

INFORMACION RELEVANTE

El margen EBITDA para 1T-2018 alcanzó **22.6%**, un incremento de **90 pbs** contra 1T-2017

Los Gastos Generales, de Venta, Mercadotecnia y Administración disminuyeron **Ps.162.1 millones** año contra año, reflejo de las iniciativas para control de costos

El margen EBITDA en E.U.A. del 1T-2018 cerró en **20.3%**; un incremento de **650 pbs** contra 1T-2017

La Compañía emitió Certificado Bursátil “Lab 18” por un monto de **Ps. 2,450.0 millones**

En la Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas del 18 de abril de 2018, la Compañía anunció **2 miembros independientes adicionales del Consejo de Administración.**

Genomma Lab Internacional Reporta Resultados del Primer Trimestre 2018

Ciudad de México, 25 de abril de 2018 – Genomma Lab Internacional, S.A.B. de C.V. (BMV: LABB) (“Genomma Lab” o “la Compañía”), da a conocer los resultados correspondientes al primer trimestre terminado el 31 de marzo de 2018. Todas las cifras incluidas en este reporte se encuentran en pesos nominales mexicanos y han sido preparadas de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS por sus siglas en inglés).

La siguiente tabla proporciona un Estado de Resultados abreviado, en millones de pesos. El margen para cada cifra representa la razón a ventas netas y el cambio porcentual del primer trimestre 2018, comparado con el mismo periodo de 2017:

	1T-2017	% Ventas	1T-2018	% Ventas	Var %
Ventas Netas	3,203.1	100.0%	3,025.4	100.0%	(5.5)%
Utilidad Bruta	2,232.4	69.7%	2,051.1	67.8%	(8.1)%
Utilidad de Operación	677.6	21.2%	667.1	22.1%	(1.6)%
EBITDA⁽¹⁾	694.2	21.7%	683.4	22.6%	(1.6)%
Utilidad Neta	471.6	14.7%	378.6	12.5%	(19.7)%

(1) EBITDA por sus siglas en inglés, se define como la utilidad de operación antes de la depreciación y amortización.

Comentarios del Director General

Máximo Juda, Director General, comentó: “Estamos satisfechos con el progreso alcanzado en el primer trimestre del año. Mientras que los efectos de conversión por tipo de cambio afectaron el crecimiento en pesos mexicanos, las ventas consolidadas en moneda local crecieron 4.1% en el trimestre, y alcanzamos uno de los márgenes EBITDA más altos de nuestra historia. Esto refleja la mejora en la capacidad de cumplimiento, así como una operación más eficiente y rentable a través de continuas iniciativas de control y ahorro en toda la organización.”

Y añadió: “Adicionalmente, realizamos importantes avances en las inversiones hechas para la nueva planta de manufactura ubicada en el Estado de México, y continuamos racionalizando nuestro portafolio con un enfoque en los SKUs más rentables, y así asegurar la eficiencia óptima del nuevo proyecto. En la fábrica piloto de la Ciudad de México, continuamos implementando procesos de innovación en anticipación a los lanzamientos planeados para la segunda mitad del año. La construcción de la nueva planta está progresando de acuerdo a plan, y estimamos iniciar operaciones en el cuarto trimestre del año, asegurando una mejor calidad de producto, mayores economías de escala y un importante crecimiento en la rentabilidad de nuestro modelo de negocio.”

NUEVA PLANTA DE MANUFACTURA

OCTUBRE 2017



NOVIEMBRE 2017



ENERO 2018



MARZO 2018

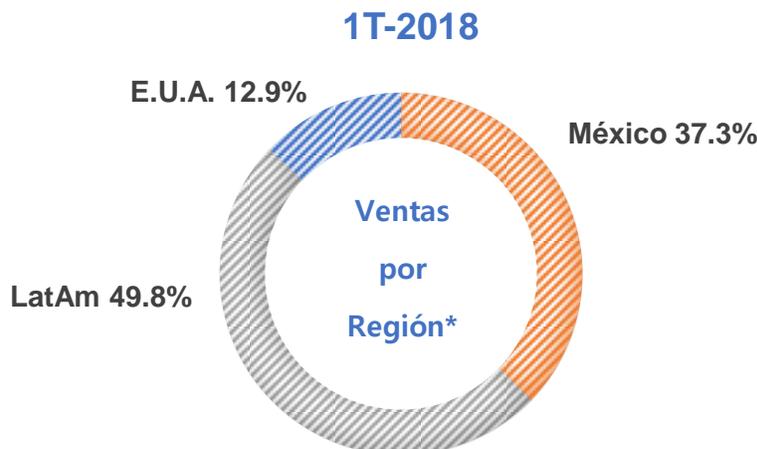


RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL 1T-2018

Ventas Netas del Primer Trimestre 2018 alcanzaron Ps. 3,025.4 millones; una disminución de 5.5% comparado con el mismo periodo de 2017. El impacto negativo en las ventas se debe a los efectos por tipo de cambio de las monedas locales al peso mexicano para las operaciones internacionales y, en menor medida, al impacto negativo en las ventas de la región E.U.A. debido a un reenfoque en la estrategia de penetración en el punto de venta.

EBITDA del Primer Trimestre 2018 alcanzó Ps. 683.4 millones, comparado con Ps. 694.2 millones para el mismo periodo de 2017. El margen EBITDA para el primer trimestre alcanzó 22.6%; una expansión de 90 puntos base comparado con el primer trimestre de 2017. La mejora en el margen es el resultado de una continua ejecución de estrategias e iniciativas para el control y ahorro de gastos, las cuales han sido implementadas desde 2016.

Resultados por Región



	Medicamentos de Libre Venta (OTC)			Cuidado Personal (PC)			Total		
	1T-2018	1T-2017	% Var	1T-2018	1T-2017	% Var	1T-2018	1T-2017	% Var
México	684.7	623.5	9.8%	442.7	481.2	(8.0)%	1,127.3	1,104.7	2.0%
LatAm	576.5	533.2	8.1%	931.6	1,125.2	(17.2)%	1,508.0	1,658.4	(9.1)%
E.U.A.	224.5	236.7	(5.2)%	165.5	203.3	(18.6)%	390.0	440.0	(11.4)%
Total	1,485.7	1,393.4	6.6%	1,539.8	1,809.7	(14.9)%	3,025.3	3,203.1	(5.5)%

(En millones de pesos)

*Porcentaje de Ventas Netas Consolidadas por Región al 1T-2018.

MÉXICO

Ventas: +2.0%

Margen EBITDA: 19.1%

México

Las Ventas Netas para el primer trimestre de 2018 alcanzaron Ps. 1,127.3 millones; un incremento de 2.0% año contra año. El incremento de Ps. 22.6 millones es principalmente resultado de los continuos esfuerzos para mejorar la capacidad de cumplimiento a los clientes, a través de los diferentes canales de ventas.

El EBITDA para el trimestre alcanzó Ps. 214.9 millones, cerrando con un margen de 19.1%. La expansión de 80 puntos base se debió principalmente a una continua ejecución de estrategias e iniciativas para el control y ahorro de gastos en la región.

E.U.A.

Ventas moneda local: (3.9)%

Margen EBITDA: 20.3%

E.U.A.

Las Ventas Netas para el primer trimestre de 2018 en la región de E.U.A. disminuyeron 11.4%, para alcanzar Ps. 390.0 millones. Expresado en dólares estadounidenses, las ventas disminuyeron 3.9%. La disminución de Ps. 50.0 millones se debe principalmente al efecto de conversión de dólares estadounidenses a pesos mexicanos y, en menor medida, al impacto negativo en las ventas de la región debido a un reenfoque en la estrategia de penetración en el punto de venta, impactando las ventas en el corto plazo.

El EBITDA para el primer trimestre de 2018 alcanzó Ps. 79.1 millones; un incremento de 30.0%, como se había anticipado en 2017. El margen EBITDA para el primer trimestre de 2018 alcanzó 20.3%, en comparación con 13.8% del primer trimestre de 2017. El incremento en margen de 650 puntos base es un reflejo del continuo éxito de la Compañía por el control de gastos en las operaciones de la región durante los últimos doce meses.

Latinoamérica

Las Ventas Netas para el primer trimestre disminuyeron 9.1% año contra año, para alcanzar Ps. 1,508.0 millones. Al expresarse en moneda local, las ventas incrementaron 7.5% en comparación con el mismo periodo del año pasado. La disminución de Ps. 150.4 millones en ventas se debe principalmente al efecto de conversión de las monedas locales al peso mexicano.

El EBITDA para el primer trimestre de 2018 alcanzó Ps. 389.4 millones, en comparación con Ps. 430.8 millones para el mismo periodo de 2017. La disminución de Ps. 41.4 millones se debe principalmente a la caída en ventas en la región. El margen EBITDA para el trimestre alcanzó 25.8%, una disminución de 20 puntos base comparado con el margen EBITDA de 26.0% del primer trimestre en 2017. La Compañía espera mejorar el margen EBITDA en los siguientes trimestres debido a la implementación de importantes iniciativas de ahorro y control de gasto.

Otros Resultados Consolidados del Estado de Resultados

La Utilidad Bruta disminuyó 8.1% para alcanzar Ps. 2,051.1 millones en el primer trimestre de 2018, comparado con Ps. 2,232.4 millones en el primer trimestre de 2017. El Margen Bruto del primer trimestre de 2018 disminuyó 190 puntos base, para cerrar en 67.8%. La contracción en margen bruto para el trimestre se deriva principalmente de un efecto de mezcla en el portafolio, debido a que productos con un mayor costo tuvieron mayor venta durante el trimestre.

Gastos Generales, de Venta, Mercadotecnia y Administración disminuyeron por 2.4 puntos porcentuales como porcentaje de ventas netas, a 46.5%, comparado con Gastos Generales, de Venta, Mercadotecnia y Administración de 48.9% para el mismo trimestre de 2017. Esta disminución se debe principalmente a una continua ejecución de estrategias e iniciativas para el control y ahorro de gastos.

La Utilidad Neta alcanzó Ps. 378.6 millones durante el primer trimestre de 2018, comparado con Ps. 471.6 millones en el primer trimestre de 2017. La disminución de Ps. 93.0 millones en utilidad neta se debe principalmente a Ps. 133.5 millones de pérdida neta en el resultado integral de financiamiento, y en menor medida, a la disminución de Ps. 10.8 millones en el EBITDA del trimestre. Esto se compensó parcialmente por una disminución de Ps. 52.6 millones en impuestos a la utilidad.

Resultados No Operativos

El Resultado Integral de Financiamiento representó una pérdida de Ps. 179.0 millones en el primer trimestre de 2018, comparado con la pérdida de Ps. 45.6 millones en el primer trimestre de 2017. Este cambio se atribuye principalmente a: i) una pérdida en el efecto de conversión de entidades extranjeras de Ps. 23.4 millones en el primer trimestre de 2018 relacionado al tipo de cambio en nuestras operaciones internacionales, comparado con una ganancia de Ps. 123.9 millones en el mismo periodo de 2017; ii) una pérdida cambiaria de Ps. 45.0 millones en el primer trimestre de 2018, comparado con una pérdida de Ps. 91.5 millones en el mismo periodo de 2017; iii) un incremento de Ps. 31.0 millones en gastos financieros a Ps. 118.9 millones durante el primer trimestre de 2018, comparado con Ps. 87.9 millones durante el mismo periodo de 2017; y iv) un menor ingreso financiero, que alcanzó Ps. 8.2 millones durante el primer trimestre de 2018, comparado con Ps. 10.0 millones durante el mismo periodo de 2017.

Los Impuestos para el primer trimestre de 2018 alcanzaron Ps. 120.2 millones; una disminución de Ps. 52.6 millones comparado con el mismo trimestre de 2017. La disminución en impuestos pagados se debe a la disminución de Ps. 145.5 millones en utilidad antes de impuestos.

**Los Gastos Generales,
de Venta, Mercadotecnia
y Administración
disminuyeron
2.5 puntos porcentuales**

Efectivo y Equivalentes alcanzaron **Ps. 2,421.1 millones**, al 31 de marzo de 2018

Días de Cuentas por Cobrar			
	1T'17	4T'17	1T'18
México	76	96	107
LatAm	86	81	81
E.U.A.	53	34	74
Consolidado	77	82	90



LABB **prepagó el Certificado Bursátil "LAB 13"** con los recursos obtenidos de la emisión del nuevo Certificado Bursátil **"LAB 18"**

Balance General

Efectivo y Equivalentes alcanzaron Ps. 2,421.1 millones al 31 de marzo de 2018, lo que representó un incremento de 28.3% año contra año, y un crecimiento de 124.2% trimestre contra trimestre. Este incremento neto se debió al efectivo generado por las operaciones, así como a los recursos de la emisión del Certificado Bursátil "Lab 18". El 9 de abril de 2018, la Compañía prepagó en su totalidad su Certificado Bursátil "Lab 13" por Ps. 2,000.0 millones. De la posición en caja, algunos de los recursos fueron dirigidos a inversiones en la nueva planta de manufactura de Genomma, así como para hacer frente a deuda bancaria existente de corto plazo.

Cuentas por Cobrar alcanzaron Ps. 2,990.4 millones al 31 de marzo de 2018. Los días de cuentas por cobrar consolidados alcanzaron 90 al final del primer trimestre del 2018. Este incremento temporal en México es el resultado de la adaptación de los procesos de negocios en las compañías a nuevas regulaciones digitales de impuestos (CFDI 3.3), las cuales entraron en vigor el 1 de enero de 2018.

Inventarios alcanzaron Ps. 1,125.2 millones al 31 de marzo de 2018. Los días de inventarios alcanzaron 102; una disminución de un día comparado con marzo de 2017, y de 13 días comparado con el cuarto trimestre de 2017.

Proveedores alcanzaron Ps. 1,169.5 millones al 31 de marzo de 2018. Al primer trimestre de 2018, los días de proveedores incrementaron a 106 días, de 90 días al cierre de marzo de 2017.

Inversión en la Planta- La Compañía invirtió Ps. 193.9 millones durante los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018, principalmente asignados a la construcción de la nueva planta de manufactura ubicada en el Estado de México.

Ciclo de Conversión de Efectivo alcanzaron 86 días al final del primer trimestre de 2018, comparado con 90 días en marzo de 2017 y 97 días en diciembre de 2017.

Deuda Financiera- La deuda total alcanzó Ps. 6,193.5 millones al 31 de marzo de 2018, comparado con Ps. 5,817.0 millones en marzo de 2017; un incremento de Ps. 376.4 millones. La deuda neta alcanzó Ps. 3,772.4 millones; una disminución de Ps. 157.9 millones comparado con marzo 2017 y un incremento de Ps. 162.0 millones comparado con diciembre de 2017. La deuda de largo plazo de la Compañía representó 66.1% del total de la deuda al final del trimestre. Durante el trimestre, se realizó la emisión del Certificado Bursátil "Lab 18" por un monto de Ps. 2,450.0 millones para reestructurar el perfil de deuda de la Compañía.

Flujo Libre de Efectivo- Genomma generó Ps. 64.4 millones en flujo libre de efectivo durante el primer trimestre de 2018. Excluyendo inversiones en la nueva planta de manufactura de la Compañía, el flujo libre de efectivo hubiera alcanzado Ps. 258.0 millones para el primer trimestre de 2018.

Información Financiera

Deuda Neta / EBITDA 1.46x
al 31 de marzo de 2018

Métricas Financieras	1T-2018
EBITDA / Intereses Pagados	5.0x
Deuda Neta / EBITDA	1.46x

Al 25 de abril de 2018, la Compañía cuenta con un total de 1,048,000,000 acciones en circulación.

1T-2018 EVENTOS RELEVANTES

- **Fusión de Compañías** – El 23 de marzo de 2018, la Compañía anunció que las condiciones señaladas para la fusión de la Compañía con Hathaway South America Ventures, S.A. de C.V. y Saint Andrews Accelerated Growth Partners, S.A. de C.V. han sido cumplidas. Como resultado de estas fusiones, la Compañía ya no tendrá una participación minoritaria en sus subsidiarias.
- **Acuerdo para Derecho de Voto** – El 23 de marzo de 2018, la Compañía anunció que el Sr. Rodrigo Alonso Herrera Aspra y el Sr. Máximo Juda celebraron un convenio para el ejercicio del derecho de voto en asambleas de accionistas de la Sociedad.
- **Emisión de Certificados Bursátiles** – El 23 de marzo de 2018, la Compañía completó la emisión exitosa de un certificado bursátil “LAB 18” por Ps. 2,450.0 millones de pesos, con un vencimiento de tres años.
- **Pago anticipado del Certificado Bursátil LAB 13** – El 9 de abril de 2018, la Compañía prepagó la amortización total del certificado bursátil “LAB 13”, sumando al capital los intereses devengados.

CONFERENCIA DE RESULTADOS

Jueves 26 de abril de 2018
11:00 a.m. ET /
10:00 a.m. CST

Participantes:

Máximo Juda

Director General

Antonio Zamora

VP Ejecutivo de Administración
y Finanzas

Enrique González

Relación con Inversionistas

Webcast:

[Conferencia de Resultados
1T2018 Genomma Lab](#)

Para participar, favor de llamar
diez minutos antes.

Estados Unidos:

+1 877-407-8031

Internacional:

+1 201-689-8031

Cobertura de Análisis

Al 31 de marzo de 2018, LAB B tiene cobertura por parte de 15 analistas en las siguientes casas de bolsa: Casa de Bolsa Credit Suisse; Banco Itaú BBA; Santander Investment Securities; BBVA Bancomer.; UBS Casa de Bolsa; Vector Casa de Bolsa; Barclays Bank; BTG Pactual US Capital; GBM Grupo Bursátil Mexicano.; Grupo Financiero Banorte; Grupo Financiero Ve por Más; HSBC Securities (USA); Invex Grupo Financiero; Bradesco BBI, y JP Morgan Securities.

Descripción de la Compañía

Genomma Lab Internacional, S.A.B. de C.V. es una de las empresas líderes en la industria de productos farmacéuticos y para el cuidado personal en México con una creciente presencia internacional. Genomma Lab se dedica al desarrollo, venta y promoción de una gran variedad de productos de marca premium, muchos de los cuales son líderes de la categoría en la cual compiten en términos de ventas y participación de mercado. Genomma Lab tiene una combinación de desarrollo de nuevos y exitosos productos, una mercadotecnia dirigida al cliente, una amplia red de distribución de productos y un modelo de operación altamente flexible y de bajo costo.

Las acciones de Genomma Lab cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores bajo el símbolo de cotización **"LABB"** (**Bloomberg: LABB.MM**).



Información sobre estimaciones y riesgos asociados

La información que se presenta en este comunicado contiene ciertas declaraciones acerca del futuro e información relativa a Genomma Lab Internacional, S.A.B. de C.V. y sus subsidiarias (en conjunto "Genomma Lab" o la "Compañía") las cuales están basadas en el entendimiento de sus administradores, así como en supuestos e información actualmente disponible para la Compañía. Tales declaraciones reflejan la visión actual de Genomma Lab sobre eventos futuros y están sujetas a ciertos riesgos, factores inciertos y presunciones. Muchos factores podrían causar que los resultados, desempeño, o logros actuales de la Compañía sean materialmente diferentes con respecto a cualquier resultado futuro, desempeño o logro de Genomma Lab que pudiera ser incluida, en forma expresa o implícita dentro de dichas declaraciones acerca del futuro, incluyendo, entre otros: cambios en las condiciones generales económicas y/o políticas, cambios gubernamentales y comerciales a nivel global y en los países en los que la Compañía hace negocios, cambios en las tasas de interés y de inflación, volatilidad cambiaria, cambios en la demanda y regulación de los productos comercializados por la Compañía, cambios en el precio de materias primas y otros insumos, cambios en la estrategia de negocios y varios otros factores. Si uno o más de estos riesgos o factores inciertos se materializan, o si los supuestos utilizados resultan ser incorrectos, los resultados reales podrían variar materialmente de aquellos descritos en el presente como anticipados, creídos, estimados o esperados. Genomma Lab no pretende y no asume ninguna obligación de actualizar estas declaraciones acerca del futuro.

Información de Contacto:

Enrique Gonzalez,
Relación con Inversionistas

Tel: +52 (55) 5081-0000

E-mail: inversores@genommalab.com

Barbara Cano,
InspIR Group

Tel: +1 (646) 452-2334

E-mail: barbara@inspigroup.com

GENOMMA LAB INTERNACIONAL, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

Para los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 y 2017

En miles de pesos mexicanos	1T-2018	% Ventas	1T-2017	% Ventas
Ventas Netas	3,025,368	100.0%	3,203,126	100.0%
Costo de Ventas	974,258	32.2%	970,729	30.3%
Utilidad Bruta	2,051,110	67.8%	2,232,397	69.7%
Gastos de venta y administración	1,389,401	45.9%	1,551,218	48.4%
Otros gastos	6,830	0.2%	9,651	0.3%
Otros ingresos	28,476	0.9%	22,651	0.7%
EBITDA	683,355	22.6%	694,179	21.7%
Depreciación y amortización	16,255	0.5%	16,570	0.5%
Operating Income	667,100	22.1%	677,609	21.2%
Gastos financieros	(118,899)	(3.9)%	(87,946)	(2.7)%
Ingresos financieros	8,200	0.3%	9,973	0.3%
Pérdida (ganancia) cambiaria	(68,346)	(2.3)%	32,378	1.0%
Resultado integral de financiamiento	(179,045)	(5.9)%	(45,595)	(1.4)%
Participación en la utilidad de asociadas	10,776	0.4%	12,359	0.4%
Utilidad antes de impuestos	498,831	16.5%	644,373	20.1%
Impuestos a la utilidad	120,217	4.0%	172,774	5.4%
Utilidad de las operaciones continuas	378,614	12.5%	471,599	14.7%
Utilidad (pérdida) de las operaciones discontinuas	-	0.0%	-	0.0%
Utilidad neta consolidada	378,614	12.5%	471,599	14.7%
Participación no controladora en la utilidad neta	-	0.0%	34,778	1.1%
Participación controladora en la utilidad neta	378,614	12.5%	436,821	13.6%

GENOMMA LAB INTERNACIONAL, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS

En miles de pesos mexicanos	Al 31 de marzo de		Al 31 de diciembre de
	2018	2017	2017
ACTIVOS			
ACTIVOS CIRCULANTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,397,845	1,863,585	1,069,535
Efectivo restringido	23,260	23,204	23,206
Clientes - Neto	2,990,405	2,511,106	2,745,173
Otras cuentas por cobrar y otros impuestos por cobrar	2,395,709	2,159,203	2,260,445
Inventarios - Neto	1,125,235	1,077,358	1,264,211
Pagos anticipados	666,394	592,599	478,069
Total activos circulantes	9,598,848	8,227,055	7,840,639
ACTIVOS NO CIRCULANTES			
Marcas, patentes y otros	5,110,225	5,081,439	5,149,632
Inversión en acciones	1,483,581	1,432,839	1,472,805
Inmuebles, propiedades y equipo - Neto	647,082	364,293	548,649
Impuestos a la utilidad diferidos	671,106	726,772	681,992
Otros activos - Neto	187,158	193,342	191,989
Total activos no circulantes	8,099,152	7,798,685	8,045,067
TOTAL ACTIVOS	17,698,000	16,025,740	15,885,706
PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE			
PASIVOS CIRCULANTES			
Préstamos bursátiles, bancarios y porción circulante de la deuda a largo plazo	2,098,482	2,074,437	3,013,055
Proveedores	1,169,527	934,436	1,098,471
Cuentas por pagar a partes relacionadas	243	185	1,238
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados	1,859,788	1,977,769	1,852,869
Impuesto sobre la renta	378,468	332,564	336,373
Participación de los trabajadores en las utilidades	3,093	2,405	3,017
Total de pasivos circulantes	5,509,601	5,321,796	6,305,023
PASIVOS NO CIRCULANTES			
Créditos bursátiles	3,923,930	3,495,172	1,500,000
Préstamos bancarios a largo plazo	171,049	247,428	190,054
Acreedores diversos	33,866	44,872	36,422
Impuestos a la utilidad diferidos	3,185	2,033	1,692
Beneficios a los empleados	11,874	3,848	3,848
Partes relacionadas a largo plazo	800,000	-	800,000
TOTAL PASIVOS	10,453,505	9,115,149	8,837,039
CAPITAL CONTABLE			
Capital social	1,914,306	1,914,306	1,914,306
Utilidades retenidas	5,993,327	5,515,659	4,714,121
Utilidad neta	378,614	436,821	1,279,206
Efectos de conversión de entidades extranjeras	144,589	249,527	332,609
Fondo de recompra de acciones	(749,905)	(1,658,443)	(1,660,094)
Pagos basados en acciones	226,869	226,869	226,869
Prima neta en colocación de acciones recompradas	(663,305)	38,212	39,749
Participación no controladora	-	187,640	201,901
TOTAL CAPITAL CONTABLE	7,244,495	6,910,591	7,048,667
TOTAL CAPITAL CONTABLE Y PASIVOS	17,698,000	16,025,740	15,885,706

GENOMMA LAB INTERNACIONAL, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADOS

Para los tres meses terminados el 31 de marzo de

En miles de pesos mexicanos	2018
Efectivo al inicio del período	1,092,741
Utilidad neta consolidada	378,614
Cargos a resultados sin flujo de efectivo:	
Depreciación y amortización	16,847
Impuestos a la utilidad	120,218
Intereses devengados y otros	98,518
	614,197
Partidas relacionadas con actividades de operación:	
Cuentas por cobrar a clientes	(245,202)
Inventarios	138,976
Proveedores	70,254
Otros activos circulantes	(339,584)
Impuestos a la utilidad pagados	(81,898)
Otros pasivos circulantes	22,576
	(434,878)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	179,319
Actividades de inversión:	
Adquisición de inmuebles, propiedades y equipo	(116,587)
Ventas de equipo	1,037
Adquisiciones de marcas y otros	(9,433)
Disposiciones de activos disponibles para su venta	6,000
Otros activos	4,111
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(114,872)
Actividades de financiamiento:	
Pagos de préstamos de instituciones financieras y bursátiles	(1,233,578)
Préstamos obtenidos de instituciones financieras y bursátiles	2,723,133
Intereses pagados	(96,514)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	1,393,041
Aumento (disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo	1,457,488
Ajuste al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio	(129,124)
Flujo de efectivo acumulado al cierre del período	2,421,105
Menos fondo restringido	23,260
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	2,397,845