259,638)
<b>Flujos netos de efectivo generados por actividades de la operación continua</b>	206,767	3,043,609	2,054,228
<b>Flujos netos de efectivo generados por actividades de la operación discontinuada</b>	-	-	540,221
<b>Flujos netos de efectivo generados por actividades de operación</b>	206,767	3,043,609	2,594,449
<b>Actividades de inversión</b>			
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo	(202,322)	(2,978,176)	(1,232,706)
Ingresos por venta de propiedad, planta y equipo	1,739	25,599	24,473
Adquisición de activos intangibles	(51,494)	(757,989)	(1,350)

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

# GRUPO LALA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013  
(Cifras en miles de pesos mexicanos)

	CONVERSIÓN DE CONVENIENCIA EN MILES DE DÓLARES (US\$) 2014 (NOTA 3V)	2014	2013
Compra de instrumentos financieros	(251,396)	(3,700,553)	-
Venta de instrumentos financieros	131,321	1,933,042	-
Dividendos recibidos	-	-	21,640
<b>Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de inversión de la operación continua</b>	<b>(372,152)</b>	<b>(5,478,077)</b>	<b>(1,187,943)</b>
<b>Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de inversión de la operación discontinuada</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(403,253)</b>
<b>Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de inversión</b>	<b>(372,152)</b>	<b>(5,478,077)</b>	<b>(1,591,196)</b>
<b>Actividades de financiamiento</b>			
Préstamos obtenidos	-	-	1,500,000
Préstamos recibidos de partes relacionadas	5,961	87,747	659,271
Intereses pagados	(916)	(13,487)	(173,248)
Pago de préstamos a corto y largo plazo	(41,757)	(614,657)	(5,369,250)
Pago de préstamos partes relacionadas	(1,193)	(17,558)	(904,719)
Recompra de acciones	(1,173)	(17,260)	-
Pago de pasivos por arrendamiento financiero	(2,360)	(34,737)	(34,406)
Conversión de conveniencia en miles de dólares (US\$) 2014			
Dividendos pagados a la participación controladora (Nota 20)	-	-	(2,411,862)
Incremento de capital social	-	-	14,055,555
Contratos de futuros de moneda cobrados (Nota 28)	3,138	46,188	108,797
Costos de emisión de acciones (Nota 20)	-	-	(415,473)
Dividendos pagados a la participación no controladora	(2,197)	(32,340)	(29,891)
<b>Flujos netos de efectivo (utilizados en) generados por actividades de financiamiento de la operación continua</b>	<b>(40,497)</b>	<b>(596,104)</b>	<b>6,984,774</b>
<b>Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de financiamiento de la operación discontinuada</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(206,794)</b>
<b>Flujos netos de efectivo (utilizados en) generados por actividades de financiamiento</b>	<b>(40,497)</b>	<b>(596,104)</b>	<b>6,777,980</b>
(Disminución) incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(205,882)	(3,030,572)	7,781,233
Ajuste a efectivo por variaciones en el tipo de cambio	191	2,808	(846)
Efectivo y equivalentes al inicio del año	573,509	8,442,052	1,028,323
Efectivo y equivalentes al cierre del año	367,818	5,414,288	8,808,710
Efectivo y equivalentes al cierre del periodo de las operaciones discontinuadas	-	-	366,658
<b>Efectivo y equivalentes al cierre del año de las operaciones continuas</b>	<b>\$ 367,818</b>	<b>\$ 5,414,288</b>	<b>\$ 8,442,052</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

# » NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

GRUPO LALA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013  
(Cifras en miles de pesos mexicanos y miles de dólares estadounidenses)

## » 1. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

Grupo Lala, S.A.B. de C.V. y subsidiarias (en lo sucesivo “la Compañía” o “Grupo Lala”) es uno de los principales productores de leche en México. La Compañía 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 Compañía es una sociedad anónima bursátil de capital variable incorporada en México. La Compañía tiene sus oficinas corporativas ubicadas en Gómez Palacio, Durango, México.

Durante la asamblea del 26 de Abril de 2013 los accionistas autorizaron cambiar la denominación de la Compañía de Grupo Lala, S.A. de C.V. a Grupo Lala, S.A.B. de C.V., efectivo a partir del 11 de octubre de 2013, tras su inscripción en el Registro Público de Torreón, Coahuila, México.

La Compañía lleva a cabo sus operaciones principalmente a través de sus subsidiarias. A continuación se presenta una lista de las principales subsidiarias y sus actividades, así como de los porcentajes de tenencia accionaria al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

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	Compañía 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

La Compañía era tenedora del 100% del capital de Borden Dairy Company y subsidiarias, compañías domiciliadas en los Estados Unidos de América (EUA). Sin embargo, como se menciona en la Nota 6, esta subsidiaria fue escindida durante el 2013.

## » 2. BASES DE PREPARACIÓN

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

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las inversiones disponibles para la venta, instrumentos financieros los cuales están valuados a su valor razonable, la deuda que está valuada a costo amortizado y los arrendamientos valuados a valor presente. Los estados financieros se presentan en miles de Pesos Mexicanos. La economía mexicana es considerada hiperinflacionaria hasta diciembre de 1997, por lo tanto los rubros de Propiedad, planta y equipo; Activos intangibles; Capital social; Prima en emisión en acciones; Utilidades acumuladas; y Otras partidas de utilidad integral acumuladas, incluyen efectos de actualización hasta dichos periodos.

### b) Adquisiciones

Durante 2014, Grupo Lala realizó importantes inversiones y adquisiciones de negocios por un total de \$ 4,209,552, dentro de los cuales se incluyen la compra de activos fijos e intangibles de Eskimo y la construcción de una nueva planta en Nicaragua, así como inversiones en distribución, estrategias de comercialización, incremento de capacidades de producción, entre otros.

El 22 de diciembre de 2014, Grupo Lala adquiere el control de las operaciones adquiridas en Centroamérica, por tal motivo, los estados financieros adjuntos, incluyen los resultados generados del 22 al 31 de diciembre de 2014 de dichas compañías (ver Nota 5).

### c) Escisión de la operación en los Estados Unidos de América

Como se menciona en la Nota 6, los estados financieros consolidados de Grupo Lala al 31 de diciembre de 2013 presentan el efecto de la escisión de la compañía subsidiaria en EUA. Esta escisión se aprobó y votó por un número adecuado de accionistas de la Compañía en junio de 2013. El estado de resultado integral y el estado de flujo de efectivo de ésta subsidiaria, son presentados como "operaciones discontinuadas" en los estados financieros consolidados adjuntos, para el período terminado el 31 de diciembre de 2013. Las principales subsidiarias escindidas son Borden Dairy Company, National Dairy, LLC. y Lala Branded Products, Inc., todas con sus propias subsidiarias.

## » 3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas y prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros consolidados se resumen a continuación:

### a) Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los de Grupo Lala, S.A.B. de C.V., y los de sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y por los años terminados en esas fechas.

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 Compañía tiene poder sobre la participada y la capacidad de utilizarlo para influir en el importe de los rendimientos de la misma, y está expuesta o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en ella.

Cuando la Compañía no cuenta con la mayoría de los derechos de voto, o similares de la inversión, ésta considera todos los hechos relevantes y circunstancias para asegurar que tiene el poder de la inversión, incluyendo:

- Los acuerdos contractuales con los otros accionistas con derecho a voto sobre la inversión
- Derechos que surgen de otros acuerdos contractuales
- Los derechos de voto de la Compañía y, en su caso, derechos potenciales de voto

La Compañía puede reconsiderar 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. Activos, pasivos, ingresos y gastos de una subsidiaria adquirida o dispuesta durante el año son incluidas en el estado de resultado integral por el periodo del mismo en el que se mantuvo el control.

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 y operaciones intercompañías, las utilidades y pérdidas no realizadas resultantes de operaciones intercompañías, así como los dividendos, han sido eliminados en su totalidad en los estados financieros consolidados.

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

El cambio en la participación de una subsidiaria, sin que exista pérdida de control, se registra como una operación de capital. Si se considera que Grupo Lala pierde control sobre una subsidiaria, desde esa fecha:

- Deja de reconocer los activos (incluyendo el crédito mercantil) y los pasivos de la subsidiaria
- Deja de reconocer el valor neto en libros de cualquier participación no controladora
- Deja de reconocer las diferencias cambiarias acumuladas, registradas en el patrimonio
- Reconoce el valor razonable de la contraprestación que se haya recibido
- Reconoce el valor razonable de cualquier inversión retenida
- Reconoce cualquier superávit o déficit en resultados

## **b) Negocios conjuntos**

La Compañía tiene participación en negocios conjuntos los cuales son compañías controladas conjuntamente, a través de un mecanismo de decisión que establece el control conjunto de los inversionistas sobre las actividades económicas de las mismas. Los estatutos de estas compañías requieren que exista un acuerdo unánime entre los inversores para la toma de decisiones financieras y operativas. Grupo Lala reconoce su participación en el negocio conjunto utilizando el método de participación y reconoce su participación proporcional en los estados de resultados integrales en el renglón de participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos. Los estados financieros del negocio conjunto se elaboran por el mismo periodo de presentación de información que la Compañía. Cuando es necesario, se realizan ajustes para adecuar las políticas contables del negocio conjunto con las de la Compañía.

## **c) Inversiones en asociadas**

La inversión en una asociada se reconoce utilizando el método de participación. Una asociada es una entidad sobre la que Grupo Lala tiene influencia significativa. Si no se tiene control sobre la entidad, pero sí influencia significativa sin importar el porcentaje de tenencia accionaria de la Compañía sobre esa inversión, Grupo Lala la considera una asociada.

Bajo el método de participación, la inversión efectuada en la asociada se reconoce inicialmente a su costo. El valor contable de la inversión se ajusta para reconocer los cambios en la participación de la Compañía en los activos netos de la asociada desde la fecha de su adquisición. El crédito mercantil relacionado con la asociada se incluye en el valor en libros de la propia inversión, y no se amortiza ni se le efectúan pruebas de deterioro de manera individual.

En el estado de resultado integral se incluye la participación en los resultados de la asociada. Cuando hay cambios reconocidos directamente en el patrimonio de la asociada, la Compañía reconoce su participación sobre cualquiera de estos cambios y los presenta, cuando sea aplicable, en el estado de variaciones en el capital contable a través de las otras partidas de utilidad integral. Las ganancias y pérdidas no realizadas provenientes de las transacciones entre la Compañía y la asociada se eliminan en la medida de la participación de la Compañía en la asociada.

La participación de la Compañía en los resultados de las asociadas se presenta por separado en los estados de resultados integrales y representa las utilidades o pérdidas netas de impuestos.

Los estados financieros de las asociadas se elaboran por el mismo periodo de reporte de información que utiliza la Compañía. Cuando es necesario, se realizan ajustes para adecuar las políticas contables de las asociadas con las de la Compañía.

Después de aplicar el método de participación, la Compañía determina si es necesario reconocer una pérdida por deterioro en sus inversiones en asociadas. Para estos efectos, Grupo Lala determina en cada fecha de reporte si existe alguna evidencia objetiva de que las inversiones en sus asociadas estén deterioradas.

Si ese fuera el caso, la Compañía calcula el monto del deterioro como la diferencia entre el valor recuperable de la inversión en la asociada afectada y su valor en libros, reconociendo el monto del deterioro en la "Participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos" en los estados de resultados integrales.

Al momento de perder la influencia significativa sobre alguna asociada, la Compañía reconoce cualquier inversión restante a su valor razonable.

Cualquier diferencia entre el valor neto en libros de la asociada al momento de la pérdida de la influencia significativa, y el valor razonable de la inversión restante y de los ingresos de la venta, se reconoce en resultados.

#### **d) Bases de conversión de estados financieros de subsidiarias en el extranjero**

Los estados financieros consolidados de Grupo Lala se presentan en miles de pesos mexicanos, que es la moneda funcional de la entidad controladora. Cada entidad dentro del Grupo determina su propia moneda funcional y las partidas incluidas en los estados financieros de cada entidad se valúan utilizando su moneda funcional.

Durante el 2014 y 2013, se constituyeron diferentes Sociedades domiciliadas en Nicaragua, Honduras, Costa Rica y El Salvador, en donde su moneda funcional son las córdobas oro nicaragüenses, lempiras, colones costarricenses y dólares norteamericanos, respectivamente.

#### **Saldos y operaciones**

Las monedas funcionales de las operaciones que la Compañía lleva a cabo en Guatemala, Nicaragua, Honduras, Costa Rica, El Salvador y Estados Unidos de América (operación discontinuada) son el quetzal, la córdoba, la lempira, los colones costarricenses y los dólares americanos para los últimos dos casos, respectivamente.

Las entidades de Grupo Lala registran inicialmente las operaciones en moneda extranjera a los tipos de cambio de la moneda funcional aplicables a la fecha de su celebración. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio a la fecha del estado de situación financiera. Las diferencias que surgen al momento de su cobro o pago, o por la conversión de las partidas monetarias se reconocen en los estados de los resultados integrales. Las partidas no monetarias que se reconocen a su costo histórico, y que están denominadas en moneda extranjera se convierten utilizando los tipos de cambio aplicables al momento de su reconocimiento inicial.

Cualquier crédito mercantil proveniente de adquisiciones de negocios en el extranjero, así como cualquier ajuste a valor razonable de los valores en libros de los activos y pasivos que surgen derivados de la adquisición se tratan como activos y pasivos del negocio en el extranjero y se convierten al tipo de cambio vigente a la fecha de informe.

Los estados financieros de las subsidiarias en el extranjero, donde la moneda de circulación es la moneda funcional, se convierten a la moneda de reporte. Puesto que ninguna de las subsidiarias de la Compañía opera en un entorno hiperinflacionario, los estados financieros de las subsidiarias en el extranjero se convirtieron de la siguiente manera:

- Los activos y los pasivos se convirtieron utilizando los tipos de cambio de cierre, que de acuerdo a las fechas de los estados de situación financiera, son los siguientes:

	DÓLAR	QUETZAL	CÓRDOBA	LEMPIRA	COLÓN
Al 31 de diciembre de 2014	\$ 14.72	\$ 1.94	\$ 0.56	\$ 0.68	\$ 0.03
Al 31 de diciembre de 2013	\$ 13.08	\$ 1.67	\$ 0.52	-	-

- Las partidas incluidas en el estado de resultado integral se convirtieron a los tipos de cambio promedio por mes de cada año reportado. Los tipos de cambio promedio utilizados en la elaboración de los estados financieros adjuntos son los siguientes:

	DÓLAR	QUETZAL	CÓRDOBA	LEMPIRA	COLÓN
Al 31 de diciembre de 2014	\$ 14.45	\$ 1.90	\$ 0.56	\$ 0.68	\$ 0.03
Al 31 de diciembre de 2013	\$ 12.82	\$ 1.63	\$ 0.52	-	-

- El capital contable se convierte a la moneda de reporte utilizando tipos de cambio históricos.

Las diferencias que resultaron por la aplicación de los procedimientos de conversión antes mencionados, se reconocen en el capital contable como efecto de conversión de las subsidiarias en el extranjero, y que se incluye en las "Otras partidas de utilidad integral".

## e) Clasificación circulante y no circulante

Grupo Lala presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera en base a la clasificación de circulantes o no circulantes. Un activo se clasifica como circulante cuando:

- Se espera realizarlo, o se pretende venderlo o consumirlo, en su ciclo normal de explotación
- Se mantiene principalmente con fines de negociación
- Se espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes a la fecha del ejercicio sobre el que se informa, o
- Es efectivo o equivalente de efectivo, a menos que tenga restricciones, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo al menos durante doce meses a partir de la fecha del ejercicio sobre el que se informa

El resto de los activos se clasifican como no circulantes.

Un pasivo se clasifica como circulante cuando:

- Se espera sea pagado en el ciclo normal de operación
- Se mantiene principalmente con fines de negociación
- Deba liquidarse durante los doce meses siguientes a la fecha del ejercicio sobre el que se informa, o
- No tenga un derecho incondicional para aplazar su cancelación, al menos, durante los doce meses siguientes a la fecha del ejercicio sobre el que se informa.

El Grupo clasifica el resto de sus pasivos como no circulantes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no circulantes.

## **f) Adquisiciones de negocio y crédito mercantil**

Las adquisiciones de negocios se reconocen mediante el método de compra. El costo de una adquisición se cuantifica como la suma de la contraprestación transferida, a su valor razonable a la fecha de adquisición, y el monto de cualquier participación no controladora en la adquirida. Para cada combinación de negocios, la Compañía decide si la participación no controladora en la adquirida se reconocerá, ya sea a su valor razonable o con base en la participación proporcional de los activos netos identificables de la adquirida. Los costos incurridos en la adquisición se reconocen como gastos de operación.

Cuando Grupo Lala adquiere un negocio, evalúa los activos y pasivos financieros obtenidos y asumidos para su correspondiente clasificación y designación de conformidad con los términos contractuales, las circunstancias económicas y las condiciones pertinentes a la fecha de adquisición. Esto incluye separar los derivados implícitos en los contratos principales de la entidad adquirida.

Si la combinación de negocios se realiza por etapas, la participación que el adquirente poseía anteriormente en el patrimonio de la adquirida, reconocida a valor razonable a la fecha de adquisición, se vuelve a determinar el valor razonable a la fecha de adquisición reconociendo cualquier variación en los resultados del periodo.

Cualquier contraprestación contingente que el adquirente deba transferir se reconocerá a valor razonable a la fecha de adquisición. Los cambios posteriores en el valor razonable de la contraprestación contingente considerada como un activo o pasivo se reconocerán de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad No. 39 (IAS por sus siglas en inglés), ya sea en resultados o como una variación de otras partidas de utilidad integral. Si la contraprestación contingente se clasifica como patrimonio, no se volverá a cuantificar. La liquidación posterior se reconoce como parte del capital. En los casos en los que la contraprestación contingente no se encuentre dentro del alcance de la IAS 39, ésta se mide de acuerdo con la IFRS apropiada.

El crédito mercantil se reconoce inicialmente al costo, 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 las pruebas de deterioro, el crédito mercantil adquirido en una combinación de negocios se asigna, a partir de la fecha de adquisición, a cada una de las unidades generadoras de efectivo de Grupo Lala, que se espera serán beneficiadas con la combinación, independientemente de si otros activos o pasivos de la adquirida se asignan a dichas unidades.

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 de la operación. 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.

## **g) Instrumentos financieros**

### **i. Activos financieros**

#### Reconocimiento inicial y medición

Los activos financieros se clasifican en alguna de las siguientes categorías: préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas al vencimiento, activos financieros disponibles para la venta. Grupo Lala determina la clasificación de sus activos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable más su costo de transacción.

### **ii. Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados**

Esta categoría incluye los activos financieros mantenidos para negociar y los activos financieros designados en su reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de ser vendidos o recomprados en un futuro cercano. Los derivados, incluidos los derivados implícitos que se han separado, también se clasifican como mantenidos para negociar, a menos que se designen como instrumentos de cobertura eficaces tal como define el IAS 39. La Compañía no ha designado ningún activo financiero dentro de la categoría de valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se registran en el estado de situación financiera a su valor razonable y los cambios netos en el valor razonable se presentan como gastos financieros (variaciones netas negativas en el valor razonable) o ingresos financieros (variaciones netas positivas en el valor razonable) en el estado de resultado integral.

Los derivados implícitos se contabilizan como derivados separados y se registran al valor razonable si sus características y riesgos no están relacionados con los de los contratos principales y los contratos principales no se mantienen para negociar o están designados como activos financieros a valor razonable con cambios en resultados. Estos derivados implícitos se valoran a valor razonable y los cambios en el valor razonable se reconocen en el estado de resultado integral. La reevaluación sólo se produce si hay un cambio en las condiciones del contrato que modifique significativamente los flujos de efectivo que, de lo contrario, se requerirían o si existe una reclasificación que implique una salida de la categoría de a valor razonable con cambios en resultados.

### **iii. Préstamos y cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar y préstamos 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 las cuentas por cobrar, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar) se valúan después de su reconocimiento final a costo amortizado, usando el método de la tasa efectiva de interés ("TEI" o "EIR", por sus siglas en inglés), y se sujetan a pruebas de deterioro.

El costo amortizado se calcula tomando en consideración cualquier descuento o prima sobre la adquisición y las cuotas y costos que son una parte integral de la TEI. La amortización de la TEI se incluye bajo el rubro ingresos financieros en el estado de resultado integral. Las pérdidas derivadas del deterioro se reconocen en el estado de resultado integral en el rubro de gastos financieros.

Las partidas por cobrar se componen de clientes, funcionarios y empleados, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar.

#### iv. 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.

Conforme al IFRS 9, después de su reconocimiento inicial, las inversiones disponibles para la venta se reconocen 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 Compañía evalúa las inversiones disponibles para la venta con el propósito de determinar si su capacidad e intención manifiesta de venderlos en un futuro cercano siguen siendo apropiadas. Cuando la Compañía no puede negociar estos activos financieros debido a la existencia de mercados inactivos y cuando la intención de la administración para venderlos en un futuro cercano cambia, la Compañía puede optar por reclasificar estos activos financieros, pero solamente en circunstancias excepcionales.

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

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

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

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

#### Baja de un activo financiero

La Compañía deja de reconocer un activo financiero (o cuando sea aplicable una parte de algún activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) cuando:

- El derecho para recibir los flujos de efectivo del activo ha expirado.
- La Compañía transfirió su derecho para recibir flujos de efectivo del activo o asumió la obligación de pagarle al tercero los flujos de efectivo recibidos en su totalidad sin demora bajo un acuerdo "de transferencia" (pass through) y (a) la Compañía transfirió prácticamente todos los riesgos y beneficios del activo, o (b) la Compañía no transfirió ni retuvo prácticamente ninguno de los riesgos y beneficios del activo, pero transfirió el control del activo.

Cuando la Compañía haya transferido su derecho para recibir flujos de efectivo del activo o haya celebrado un acuerdo "de transferencia" y no haya transferido ni retenido prácticamente ninguno de los riesgos y beneficios del activo, ni transferido el control del mismo, el activo se reconoce de acuerdo con el involucramiento continuo de la Compañía en el activo.

En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se reconocen sobre una base que refleje los derechos y obligaciones que el Grupo haya retenido.

El involucramiento continuo que toma la forma de garantía sobre el activo transferido se reconoce al menor entre el valor neto en libros original del activo y el monto máximo de la contraprestación que Grupo Lala tendría que pagar.

**v. Deterioro de activos financieros**

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

**vi. Activos financieros reconocidos a su costo amortizado**

Para los activos financieros reconocidos a su costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro individualmente para activos financieros que son importantes de manera individual, o colectivamente para activos financieros que no son individualmente importantes. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro para un activo financiero evaluado individualmente, entonces lo incluye en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares y lo evalúa colectivamente para detectar indicios de deterioro. Los activos que son evaluados individualmente para detectar indicios de deterioro y para los cuales la pérdida por deterioro es, o sigue siendo, reconocida, no se incluyen en la evaluación colectiva del deterioro.

Si existe evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro, el monto de la pérdida se determina como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras esperadas en las que todavía no se ha incurrido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa efectiva de interés original del activo financiero. Si un préstamo tiene una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir la pérdida por deterioro es la tasa efectiva de interés actual.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de estimación contable y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultado integral. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el valor neto en libros del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos futuros de efectivo para determinar la pérdida por deterioro. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultado integral.

Los préstamos y la estimación correspondiente se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de su recuperación en el futuro y todas las garantías que sobre ellos pudieran existir se realizaron o transfirieron a la Compañía. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de estimación contable. Si una partida que fue dada de baja es recuperada en fecha posterior, su recuperación se acredita a los gastos financieros mostrados en el estado de resultado integral.

## **vii. Deterioro de las inversiones disponibles para la venta**

Tratándose de inversiones financieras clasificadas como disponibles para la venta, la Compañía evalúa en cada fecha de reporte si existe evidencia objetiva de que una inversión o grupo de inversiones se haya deteriorado.

En el caso de inversiones de capital clasificadas como disponibles para la venta, la evidencia objetiva incluye una baja importante o prolongada en el valor razonable de la inversión por debajo de su costo.

La importancia de una baja en el valor razonable se evalúa en función del costo original de la inversión y el concepto de baja "prolongada" se determina en términos del periodo en el cual el valor razonable se encuentra por debajo de su costo original. Cuando existe evidencia de deterioro, la pérdida acumulada (determinada como la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro sobre esa inversión previamente reconocida en el estado de resultado integral) se reclasifica del rubro de otras partidas de utilidad integral y se reconoce en el estado de resultado integral. Las pérdidas por deterioro sobre las inversiones de capital no se revierten a través del estado de resultado integral, sino que los incrementos en su valor razonable después del reconocimiento de deterioro se llevan directamente a otras partidas de la utilidad integral.

En el caso de instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta, el deterioro se evalúa con base en los mismos criterios que los activos financieros reconocidos a su costo amortizado. Sin embargo, el monto reconocido como deterioro representa la pérdida acumulada la cual es determinada como la diferencia entre el costo amortizado y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro sobre esa inversión previamente reconocida en el estado de resultado Integral.

Los ingresos por intereses futuros siguen devengándose con base en el valor neto en libros del activo, manejándose la tasa de interés utilizada para descontar los flujos futuros de efectivo para determinar la pérdida por deterioro. El ingreso por intereses se registra como parte del ingreso financiero. Si en un ejercicio posterior, se incrementa el valor razonable del instrumento de deuda y el incremento puede estar objetivamente relacionado con un evento que ocurrió después de que se reconoció la pérdida por deterioro en el estado de resultado integral, la pérdida por deterioro se revierte a través del estado de resultado integral.

## **viii. Pasivos financieros**

### Reconocimiento inicial y medición

Los pasivos financieros dentro del alcance de la IAS 39 se clasifican como pasivos financieros reconocidos a su valor razonable a través de las utilidades o pérdidas, préstamos o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura efectiva, según sea el caso. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y, en el caso de préstamos, estos se valúan a su costo amortizado, el cual incluye los costos de la transacción que le son directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar a proveedores, partes relacionadas, otras cuentas por pagar y préstamos.

### Reconocimiento posterior

La valuación posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación, según se menciona a continuación:

#### *Préstamos*

Después del reconocimiento inicial, los préstamos que devengan intereses se miden a su costo amortizado usando el método de tasa efectiva de interés. Las ganancias y pérdidas resultantes se reconocen en el estado de resultado integral cuando se dejan de reconocer los pasivos, así como a través del proceso de amortización del método de la tasa efectiva de interés ("TEI").

El método de la tasa efectiva de interés es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de distribución del gasto financiero a lo largo del periodo de vigencia de dicho instrumento. La tasa efectiva de interés es la tasa que descuenta exactamente los flujos de efectivo futuros que se estima pagar (incluyendo comisiones y gastos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa efectiva de interés, costos de transacción y otras primas o descuentos) a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero, o (cuando sea adecuado) en un periodo más corto, al importe neto en libros a la fecha de su reconocimiento inicial.

#### *Baja*

La Compañía deja de reconocer un pasivo cuando la obligación se cumple, se cancela o expira.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal intercambio o modificación se trata como baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los valores netos en libros respectivos se reconoce en el estado de resultado integral.

#### **ix. Compensación de instrumentos financieros**

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan y el monto neto se reporta en el estado consolidado de situación 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.

#### **x. Clasificación como pasivo o capital**

Los instrumentos de deuda y capital emitidos por la Compañía se clasifican ya sea como pasivos o capital de acuerdo a la sustancia de los acuerdos contractuales y las definiciones de un pasivo financiero y de instrumento de capital.

#### **xi. Instrumentos de capital**

Un instrumento de capital es cualquier contrato que evidencia un interés residual en los activos de la entidad una vez deducidos sus pasivos. Los instrumentos de capital emitidos por la Compañía se reconocen al monto de los flujos recibidos, netos de los costos directos de emisión.

Los instrumentos de capital comprenden las acciones comunes de la Compañía y las aportaciones para futuros aumentos de capital.

## xii. Valor razonable instrumentos financieros

Grupo Lala determina el valor de los instrumentos financieros, al valor razonable en la fecha de reporte. Adicionalmente, el valor razonable de instrumentos financieros valuados a su costo amortizado, son revelados en la nota 28.

El valor razonable de los instrumentos financieros que se cotizan en mercados activos a la fecha de reporte, ha sido determinado por la Compañía usando la información disponible en el mercado o por precios obtenidos de intermediarios (venta para posiciones largas y compra para posiciones cortas), sin deducción alguna por costos de transacción.

En el caso de instrumentos financieros que no son negociados en mercados activos, sus valores razonables la Compañía los determina utilizando otras técnicas de valuación que requieren de juicio para desarrollar e interpretar las estimaciones de valores razonables; asimismo utiliza supuestos que se basan en las condiciones de mercado existentes a cada una de las fechas en el estado de situación financiera.

Consecuentemente, los montos estimados que se presentan no necesariamente son indicativos de los montos que la Compañía podría realizar en un intercambio de mercado actual.

El uso de diferentes supuestos y/o métodos de estimación podrían tener un efecto material en los montos estimados de valor razonable.

La Compañía utiliza la siguiente jerarquía para determinar y revelar el valor justo de los instrumentos financieros mediante una técnica de valuación:

- Nivel 1: son aquellas derivadas de los precios cotizados (no ajustados) en los mercados activos para pasivos o activos idénticos;
- Nivel 2: son aquellas derivadas de indicadores distintos a los precios cotizados incluidos dentro de nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo ya sea directa o indirectamente,
- Nivel 3: son aquellas derivadas de las técnicas de valuación que incluyen los indicadores para los activos o pasivos que no se basan en información observable del mercado (indicadores no observables)

## h) Instrumentos financieros derivados y coberturas contables

### Reconocimiento inicial y valoración posterior

Grupo Lala utiliza instrumentos financieros derivados, tales como compraventas a plazo de divisas para cubrir el riesgo de tipo de cambio. Estos instrumentos financieros derivados se registran inicialmente al valor razonable de la fecha en que se contrata el derivado y posteriormente se valoran al valor razonable en cada fecha de cierre. Los derivados se contabilizan como activos financieros cuando el valor razonable es positivo y como pasivos financieros cuando el valor razonable es negativo.

El cambio en el valor razonable de un instrumento financiero derivado se reconoce en el estado de resultados, en el rubro de "(Pérdida) ganancia en instrumentos financieros".

## i) Efectivo y equivalentes de efectivo

Consisten principalmente en depósitos bancarios en cuentas de cheques e inversiones en valores a corto plazo, de gran liquidez, fácilmente convertibles en efectivo, con vencimiento hasta de tres meses a partir de la fecha de su adquisición y sujetos a riesgos poco importantes de cambios en su valor. El efectivo y sus equivalentes se presentan a valor nominal el cual es similar a su valor razonable.

Para fines del estado consolidado de flujos de efectivo, el efectivo y los equivalentes de efectivo consisten en el efectivo y los equivalentes de efectivo definidos en el párrafo anterior.

## j) Inventarios

Los inventarios de materia prima, 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:* al costo de adquisición de acuerdo con la fórmula de costeo de primeras entradas primeras salidas ("PEPS"), el cual se actualiza a través de un costo estándar periódicamente.

*Productos terminados y en proceso:* al costo estándar 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 y son reconocidas en el resultado al momento de su consumo o merma, respectivamente.

## k) Propiedad, planta y equipo

Los inmuebles, maquinaria 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 Compañía 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.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se capitalizaron por este concepto \$ 7,423 y \$ 13,989, respectivamente.

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

Las refacciones críticas se incluyen dentro de maquinaria y equipo y se reconocen en resultados cuando se consumen.

La vida útil estimada es como sigue:

	<b>VIDA ÚTIL ESTIMADA</b>
Edificios	40 años
Maquinaria y equipo	15 años
Equipo de transporte	9 años
Muebles y equipo de cómputo	7 años

## **l) Activos Intangibles**

Los activos intangibles (marcas, fórmulas, licencias y acuerdos comerciales) se reconocen a su costo de adquisición al momento de su reconocimiento inicial. El costo de los activos intangibles adquiridos en una combinación de negocios corresponde al valor razonable a la fecha de adquisición. Los activos intangibles se presentan a su costo de adquisición menos la amortización acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiera.

Los activos intangibles generados internamente, excluyendo los costos de desarrollo capitalizados, no se capitalizan y el gasto se refleja en el estado de resultados integral en el ejercicio en el que se incurre.

Los activos intangibles se amortizan por el método de línea recta sobre la base de la vida útil estimada de los activos relacionados. Tanto el periodo como el método de amortización de los activos intangibles se revisan al menos al final de cada periodo de reporte. Los cambios en la vida útil estimada o en el patrón esperado de utilización de los beneficios económicos futuros que contiene el activo, se reconocen modificando el periodo o el método de amortización, según corresponda, y se tratan como cambios en estimaciones contables. El gasto por amortización de los activos intangibles con vidas definidas se reconoce en el estado de resultado integral conforme al uso del intangible. El valor en libros de los activos intangibles de la Compañía con vida útil definida se revisa cuando existen indicios de deterioro en el valor de dichos activos. Cuando el valor de recuperación de un activo, que es el mayor entre el precio de venta neto del activo y su valor de uso (el valor presente de los flujos futuros de efectivo), es inferior al importe del activo neto en libros, la diferencia se reconoce como una pérdida por deterioro.

Los activos intangibles con vida útil indefinida, incluyendo aquellos que aún no están disponibles para su uso, se prueban anualmente por deterioro o cuando los indicadores de deterioro están presentes.

## **m) Reconocimiento de ingresos**

La Compañía reconoce los ingresos cuando estos puedan medirse de manera confiable y sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía, independientemente de la fecha en la que se realice el pago. Los ingresos se reconocen al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, tomando en cuenta los términos de pago contractualmente definidos y excluyendo impuestos u otros gravámenes. Las ventas se reducen por descuentos de ventas, algunos de los cuales son reconocidos mediante estimaciones basadas en la experiencia histórica de la Compañía, o bien por las negociaciones realizadas con los clientes, mismas que se aplican contra el saldo de cuentas por cobrar.

Los ingresos se reconocen al momento en que la Compañía transfiere al comprador los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad de los bienes. Generalmente los riesgos y beneficios significativos son transferidos con la entrega de los bienes.

#### *Dividendos*

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

### **n) Otras inversiones en acciones**

Las inversiones en este tipo de valores son aquellas en las que la Compañía no tiene control, control conjunto o influencia significativa, ni las tiene con la intención de recibir ganancias derivadas de los cambios en su valor razonable. Estas inversiones de capital a largo plazo se valúan a su costo.

### **o) Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos para cancelar la obligación, y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. El gasto correspondiente a cualquier provisión se presenta en el estado de resultado integral neto de todo reembolso relacionado.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultado integral.

### **p) Obligaciones laborales**

Las compañías 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, así como pagar liquidaciones a los trabajadores que son despedidos bajo ciertas circunstancias.

Los pasivos por los planes de beneficios definidos y sus costos relativos, se reconocen con base en estudios actuariales que se efectúan utilizando el método de crédito unitario proyectado. Los pasivos y costos por contribuciones definidas se reconocen en resultados en el momento en que se tiene la obligación de hacer las contribuciones a dichos planes.

Las ganancias y pérdidas actuariales para los planes de beneficios definidos se reconocen en su totalidad en el periodo en que ocurren dentro de otras partidas de utilidad integral. Dichas ganancias y pérdidas actuariales también se reconocen inmediatamente en los resultados acumulados y no son reclasificadas a resultados en periodos posteriores. Los costos por servicios pasados se reconocen, en el momento que se presenten, directamente a resultados. En la Nota 17 se proporcionan mayores detalles.

El pasivo por beneficios definidos comprende el valor presente de la obligación por beneficios definidos (usando una tasa de descuento con base en bonos gubernamentales).

Los costos derivados de ausencias compensadas, como lo son las vacaciones, se reconocen de forma acumulativa por la que se crea la provisión respectiva (ver Nota 18).

Las compañías mexicanas tienen la obligación de participar a sus trabajadores en sus utilidades. El reparto de utilidades del año se presenta como un gasto ordinario en el estado de resultado integral.

## q) Impuestos a la utilidad y al valor agregado

El gasto por impuestos a la utilidad representa la suma del impuesto corriente y el impuesto diferido.

### *Impuesto sobre la renta corriente*

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

El gasto por impuesto sobre la renta corriente relacionado con los conceptos reconocidos directamente en el capital contable también se reconoce en el capital y no en el estado de resultado integral.

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.

### *Impuesto diferido*

El impuesto sobre la renta diferido se determina 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 situación financiera.

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

- Cuando el pasivo por impuestos 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 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 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 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 diferidos. Los activos por impuestos 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 diferidos.

Los activos y pasivos por impuestos 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 diferidos relacionados con partidas reconocidas fuera de las utilidades o pérdidas, también se reconocen fuera de las utilidades o pérdidas. Las partidas por impuestos 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 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 diferidos se relacionan con la misma entidad fiscal y la misma autoridad fiscal.

### *Impuesto al valor agregado (IVA)*

Los ingresos, gastos y activos se reconocen sin incluir el monto de 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 situación financiera.

Los principales productos que vende la Compañía 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.

### *Posiciones fiscales inciertas*

Existe una gran 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 Compañía 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.

## r) Arrendamientos

La determinación de si un acuerdo es, o contiene, un arrendamiento se basa en la sustancia del acuerdo a la fecha de inicio, ya sea que el cumplimiento del acuerdo dependa del uso de un activo o activos específicos o el acuerdo transfiera el derecho de uso del activo, incluso si ese derecho no se especifica explícitamente en el acuerdo.

### Grupo Lala como arrendatario

Los contratos de arrendamiento se clasifican como financieros cuando sus términos transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado. Estos contratos se capitalizan al comienzo del arrendamiento al valor razonable de los activos arrendados o, si fuese menor, al valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento. Los pagos del arrendamiento se alojan entre los costos financieros y la reducción de la deuda remanente con el fin de lograr una tasa de interés constante sobre el saldo remanente del pasivo. Los costos financieros se reconocen dentro del costo de financiamiento en el estado de resultado integral.

Los activos arrendados se deprecian durante la vida útil del activo. Sin embargo, si no existe certeza razonable de que la Compañía obtendrá la propiedad al término del plazo del arrendamiento, el activo se depreciará durante su vida útil estimada o en el plazo del arrendamiento, el que sea menor.

Cuando los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo arrendado permanecen sustancialmente con el arrendador, se clasifican como arrendamientos operativos y las rentas devengadas se cargan a resultados conforme se incurren.

Como arrendataria, la Compañía reconoce los pagos por rentas bajo arrendamientos operativos como un gasto, empleando el método de línea recta, durante la duración del contrato de arrendamiento, salvo que resulte más representativa otra base sistemática para reflejar más adecuadamente el patrón de consumo de los beneficios del arrendamiento.

### Grupo Lala como arrendador

Los arrendamientos en los que la Compañía no transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo se clasifican como arrendamientos operativos. Los costos directos iniciales incurridos en la negociación de un arrendamiento operativo se agregan al valor neto en libros del activo arrendado, y se reconocen durante la vigencia del arrendamiento sobre la misma base que los ingresos por arrendamiento. Los arrendamientos contingentes se reconocen como ingresos en el periodo en el que se obtienen.

## s) 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 2014 y 2013 no hubo instrumentos potencialmente dilutivos.

## t) Estado de flujos de efectivo

El flujo de efectivo se utiliza aplicando el método indirecto para la presentación de los flujos de efectivo de las actividades de operación, por lo que la utilidad antes de impuestos es ajustada por partidas que no requirieron, ni utilizaron flujos de efectivo, así como flujos correspondientes a actividades de inversión y financiamiento. Los dividendos cobrados son presentados como actividades de inversión y los intereses y dividendos pagados como actividades de financiamiento.

#### u) Deterioro de activos de larga duración y de activos intangibles distintos al crédito mercantil

Al final de cada periodo, la Compañía evalúa los importes en libros de sus activos de larga duración para determinar si existen indicios de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el monto recuperable del activo a fin de estimar la pérdida por deterioro (en caso de existir).

El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venderlo y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados a valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las condiciones actuales del mercado respecto al valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos para el activo.

Si el monto recuperable de un activo se estima que es menor que su importe en libros, el importe en libros del activo se reduce a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en los resultados.

#### v) Conversión de conveniencia

Las cantidades expresadas en dólares americanos al 31 de diciembre de 2014 mostradas en los estados financieros se incluyen solamente para la conveniencia del lector y se convierten de pesos mexicanos a la tasa de \$ 14.72 por dólar americano, que es el tipo de cambio al 31 de diciembre de 2014, utilizando el tipo de cambio publicado en el Diario Oficial de la Federación el 30 de diciembre de 2014. 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 americanos a este u otro tipo de cambio.

#### w) Información por segmentos

La información de los segmentos se prepara con base en información usada por el Director Operativo a cargo de la Toma de Decisiones ("CODM" por sus siglas en inglés) de la Compañía, que es el Director General.

## » 4. SUPUESTOS, ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La elaboración de los estados financieros consolidados de la Compañía requiere que la administración efectúe ciertas estimaciones y utilice determinados criterios y supuestos que afectan los importes registrados de los ingresos, gastos, activos y pasivos, así como la revelación de los pasivos contingentes al cierre del periodo que se reporta. Sin embargo, la incertidumbre acerca de estos supuestos y estimaciones podría producir resultados que requieran de un ajuste material al valor neto en libros del activo o pasivo afectado en periodos futuros.

### Criterios

Al aplicar las políticas contables de la Compañía, la administración utilizó los siguientes criterios que tienen el efecto más importante en los montos reconocidos en los estados financieros consolidados:

### Estimaciones y supuestos

Los supuestos clave relacionados con el futuro y otras fuentes clave de la incertidumbre relacionada con la estimación a la fecha del estado de situación 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 Compañía 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 Compañía.

### Deterioro de inversiones disponibles para la venta

La Compañía da seguimiento al valor razonable de las inversiones disponibles para la venta y cuando determina que el decremento constante del valor razonable de las inversiones representa evidencia objetiva de que el activo está deteriorado, reclasifica la pérdida reconocida en la utilidad integral al estado de resultado integral.

Por los períodos concluidos al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no cuenta con inversiones disponibles para la venta.

### Deterioro de propiedad planta y equipo

La Compañía estima el valor en uso de los activos por los cuales existen evidencias de deterioro mediante la estimación de los flujos de efectivo futuros utilizando información y supuestos internos sobre el ingreso que dichos activos pueden generar mediante su uso en las condiciones actuales. Para descontar el valor en uso la Compañía determina una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las condiciones actuales del mercado respecto al valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos para el activo.

Estas diferencias de interpretación pueden surgir en una amplia variedad de asuntos en función de las condiciones imperantes en el domicilio respectivo de las empresas de Grupo Lala.

### Recuperabilidad de los impuestos

Los impuestos diferidos activos se reconocen 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 un juicio administrativo importante para determinar el importe de impuestos diferidos activos 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.

### Deterioro de intangibles

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

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

### Deterioro de crédito mercantil

Una vez al año se realizan las pruebas de deterioro de los créditos mercantiles a nivel de unidad generadora de efectivo, o bien, cuando existen indicios de deterioro, mediante la estimación de los flujos de efectivo futuros, utilizando información y supuestos internos sobre el ingreso que pudiera estar generando dicha unidad generadora de efectivo, en las condiciones actuales. Las hipótesis utilizadas para determinar el importe recuperable para cada unidad generadora de efectivo de la Compañía incluyendo un análisis de sensibilidad, se explican en la Nota 12.

### Provisiones por demandas laborales

La Compañía determina las probabilidades e importes que considera que tendría que pagar para liquidar dichas demandas, y genera una reserva conforme a dicha información. Dado que las demandas son demandas no relacionadas unas con otras, fueron evaluadas de forma individual bajo el método de mejor estimado.

### Obligaciones Laborales

El costo de los planes de pensión de beneficios definidos, y el valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determinan mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, las cuales se describen en la Nota 17.

## » 5. ADQUISICIÓN DE NEGOCIOS

El 22 de diciembre de 2014, Grupo Lala, a través de algunas de sus subsidiarias ubicadas en países de Centroamérica, adquirió los activos, asumió ciertos pasivos (que en su conjunto constituyen un negocio), y a su vez, a partir de esa misma fecha, obtuvo el control de las operaciones de Eskimo S.A., y compañías afiliadas, con lo cual Grupo Lala busca expandir su participación de mercado.

Eskimo, S.A. es una empresa de alimentos nicaragüense con más de 72 años de operación. Sus principales categorías de productos son helados, paletas, leche, mantequilla, crema, yogurt y bebidas. En su principal mercado, Nicaragua, es líder dentro de la industria láctea. Cuenta con una red de distribución que atiende a más de 15 mil puntos de venta dentro de los canales de distribución moderno y tradicional, con operaciones en Honduras, El Salvador y Costa Rica.

El fondeo de la operación, se realizó con recursos propios. Dicha transacción incluyó las marcas comerciales, activos fijos, algunos otros intangibles e inventarios, de las operaciones que mantenía la compañía en Nicaragua, Honduras, Costa Rica y El Salvador, en donde se fabrica, distribuye y comercializan helados, paletas, leche, mantequilla, crema, yogurt y bebidas, principalmente.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se encuentra en proceso de elaboración el Estudio de Alojamiento del Precio Pagado ("Purchase Price Allocation"), a fin de asignar o distribuir el costo de la contraprestación a los activos adquiridos y pasivos asumidos, valuados a su valor razonable.

## » 6. OPERACIÓN DISCONTINUADA

Mediante Asamblea General extraordinaria de Accionistas celebrada el 7 de junio de 2013, la Compañía aprobó la escisión de las operaciones en los Estados Unidos de América mismas que se desconsolidaron al cumplir con los requisitos establecidos de la Ley General de Sociedades Mercantiles.

Los resultados de las operaciones escindidas de la Compañía en los Estados Unidos de América, se presentan en el estado consolidado de resultado integral en la línea de "operaciones discontinuadas" para los periodos presentados en este documento. Estas operaciones eran un segmento operativo separado hasta su escisión. El estado de resultado integral es el siguiente:

	<b>AL 30 DE JUNIO DE 2013</b>
Ventas netas	\$ 10,642,393
Costo de lo vendido	8,501,164
Utilidad bruta	2,141,229
Gastos de distribución	1,560,067
Gastos de operación	806,158
Pérdida de operación	(224,996)
(Gastos) productos financieros, neto	(9,353)
Pérdida antes de impuestos a la utilidad	(234,349)
Impuestos a la utilidad	(28,714)
Pérdida de operación discontinuada	\$ (205,635)
Partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del periodo:	
Efecto de conversión de operaciones extranjeras	(12,574)
Otras partidas de la pérdida integral de la operación discontinuada	(12,574)
<b>Pérdida integral del periodo, neta de impuestos de la operación discontinuada</b>	<b>\$ (218,209)</b>

Los flujos de efectivo correspondientes a la operación discontinuada, se presentan en los estados consolidados de flujos de efectivo, en líneas por separado.

## » 7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía tiene los siguientes saldos de efectivo y equivalentes:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Caja chica	\$ 4,141	\$ 3,798
Bancos	627,576	2,915,100
Inversiones disponibles a la vista	4,782,571	5,523,154
	<b>\$ 5,414,288</b>	<b>\$ 8,442,052</b>

## » 8. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Un análisis de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre 2014 y 2013, se muestran a continuación:

	2014	2013
Cuentas por cobrar	\$ 2,689,345	\$ 2,427,183

Las cuentas por cobrar a clientes de comercio organizado no generan intereses y generalmente su plazo de crédito es de 15 a 30 días.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la antigüedad de las cuentas por cobrar es como sigue:

	CARTERA CORRIENTE	DE 1 A 60 DÍAS	DE 61 A 120 DÍAS	MÁS DE 121 DÍAS	TOTAL 2014
Cuentas por cobrar	\$ 2,302,894	\$ 318,800	\$ 41,289	\$ 26,362	\$ 2,689,345

	CARTERA CORRIENTE	DE 1 A 60 DÍAS	DE 61 A 120 DÍAS	MÁS DE 121 DÍAS	TOTAL 2013
Cuentas por cobrar	\$ 1,959,707	\$ 436,339	\$ 19,844	\$ 11,293	\$ 2,427,183

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. El análisis de la provisión de deterioro de cuenta por cobrar, es como sigue:

	SALDO INICIAL 2013	CARGO POR EL AÑO	UTILIZADO	EFFECTO DE CONVERSIÓN EN MONEDA EXTRANJERA	SALDO FINAL 2014
Provisión por deterioro	\$ 92,827	\$ 12,534	\$ (18,410)	\$ 221	\$ 87,172

	SALDO INICIAL 2012	CARGO POR EL AÑO	UTILIZADO	MOVIMIENTOS DEL PERIODO DE OPERACIÓN DISCONTINUADA	OPERACIÓN DISCONTINUADA	EFFECTO DE CONVERSIÓN EN MONEDA EXTRANJERA	SALDO FINAL 2013
Provisión por deterioro	\$ 384,072	\$ 26,933	\$ (12,116)	\$ 13,851	\$ (319,930)	\$ 17	\$ 92,827

Al 31 de diciembre 2014 y 2013, la provisión por deterioro de las cuentas incobrables asciende a \$ 87,172 y \$ 92,827, respectivamente. La provisión por deterioro incrementó en 2014 y 2013 en \$ 12,534 y \$ 26,933, respectivamente.

Con respecto al riesgo crediticio en sus cuentas por cobrar, la compañía evalúa y valora el riesgo de las cuentas no vencidas ni deterioradas, como se describe en la nota 28.

## » 9. PARTES RELACIONADAS

a) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía tiene los siguientes saldos por cobrar con las partes relacionadas:

	2014	2013
<b>Por cobrar:</b>		
Afiliadas:		
Lala Branded Products, Inc	\$ 57,509	\$ 99,871
National Dairy, LLC	28,339	20,163
Nuplen Comercializadora, S.A. de C.V.	25,928	11,603
Leche Bell, S.A. de C.V.	6,652	8,676
Nuplen Producción y Servicios, S.A. de C.V.	267	-
Servicios Especiales Corporativos de la Laguna, S.A. de C.V.	10	8
Grupo Industrial Nuplen, S.A. de C.V.	-	39,047
Laguna Dairy, S.A. de C.V.	-	1,823
Borden Dairy Company	-	84
Accionistas:		
Accionistas, por venta de fletes y otros bienes y servicios	17,675	12,608
	<b>\$ 136,380</b>	<b>\$ 193,883</b>

La Compañía evalúa para cada periodo de reporte la recuperabilidad de las cuentas por cobrar a cargo de partes relacionadas, examinando la posición financiera y el mercado en el que opera cada una de ellas. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no hay cuentas incobrables por operaciones con partes relacionadas.

b) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía tiene los siguientes saldos por pagar a partes relacionadas:

	2014	2013
<b>Por pagar:</b>		
Afiliadas:		
Unión de Crédito Industrial y Agropecuario de la Laguna, S.A. (UCIALSA)	\$ 201,988	\$ 120,381
Fundación Lala, A.C. (viii)	96,783	137,657
Grupo Industrial Nuplen, S.A. de C.V.	25,157	-
Nuplen Comercializadora, S.A. de C.V.	14,264	12,748
Servicios Especiales Corporativos de la Laguna, S.A. de C.V.	1,032	232
Nuplen Productos y Servicios S.A. de C.V.	472	173
Leche Bell, S.A. de C.V.	438	806
Nuplen, S.A. de C.V.	91	160
National Dairy, LLC	-	23,914
Borden Dairy Company	-	8,724
Lala Branded Products, Inc	-	32
Accionistas:		
Accionistas, por dividendos por pagar y compra de fletes y otros bienes y servicios	112	111
	<b>\$ 340,337</b>	<b>\$ 304,938</b>

Como se menciona en la Nota 25, UCIALSA proporcionó préstamos a algunos de sus socios, accionistas de la Compañía por un monto de \$ 760,000. UCIALSA se considera una parte relacionada, ya que Grupo Lala tiene una inversión menor en esta empresa, la cual se incluye en el rubro de "otras inversiones de capital".

- c) Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía tuvo las siguientes operaciones con partes relacionadas:

	2014	2013
<b>Compras y gastos:</b>		
Compra de leche fluida (i)	\$ 14,229,138	\$ 13,514,211
Compra de producto terminado (ii)	133,984	135,325
Pago de intereses, servicios administrativos, rentas y otros (iii)	147,545	124,723
	<b>\$ 14,510,667</b>	<b>\$ 13,774,259</b>

	2014	2013
<b>Ingresos por:</b>		
Ingresos por fletes y otros (iv)	\$ 409,359	\$ 895,878
Ingresos por producto terminado (v)	98,756	146,042
Cobro de intereses (vi)	31,221	3,339
	<b>\$ 539,336</b>	<b>\$ 1,045,259</b>

	2014	2013
<b>Préstamos cobrados (pagados) (vii):</b>		
Préstamos recibidos	\$ 87,747	\$ 659,271
Préstamos pagados	(17,558)	(904,719)

- (i) Leche fluida de productores accionistas de la Compañía.
- (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. y también con Nuplen Comercializadora, S.A. de C.V. que incluyen la prestación de servicios administrativos y de arrendamiento cuyos términos son renovables periódicamente, más un margen de utilidad basado en un estudio de precios de transferencia.
- (iv) Los ingresos por fletes son principalmente servicios de recolección de leche que se cobran a los socios productores. Adicionalmente, durante 2013, se realizó la venta de las marcas comerciales principalmente de Frusion y LaCrème a Lala Branded Products, Inc. por la cantidad de US\$ 8,320, equivalente a \$ 107,693.
- (v) Se realiza venta de grasa butírica principalmente, a Nuplen Comercializadora, S.A. de C.V., que posteriormente comercializa con terceros.
- (vi) El cobro de intereses proviene de las inversiones que se han tenido con la Unión de Crédito Industrial y Agropecuario de la Laguna, S.A., con vencimientos menores a 90 días, mismas que generan rendimientos que van del 4.0% al 5.6% anual.
- (vii) Al 31 de diciembre de 2014, se tienen contratados créditos por pagar a la Unión de Crédito Industrial y Agropecuario de la Laguna, S.A., bajo las siguientes condiciones:

SUBSIDIARIA	IMPORTE ORIGINAL DEL CRÉDITO EN PESOS	MONEDA	TASA DE INTERÉS	VENCIMIENTO
Prolacsa (Guatemala)	\$ 15,454	Dólares	Libor + 7.03	30 de abril de 2017
Prolacsa (Guatemala)	24,391	Dólares	Libor + 7.03	30 de septiembre de 2019
Envases Elopak	73,590	Dólares	Libor + 5	20 de febrero de 2015
Envases Elopak	25,000	Pesos	TIIE + 3	30 de enero de 2015
Envases Elopak	25,000	Pesos	TIIE + 3	27 de febrero de 2015
Envases Elopak	25,000	Pesos	TIIE + 3	31 de marzo de 2015
Envases Elopak	23,195	Pesos	TIIE + 3	30 de abril de 2015

(viii) La Compañía tiene un crédito revolvente con Fundación Lala, el cual devenga una tasa de interés equivalente a los Certificados de Tesorería ("CETES"). El saldo por pagar al 31 de diciembre de 2014 y 2013, asciende a \$ 96,783 y \$ 137,657, respectivamente.

d) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los beneficios a empleados otorgados a personal administrativo clave, es como sigue:

	2014	2013
Prestaciones a corto plazo	\$ 128,949	\$ 174,401
Indemnizaciones por cese de contrato	3,440	5,682
	<b>\$ 132,389</b>	<b>\$ 180,083</b>

## » 10. INVENTARIOS

a) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía tiene los siguientes saldos de inventarios:

	2014	2013
Productos terminados	\$ 1,187,609	\$ 1,202,893
Producción en proceso	405,348	173,563
Materia prima y empaque	940,806	980,772
Refacciones	135,217	162,379
Tarimas y canastillas	114,691	109,390
	<b>\$ 2,783,671</b>	<b>\$ 2,628,997</b>

## » 11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

a) Las propiedades, planta y equipo, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se integran como sigue:

	SALDO INICIAL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	ALTAS	CAPITALIZACIONES
Edificios	\$ 2,846,191	\$ 112,265	\$ 9,140
Mejoras a locales arrendados	283,226	21,087	-
Maquinaria y equipo	7,951,630	737,801	163,103
Equipo de transporte	5,167,845	1,198,293	-
Mobiliario y otros	1,574,985	261,625	1,038
	17,823,877	2,331,071	173,281
Dep acumulada de edificios	(2,444,166)	-	-
Dep acumulada mejoras a locales arrendados	(158,783)	-	-
Dep acumulada de maquinaria	(2,163,232)	-	-
Dep acumulada de transporte	(3,073,239)	-	-
Dep acumulada de muebles y otros	(1,272,330)	-	-
	(9,111,750)	-	-
Terrenos	902,513	164,508	-
Construcción en proceso	208,587	901,058	(173,281)
Refacciones críticas	110,579	54,926	-
<b>Propiedad, planta y equipo, neto</b>	<b>\$ 9,933,806</b>	<b>\$ 3,451,563</b>	<b>\$ -</b>

	SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	ALTAS	CAPITALIZACIÓN
Edificios	\$ 3,520,070	\$ 40,760	\$ 260,955
Mejoras a locales arrendados	292,946	16,051	-
Maquinaria y equipo	9,929,187	506,966	273,945
Equipo de transporte	5,396,566	241,310	-
Mobiliario y otros	1,631,383	94,767	-
	20,770,152	899,854	534,900
Dep acumulada de edificios	(2,512,569)	-	-
Dep acumulada mejoras a locales arrendados	(156,701)	-	-
Dep acumulada de Maquinaria	(2,803,717)	-	-
Dep acumulada de transporte	(3,037,768)	-	-
Dep acumulada de muebles y otros	(1,248,072)	-	-
	(9,758,827)	-	-
Terrenos	1,348,242	3,225	-
Construcciones en proceso	381,862	361,815	(534,900)
Refacciones críticas	45,024	67,227	-
<b>Propiedad, planta y equipo, neto</b>	<b>\$ 12,786,453</b>	<b>\$ 1,332,121</b>	<b>\$ -</b>

b) Actualmente se tienen en construcción dos plantas productoras de leche UHT, una ubicada en Nicaragua y otra en Irapuato, México, donde se estima que la inversión ascienda a \$ 350,000 y \$ 300,000, respectivamente y se estima se concluyan en el ejercicio 2015.

c) Adicionalmente se tiene un proyecto para la instalación de una línea de alta calidad de impresión HQP en la planta de Elopak, la estimación de inversión total es de \$175,600, misma que está sujeta a capitalización de intereses.

BAJAS	DEPRECIACIÓN	EFECTO DE CONVERSIÓN	31 DE SALDO FINAL DICIEMBRE DE 2014
\$ (23)	\$ -	\$ 127	\$ 2,967,700
-	-	1,760	306,073
(18,695)	-	11,257	8,845,096
(220,947)	-	7,758	6,152,949
(5,032)	-	4,700	1,837,316
(244,697)	-	25,602	20,109,134
-	(72,064)	-	(2,516,230)
-	(8,691)	(701)	(168,175)
10,277	(427,225)	(10,399)	(2,590,579)
203,153	(358,894)	(3,873)	(3,232,853)
4,563	(115,026)	(4,371)	(1,387,164)
217,993	(981,900)	(19,344)	(9,895,001)
-	-	313	1,067,334
-	-	26,111	962,475
(48,241)	-	-	117,264
<b>\$ (74,945)</b>	<b>\$ (981,900)</b>	<b>\$ 32,682</b>	<b>\$ 12,361,206</b>

BAJAS	DEPRECIACIÓN	EFECTO DE CONVERSIÓN	MOVIMIENTO DEL PERIODO DE OPERACIÓN DISCONTINUADA	OPERACIÓN DISCONTINUADA	SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
\$ (2,755)	\$ -	\$ -	\$ 27,716	\$ (1,000,555)	\$ 2,846,191
(624)	-	140	26	(25,313)	283,226
(61,158)	-	788	352,318	(3,050,416)	7,951,630
(250,177)	-	426	26,210	(246,490)	5,167,845
(23,049)	-	368	647	(129,131)	1,574,985
( 337,763)	-	1,722	406,917	(4,451,905)	17,823,877
605	(84,071)	-	(22,658)	174,527	(2,444,166)
146	(8,046)	(55)	(1,212)	7,085	(158,783)
47,139	(385,773)	(699)	( 110,704)	1,090,522	(2,163,232)
229,831	(358,437)	(299)	(24,364)	117,798	(3,073,239)
22,083	(79,755)	(348)	(13,446)	47,208	(1,272,330)
299,804	(916,082)	(1,401)	(172,384)	1,437,140	(9,111,750)
(2,071)	-	(113)	460	(447,230)	902,513
-	-	(190)	-	-	208,587
(1,672)	-	-	-	-	110,579
<b>\$ (41,702)</b>	<b>\$ (916,082)</b>	<b>\$ 18</b>	<b>\$ 234,993</b>	<b>\$ (3,461,995)</b>	<b>\$ 9,933,806</b>

d) La información relevante para la determinación del costo de préstamos capitalizables es la siguiente:

	2014	2013
Monto invertido en la adquisición de activos calificables	\$ 35,707	\$ 277,779
Intereses capitalizados	7,423	13,989
Tasa de capitalización	5.89%	8.39%

El monto invertido, así como los intereses capitalizables se incluyen en la línea de construcciones en proceso, mismos que al 31 de diciembre de 2014, ya se han capitalizado \$ 173,282, el saldo remanente al momento de su capitalización se amortizará en 15 años, que se estima sea la vida útil de la maquinaria.

- e) Las refacciones críticas se incluyen en el rubro de maquinaria y equipo y se reconocen en resultados conforme se consumen.
- f) El gasto de depreciación para los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 fue de \$ 981,900 y \$ 916,082, respectivamente, para el ejercicio del 2013 el gasto correspondiente a la operación discontinuada ascendió a \$ 171,908.

## » 12. CRÉDITO MERCANTIL

a) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la integración del crédito mercantil se muestra a continuación:

	2014	2013
Saldo al inicio del año	\$ 208,103	\$ 1,003,619
Efecto de conversión de operación discontinuada	-	820
Operación discontinuada	-	(797,306)
Efecto de conversión	12,301	970
<b>Saldo al cierre del año</b>	<b>\$ 220,404</b>	<b>\$ 208,103</b>

Evaluación del deterioro del crédito mercantil:

La Compañía realizó sus pruebas anuales de deterioro del valor del crédito mercantil al 31 de diciembre de 2014 y 2013, en donde no existió un deterioro del valor del crédito mercantil.

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

Los siguientes factores son considerados para la evaluación del valor de recuperación:

- Participación en el mercado y niveles de precios esperados.
- El tamaño del mercado en el que opera Grupo Lala para efectos de la estimación de los valores recuperables.
- Comportamiento de los principales costos de materias primas e insumos, así como las erogaciones necesarias para mantener los activos fijos en condiciones de uso.
- La tasa de descuento específica del país en el que se opera basada en el costo ponderado de capital (WACC) y las variables a considerar de los participantes del mercado.
- La tasa de crecimiento de perpetuidad estimada.

A continuación se describen los parámetros utilizados para la estimación del valor de recuperación de las unidades generadoras de efectivo, a las cuales es asignado el crédito mercantil:

- Proyecciones de flujos de efectivo de los próximos de 5 a 9 años para México y 5 años para Guatemala con base en estimaciones realizadas al cierre del ejercicio de la fecha de valuación considerando las proyecciones aprobadas por la Administración que incluye las últimas tendencias conocidas.
- Una tasa de descuento del país en el que se opera, la cual considera los riesgos específicos del mercado.
- Tasa de crecimiento de perpetuidad del mercado en el que Grupo Lala opera.

A continuación se describen las tasas de descuento y de crecimiento de perpetuidad utilizadas por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	MÉXICO		GUATEMALA	
	2014	2013	2014	2013
Tasa de descuento/WACC	9.1%	10.7%	10.1%	13.2%
Tasa de crecimiento de perpetuidad	3.7%	3.7%	3.7%	3.7%

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

	2014	2013
<b>México:</b>		
Gelatinas ART	\$ 114,093	\$ 114,093
Otros	17,926	17,926
<b>Guatemala:</b>		
Foremost	88,385	76,084
	<b>\$ 220,404</b>	<b>\$ 208,103</b>

Para efectos del cálculo del valor recuperable de las unidades generadoras de efectivo se utilizan tasas de descuento después de impuestos, las cuales son aplicadas a los flujos de efectivo después de impuestos, ya que los valores recuperables determinados son idénticos a los que se obtendrían utilizando flujos de efectivo y tasas de descuento antes de impuestos.

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

UNIDAD GENERADORA DE EFECTIVO	IMPORTE EXCEDENTE DEL VALOR EN LIBROS	IMPACTO O DISMINUCIÓN EN EL VALOR EN USO			
		TASA DE DESCUENTO + 1%	- 1%	TASA DE CRECIMIENTO PERPETUO + 1%	- 1%
<b>México:</b>					
Gelatinas ART	\$ 65,747	\$ 33,130	\$ 113,359	\$ 97,723	\$ 43,779
<b>Guatemala:</b>					
Foremost	1,043,065	874,897	1,273,733	1,225,671	909,632

## » 13. ACTIVOS INTANGIBLES Y OTROS ACTIVOS

a) Activos intangibles se integra al 31 de diciembre de 2014 y 2013, como sigue:

	VIDA ÚTIL ESTIMADA	SALDO INICIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	INVERSIONES EN EL AÑO	DETERIORO
<b>Vida indefinida:</b>				
Marcas (i)		\$ 505,034	\$ 661,500	\$ -
Fórmulas (i)		80,987	87,337	-
<b>Vida definida:</b>				
Licencias	5 a 20 años	264,051	9,152	-
Acuerdos comerciales y otros	15 a 20 años	50,586	-	-
Amortización Acumulada		(276,957)	-	-
		<b>\$ 623,701</b>	<b>\$ 757,989</b>	<b>\$ -</b>

	VIDAS ÚTILES	SALDO AL 31 DICIEMBRE DE 2012	INVERSIONES	DETERIOROS
<b>Vida indefinida:</b>				
Marcas (ii y iii)		\$ 1,740,117	\$ 1,350	\$ (132,282)
Fórmulas		80,987	-	-
<b>Vida definida:</b>				
Licencias	5 a 20 años	402,775	-	-
Acuerdos comerciales y otros	15 a 20 años	869,361	-	-
Amortización acumulada		(483,431)	-	-
		<b>\$ 2,609,809</b>	<b>\$ 1,350</b>	<b>\$ (132,282)</b>

- (i) Durante 2014, se registraron diversas inversiones en el rubro de intangibles, patentes, propiedad intelectual y marcas comerciales, así como formulaciones, "know-how" y procesos de operación entre los cuales se encuentra lo relacionado con Eskimo.
- (ii) Durante el ejercicio 2013, Grupo Lala reconoció pérdidas por deterioro en sus marcas comerciales Frusion y LaCrème, comercializadas en los Estados Unidos de América por la cantidad de \$ 132,282, ya que las ventas de las mismas fueron por debajo de lo esperado, dichas marcas fueron vendidas a finales del año 2013 tal como se menciona en la nota 9.
- (iii) En el ejercicio 2013 se compraron los derechos de uso de marca de Nutrighurt por la cantidad de \$ 1,350.

Para valuar el valor recuperable de las marcas al 31 de diciembre de 2014 se utilizó la metodología de enfoque de ingresos o flujos descontados. Los supuestos utilizados fueron proyecciones de flujos a 8 años, con una tasa de crecimiento a perpetuidad del 3.7% a los cuales se aplicó una tasa de descuento equivalente al costo ponderado de capital ("WACC") determinado al cierre de cada año del 9.59%

El efecto de los deterioros se registra en el rubro de gastos de operación.

AMORTIZACIÓN	EFFECTO DE CONVERSIÓN DE ENTIDADES EN EL EXTRANJERO	SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
\$ -	\$ -	\$ 1,166,534
-	529	168,853
-	-	273,203
-	-	50,586
(4,465)	-	(281,422)
<b>\$ (4,465)</b>	<b>\$ 529</b>	<b>\$ 1,377,754</b>

AMORTIZACIÓN	VENTA	EFFECTO DE CONVERSIÓN DE ENTIDADES EN EL EXTRANJERO	MOVIMIENTO DEL PERIODO DE OPERACIÓN DISCONTINUADA	OPERACIÓN DISCONTINUADA	SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
\$ -	\$ (107,693)	\$ (496)	\$ 1,026	\$ (996,988)	\$ 505,034
-	-	-	-	-	80,987
-	-	-	143	(138,867)	264,051
-	-	-	843	(819,618)	50,586
(10,245)	-	-	(25,120)	241,839	(276,957)
<b>\$ (10,245)</b>	<b>\$ (107,693)</b>	<b>\$ (496)</b>	<b>\$ (23,108)</b>	<b>\$ (1,713,634)</b>	<b>\$ 623,701</b>

b) Otros activos al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se integra como sigue:

	VIDA ÚTIL ESTIMADA	SALDO INICIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	INVERSIONES	DISMINUCIONES
Derechos de agua	5 a 10 años	\$ 25,951	\$ -	\$ -
Depósitos en garantía		53,411	3,117	(2,019)
Pago anticipado		262,350	-	-
Otras cuentas por cobrar a largo plazo		31,077	-	(18,885)
Amortización acumulada		(24,658)	-	-
Refacciones de largo plazo		43,685	8,089	-
		<b>\$ 391,816</b>	<b>\$ 11,206</b>	<b>\$ (20,904)</b>

	VIDAS ÚTILES	SALDO AL 31 DICIEMBRE DE 2012	INVERSIONES
Derechos de agua	5 a 10 años	\$ 25,951	\$ -
Depósitos en garantía		65,652	2,350
Pago anticipado		74,521	262,350
Otras cuentas por cobrar a largo plazo		-	31,077
Amortización acumulada		(72,212)	-
Refacciones de largo plazo		103,462	10
		<b>\$ 197,374</b>	<b>\$ 295,787</b>

En el mes de agosto de 2013, la subsidiaria Innovación en Alimentos, S.A. de C.V., celebró un contrato de licencia de uso exclusivo de ciertas marcas, para fabricar y distribuir los productos relacionados en la categoría de refrigerados, lo que incluye principalmente yogurts y quesos en México. Por esta operación se realizó un pago anticipado parcial de regalías, de conformidad con el contrato antes mencionado. El importe por esta operación ascendió a \$ 262,350. El importe del pago se reconoce en resultados conforme transcurre la vida del contrato.

El gasto total de amortización de activos intangibles y otros activos para los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 fue de \$ 18,761 y \$ 17,194, respectivamente y para la operación discontinuada durante el 2013 fue de \$ 32,971.

AMORTIZACIONES	EFFECTO DE CONVERSIÓN DE ENTIDADES EN EL EXTRANJERO	SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
\$ -	\$ -	\$ 25,951
-	289	54,798
-	-	262,350
-	-	12,192
(14,296)	-	(38,954)
-	-	51,774
<b>\$ (14,296)</b>	<b>\$ 289</b>	<b>\$ 368,111</b>

DISMINUCIONES	AMORTIZACIONES	EFFECTO DE CONVERSIÓN DE ENTIDADES EN EL EXTRANJERO	MOVIMIENTO DEL PERIODO DE OPERACIÓN DISCONTINUADA	OPERACIÓN DISCONTINUADA	SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
\$ -	-	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 25,951
(1,129)	-	20	25,336	(38,818)	53,411
-	-	-	(11,024)	(63,497)	262,350
-	-	-	-	-	31,077
-	(6,949)	-	(7,850)	62,353	(24,658)
(59,787)	-	-	-	-	43,685
<b>\$ (60,916)</b>	<b>\$ (6,949)</b>	<b>\$ 20</b>	<b>\$ 6,462</b>	<b>\$ (39,962)</b>	<b>\$ 391,816</b>

## » 14. INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS

a) La integración de las acciones en asociadas al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

	PORCENTAJE	2014	2013
<b>Inversiones en negocios conjuntos:</b>			
Leche Bell, S.A. de C.V.	50.01%	\$ 56,811	\$ 50,777
Bell Servicios, S.A. de C.V.	50.01%	2,625	3,076
<b>Inversiones en asociadas:</b>			
Fundación Grupo Lala, A.C.	60.00%	10	10
<b>Total inversiones en asociadas y negocios conjuntos</b>		<b>\$ 59,446</b>	<b>\$ 53,863</b>

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

### b) Negocios conjuntos

Los estados financieros consolidados incluyen la participación de los resultados de las operaciones de las compañías Leche Bell, S.A. de C.V. y Bell Servicios, S.A. de C.V., en las que Grupo Lala posee el 50.01% de las acciones. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las principales cifras de los activos y pasivos y por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 de los ingresos y gastos, son las siguientes:

#### 31 DE DICIEMBRE DE 2014

	LECHE BELL	BELL SERVICIOS	TOTAL
Activos circulante	\$ 50,688	\$ 12,206	\$ 62,894
Activos no circulantes	74,570	-	74,570
Pasivos a corto plazo	24,120	4,224	28,344
Pasivos a largo plazo	8,518	2,728	11,246
Capital contable	92,620	5,254	97,874
Valor contable de la inversión	\$ 46,310	\$ 2,627	\$ 48,937

#### 31 DE DICIEMBRE DE 2014

	LECHE BELL	BELL SERVICIOS	TOTAL
Ventas netas	\$ 426,258	\$ 78,414	\$ 504,672
Costo de ventas	296,034	10,412	306,446
Gastos de operación	115,894	66,646	182,540
Otros ingresos	1,468	138	1,606
Otros gastos	678	130	808
Costos financieros	(840)	(6)	(846)
Utilidad antes de impuestos	14,280	1,358	15,638
Impuestos a la utilidad	1,870	76	1,946
Utilidad neta	12,410	1,282	13,692
Participación en el resultado del ejercicio	\$ 6,205	\$ 641	\$ 6,846

## 31 DE DICIEMBRE DE 2014

	LECHE BELL	BELL SERVICIOS	TOTAL
Activos circulante	\$ 56,534	\$ 12,306	\$ 68,840
Activos no circulantes	80,830	-	80,830
Pasivos a corto plazo	47,216	4,377	51,593
Pasivos a largo plazo	9,594	1,770	11,364
Capital contable	80,554	6,152	86,712
Valor contable de la inversión	\$ 40,277	\$ 3,076	\$ 43,356

## 31 DE DICIEMBRE DE 2014

	LECHE BELL	BELL SERVICIOS	TOTAL
Ventas netas	\$ 420,096	\$ 82,246	\$ 502,342
Costo de ventas	284,632	9,834	294,466
Gastos de operación	123,376	69,862	193,238
Otros ingresos	308	72	380
Otros gastos	(424)	22	(402)
Costos financieros	(100)	(680)	(780)
Utilidad antes de impuestos	12,920	3,280	16,200
Impuestos a la utilidad	4,244	646	4,890
Utilidad neta	8,676	2,634	11,310
Participación en el resultado del ejercicio	\$ 4,338	\$ 1,317	\$ 5,655

## » 15. DEUDA A CORTO Y LARGO PLAZO

a) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la deuda a corto plazo de la Compañía se muestra a continuación:

PRÉSTAMOS	MONEDA	TASA DE INTERÉS	31 DE DICIEMBRE DE 2014	31 DE DICIEMBRE DE 2013
BBVA Bancomer, S.A. préstamo con vencimiento en mayo 2014	Dólar	Libor + 1.1	\$ -	\$ 617,066
<b>Total</b>			<b>\$ -</b>	<b>\$ 617,066</b>

El 6 de septiembre de 2013, Grupo Lala contrató un crédito con BBVA Bancomer, S.A. Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA Bancomer por US\$ 47,200. Este crédito fue reestructurado con una nueva fecha de vencimiento del 31 de julio de 2014 y una tasa de interés de Libor más 1.00 puntos porcentuales. El 24 de junio de 2014, se realizó un prepago parcial del crédito por US\$ 23,500 y el resto, US\$ 23,700, se liquidó el 30 de junio de 2014.

b) A continuación se presenta un análisis de préstamos bancarios y deuda a largo plazo al 31 de diciembre de 2014:

PRÉSTAMOS	MONEDA	TASA DE INTERÉS	31 DE DICIEMBRE DE 2014		
			IMPORTE	A LARGO CIRCULANTE	VENCIMIENTO PLAZO
Imbera Total, S.A. de C.V. préstamo con vencimiento hasta junio 2018	Pesos	5.54%	\$ 80,752	\$ 31,029	\$ 49,723
<b>Total</b>			<b>\$ 80,752</b>	<b>\$ 31,029</b>	<b>\$ 49,723</b>

c) A continuación se presenta un análisis de préstamos bancarios y deuda a largo plazo al 31 de diciembre de 2013:

PRÉSTAMOS	31 DE DICIEMBRE DE 2013			VENCIMIENTO	
	MONEDA	TASA DE INTERÉS	IMPORTE	A LARGO CIRCULANTE	PLAZO
Imbera Total, S.A. de C.V. préstamo con vencimiento hasta junio 2018	Pesos	5.54%	\$ 110,107	\$ 29,355	\$ 80,752
<b>Total</b>			<b>\$ 110,107</b>	<b>\$ 29,355</b>	<b>\$ 80,752</b>

Los vencimientos de deuda a largo plazo al 31 de diciembre de 2014 son:

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE	MONTO DE VENCIMIENTO
2016	\$ 32,070
2017	17,326
2018	327
	<b>\$ 49,723</b>

En enero de 2013, la Compañía liquidó su línea de crédito revolving con Wachovia Bank, una vez que llegó a su vencimiento. En abril de 2013, la Compañía pagó en su totalidad el préstamo que tenía con GE Capital; en junio de 2013, también liquidó el préstamo que tenía contratado con el Mercantil Commercebank.

Durante los meses de octubre y noviembre de 2013 se realizaron los siguientes prepagos de créditos bancarios sin que esto hubiese generado penalización o comisión alguna:

PRÉSTAMOS	MONEDA	SALDO INSOLUTO	FECHA DE PREPAGO
Banco Mercantil del Norte, S.A	Pesos	\$ 511,895	18 de octubre de 2013
BBVA Bancomer, S.A.	Pesos	691,130	18 de octubre de 2013
HSBC México, S.A.	Pesos	737,765	18 de octubre de 2013
HSBC México, S.A.	Dólares	90,232	31 de octubre de 2013
BBVA Bancomer, S.A.	Pesos	1,491,500	6 de noviembre de 2013

Para el 31 de diciembre de 2014, la Compañía tiene líneas de crédito disponibles de \$ 8,104,486. La Compañía no paga ninguna comisión en esas líneas de crédito.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no tiene ninguna restricción que requiera cumplir.

## » 16. POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

La Compañía tiene los siguientes activos y pasivos denominados en dólares norteamericanos al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	2014		2013	
Activos circulantes	US \$	36,150	US \$	13,262
Pasivos a corto plazo		(86,976)		(117,334)
Pasivos a largo plazo		(7,608)		(19,677)
<b>Posición (corta) larga neta</b>	<b>US \$</b>	<b>(58,434)</b>	<b>US \$</b>	<b>(123,749)</b>

Los tipos de cambios utilizados para convertir los dólares a pesos al 31 de diciembre de 2014 y 2013, fueron \$ 14.72 pesos y \$ 13.08 pesos, respectivamente. Al 8 de abril de 2015, fecha de emisión del estado financiero, el tipo de cambio es de \$ 14.80.

## » 17. OBLIGACIONES LABORALES

El pasivo por obligaciones laborales al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se integra de la siguiente manera:

	2014	2013
Prima de antigüedad	\$ 343,802	\$ 311,648
Indemnización	123,902	106,524
<b>Total de obligaciones laborales</b>	<b>\$ 467,704</b>	<b>\$ 418,172</b>

a) A continuación se presenta un análisis de los pasivos y costo por obligaciones laborales de la compañía:

	2014		2013	
	PRIMA DE ANTIGÜEDAD	INDEMNIZACIÓN	PRIMA DE ANTIGÜEDAD	INDEMNIZACIÓN
Obligación de beneficios proyectados al inicio del año	\$ 311,648	\$ 106,524	\$ 321,299	\$ 73,045
<b>Costo reconocido en resultados:</b>				
Costo laboral	34,373	13,929	40,056	10,699
Costo financiero	20,713	7,388	18,900	4,374
Ganancia actuarial neta en otras partidas del resultado integral	(3,434)	(2,797)	-	-
Subtotal incluido en resultados	51,652	18,520	58,956	15,073
Beneficios pagados	(27,930)	(1,746)	(10,442)	(4,055)
<b>Revaluación de (beneficios) pérdidas incluidos en otro resultado integral:</b>				
Variaciones actuariales por cambios en hipótesis actuariales demográficas	-	-	(36,344)	33,756
Variaciones actuariales por cambios en hipótesis actuariales financieras	9,645	4,646	(25,003)	(13,476)
Ajustes por experiencia	(1,213)	(4,635)	3,182	2,135
Subtotal incluido en otro resultado integral partidas del resultado integral	8,432	11	(58,165)	22,415
Efecto de conversión Guatemala	-	593	-	46
<b>Obligación por beneficios definidos al final del año</b>	<b>\$ 343,802</b>	<b>\$ 123,902</b>	<b>\$ 311,648</b>	<b>\$ 106,524</b>
<b>Costo neto del periodo:</b>				
Costo laboral	\$ 34,373	\$ 13,929	\$ 40,056	\$ 10,699
Costo financiero	20,713	7,388	18,900	4,374
Otros	(3,434)	(2,797)	-	-
<b>Costo neto del periodo</b>	<b>\$ 51,652</b>	<b>\$ 18,520</b>	<b>\$ 58,956</b>	<b>\$ 15,073</b>

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

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE:	
2015	\$ 35,860
2016	35,407
2017	33,848
2018	38,019
2019	41,403
Próximos cinco años (2020-2024)	267,432
<b>Total</b>	<b>\$ 451,969</b>

Las tasas utilizadas en el estudio actuarial fueron las siguientes:

	2014	2013
Descuentos de obligaciones laborales	6.75%	7.00%
Incremento salarial	4.00%	4.00%
Tasa de rotación	25.00%	25.00%
Mortalidad P.V. 1	EMSSA2 2009	EMSSA2 2009
Discapacidad	Experiencia de mercado	Experiencia de mercado

1 Porcentaje de Valuación

2 EMSSA = Experiencia demográfica de mortalidad para activos

#### b) Análisis de sensibilidad de la tasa de descuento

La sensibilidad de la tasa de descuento para obligaciones laborales es la siguiente:

OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	MÉXICO	GUATEMALA
Obligación por beneficio definido	\$ 460,781	\$ 6,923
Tasa de descuento + 1%	406,658	6,000
Tasa de descuento - 1%	525,353	8,050

IMPACTO EN LA OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS	MÉXICO	GUATEMALA
Tasa de descuento + 1%	\$ (54,123)	\$ (923)
Tasa de descuento - 1%	64,572	1,127

OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	MÉXICO	GUATEMALA
Obligación por beneficio definido	\$ 414,669	\$ 3,503
Tasa de descuento + 1%	376,196	3,274
Tasa de descuento - 1%	457,428	3,748

IMPACTO EN LA OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS	MÉXICO	GUATEMALA
Tasa de descuento + 1%	\$ (38,473)	\$ (229)
Tasa de descuento - 1%	42,759	245

## » 18. BENEFICIOS DIRECTOS A LOS EMPLEADOS A CORTO PLAZO Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES (PTU)

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

	2014	2013
Vacaciones y prima vacacional por pagar	\$ 99,452	\$ 92,941
Sueldos y salarios por pagar y otras provisiones	128,970	87,266
Participación de los trabajadores en las utilidades (PTU)*	43,081	39,746
	<b>\$ 271,503</b>	<b>\$ 219,953</b>

\* La PTU es un beneficio directo a empleados a corto plazo, otorgado únicamente por las compañías mexicanas, y está calculada a la tasa del 10% sobre la utilidad del ejercicio, determinada conforme a las bases establecidas en la Ley del Impuesto sobre la Renta.

Derivado de la Reforma fiscal 2014, se estableció una nueva Ley del Impuesto Sobre la Renta (LISR) la cual modifica la base para la determinación de la PTU del ejercicio y entre otros establece nuevos requisitos para las deducciones de ciertos gastos.

## » 19. OTROS IMPUESTOS POR PAGAR

La Compañía ha identificado las siguientes provisiones para el impuesto correspondiente al retorno de marcas a México. El análisis de las provisiones es como sigue:

	SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	INCREMENTO	EFFECTO FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
Impuesto sobre la renta	\$ 142,946	\$ 4,444	\$ 17,944	\$ 165,334

  

	SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	DECREMENTO	PAGOS	SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
Impuesto sobre la renta	\$ 795,859	\$ (59,749)	\$ (593,164)	\$ 142,946

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía había registrado una provisión de impuestos correspondientes a créditos fiscales relacionados con el uso de marcas registradas en el extranjero los cuales se consideraron como una posición incierta de impuesto por un valor de \$ 561,659. Asimismo, había registrado una provisión de impuesto por el retorno de dichas marcas a México por un valor de \$ 234,200. El total de la provisión antes mencionada ascendía a \$ 795,859, de los cuales se pagaron \$ 593,164, quedando al cierre del 2013, una provisión para el pago de \$ 142,946, equivalentes a US\$ 10,932, mismos que por efectos de actualización de tipo de cambio, se revalúan quedando en \$ 160,890, los cuales se estima liquidar durante 2015.

## » 20. CAPITAL CONTABLE

- a) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital social de la Compañía está representado por 2,563,321,000 acciones ordinarias sin valor nominal, que representan el capital fijo, de las cuales 2,474,432,111 acciones suscritas y pagadas, se encuentran en circulación y la diferencia entre las acciones del capital autorizado y las acciones en circulación, se encuentra en tesorería.
- b) En Asamblea General Ordinaria de Accionistas, de fecha 24 de abril de 2014 se aprobaron los resultados de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013, así mismo, se autorizó facultar al Consejo de Administración y/o a los apoderados o delegados designados, para llevar a cabo la adquisición y colocación de acciones propias, y determinar, en su caso, el monto, fechas, términos y demás condiciones aplicables, pudiendo destinar íntegramente para estos efectos el saldo de la cuenta de utilidades por aplicar, así mismo, se acordó que el saldo de las utilidades acumuladas, además de estar a disposición de los accionistas de la Sociedad, estuvieran a disposición del Consejo de Administración, otorgando a éste la autoridad para distribuir dichas cantidades, en su totalidad o en parte, según lo determine y proceda, a la constitución de reservas y/o a su distribución como dividendos a los accionistas de la Compañía.
- c) En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 17 de diciembre de 2014, Lala Elopak, S.A. de C.V. decretó dividendos, en donde se le pagaron a la participación no controladora, la cantidad de \$ 32,340.
- d) Durante el 2014, la Compañía realizó la adquisición y colocación de 606,561 acciones propias que representan un importe de \$ 17,260.
- e) En Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, de fecha 7 de junio de 2013 se aprobó la escisión de la Compañía, registrando una disminución en el capital social suscrito y pagado por la cantidad de \$ 14,725 millones, lo anterior, sin modificar la cantidad de acciones representativas del capital social que existían a esa fecha.
- f) En fecha 15 de octubre de 2013, la Compañía concluyó la transacción para la oferta pública inicial de acciones con valor de \$ 14,055 millones. El precio final de colocación de acuerdo al cierre de libros se ubicó en \$ 27.50 por acción, lo que derivó en la colocación de 444,444,444 acciones. Los costos derivados de la colocación ascendieron a \$ 415,473, los cuales incluyen principalmente pagos de comisiones a los colocadores, honorarios de abogados y auditores.
- g) En fecha 31 de octubre de 2013, los intermediarios colocadores ejercieron en su totalidad la opción de sobreasignación acordada por 66,666,667 acciones, al precio de oferta, es decir a \$ 27.50 por acción. La Compañía recibió \$ 1,833 millones de pesos adicionales por el ejercicio de la opción de sobreasignación.
- h) Derivado de las operaciones mencionadas en los dos párrafos anteriores, la Compañía registró un incremento de capital como sigue:

	CAPITAL SOCIAL	PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	TOTAL
Oferta pública global	\$ 72,833	\$ 13,982,722	\$ 14,055,555
Gastos en emisión de acciones	-	(415,473)	(415,473)
Impuestos sobre la renta	-	124,642	124,642
<b>Emisión de acciones, neto</b>	<b>\$ 72,833</b>	<b>\$ 13,691,891</b>	<b>\$ 13,764,724</b>

- i) En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de abril de 2013, se acordó el hacer disponibles las ganancias acumuladas a disposición del Consejo de Administración, otorgando la autoridad para distribuir dichas cantidades, en su totalidad o en parte, en forma de dividendos a los accionistas de la Compañía, consecuentemente, en una reunión del Consejo de Administración celebrada el 27 de mayo de 2013, los miembros de la Junta aprobaron un dividendo de hasta \$ 1,050,000 y canceló los dividendos no pagados declarados en 2012 de \$ 706.

- j) En octubre de 2013, ya se había pagado la mitad del dividendo correspondiente al ejercicio 2012, que se decretó el 26 de abril de 2013, equivalente a \$ 0.51 por acción. Consecuentemente, el Consejo de Administración aprobó ampliar el monto total de dividendos decretados, para que a partir de esa fecha, el dividendo por acción también incluyera a los nuevos accionistas. Por lo anterior, se aprobó el pago de un dividendo en efectivo a todas las acciones que se encontraran en circulación al momento del pago, por la cantidad total de \$ 0.255 por acción, que equivale a aumentar en \$ 81,627, los \$ 1,050,000 que habían sido decretados originalmente.
- k) En Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 11 de diciembre de 2013, se aprobó un dividendo por la cantidad de \$ 0.3825 por cada una de las acciones representativas del capital social de la Compañía que se encontraran en circulación a la fecha del pago. Asimismo, se acordó adelantar la fecha del pago del dividendo decretado mediante la sesión de Consejo de Administración de fecha 25 de octubre de 2013, por la cantidad de \$ 0.1275 pagadero el 6 de febrero de 2014 para pagarlo el día 20 de diciembre de 2013.
- l) El saldo del efecto acumulado por conversión de las subsidiarias en el extranjero al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

	2014	2013
Saldo inicial del efecto por conversión	\$ 5,615	\$ 153,698
Efecto por conversión del año	37,837	(154)
Efecto por conversión del año de operación discontinuada	-	(12,574)
Reciclaje por disposición de marcas	-	(12,884)
Operación escindida	-	(122,471)
<b>Saldo final efecto por conversión</b>	<b>\$ 43,452</b>	<b>\$ 5,615</b>

- m) El saldo del efecto acumulado por cambios en las pérdidas y ganancias actuariales de pasivos laborales al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

	2014	2013
Saldo inicial en las pérdidas y ganancias actuariales de pasivos laborales	\$ (89,734)	\$ (282,195)
Cambios en las pérdidas y ganancias actuariales de pasivos laborales del año	(8,427)	36,285
Cambios en las pérdidas y ganancias actuariales de pasivos laborales del año provenientes de asociadas	(276)	293
Efectos de impuestos diferidos	2,611	(10,974)
Operación escindida	-	166,857
<b>Saldo final en las pérdidas y ganancias actuariales de pasivos laborales</b>	<b>\$ (95,826)</b>	<b>\$ (89,734)</b>

- n) El saldo acumulado de las partidas de la utilidad integral al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

	2014	2013
Efecto por conversión	\$ 43,452	\$ 5,615
Pérdidas y ganancias actuariales de pasivos laborales	(95,826)	(89,734)
<b>Saldo final de utilidad integral</b>	<b>\$ (52,374)</b>	<b>\$ (84,119)</b>

- o) De acuerdo con la Ley General de Sociedades Mercantiles, de la utilidad neta del año habrá de separarse un porcentaje para incrementar la reserva legal de la Sociedad, hasta alcanzar un monto equivalente al 20% del capital social histórico. Al 31 de diciembre 2014, el importe de la reserva legal asciende a \$ 105,616 el cual excede al valor requerido por la Ley General de Sociedades Mercantiles, y se incluye en el renglón de utilidades acumuladas.
- p) Por los dividendos que pague la Compañía que provengan de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN), no se estará obligado al pago de ISR.

## » 21. GASTOS DE OPERACIÓN

- a) La integración de los gastos de operación al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

	2014			2013		
	COSTO DE LO VENDIDO	GASTO DE DISTRIBUCIÓN	GASTOS DE OPERACIÓN	COSTO DE LO VENDIDO	GASTO DE DISTRIBUCIÓN	GASTOS DE OPERACIÓN
Beneficios a empleados	\$ 1,358,905	\$ 941,821	\$ 3,903,742	\$ 1,223,352	\$ 898,799	\$ 3,660,543
Amortizaciones y depreciaciones	496,212	80,659	423,791	437,194	95,610	396,687
Gastos de comercialización	-	-	3,457,903	-	-	3,298,939
Otros gastos de operación	-	2,235,071	927,817	-	2,026,653	882,247
Deterioros y pérdidas de marcas	-	-	-	-	-	119,398
Costos de materias primas y otros	26,825,606	-	-	25,947,532	-	-
<b>Total gastos</b>	<b>\$ 28,680,723</b>	<b>\$ 3,257,551</b>	<b>\$ 8,713,253</b>	<b>\$ 27,608,078</b>	<b>\$ 3,021,062</b>	<b>\$ 8,357,814</b>

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

- b) Al 31 de diciembre de 2013, el deterioro y pérdidas de marca, corresponde al deterioro de las marcas comerciales que se mencionan en la Nota 13 de \$ 132,282, netos del reciclaje por disposición de marcas de otras partidas de utilidad integral equivalente a \$ 12,884.

## » 22. OTROS GASTOS E INGRESOS DE OPERACIÓN

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, este rubro se integra como sigue:

	2014	2013
<b>Otros ingresos de operación</b>		
Actualización de impuestos	\$ 10,258	\$ 5,823
Recuperación de siniestros	14,195	30,199
Ganancia en venta de activo fijo	9,787	-
Otros ingresos	166,535	106,921
	<b>\$ 200,775</b>	<b>\$ 142,943</b>

	2014	2013
<b>Otros gastos de operación</b>		
Pérdida en venta de activo fijo	\$ -	\$ 15,558
Siniestros no recuperados	2,421	53,719
Otros gastos	69,372	29,281
	<b>\$ 71,793</b>	<b>\$ 98,558</b>

## » 23. IMPUESTO SOBRE LA RENTA

- a) Grupo Lala, S.A.B de C.V. y cada una de sus subsidiarias en México, están sujetas individualmente al pago del Impuesto sobre la Renta ("ISR"). Estos impuestos no se determinan con base en las cifras consolidadas de la Compañía, sino que se calculan individualmente a nivel de cada una de las empresas y cada una de éstas presenta por separado su declaración de impuestos. La Ley de Ingresos de la Federación para el ejercicio fiscal de 2014, establece que la tasa corporativa del Impuesto Sobre la Renta aplicable para el ejercicio 2014 y años subsecuentes, será del 30%. El Impuesto Empresarial a Tasa Única (IETU) para el ejercicio 2014 y años subsecuentes se abroga.
- b) Con motivo de la nueva LISR, se establecen nuevos criterios y límites para la aplicación de algunas deducciones, como son: la deducción de pagos que a su vez sean ingresos exentos para los trabajadores, las aportaciones para la creación o incrementos de reservas a fondos de pensiones, las aportaciones al Instituto Mexicano del Seguro Social a cargo del trabajador que sean pagadas por el patrón; así como la posible no deducibilidad de pagos efectuados a partes relacionadas en caso de no cumplirse con ciertos requisitos.
- c) Con motivo de la reforma antes mencionada, la nueva ley elimina el estímulo fiscal para inversionistas en SIBRAS (Sociedad Inmobiliaria de Bienes y Raíces) que consistía en diferir la utilidad fiscal derivada de la aportación y establece que la acumulación se realice en el año 2016, por lo que surge la obligación de pago del impuesto a la utilidad por la ganancia generada por sus aportaciones a dichas entidades, por ello, al 31 de diciembre de 2013, la Compañía reconoció un pasivo de largo plazo por un importe de \$ 732,552, el cual ya se tenía reconocido en el impuesto diferido en un importe de \$ 606,531 afectando el Estado de Resultado Integral del ejercicio 2013, en el rubro de Impuestos a la utilidad con un importe de \$ 126,021, para el ejercicio 2014, el importe se actualizó en \$ 29,895 sumando un total de \$ 762,447.
- d) A partir del 1 de enero de 2014, la Compañía reclasificó los activos y pasivos por impuestos a la utilidad e impuesto al valor agregado y compensa únicamente los que tiene derecho exigible legal o tenga la intención de liquidarlos por el importe neto.

- e) A continuación, se presenta un análisis del ISR y del IETU registrado en resultados de las operaciones en los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	2014	2013
Impuesto sobre la renta causado en México	\$ 1,497,306	\$ 1,436,367
IETU en México	-	212,413
Impuesto diferido en México	(60,886)	(216,749)
Impuesto a la utilidad de la operación continua	\$ 1,436,420	\$ 1,432,031
Impuesto sobre la renta operación discontinuada	-	(1,950)
Impuesto federal y estatal diferido de la operación discontinuada	-	(26,764)
<b>Impuesto a la utilidad de la operación discontinuada</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ (28,714)</b>

- f) A continuación, se presenta un análisis de los impuestos diferidos del balance general:

	ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA		ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL	
	2014	2013	2014	2013
<b>México y Guatemala:</b>				
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar e inventario	\$ 55,417	\$ 54,538	\$ 879	\$ 14,852
Obligaciones laborales	101,277	61,349	37,317	(43,545)
Provisiones	120,287	326,579	(206,292)	211,329
Proveedores	88,964	64,444	24,520	52,274
Pérdidas fiscales	70,240	36,946	33,294	27,419
Remanente Fiscal por Usufructo	314,509	412,061	(97,552)	-
Participación de los trabajadores en las utilidades	11,829	11,936	(107)	(622)
Propiedad, planta y equipo	(978,939)	(1,278,407)	299,468	(41,150)
Activos intangibles y otros activos diferidos	(181,857)	(189,224)	7,367	(16,334)
Inventarios	(5,246)	(12,024)	6,778	6,746
Pagos Anticipados	(48,290)	-	(48,289)	-
Otros	(13,979)	(17,483)	3,503	5,780
<b>Total del pasivo neto de impuesto diferido</b>	<b>\$ (465,788)</b>	<b>\$ (529,285)</b>	<b>\$ 60,886</b>	<b>\$ 216,749</b>

Total impuesto diferido activo \$ 264,465  
 Total impuesto diferido pasivo (730,253)

	2014	2013
<b>Conciliación del pasivo diferido</b>		
<b>Saldo inicial</b>	\$ 529,285	\$ 1,303,336
Impuesto diferido del periodo (beneficio)	(60,886)	(216,749)
Impuesto diferido del periodo reconocido en la utilidad integral	(2,611)	10,972
Operación discontinuada	-	38,257
Traspaso del impuesto diferido a impuestos por pagar	-	-
	(194,470)	(412,061)
Remanente fiscal por usufructo		
<b>Pasivo diferido al término del periodo</b>	<b>\$ 465,788</b>	<b>\$ 529,285</b>

g) Las pérdidas fiscales que generan las subsidiarias en México ascienden a lo siguiente:

AÑO INICIAL	AÑO EN EL QUE EXPIRAN	IMPORTE	BENEFICIO DE IMPUESTOS DIFERIDOS
2008	2017	\$ 26,595	\$ 7,979
2009	2018	7,570	2,271
2010	2019	9,746	2,924
2011	2020	188	57
2012	2021	17,219	5,166
2013	2022	39,974	11,992
2014	2023	132,837	39,851
<b>TOTAL</b>		<b>\$ 234,129</b>	<b>\$ 70,240</b>

h) A continuación se presenta una conciliación entre la tasa del impuesto establecida por la ley y la tasa efectiva del impuesto sobre la renta reconocida contablemente por la Compañía:

	2014	2013
Tasa legal del impuesto	30 %	30 %
Gastos no deducibles	1 %	1 %
Exentos de Nómina	2 %	-
Efecto inflacionario fiscal	( 2 % )	2 %
Otras partidas	1 %	( 4 % )
Efecto por diferencia en las tasas de ISR de subsidiarias extranjeras	-	( 3 % )
IETU e Impuestos estatales	-	5 %
Efecto reforma fiscal	-	6 %
Remanentes de inversiones fiscales	( 1 % )	( 3 % )
<b>Tasa efectiva del impuesto</b>	<b>31 %</b>	<b>34 %</b>

i) Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía tiene los siguientes saldos fiscales:

	2014
Cuenta de capital actualizado (CUCA)	\$ 17,065,071
Cuenta de utilidad fiscal (CUFIN)	6,919,350

## » 24. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

Grupo Lala opera en un segmento operativo (productos lácteos); como se menciona en la Nota 1. Su operación continua se localiza principalmente en México, aunque algunas operaciones se realizan en Guatemala.

El Director Operativo a cargo de la Toma de Decisiones ("CODM" por sus siglas en inglés) de la Compañía analiza la información financiera y operativa por categoría de producto.

La información financiera por categoría de producto se muestra a continuación:

2014			
	LECHES	DERIVADOS, FUNCIONALES Y OTROS	CONSOLIDADO
Ventas Netas	\$ 24,028,405	\$ 20,964,560	\$ 44,992,965

  

2013			
	LECHES	DERIVADOS, FUNCIONALES Y OTROS	CONSOLIDADO
Ventas Netas	\$ 24,041,570	\$ 19,114,283	\$ 43,155,853

El término de "derivados, funcionales y otros" se refiere a yogurt, queso, crema, postres, mantequilla, bebidas, jugos, otros productos y leches deslactosadas, saborizadas, especializadas y evaporadas.

## » 25. COMPROMISOS

- a) El 26 de febrero de 2010, HSBC México extendió un crédito a la Unión de Crédito Industrial y Agropecuario de la Laguna, S.A. de C.V. ("UCIALSA") por un importe de \$ 760,000, mismo que al 31 de diciembre de 2014, presenta un saldo insoluto de \$ 23,560. Posteriormente UCIALSA concedió, con dichos fondos, préstamos a algunos de sus socios, accionistas de la Compañía. Algunas de las acciones de la Compañía que poseen los socios acreditados de UCIALSA, sirven de garantía para ésta última.

En febrero 2010, la Compañía firmó un contrato de compraventa sujeto a condición suspensiva respecto de los pagarés que respaldan las disposiciones descritas en el inciso anterior y que están suscritos a favor de HSBC México. La Compañía estaría obligada a comprar y HSBC México obligado a vender dichos pagarés, única y exclusivamente en el evento de que el deudor de los mismos (UCIALSA) incumpliera con su obligación de pago. En ese caso, esto constituiría un compromiso de la Compañía de comprar los pagarés de HSBC México en una cantidad igual al saldo pendiente de la deuda a la fecha en que se convierte en exigible, por el no pago del deudor.

- b) Grupo Lala tiene contratos de arrendamiento operativos para la renta de centros de distribución con períodos que varían entre 3 y 15 años. Algunos de estos contratos de arrendamiento establecen penalizaciones en caso de terminación anticipada. Adicionalmente, en el año de 2013 la Compañía celebró contratos que establecen un pago mínimo de regalías por los próximos 20 años y que cumplen con las características de arrendamientos operativos. Por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el gasto por rentas y regalías fue de \$ 105,689 y \$ 67,479, respectivamente. Los gastos son registrados a los resultados de ejercicio en los períodos en que se devengaron.

	2014	2013
Dentro de un año	\$ 98,952	\$ 99,396
Después de un año pero no más de cinco	351,873	336,724
Más de cinco años	1,096,266	1,164,034
<b>Total de pagos mínimos futuros</b>	<b>\$ 1,547,091</b>	<b>\$ 1,600,154</b>

## » 26. ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS

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

	2014		2013	
	PAGOS MÍNIMOS	VALOR PRESENTE DE LOS PAGOS	PAGOS MÍNIMOS	VALOR PRESENTE DE LOS PAGOS
Menos de un año	\$ 34,737	\$ 31,029	\$ 34,737	\$ 29,355
De uno y cinco años	52,065	49,723	86,802	80,752
Total pagos mínimos por arrendamiento	86,802	80,752	121,539	110,107
Disminución por la carga financiera	(6,050)	-	(11,432)	-
<b>Valor presente de los pagos mínimos por arrendamiento</b>	<b>\$ 80,752</b>	<b>\$ 80,752</b>	<b>\$ 110,107</b>	<b>\$ 110,107</b>

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

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

## » 27. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2014, Grupo Lala tiene las siguientes contingencias:

La Compañía participa en varias demandas, acciones legales y juicios que surgen del curso normal del negocio. En opinión de la administración, todos estos asuntos son de tal naturaleza que en caso de una resolución desfavorable no tendrían un efecto material sobre la situación financiera o los resultados de operación de la Compañía.

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

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

## » 28. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

### Administración de capital

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 deuda y patrimonio.

La estructura de capital de la Compañía consiste en deuda neta (los préstamos como se detalla en la Nota 15 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).

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

La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de capital.

### Índice de endeudamiento

El Consejo de Administración revisa la estructura de capital de la Compañía 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:

	2014	2013
Efectivo y equivalentes	\$ 5,414,288	\$ 8,442,052
Deuda	80,752	110,107
Deuda neta	(5,333,536)	(8,331,945)
Capital	23,301,156	20,204,364
Índice de deuda neta y capital	(22.9)%	(41.2)%

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 Compañía.

La Dirección de Administración y Finanzas revisa la estructura de capital de la Compañía de forma regular conforme a las necesidades operativas de la empresa.

### Categorías de los activos y pasivos financieros

Los detalles de las políticas contables significativas y métodos adoptados, incluyendo los criterios de reconocimiento, bases de medición y las bases de reconocimiento de ingresos y egresos, para cada clase de activo financiero, pasivo financiero e instrumento de patrimonio se revelan en la Nota 3.

Los principales instrumentos financieros de las Compañías, son:

	2014	2013
<b>Activos Financieros</b>		
Efectivo y equivalentes (i)	\$ 5,414,288	\$ 8,442,052
Inversiones en instrumentos financieros (ii)	1,782,177	20,850
Clientes (iii)	2,689,345	2,427,183
Cuentas por cobrar con partes relacionadas	136,380	193,883
<b>Pasivos financieros</b>		
Proveedores	2,324,063	2,261,357
Cuentas por pagar con partes relacionadas	340,337	304,938
Instrumentos financieros derivados	146,080	-
Deuda con costo (iv)	80,752	727,173
Otras cuentas por pagar a largo plazo	117,223	170,735

- (i) Los rendimientos que generan los equivalentes de efectivo se presentan en el rubro de productos financieros en el estado de resultado integral.
- (ii) Los 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 presentan 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 Compañía.

Al 31 de diciembre de 2014 la compañía mantiene instrumentos financieros correspondientes a certificados bursátiles los cuales se muestran sus principales características:

TIPO DE CONTRATO	FINES DE COBERTURA U OTROS FINES, TALES COMO NEGOCIACIÓN	MONTO NOCIONAL/ VALOR NOMINAL	TASA DE INTERÉS	VALOR RAZONABLE	EFECTO EN RESULTADOS DE ESTOS INSTRUMENTOS	NO. DE TÍTULOS
Certificado bursátil	Negociación	\$ 1,000,000	TIIIE 28 + 0.14%	\$ 1,008,725	\$ 30,671	10,000
Certificado bursátil	Negociación	736,525	TIIIE 90 + 0.10%	742,383	5,858	736,525
Certificado bursátil	Negociación	30,987	TIIIE 28 + 2.50%	31,069	776	332,000
		\$ 1,767,512		\$ 1,782,177	\$ 37,305	

### Administración de riesgos

La Compañía 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 Compañía y las políticas y procesos para medir y administrar el riesgo.

## Riesgo de mercado

Las actividades de la Compañía la exponen a diferentes riesgos, principalmente a riesgos financieros de cambios en las tasas de interés y riesgos de tipos de cambio.

La Compañía busca minimizar los efectos negativos potenciales de estos riesgos en su desempeño financiero a través de un programa general de administración de riesgos. Las Compañías utilizan 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 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.

### Administración del riesgo cambiario

La Compañía está expuesta al riesgo de tipos de cambio por los saldos de los activos y pasivos monetarios reconocidos en los estados consolidados de situación financiera en moneda extranjera, principalmente dólares.

Se tiene un contrato para venta de dólares que vence el 5 de agosto de 2015, cubriendo la cantidad de US\$ 100,000, mismos que continúan abiertos a la fecha de emisión de éste reporte.

Con fecha del 22 de mayo de 2014, la compañía realizó una cancelación anticipada del forward contratado el 3 de octubre de 2013, misma que le generó una utilidad de US\$ 3,590 (\$ 46,188).

Con fecha 24 de junio de 2013, Grupo Lala celebró dos operaciones forward con vencimiento a un año, por un total de US\$ 100,000 distribuidos en dos transacciones de US\$ 50,000 cada una. El 17 de julio de 2013, estas operaciones fueron canceladas anticipadamente, generando una utilidad por ambas transacciones de \$ 65,143, importe que fue reconocido como parte del costo integral de financiamiento.

Con fecha 22 de agosto de 2013, Grupo Lala celebró una operación forward con vencimiento a un año, por un total de US\$ 100,000. El 23 de septiembre de 2013, esta operación fue cancelada anticipadamente, generando una utilidad de \$ 43,654, importe que fue reconocido como parte del costo integral de financiamiento.

A continuación se presentan las características de los instrumentos derivados a la fecha del reporte:

TIPO DE DERIVADO VALOR O CONTRATO	FINES DE COBERTURA U OTROS FINES, TALES COMO NEGOCIACIÓN	MONTO NOCIONAL/ VALOR NOMINAL	VALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE VARIABLE DE REFERENCIA	VALOR RAZONABLE	MONTOS DE VENCIMIENTOS POR AÑO	COLATERAL LÍNEAS DE CRÉDITO / VALORES DADOS EN GARANTÍA
Forwards Venta	Cobertura	US \$ 100,000	\$ 14.9573	\$ 1,495,730	\$ 1,349,650	N/A
		\$ 1,349,650				

### Análisis de sensibilidad de moneda extranjera

Considerando la posición monetaria de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y de cierre de \$ 14.72 y \$ 13.08 pesos por dólar, respectivamente, la Compañía considera que una variación de 1 peso de apreciación o depreciación del dólar representa una sensibilidad en el activo de +/- \$ 36,150 y +/- \$ 13,262; para cada año terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente, y una variación en el pasivo de +/- \$ 94,584 y +/- \$ 137,011, respectivamente.

## 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 Compañía debido a la naturaleza de las operaciones de la misma.

El 50.5% de la venta se realiza en el canal de detalle, del 49.5% que es venta a crédito se tiene con "comercio organizado" que principalmente lo abarcan las cadenas de autoservicios del país. El otorgamiento de crédito se hace sólo a clientes estratégicos y distribuidores.

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

La rotación promedio de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2014 en México es de aproximadamente 21 días.

La exposición máxima de crédito está representada por el saldo de las cuentas por cobrar a clientes mostrados en el balance. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el importe de las cuentas vencidas no deterioradas es de \$ 293,917 y \$ 467,476, que equivalen al 9 % y 19 % respectivamente. La Compañía 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 Compañía no pueda cumplir sus obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquidan entregando efectivo u otro activo financiero. La política de la Compañía en la adquisición de deuda es muy conservadora.

La Compañía 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 Compañía controla diariamente el flujo de efectivo operativo. Se toman decisiones sobre la obtención de nuevos financiamientos sólo para proyectos de expansión y crecimiento.

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

El vencimiento de la deuda a largo plazo, así como la parte circulante de la misma y los intereses acumulados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	A MENOS DE 1 AÑO	DE 1 AÑO A 3 AÑOS	DE 3 AÑOS EN ADELANTE
Deuda con costo	\$ 31,029	\$ 49,723	\$ -
Otras cuentas por pagar largo plazo	-	76,666	40,557
<b>Total</b>	<b>\$ 31,029</b>	<b>\$ 126,389</b>	<b>\$ 40,557</b>

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	A MENOS DE 1 AÑO	DE 1 AÑO A 3 AÑOS	DE 3 AÑOS EN ADELANTE
Deuda con costo	\$ 646,421	\$ 80,425	\$ 327
Otras cuentas por pagar largo plazo	-	117,966	52,769
<b>Total</b>	<b>\$ 646,421</b>	<b>\$ 198,391</b>	<b>\$ 53,096</b>

### Valor razonable de los activos y pasivos financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el análisis con el valor razonable de los instrumentos financieros es como sigue:

		2014		2013	
	NIVEL	VALOR EN LIBROS	VALOR RAZONABLE	VALOR EN LIBROS	VALOR RAZONABLE
<b>Activos financieros:</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	1 y 2	\$ 5,414,288	\$ 5,414,288	\$ 8,442,052	\$ 8,442,052
Inversiones en instrumentos financieros	1	1,782,177	1,782,177	20,850	20,850
		\$ 7,196,465	\$ 7,196,465	\$ 8,462,902	\$ 8,462,902
<b>Pasivos financieros:</b>					
Deuda	2	\$ 80,752	\$ 80,752	\$ 727,173	\$ 724,426
Instrumentos financieros derivados	1	146,080	146,080	-	-
Otras cuentas por pagar de largo plazo	2	117,223	111,455	170,735	159,553
		\$ 344,055	\$ 338,287	\$ 897,908	\$ 883,979

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

La Compañía determinó el valor razonable de las otras cuentas por pagar a largo plazo, mediante el descuento de los flujos contractuales proyectados utilizando la tasa interés interbancaria de equilibrio ("TIIE") 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 compañía. El valor razonable determinado está clasificado como nivel 2.

La administración considera que el valor en libros de los activos financieros y de los otros pasivos financieros se aproxima a sus valores razonables dada la naturaleza de corto plazo y perfil de tasas de los mismos.

### **Gestión de capital**

El capital social de la Compañía está representado por acciones ordinarias atribuibles a los accionistas de la sociedad controladora.

El objetivo fundamental de la gestión de capital de la Compañía, es asegurar que se mantiene un fuerte nivel de solvencia y unos ratios de capital saludables para apoyar el negocio y maximizar el valor del accionista.

### 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 Compañía. Con el fin de evitar concentración excesiva de riesgo, las políticas de la Compañía 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 37% y 38% de las ventas por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, representan ventas hechas a los cinco principales clientes.

## Otros activos y pasivos financieros

A continuación se presenta un resumen de los instrumentos financieros, distintos a efectivo y depósitos a corto plazo en poder de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013.

2014

	PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR	DISPONIBLES PARA LA VENTA	VALOR RAZONABLE QUE AFECTA RESULTADOS	VALOR RAZONABLE QUE AFECTA OCI
<b>Activos financieros:</b>				
Inversiones en instrumentos financieros	\$ -	\$ -	\$ 1,782,177	\$ -
Clientes	2,689,345	-	-	-
Partes relacionadas	136,380	-	-	-
<b>Total</b>	<b>\$ 2,825,725</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 1,782,177</b>	<b>\$ -</b>
<b>Pasivo financieros:</b>				
Proveedores	\$ 2,324,063	\$ -	\$ -	\$ -
Partes relacionadas	340,337	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	146,080	-
Deuda con costo	80,752	-	-	-
Otras cuentas por pagar a largo plazo	117,223	-	-	-
<b>Total</b>	<b>\$ 2,862,375</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 146,080</b>	<b>\$ -</b>

2013

	PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR	DISPONIBLES PARA LA VENTA	VALOR RAZONABLE QUE AFECTA RESULTADOS	VALOR RAZONABLE QUE AFECTA OCI
<b>Activos financieros:</b>				
Inversiones en instrumentos financieros	\$ -	\$ -	\$ 20,850	\$ -
Clientes	2,427,183	-	-	-
Partes relacionadas	193,883	-	-	-
<b>Total</b>	<b>\$ 2,621,066</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 20,850</b>	<b>\$ -</b>
<b>Pasivo financieros:</b>				
Proveedores	\$ 2,261,357	\$ -	\$ -	\$ -
Partes relacionadas	304,938	-	-	-
Deuda con costo	727,173	-	-	-
Otras cuentas por pagar a largo plazo	170,735	-	-	-
<b>Total</b>	<b>\$ 3,464,203</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>

## » 29. NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

Los pronunciamientos contables más importantes que entraron en vigor para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014, son los siguientes:

### **IAS 32 Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros – Modificaciones a la IAS 32**

Estas modificaciones, que se aplican retroactivamente, aclaran el significado de tener “actualmente el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos” y el criterio a utilizar en los mecanismos de liquidación no simultánea de una cámara de compensación para determinar si cumple con los criterios de compensación. Su adopción no tuvo un impacto significativo en los estados financieros consolidados de la Compañía.

### **Mejoras a las IFRS – Ciclo 2010-2012**

En el ciclo anual de mejoras a las IFRS 2010-2012, el IASB emitió siete modificaciones a las seis normas, las cuales incluyen una modificación a la IFRS 13 Valoración del valor razonable. La modificación a la IFRS 13 es inmediatamente efectiva, por lo que tiene que es aplicada para los periodos que comienzan el 1 de enero de 2014, y en las “Basic for Conclusions” clarifica que las cuentas a cobrar y a pagar a corto plazo que no devenguen sin tipos de interés puede ser valorados en los importes de las facturas cuando el efecto del descuento sea no material. Esta modificación a la IFRS 13 no tiene impacto en la Compañía.

### **Normas publicadas no en vigor**

A continuación se detallan las normas publicadas hasta la fecha de formulación de los estados financieros de Grupo Lala, pero que todavía no estaban en vigor.

### **IFRS 9 Instrumentos financieros: Clasificación y valoración**

La norma introduce nuevos requisitos para clasificación, valoración, deterioro y contabilidad de coberturas., misma que es de aplicación para los ejercicios que inicien a partir del 1 de enero de 2018, y su aplicación anticipada está permitida. Se requiere su aplicación retrospectiva, pero no es obligatoria la revelación de la información comparativa.

La adopción de la IFRS 9 no afectó a la clasificación y medición de los activos financieros de Grupo Lala, y tampoco tuvo ningún impacto en la clasificación y medición de los pasivos financieros.

### **IAS 19 Planes de pensiones de beneficios definidos: aportaciones realizadas por los empleados**

La norma requiere que una entidad considere las aportaciones de los empleados o terceros bajo la contabilización de planes de aportación definidos. Cuando esas aportaciones estén vinculadas con servicios, deben ser atribuidas a períodos de servicio como beneficio negativo. Estas modificaciones clarifican si el importe de la aportación es independiente del número de años en servicio, una entidad puede reconocer tales contribuciones como una reducción del costo de servicio en el ejercicio en el que el servicio es prestado, en vez de asignar las aportaciones a los ejercicios del servicio.

Estos cambios son aplicables para períodos anuales que empiecen el 1 de junio del 2014 y deben aplicarse retrospectivamente. La aplicación anticipada está permitida. La Compañía no espera que estas modificaciones sean relevantes.

## » 30. AUTORIZACIÓN SOBRE LA EMISIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

El 8 de abril de 2015, Gabriel Fernández Ares de Parga, Director de Administración y Finanzas de la Compañía, autorizó los estados financieros consolidados y estas notas que se acompañan para su emisión y aprobación por parte del Consejo de Administración, quienes tienen la facultad de modificarlos.