



XIGNUX, S.A. de C.V.

Avenida Arquitecto Pedro Ramírez Vázquez 200-2,
Colonia Valle Oriente, San Pedro Garza García,
Nuevo León, 66269, México

Certificado Bursátil

Denominación del Emisor: XIGNUX, S.A. de C.V.

Claves de pizarra: "XIGNUX 07", "XIGNUX 07-2" y "XIGNUX 08"

REPORTE ANUAL

QUE SE PRESENTA DE ACUERDO CON
LAS DISPOSICIONES DE CARÁCTER
GENERAL APLICABLES A LAS
EMISORAS DE VALORES Y A OTROS
PARTICIPANTES DEL MERCADO POR EL
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
DE 2009

Los valores de esta empresa se encuentran
inscritos en la Sección de Valores de la CNBV y
son objeto de cotizar en la BMV.

De acuerdo a lo establecido en el penúltimo párrafo
del artículo 86 de la Ley del Mercado de Valores,
se manifiesta lo siguiente:

"La inscripción en el Registro Nacional de Valores e
Intermediarios no implica certificación sobre la
bondad del valor, solvencia de la emisora o sobre
la exactitud o veracidad de la información contenida
en este documento, ni convalida los actos que, en
su caso, hubieren sido realizados en contravención
de las leyes."

Junio de 2010

CARACTERÍSTICAS DE LAS EMISIONES

Número de la Emisión al Amparo del Programa:	Primera
Clave de Pizarra:	"XIGNUX 07"
Fecha de Emisión:	25 de mayo de 2007
Fecha de Vencimiento:	10 de mayo de 2019
Plazo de la emisión:	Los Certificados Bursátiles tienen una vigencia de 4,368 (cuatro mil trescientos sesenta y ocho) días; es decir, aproximadamente 12 (doce) años.

Intereses y procedimiento del cálculo: A partir de su fecha de emisión, y en tanto no sean amortizados, los Certificados Bursátiles devengarán cada periodo de intereses un interés bruto anual de 8.67% (ocho punto sesenta y siete por ciento) (la "Tasa de Interés Bruto Anual"), la cual se mantendrá fija durante la vigencia de la Emisión.

El interés que devenguen los Certificados Bursátiles se computará a partir de su fecha de emisión o al inicio de cada periodo de intereses. Los cálculos se efectuarán cerrándose a centésimas. Para determinar el monto de intereses a pagar en cada periodo respecto de los Certificados Bursátiles, el Representante Común utilizará la fórmula establecida en el título que representa la presente Emisión y que se reproduce en el Suplemento respectivo.

Periodicidad en el Pago de Intereses: Los intereses que devenguen los Certificados Bursátiles se liquidarán aproximadamente cada 182 (ciento ochenta y dos) días, conforme al calendario que se indica en este Suplemento y en el título que documenta la presente Emisión o, si fuera inhábil, el siguiente Día Hábil, durante la vigencia de la Emisión, contra la entrega de las constancias que la S.D. Indeval, Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V., haya expedido. El primer pago de intereses se efectuará precisamente el 23 de noviembre de 2007.

Lugar y Forma de Pago de Principal e Intereses: El principal y los intereses ordinarios devengados respecto de los Certificados Bursátiles se pagarán mediante transferencia electrónica de fondos, en el domicilio de S.D. Indeval, Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V., ubicado en Paseo de la Reforma No. 255, Piso 3, Col. Cuauhtémoc, 06500, México, Distrito Federal. La suma que se adeude por concepto de intereses moratorios deberá ser cubierta en las oficinas del Emisor ubicadas en Avenida Pedro Ramírez Vázquez 200-2, Colonia Valle Oriente, San Pedro Garza García, N.L., 66269, México o del Representante Común, según sea el caso.

Amortización de Principal: El principal de los Certificados Bursátiles se amortizará mediante dos pagos; el primer pago se realizará en la fecha 12 de mayo de 2017, por un monto de \$450,000,000.00 (cuatrocientos cincuenta millones de pesos 00/100 M.N.), y el segundo pago se realizará en la Fecha de Vencimiento de la Emisión, por el total del saldo insoluto del principal a dicha fecha, el cual equivale a \$1,000,000,000.00 (mil millones de pesos 00/100 M.N.). El plazo de vigencia de esta Emisión es de 4,368 (cuatro mil trescientos sesenta y ocho) días, equivalente a aproximadamente 12 (doce) años. La primera amortización de capital de los Certificados Bursátiles se hará a prorrata y como consecuencia de dicha amortización se cancelará el número de Certificados Bursátiles que corresponda precisamente en la primera fecha de amortización de principal; para ello, el título entonces en vigor de los Certificados Bursátiles, se canjeará por un título nuevo que ampare los Certificados Bursátiles que se mantengan en circulación.

Garantías: Los Certificados Bursátiles cuentan con el aval parcial de Bancomext (la "Garantía de Bancomext") que garantiza (i) el pago de principal de los mismos, hasta por una cantidad equivalente al 33% (treinta y tres por ciento) del monto de principal insoluto de los Certificados Bursátiles (tanto en los casos de vencimiento programado como en los casos de vencimiento anticipado, como consecuencia de aceleración por una Causa de Vencimiento Anticipado), y (ii) el pago de intereses, exclusivamente respecto del primer incumplimiento en el pago de tal concepto conforme a los Certificados Bursátiles, y hasta por un monto de \$70,000,000.00 (setenta millones de pesos 00/100 M.N.), respecto del monto de intereses que se hubieren devengado en el periodo de intereses en el cual ocurrió el incumplimiento de que se trate. La Garantía de Bancomext no estará disponible en el caso de subsiguientes incumplimientos en el pago de intereses por el Emisor o las Avalistas. En adición a lo anterior, las obligaciones del Emisor derivadas de los Certificados Bursátiles contarán con el aval de las siguientes Subsidiarias del Emisor: (i) Industrias Xignux, S.A. de C.V., (ii) Conductores Monterrey, S.A. de C.V., (iii) Viakable, S.A. de C.V., (iv) Magnekon, S.A. de C.V. y (v) Prolec, S.A. de C.V. (conjuntamente, las "Avalistas").

Calificación otorgada por Standard & Poor's, S.A. de C.V. a la presente Emisión: "mxAA", la cual se considera como una muy fuerte capacidad de pago tanto de intereses como del principal y difiere tan sólo en un pequeño grado de las calificadas con la máxima categoría.

Calificación otorgada por Fitch México, S.A. de C.V. a la presente Emisión: "AA(mx) (Doble A)", la cual significa muy alta calidad crediticia. Implica una muy sólida calidad crediticia respecto de otros emisores o emisiones del país. El riesgo crediticio inherente a estas obligaciones financieras difiere levemente de los emisores o emisiones domésticas mejor calificadas.

Representante Común: Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero, Fiduciario.

Depositario: S.D. Indeval, Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.

Régimen Fiscal: La tasa de retención del impuesto sobre la renta respecto de los intereses pagados conforme a los Certificados Bursátiles se encuentra sujeta (i) para las personas físicas y morales residentes en México para efectos fiscales, a lo previsto en los artículos 20, 58 y 160 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente, y (ii) para las personas físicas y morales residentes en el extranjero para efectos fiscales, a lo previsto en el artículo 195 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta. El régimen fiscal vigente podrá modificarse a lo largo de la vigencia de los Certificados Bursátiles. Recomendamos a los adquirentes de los Certificados Bursátiles consultar con sus asesores, fiscales, financieros o de cualquier naturaleza que consideren conveniente, respecto de las consecuencias fiscales resultantes de su inversión en los Certificados Bursátiles, incluyendo la aplicación de disposiciones específicas respecto a su situación particular. El régimen fiscal vigente podrá modificarse a lo largo de la duración del Programa y a lo largo de la vigencia la Emisión realizada al amparo del mismo.

Número de la Emisión al Amparo del Programa:

Clave de Pizarra:

Fecha de Emisión

Fecha de Vencimiento:

Plazo de la emisión:

Segunda

"XIGNUX 07-2"

25 de mayo de 2007

16 de mayo de 2014

Los Certificados Bursátiles tienen una vigencia de 2,548 (dos mil quinientos cuarenta y ocho) días, equivalente a aproximadamente 7 (siete) años.

Intereses y procedimiento del cálculo: A partir de su fecha de Emisión, y en tanto no sean amortizados, los Certificados Bursátiles devengarán un interés bruto anual sobre su valor nominal, a una tasa anual igual a la tasa a que hace referencia el siguiente párrafo, que el Representante Común calculará 2 (dos) Días Hábiles anteriores al inicio de cada período de intereses de 28 (veintiocho) días (cada uno un "Período de Intereses"), con excepción de los periodos 34, 35, 51, 52, 71, 72, 90 y 91 que tendrán una vigencia de 31, 25, 31, 25, 31, 25, 31 y 25 días respectivamente, que se determine conforme al calendario de pagos que aparece más adelante (cada uno de dichos Días Hábiles anteriores, la "Fecha de Determinación de la Tasa de Interés Bruto Anual"), computado a partir de la fecha de emisión y que registrará precisamente durante ese período de intereses.

La tasa de interés bruto anual (la "Tasa de Interés Bruto Anual") se calculará mediante la adición de 0.40 (cero punto cuarenta) puntos porcentuales a la tasa de rendimiento anual de la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio ("TIIE") a plazo de 28 (veintiocho) días (o la que la sustituya), capitalizada o en su caso, equivalente al número de días efectivamente transcurridos en cada periodo, que sea o sean dadas a conocer por el Banco de México, por el medio masivo de comunicación que éste determine o a través de cualquier otro medio electrónico, de cómputo o de telecomunicación, incluso Internet, autorizado al efecto precisamente por Banco de México, en la Fecha de Determinación de la Tasa de Interés Bruto Anual que corresponda o, en su defecto, dentro de los 30 (treinta) Días Hábiles anteriores a la misma, caso en el cual deberá tomarse como base la tasa comunicada en el Día Hábil más próximo a dicha Fecha de Determinación de la Tasa de Interés Bruto Anual. En caso de que la TIIE dejare de existir o publicarse, el Representante Común utilizará como tasa sustituta para determinar la Tasa de Interés Bruto Anual de los Certificados Bursátiles, aquella que dé a conocer el Banco de México oficialmente como la tasa sustituta de la TIIE a plazo de 28 (veintiocho) días. Para determinar el monto de intereses a pagar en cada período respecto de los Certificados Bursátiles, el Representante Común utilizará la fórmula establecida en el título que representa la presente Emisión y que se reproduce en el Suplemento respectivo.

Periodicidad en el Pago de Intereses: Los intereses que devenguen los Certificados Bursátiles se liquidarán aproximadamente cada 28 (veintiocho) días, conforme al calendario que se indica en el título que documenta la presente Emisión y que se reproduce en el Suplemento respectivo o, si fuera inhábil, el siguiente Día Hábil, durante la vigencia de la Emisión, contra la entrega de las constancias que S.D. Indeval, Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V., haya expedido. El primer pago de intereses se efectuará precisamente el 22 de junio de 2007.

Lugar y Forma de Pago de Principal e Intereses: El principal y los intereses ordinarios devengados respecto de los Certificados Bursátiles se pagarán mediante transferencia electrónica de fondos, en el domicilio de S.D. Indeval, Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V., ubicado en Paseo de la Reforma No. 255, Piso 3, Col. Cuauhtémoc, 06500, México, Distrito Federal. La suma que se adeude por concepto de intereses moratorios deberá ser cubierta en las oficinas del Emisor ubicadas en Avenida Pedro Ramírez Vázquez 200-2, Colonia Valle Oriente, San Pedro Garza García, N.L., 66269, México o del Representante Común, según sea el caso.

Amortización de Principal: Un solo pago en la fecha de vencimiento.

Amortización Anticipada: El Emisor tendrá el derecho de amortizar anticipadamente los Certificados Bursátiles, en cualquier fecha de pago de intereses que ocurra a partir del quinto aniversario de la Fecha de Emisión, siempre y cuando amortice la totalidad (y no una parte) de los Certificados Bursátiles, a un precio igual al 100% (cien por ciento) de la suma de principal adeudada respecto de los Certificados Bursátiles, más los intereses devengados y no pagados respecto de los Certificados Bursátiles, si (a) el Emisor, a través del Representante Común, informe por escrito su decisión de ejercer dicho derecho de amortización anticipada a la CNBV, Indeval, BMV y a los tenedores, a través de los medios que la BMV determine, cuando menos con 8 (ocho) días naturales de anticipación a la fecha en que el Emisor tenga la intención de amortizar anticipadamente la totalidad de los Certificados Bursátiles, y (b) la amortización anticipada se lleve a cabo en las oficinas de Indeval, ubicadas en Paseo de la Reforma No. 255, 3er. Piso, Colonia Cuauhtémoc, México, Distrito Federal o, de no ser posible, en las oficinas del Emisor, en las oficinas del Representante Común, o mediante el sistema electrónico de transferencia administrado por Indeval. En caso de que el Emisor ejerza su derecho de amortizar anticipadamente los Certificados Bursátiles, el Emisor no pagará prima por amortización anticipada alguna, de cualquier naturaleza.

Garantías: Los Certificados Bursátiles cuentan con el aval parcial de Bancomext (la "Garantía de Bancomext") que garantiza (i) el pago de principal de los mismos, hasta por una cantidad equivalente al 36% (treinta y seis por ciento) del monto de principal insoluto de los Certificados Bursátiles (tanto en los casos de vencimiento programado como en los casos de vencimiento anticipado, como consecuencia de aceleración por una Causa de Vencimiento Anticipado), y (ii) el pago de intereses, exclusivamente respecto del primer incumplimiento en el pago de tal concepto conforme a los Certificados Bursátiles, y hasta por un monto de \$40,000,000.00 (cuarenta millones de pesos 00/100 M.N.), respecto del monto de intereses que se hubieren devengado en el período de intereses en el cual ocurrió el incumplimiento de que se trate. La Garantía de Bancomext no estará disponible en el caso de subsecuentes incumplimientos en el pago de intereses por el Emisor o las Avalistas. En adición a lo anterior, las obligaciones del Emisor derivadas de los Certificados Bursátiles contarán con el aval de las siguientes Subsidiarias del Emisor: (i) Industrias Xignux, S.A. de C.V., (ii) Conductores Monterrey, S.A. de C.V., (iii) Viakable, S.A. de C.V., (iv) Magnekon, S.A. de C.V. y (v) Prolec, S.A. de C.V. (conjuntamente, las "Avalistas").

Calificación otorgada por Standard & Poor's, S.A. de C.V. a la presente Emisión: "mxAA" la cual se considera como una muy fuerte capacidad de pago tanto de intereses como del principal y difiere tan sólo en un pequeño grado de las calificadas con la máxima categoría.

Calificación otorgada por Fitch México, S.A. de C.V. a la presente Emisión: "AA(mx) (Doble A)", la cual significa muy alta calidad crediticia. Implica una muy sólida calidad crediticia respecto de otros emisores o emisiones del país. El riesgo crediticio inherente a estas obligaciones financieras difiere levemente de los emisores o emisiones domésticas mejor calificadas.

Representante Común: Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero, Fiduciario.

Depositarario: S.D. Indeval, Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.

Régimen Fiscal: La tasa de retención del impuesto sobre la renta respecto de los intereses pagados conforme a los Certificados Bursátiles se encuentra sujeta (i) para las personas físicas y morales residentes en México para efectos fiscales, a lo previsto en los artículos 20, 58 y 160 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente, y (ii) para las personas físicas y morales residentes en el extranjero para efectos fiscales, a lo previsto en el artículo 195 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta. El régimen fiscal vigente podrá modificarse a lo largo de la vigencia de los Certificados Bursátiles. Recomendamos a los adquirentes de los Certificados Bursátiles consultar con sus asesores, fiscales, financieros o de cualquier naturaleza que consideren conveniente, respecto de las consecuencias fiscales resultantes de su inversión en los Certificados Bursátiles, incluyendo la aplicación de disposiciones específicas respecto a su situación particular. El régimen fiscal vigente podrá modificarse a lo largo de la duración del Programa y a lo largo de la vigencia la Emisión realizada al amparo del mismo.

Número de la Emisión al Amparo del Programa:
Clave de Pizarra:
Fecha de Emisión
Fecha de Vencimiento:
Plazo de la emisión:

Primera
"XIGNUX 08"
8 de julio de 2008
30 de junio de 2015
Los Certificados Bursátiles tienen una vigencia de 2,548 (dos mil quinientos cuarenta y ocho) días, equivalente a aproximadamente 7 (siete) años.

Intereses y procedimiento del cálculo: A partir de su fecha de emisión, y en tanto no sean amortizados, los Certificados Bursátiles devengarán cada periodo de intereses un interés bruto anual de 10.48% (diez punto cuarenta y ocho por ciento) (la "Tasa de Interés Bruto Anual"), la cual se mantendrá fija durante la vigencia de la Emisión.

El interés que devenguen los Certificados Bursátiles se computará a partir de su fecha de emisión o al inicio de cada período de intereses. Los cálculos se efectuarán cerrándose a centésimas. Para determinar el monto de intereses a pagar en cada período respecto de los Certificados Bursátiles, el Representante Común utilizará la fórmula establecida en el título que representa la presente Emisión y que se reproduce en el Suplemento.

Periodicidad en el Pago de Intereses: Los intereses que devenguen los Certificados Bursátiles se liquidarán cada 182 (ciento ochenta y dos) días aproximadamente, conforme al calendario que se indica en este Suplemento y en el título que documenta la presente Emisión o, si fuera inhábil, el siguiente Día Hábil, durante la vigencia de la Emisión, contra la entrega de las constancias que la S.D. Indeval, Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V., haya expedido. El primer pago de intereses se efectuará precisamente el 6 de enero de 2009.

Lugar y Forma de Pago de Principal e Intereses: El principal y los intereses ordinarios devengados respecto de los Certificados Bursátiles se pagarán mediante transferencia electrónica de fondos, en el domicilio de S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V., ubicado en Paseo de la Reforma No. 255, Piso 3, Col. Cuauhtémoc, 06500, México, Distrito Federal. La suma que se adeude por concepto de intereses moratorios deberá ser cubierta en las oficinas del Emisor ubicadas en Avenida Arquitecto Pedro Ramírez Vázquez 200-2, Colonia Valle Oriente, San Pedro Garza García, Nuevo León, 66269, México o del Representante Común, según sea el caso.

Amortización de Principal: El principal de los Certificados Bursátiles se amortizará mediante un solo pago en la fecha de vencimiento de la emisión contra la entrega del título correspondiente. El plazo de vigencia de esta Emisión es de 2,548 (dos mil quinientos cuarenta y ocho) días, equivalente a aproximadamente 7 (siete) años.

Garantía: Los Certificados Bursátiles cuentan con el aval parcial de Bancomext (la "Garantía de Bancomext") que garantiza (i) el pago de principal de los mismos, hasta por la cantidad equivalente al 32% (treinta y dos por ciento) del monto de principal insoluto de los Certificados Bursátiles (tanto en los casos de vencimiento programado como en los casos de vencimiento anticipado, como consecuencia de aceleración por una Causa de Vencimiento Anticipado), y (ii) el pago de intereses, exclusivamente respecto del primer incumplimiento en el pago de tal concepto conforme a los Certificados Bursátiles hasta por un monto de \$75,500,000.00 (setenta y cinco millones quinientos mil pesos 00/100 M.N.), respecto del monto de intereses que se hubieren devengado en el período de intereses en el cual ocurrió el incumplimiento de que se trate en el entendido que el monto total garantizado al amparo de la garantía de Bancomext no podrá exceder en conjunto de \$523,500,000.00 (quinientos veintitrés millones quinientos mil pesos 00/100 M.N.). La Garantía de Bancomext no estará disponible en el caso de subsecuentes incumplimientos en el pago de intereses por el Emisor o las Avalistas. En adición a lo anterior, las obligaciones del Emisor derivadas de los Certificados Bursátiles contarán con el aval de las siguientes Subsidiarias del Emisor: (i) Conductores Monterrey, S.A. de C.V., (ii) Viakable, S.A. de C.V., (iii) Magnekon, S.A. de C.V. y (iv) Prolec, S.A. de C.V. (conjuntamente, las "Avalistas").

Calificación otorgada por Standard & Poor's, S.A. de C.V. a la presente Emisión: "mxAA", la cual se considera como una muy fuerte capacidad de pago tanto de intereses como del principal y difiere tan sólo en un pequeño grado de las calificadas con la máxima categoría.

Calificación otorgada por Fitch México, S.A. de C.V. a la presente Emisión: "AA(mx) (Doble A)", la cual significa muy alta calidad crediticia. Implica una muy sólida calidad crediticia respecto de otros emisores o emisiones del país. El riesgo crediticio inherente a estas obligaciones financieras difiere levemente de los emisores o emisiones domésticas mejor calificadas.

Representante Común: Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero, Fiduciario.

Depositario: S.D. Indeval, Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.

Régimen Fiscal: La tasa de retención del impuesto sobre la renta respecto de los intereses pagados conforme a los Certificados Bursátiles se encuentra sujeta (i) para las personas físicas y morales residentes en México para efectos fiscales, a lo previsto en los artículos 20, 58 y 160 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente, y (ii) para las personas físicas y morales residentes en el extranjero para efectos fiscales, a lo previsto en el artículo 195 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta. El régimen fiscal vigente podrá modificarse a lo largo de la vigencia de los Certificados Bursátiles. Recomendamos a los adquirentes de los Certificados Bursátiles consultar con sus asesores, fiscales, financieros o de cualquier naturaleza que consideren conveniente, respecto de las consecuencias fiscales resultantes de su inversión en los Certificados Bursátiles, incluyendo la aplicación de disposiciones específicas respecto a su situación particular. El régimen fiscal vigente podrá modificarse a lo largo de la duración del Programa y a lo largo de la vigencia la Emisión realizada al amparo del mismo.

ÍNDICE

	<u>Página</u>
I. INFORMACIÓN GENERAL	
1. Glosario de Términos y Definiciones	7
2. Resumen Ejecutivo	11
2.1. Eventos Recientes	14
3. Factores de Riesgo	16
3.1. Ciertos Factores de Riesgo relacionados con la Emisora	16
3.2. Ciertos Factores de Riesgo relacionados con México	19
3.3. Ciertos Factores de Riesgo relacionados con los Certificados Bursátiles	20
4. Otros Valores	22
5. Cambios Significativos a los Derechos de Valores Inscritos en el Registro	23
6. Destino de los Fondos	24
7. Documentos de Carácter Público	25
II. LA EMISORA	
1. Historia y Desarrollo de la Emisora.	26
1.1. Datos Generales	26
1.2. Historia	26
1.3. Eventos Recientes	27
1.4. Iniciativas Estratégicas	29
1.5. Principales Inversiones	29
2. Descripción del Negocio	30
2.1. Actividad Principal	33
2.2. Canales de Distribución	44
2.3. Patentes, Licencias, Marcas y Otros Contratos	44
2.4. Principales Clientes	46
2.5. Legislación Aplicable y Situación Tributaria	48
2.6. Recursos Humanos	49
2.7. Desempeño Ambiental	49
2.8. Información de Mercado	51
2.9. Estructura Corporativa	52
2.10. Descripción de los Principales Activos	53
2.11. Procesos Judiciales, Administrativos o Arbitrales	54
2.12. Acciones Representativas del Capital Social	54
2.13. Dividendos	55

III. INFORMACIÓN FINANCIERA	
1. Información Financiera Seleccionada	56
2. Información Financiera por Línea de Negocio, Zona Geográfica y Ventas de Exportación	59
3. Informe de Créditos Relevantes	60
4. Comentarios y Análisis de la Administración sobre los Resultados de la Operación y Situación Financiera de la Emisora	62
4.1. Resultados de la Operación	62
4.2. Situación Financiera, Liquidez y Recursos de Capital	67
4.3. Control Interno	68
5. Estimaciones, Provisiones o Reservas Contables Críticas	69
IV. ADMINISTRACIÓN	
1. Auditores Externos	70
2. Operaciones con Personas Relacionadas y Conflictos de Interés	71
3. Administradores y Accionistas	72
3.1. Consejo de Administración	72
3.2. Comisario de la Sociedad	77
3.3. Principales Funcionarios	77
3.4. Principales Accionistas	78
4. Estatutos sociales y otros convenios	80
V. PERSONAS RESPONSABLES	85
VI. ANEXOS	
1. Estados Financieros e Informe del Comisario	87
1.1 Estados Financieros Consolidados Auditados al 31 de diciembre de 2009 y 2008	87
1.2 Informe del Comisario	87
VII. INFORMACION FINANCIERA SELECCIONADA DE LAS AVALISTAS	88

I. INFORMACIÓN GENERAL

1. GLOSARIO DE TÉRMINOS Y DEFINICIONES.

“BMV”	significa la Bolsa Mexicana de Valores, S.A. de C.V.
“Botanas y Derivados”	significa Botanas y Derivados, S.A. de C.V.
“Celeco”	significa la unidad de negocio de Prolec, S.A. de C.V. dedicada a la fabricación y distribución de aisladores de porcelana.
“Certificados” o “Certificados Bursátiles”	significa los Certificados Bursátiles de Largo Plazo emitidos por el Emisor al amparo de los Programas.
“CME”	significa CME Wire and Cable, Inc., una compañía de EUA.
“CNBV”	significa la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.
“Consejo de Administración”	significa el Consejo de Administración de la Compañía.
“Conductores del Norte”	significa Conductores del Norte Internacional, S.A. de C.V.
“Conductores Monterrey”	significa Conductores Monterrey, S.A. de C.V.
“Dólar” o “Dólares” o “EUA\$”	significa dólares de los Estados Unidos de América.
“EBITDA”	significa la utilidad de operación mas depreciación y amortización.
“Eletec”	significa Eletec, S.A de C.V.
“Emisión” o “Emisiones”	significa cualquier emisión o emisiones de Certificados Bursátiles que el Emisor lleve a cabo de conformidad con los programas de Certificados Bursátiles.
“Emisor”, “Emisora” “Compañía” o “Xignux”	significa Xignux, S.A. de C.V.
“Estados Financieros”	significa los estados financieros consolidados auditados de la Compañía al 31 de diciembre de 2009, 2008 y 2007, incluyendo las notas a los mismos.
“E.U.A.” o “Estados Unidos”	significa los Estados Unidos de América.
“GE” o “General Electric”	significa General Electric Corporation, una compañía de los E.U.A.

“GE Prolec”	significa GE Prolec Transformers Inc.
“IndoTech”	significa IndoTech Transformers, Ltd., una compañía de la India.
“Industrias Xignux”	significa Industrias Xignux, S.A. de C.V.
“INPC”	significa el Índice Nacional de Precios al Consumidor.
“IOESA”	significa IOESA 2000, S.A. de C.V.
“ <i>Joint Venture</i> ”	significa las coinversiones que mantiene la Compañía en las compañías Prolec-GE y GE Prolec.
“Ley Ambiental”	significa la Ley General de Equilibrio Ecológico y Protección al Ambiente.
“Magnekon”	significa Magnekon, S.A. de C.V.
“Mercosur”	significa Mercado Común del Sur y está integrado por Argentina, Brasil, Paraguay y Uruguay.
“México”	significa los Estados Unidos Mexicanos.
“Multipak”	significa Multipak, S.A. de C.V.
“NIF” o “NIF en México”	significan las Normas de Información Financiera en México.
“Peso”, “Pesos” o “\$”	significa la moneda de curso legal en México.
“PROFEPA”	significa la Procuraduría Federal de Protección al Ambiente.
“Prolec”	significa Prolec, S.A. de C.V.
“Prolec-GE”	significa Prolec-GE Internacional, S. de R.L. de C.V.
“Prosel”	significa Productos y Servicios Electromecánicos, S.A. de C.V.
“PVC”	significa policloruro de vinilo.
“Qualtia Alimentos”	significa Qualtia Alimentos, S. de R.L. de C.V.
“São Marco”	significa São Marco Industria e Comercio, Ltda., una compañía de Brasil.
“Sara Lee”	significa Sara Lee Corporation, una compañía de los E.U.A.
“Schrader Camargo”	significa Schrader Camargo Ingenieros Asociados, S.A, una compañía de Colombia.
“SEMARNAT”	significa la Secretaría del Medio Ambiente y Recursos Naturales.

“Subsidiaria” o “Subsidiarias”	significa cualquier sociedad o entidad, de cualquier naturaleza, respecto de la cual la Emisora, directa o indirectamente, (i) sea propietaria de, o controle, el 50% (cincuenta por ciento) o más de su capital o de sus acciones o partes sociales con derecho de voto, (ii) cualquier sociedad o entidad que consolide con la Emisora de acuerdo con las NIF en México o (iii) controle la administración por cualquier otra vía.
“Tisamatic”	significa Tisamatic, S. de R.L. de C.V.
“TLCAN”	significa el Tratado de Libre Comercio de América del Norte y está integrado por Estados Unidos, Canadá y México.
“TPS”	significa el <i>Toyota Production System</i> .
“UDIs”	significa la unidad de inversión cuyo valor se publique periódicamente por el Banco de México en el Diario Oficial de la Federación o cualquier índice que la sustituya.
“Viakable”	significa Viakable, S.A. de C.V.
“Voltrak”	significa Voltrak, S.A de C.V
“Xignux Automotriz”	significa Xignux Automotriz, S.A. de C.V.
“Xignux Alimentos”	significa Xignux Alimentos, S.A. de C.V.
“Xignux Yazaki”	significa Xignux Yazaki, S.A. de C.V.
“Yazaki”	significa Yazaki Corporation, una compañía de Japón.
“Yazaki Argentina”	significa Yazaki Argentina, S. de R.L., una compañía de Argentina.
“Yazaki do Brasil”	significa Yazaki do Brasil, LTDA., una compañía de Brasil.

Las referencias hechas en el presente reporte anual a “Xignux”, “la Compañía”, “el Emisor”, “la Emisora”, “nosotros”, “nuestros” o cualquier término similar se refieren a Xignux, S.A. de C.V., conjuntamente con sus subsidiarias consolidadas.

2. RESUMEN EJECUTIVO.

Xignux es una sociedad controlada por la familia Garza Herrera de Monterrey, cuyas acciones no cotizan en ninguna bolsa de valores. Xignux es una compañía controladora diversificada, cuyas Subsidiarias fabrican varios productos, principalmente para los mercados industriales.

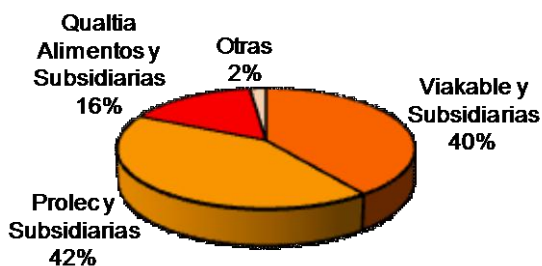
Las principales operaciones de Xignux son:

- La producción de alambre y cable eléctrico para la transmisión y distribución de energía eléctrica, a través de Subsidiarias 100% propiedad de la Compañía, las cuales consolidan en la compañía subcontroladora denominada Viakable.
- La producción de transformadores eléctricos para la generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, a través de una *Joint Venture* con GE el cual se consolida en la compañía subcontroladora denominada Prolec.
- Los servicios e instalaciones electromecánicas para proyectos industriales y en los sectores de generación, transmisión y distribución de energía eléctrica y de petróleo y gas, a través de Subsidiarias 100% propiedad de la Compañía, las cuales consolidan también en Prolec.
- La producción y distribución de productos alimenticios, principalmente carnes frías y quesos para satisfacer la demanda de los clientes y consumidores, a través de Subsidiarias 100% propiedad de la Compañía, las cuales se consolidan en Xignux Alimentos a través de la compañía subcontroladora denominada Qualtia Alimentos.

Las ventas consolidadas de la Compañía durante el periodo de doce meses que terminó el 31 de diciembre de 2009 fueron de \$27,641 millones, de las cuales el 53% estuvo representado por ventas externas. Al 31 de diciembre de 2009 la Compañía contaba con 18,298 empleados.

Las ventas netas¹ y el EBITDA de la Compañía por el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2009 pueden dividirse por grupo de la siguiente manera:

**Periodo de doce meses que terminó
el 31 de diciembre de 2009**
Ventas netas
\$27,641 millones de Pesos



**Periodo de doce meses que terminó
el 31 de diciembre de 2009**
EBITDA
\$2,344 millones de Pesos



¹ Las ventas de cada grupo de productos excluyen ventas intercompañías.

Alambre y Cable Eléctrico (Viakable y Subsidiarias)

La producción de alambre y cable eléctrico de Xignux para la transmisión y distribución de energía eléctrica se realiza a través de un grupo integrado de compañías, agrupadas en Viakable, una subcontroladora 100% propiedad de la Compañía, cuyos activos principales incluyen a tres Subsidiarias operativas en México: Conductores Monterrey, Magnekon y Conductores del Norte.

Asimismo, Xignux fabrica y vende alambre magneto y barnices para aislamiento a través de una Subsidiaria brasileña de Viakable, denominada São Marco.

Multipak, otra Subsidiaria de Viakable, produce, principalmente, carretes para cables y empaques para diversas industrias de cables y alambres eléctricos.

Viakable cuenta con dos empresas comercializadoras. Una dedicada a atender el mercado mexicano, Eletec y la segunda que atiende el mercado de los Estados Unidos, CME.

El negocio de alambre y cable eléctrico de Viakable contaba con nueve plantas industriales y 3,249 empleados al 31 de diciembre de 2009. La producción y venta de alambre y cable eléctrico representó el 40% de las ventas netas y 37% del EBITDA de la Compañía durante el periodo de doce meses que terminó el 31 de diciembre de 2009.

Las ventas de Viakable están dirigidas al mercado TLCAN y Brasil, principalmente. Las ventas externas corresponden al 54% de las ventas totales de Viakable.

Transformadores y Servicios e Instalaciones Electromecánicas (Prolec y Subsidiarias)

Prolec es una sociedad subsidiaria 100% propiedad de Xignux, que posee una participación del 50% en Prolec-GE, un *joint venture* en sociedad con General Electric, para fabricar y comercializar transformadores eléctricos de potencia y distribución utilizados en la generación, transmisión y distribución de energía eléctrica para usos residenciales, industriales y comerciales así como en aplicaciones especiales.

Como parte del *joint venture* referido, Prolec y General Electric también formaron a GE Prolec para comercializar en los Estados Unidos los productos que fabrica Prolec-GE.

Además, en mayo de 2009 Prolec-GE adquirió la participación mayoritaria de IndoTech, compañía pública en la India que fabrica y comercializa transformadores de potencia y distribución. Ver “*Eventos Recientes – Adquisición del 74.35% de IndoTech Transformers, Ltd.*”.

Prolec fabrica y distribuye boquillas para transformadores, apartarrayos y aislantes de porcelana para cortacircuitos a través de su unidad de negocio Celeco.

Asimismo, Prolec ofrece servicios de construcción y mantenimiento de subestaciones eléctricas, instalación y mantenimiento de transformadores, instalación de líneas de transmisión y montajes electromecánicos a través de su unidad de negocio de servicios e instalaciones electromecánicas, integrada por las Subsidiarias Voltrak, IOESA y Prosel en México así como por Schrader Camargo en Colombia.

El negocio de transformadores y servicios e instalaciones electromecánicas representó 42% de las ventas netas consolidadas y 60% del EBITDA consolidado de la Compañía durante el periodo de doce meses que terminó el 31 de diciembre de 2009, contando con una planta laboral de 5,393 personas.

Las ventas de Prolec son principalmente al mercado TLCAN, Centro y Sudamérica y Medio Oriente. Las ventas externas corresponden al 75% de las ventas totales de Prolec.

Productos Alimenticios (Qualtia Alimentos y Subsidiarias)

El negocio de productos alimenticios está a cargo de Qualtia Alimentos, una subcontroladora 100% propiedad de la Compañía.

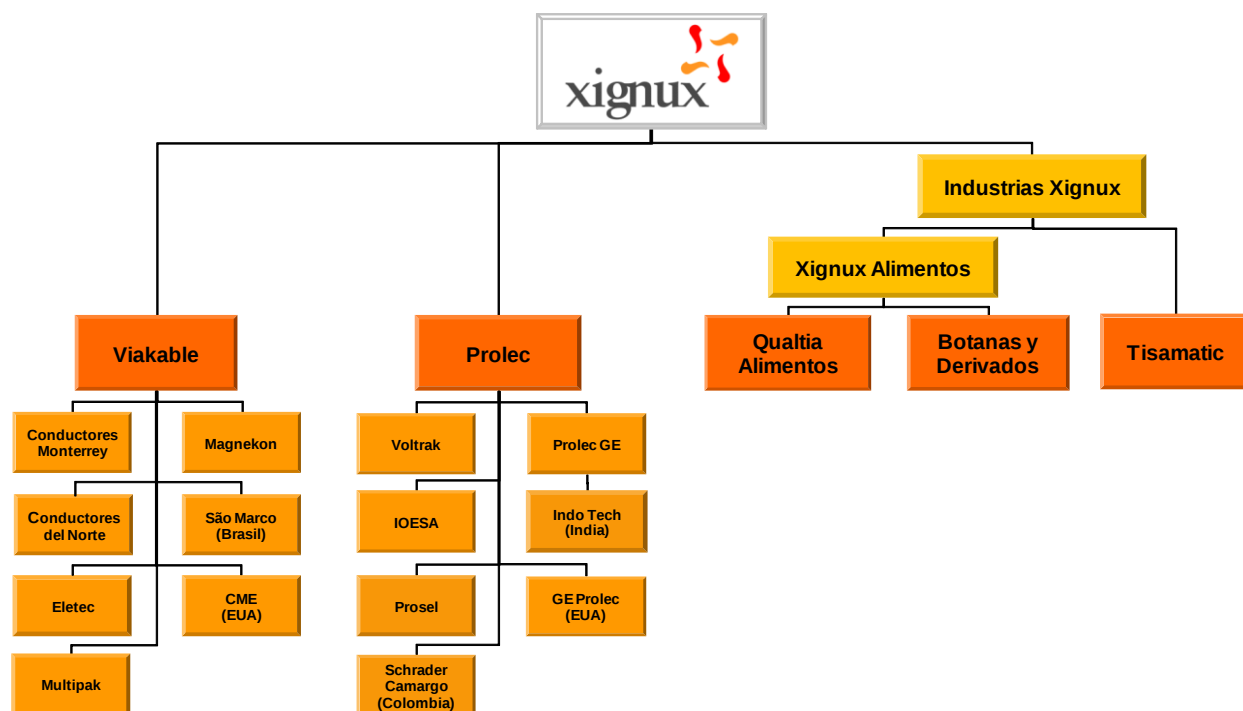
Qualtia Alimentos, a través de sus subsidiarias, produce y distribuye carnes frías y quesos, incluyendo salchichas, jamón, mortadela, quesos semi maduros y procesados, entre otros. Estos productos son comercializados en México bajo marcas reconocidas, tales como “Zwan”, “Kir”, “Duby”, “Peperami”, “Chero”, “Alpino”, “Riojano”, “Torino”, “Caperucita” y “Buen Pastor”.

Durante el año 2009, el negocio de carnes frías representó aproximadamente el 92% del volumen de ventas de Qualtia Alimentos mientras que el 8% restante corresponde al volumen de venta de quesos.

Al cierre del 2009, Qualtia Alimentos tiene 3 plantas procesadoras y 7,571 empleados. El negocio de productos alimenticios contribuyó con el 16% de las ventas netas consolidadas de Xignux y con el 5% del EBITDA consolidado durante el periodo de doce meses que terminó el 31 de diciembre de 2009.

El 100% de las ventas de Qualtia Alimentos están dirigidas al mercado doméstico.

El siguiente diagrama muestra la estructura corporativa de Xignux y sus principales Subsidiarias subcontroladoras y operativas al 31 de mayo de 2010.



Las oficinas principales de la Compañía se encuentran localizadas en Avenida Arquitecto Pedro Ramírez Vázquez 200-2, Colonia Valle Oriente, San Pedro Garza García, Nuevo León, México, C.P. 66269. El teléfono de dichas oficinas es el (81) 8040-6600.

Asimismo, cierta información presentada por Xignux a la CNBV y a la BMV e información relacionada con la Compañía, puede ser consultada en su página de Internet en la dirección: www.xignux.com. Sin embargo, la información sobre la Compañía contenida en su página de Internet no es parte ni objeto de este reporte anual ni de ningún otro documento utilizado por la Compañía en relación con cualquier oferta pública o privada de valores.

2.1. Eventos Recientes.

Adquisición del 74.35% de IndoTech Transformers, Ltd.

En diciembre de 2008, a través de la coinversión Prolec-GE se logró el acuerdo para comprar el 54.35% de las acciones al grupo controlador de IndoTech, empresa con sede en Chennai, India, dedicada a la fabricación y comercialización de transformadores de potencia y de distribución en la región sur de la India. Asimismo, Prolec-GE llevó a cabo una oferta pública para la adquisición de hasta por un 20% adicional del total de las acciones emitidas que se encontraban en manos del público inversionista.

El 18 de mayo de 2009, Prolec-GE concluyó el proceso de adquisición del 74.35% de las acciones de IndoTech.

Desinversión en *joint ventures* con Yazaki Corporation

En diciembre de 2008, Xignux inició un proceso de desinversión en los *joint ventures* de Xignux Yazaki, Yazaki do Brasil y Yazaki Argentina del sector automotriz para producir cables, arneses y paneles de instrumentos automotrices para los mercados de TLCAN y Mercosur. El 26 de febrero de 2009, a través de Xignux Automotriz se formalizó la venta mediante la firma de un contrato de compraventa con Yazaki mediante el cual se acordó la venta de su participación accionaria en Xignux Yazaki, Yazaki do Brasil y Yazaki Argentina.

El 2 de abril de 2009, Xignux Automotriz concluyó la venta de su participación del 50% en las coinversiones con Yazaki.

Pago y cancelación total de Pagarés con vencimiento 2009.

El 15 de abril de 2009, fecha de vencimiento de los pagarés garantizados (*Senior Guaranteed Notes*) emitidos en marzo de 2004 en los mercados internacionales por una cantidad original de EUA\$92.8 millones, se realizó el pago y cancelación total del monto de principal insoluto a dicha fecha de EUA\$10.8 millones.

Revisión Especial a Calificación de Certificados Bursátiles Xignux

El 6 de octubre de 2009, Standard & Poor's ("S&P") colocó en su listado de Revisión Especial ("*CreditWatch*") con implicaciones negativas a todas las calificaciones de emisiones con garantía parcial, incluyendo los certificados bursátiles "XIGNUX 07", "XIGNUX 07-2" y "XIGNUX 08" todos con calificación 'mxAA' y con el aval parcial de Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C. ("Bancomext"). Esta acción es resultado de ajustes a los supuestos en la metodología de análisis de S&P, para evaluar la suficiencia de protección crediticia en este tipo de transacciones (con garantía parcial), y no está ligado al desempeño propio de la Compañía, por lo que no afecta a las calificaciones de riesgo crediticio y deuda de Xignux.

El 23 de diciembre de 2009, S&P terminó su análisis y retiró las emisiones "XIGNUX 07" y "XIGNUX 07-2" del *CreditWatch* confirmando sus calificaciones 'mxAA'. Asimismo, mantuvo la emisión "XIGNUX 08" en su listado de Revisión Especial. El 17 de marzo de 2010, S&P retiró del *CreditWatch* a la emisión "XIGNUX 08" y confirmó su calificación 'mxAA' como resultado del acuerdo de la Compañía con Bancomext para incrementar el aval parcial del 28% al 32% del saldo insoluto de principal de los certificados bursátiles "XIGNUX 08".

El 22 de marzo de 2010 se llevó a cabo asamblea de tenedores de los certificados bursátiles "XIGNUX 08" en donde se aprobó y acordó la modificación a la garantía de Bancomext. Xignux aclara que dicha propuesta fue voluntaria dado que no existe compromiso alguno de la Compañía para obtener una mayor garantía y, por lo mismo, no debe considerarse como precedente para casos similares en el futuro. Ver "*Información General – Factores de Riesgo - Ciertos Factores de Riesgo Relacionados con los Certificados Bursátiles*".

3. FACTORES DE RIESGO.

3.1. Ciertos Factores de Riesgo relacionados con la Emisora.

La Compañía está controlada por un grupo de accionistas mayoritarios.

La mayoría del capital social de Xignux está controlado, directa o indirectamente, por los miembros de la familia Garza Herrera, quienes tienen el derecho de nombrar a la mayoría de los miembros del Consejo de Administración de Xignux, así como de decidir el desarrollo de la Compañía y nuevas operaciones, incluyendo adquisiciones, emisiones de valores, y otras oportunidades de negocios. Ver “*Administración – Principales Accionistas*”. No puede asegurarse que las decisiones de los accionistas mayoritarios serán adecuadas respecto de las operaciones y situación financiera de Xignux, ni que sus decisiones no afectarán o serán contrarias a los intereses de los tenedores de los Certificados Bursátiles.

Dependencia de los Ingresos de Subsidiarias.

Xignux es una sociedad controladora cuyos principales activos consisten en las acciones de sus Subsidiarias. En virtud de lo anterior, los ingresos de Xignux provienen principalmente del pago del principal e intereses sobre cuentas intercompañías, así como de dividendos pagaderos por sus Subsidiarias. En consecuencia, cualquier cambio relevante adverso en la situación financiera y resultados de operación de sus Subsidiarias, podría afectar la situación financiera y la capacidad para pagar los Certificados Bursátiles de Xignux. Actualmente ninguna de las Subsidiarias tiene limitaciones contractuales para pagar principal, intereses y dividendos, ya que las mismas han dado cumplimiento a sus obligaciones de carácter financiero o de cualquier otra naturaleza, en el entendido que de incumplir con dichas obligaciones en el futuro, pudiera generarse una restricción a las Subsidiarias para hacer pagos de principal, intereses y dividendos o de hacer otras distribuciones a la Compañía, afectando su capacidad para pagar los Certificados Bursátiles.

Al ser una sociedad controladora, la posibilidad del Emisor de satisfacer las demandas de sus acreedores, incluyendo los tenedores, depende en última instancia de los pagos que reciba de sus Subsidiarias y de su capacidad de participar en la distribución de los activos de sus Subsidiarias al momento de su liquidación, de ser el caso. El derecho del Emisor y por lo tanto, el derecho de sus acreedores (incluyendo a los tenedores) a participar en dicha distribución de activos, estará efectivamente subordinado a las reclamaciones de pago de los acreedores que tengan preferencia por ley, así como reclamaciones de los acreedores del Emisor y/o de sus Subsidiarias que tienen prelación respecto de los activos y flujos de dichas Subsidiarias.

La Compañía es parte de un joint venture que puede limitar ciertos aspectos de sus negocios.

La Compañía es parte de un contrato de *joint venture* que involucra a una de sus Subsidiarias operativas. Este *joint venture* conforma una alianza con un socio extranjero para la fabricación o manufactura de un producto industrial, o bien, para la distribución de sus productos. Este contrato de *joint venture* obliga a ambos socios a no competir con la *Joint Venture*. A pesar de que la Compañía considera que este *joint venture* representa un beneficio importante para sus negocios, no puede asegurarse que el mismo continuará ofreciéndole los mismos beneficios.

Además, la Compañía no puede asegurar que su estrategia de desarrollar negocios a través de *joint ventures* será exitosa en el futuro. Ver “*Patentes, Licencias, Marcas y Otros Contratos – Contratos (Joint Venture)*”.

El riesgo de un desacuerdo o de la imposibilidad de adoptar resoluciones es propio de compañías cuyo control está distribuido en partes iguales entre los socios o accionistas. Debido a lo anterior, existe un riesgo de que el *joint venture* en el cual participa la Compañía sea incapaz de adoptar resoluciones que representen un incremento potencial de su valor, tales como el tener acceso a economías de escala, oportunidades de sinergias y reducción de costos. Esto podría tener un efecto adverso relevante en la capacidad de la Compañía de pagar los Certificados Bursátiles.

Los socios del *Joint Venture* tienen el derecho de dar por terminada su relación contractual y comercial. Debido a que algunos de dichos socios proporcionan asesoría comercial y tecnología a la Compañía, la terminación del contrato de *joint venture* podría afectar adversamente los negocios, los resultados de operación y la situación financiera de Xignux.

Tampoco puede asegurarse que la Compañía tendrá éxito en mantener o renovar dicho contrato de *joint venture* en la forma actual o en otra igualmente conveniente y que, en el caso de darse por terminado, la Compañía encontraría socios tecnológicos sustitutos satisfactorios.

Las operaciones de la Compañía en otros países la exponen a factores de inestabilidad política, económica y social.

Además de México, la Compañía tiene operaciones en países como Brasil, Colombia, Perú e India. Las economías de estos países, se encuentran en etapas de desarrollo socioeconómico distintas a las de México. Consecuentemente, la Compañía está expuesta a riesgos derivados de las fluctuaciones en el tipo de cambio, las tasas de interés, la inflación, la estabilidad social y otros eventos políticos, económicos o sociales en dichos países, que podrían afectar su liquidez, situación financiera, resultados de operación y proyecciones y en consecuencia su capacidad para pagar los Certificados Bursátiles. Ver “*La Emisora – Historia y Desarrollo de la Emisora – Historia*”.

La Compañía ha incurrido en deuda y pudiera incrementar su nivel de endeudamiento.

Al 31 de diciembre de 2009, la deuda consolidada de Xignux y Subsidiarias, ascendía a la cantidad de \$5,473 millones equivalentes a EUA\$419 millones. El nivel actual de la deuda de la Compañía, así como su posible incremento en el futuro, podría tener como consecuencia que la Compañía no pudiera pagarla a su vencimiento, no pudiera refinanciarla a largo plazo o no pudiera refinanciarla en términos o con un costo similar al costo de la deuda de la Compañía al 31 de diciembre de 2009. Al 31 de diciembre de 2009, la razón de deuda neta de caja a EBITDA de la Compañía a nivel consolidado era 1.20 veces. Ver “*Información Financiera – Informe de Créditos Relevantes*”.

Una reducción en la calificación crediticia aplicable a la Compañía también afectaría adversamente el costo de la deuda de la Compañía y la posibilidad de refinanciarla. Cualquiera de estos eventos tendría un efecto adverso significativo en la situación financiera de la Compañía y podría afectar significativamente a los tenedores.

Lo anterior, combinado con cualquier incremento en las tasas a las cuales se devengan intereses respecto de los pasivos de la Compañía, podría resultar en que la Compañía

destinare una parte importante de sus fondos al servicio de su deuda, lo cual afectaría la posibilidad de que realice inversiones y los pagos que deben hacerse en relación con sus operaciones; esto afectaría adversamente la situación competitiva y resultados de operación de la Compañía en el futuro, lo cual, a su vez, afectaría negativamente a los tenedores y la obligación de la Compañía de pagar puntualmente los Certificados.

La competencia nacional y extranjera puede afectar adversamente los resultados de la Compañía.

Las industrias en las que la Compañía opera son altamente competitivas. A pesar de que ningún competidor participa en todos los grupos de productos de la Compañía, ésta enfrenta una competencia muy importante en cada uno de dichos grupos. Algunos de los competidores de la Compañía cuentan con mayores recursos, incluyendo recursos financieros. La Compañía no puede asegurar que sus productos continuarán compitiendo exitosamente.

La Compañía no puede asegurar que las medidas que tome o vaya a tomar mantengan los precios de sus productos competitivos o que la mantengan competitiva, ni que la fuerza de trabajo de los lugares donde tiene ubicadas sus plantas, continuará siendo lo suficientemente calificada para producir con igual calidad y eficiencia.

Los precios elevados de las materias primas y la volatilidad en los precios de los metales podrían tener un impacto adverso significativo en los resultados de la Compañía.

Los incrementos en los costos de las materias primas como resultado de la presión de precios en los mercados internacionales así como de la devaluación de las monedas en relación al dólar americano podrían tener un impacto adverso significativo en las operaciones de la Compañía.

El precio de los metales y en específico el precio del cobre, principal insumo en la operación de alambre y cable eléctrico, tiene un efecto muy importante en las ventas ya que los precios de sus productos, cuyo contenido de cobre es alto, están en función del precio de mercado del metal. Las variaciones significativas en los precios del cobre pueden ocasionar una demanda baja y especulativa afectando el volumen de ventas.

Por su parte, la devaluación promedio anual del peso mexicano de un 23% tuvo un impacto significativo en el costo de las materias primas de la operación de alimentos ya que aproximadamente el 85% de sus insumos están dolarizados mientras que la totalidad de sus ventas están destinadas al mercado doméstico y denominadas en pesos.

La Compañía no puede asegurar que las medidas que tome o vaya a tomar sean suficientes para mitigar el impacto adverso de los precios de las materias primas y la volatilidad en las mismas para mantener los precios de sus productos competitivos así como que los incrementos de precios implementados en algunas de las operaciones de la Compañía sean suficientes para contrarrestar el impacto del alza en los costos de las materias primas.

El cumplimiento con la legislación ambiental podría tener un impacto adverso sobre los resultados de operación o situación financiera de la Compañía.

Las operaciones de la Compañía están sujetas al cumplimiento de la legislación ambiental de competencia federal, estatal y municipal. De acuerdo con la legislación aplicable, las empresas

con actividades tales como las de la Compañía están sujetas a la vigilancia de la SEMARNAT e inspecciones de PROFEPA, autoridades estatales y municipales en el rubro ambiental. La Compañía considera que el incumplimiento con la legislación ambiental podría tener un impacto adverso sobre los resultados de operación o situación financiera de la misma.

La Compañía ha invertido cantidades significativas en plantas de tratamiento de aguas residuales y otros sistemas de control de emisiones, el ahorro de energía, la disminución de residuos peligrosos y el reciclaje de residuos.

La administración de la Compañía considera que se encuentra en cumplimiento con las leyes y los reglamentos vigentes en materia ecológica. Sin embargo, la expedición de leyes o reglamentos más estrictos o una interpretación más estricta de las leyes o reglamentos existentes en las jurisdicciones en las que opera la Compañía, podría resultar en la necesidad de realizar inversiones adicionales significativas en materia de prevención y control de la contaminación ambiental, lo cual podría afectar su liquidez, situación financiera o resultados de operaciones. Ver “*La Emisora – Descripción del Negocio – Desempeño Ambiental*”.

3.2. Ciertos Factores de Riesgo relacionados con México.

La situación económica de México podría afectar de manera negativa el negocio y resultados de operación de la Compañía.

Xignux es una sociedad mexicana; por lo tanto, los negocios de la Compañía podrían verse afectados en forma adversa y significativa por la situación general de la economía mexicana, por la devaluación del Peso, por la inflación, por tasas de interés altas, por acontecimientos políticos o sociales en México, así como por cualquier otra decisión, de cualquier carácter que tome u omita tomar el gobierno mexicano, que sigue teniendo una influencia significativa sobre la situación política, económica y social de México.

México ha experimentado situaciones económicas adversas.

México ha vivido crisis económicas muy severas durante su historia. En años recientes, las crisis económicas en Asia, Rusia, Brasil y otros mercados emergentes han tenido un impacto negativo sobre la economía mexicana y podrían volver a tenerlo. Recientemente, la crisis financiera y económica en Estados Unidos del 2008 se extendió a México y el mundo lo que representó un panorama complicado para la economía mexicana en el año 2009.

En el 2007, la inflación en México fue de 3.8% y el PIB se incrementó un 3.3% en términos reales, en el 2008 el PIB creció un 1.5% y la inflación aumentó a un 6.5%. En el año 2009, la inflación fue de 3.6% y el PIB presentó una caída del 6.5%, la más grande que se ha tenido en los últimos 70 años.

Si la economía mexicana se ve afectada por una crisis, incluyendo una recesión o si la inflación o las tasas de interés aumentan significativamente, las operaciones, la situación financiera y los resultados de operación de la Compañía podrían verse afectados negativamente.

Los resultados de operaciones pueden ser afectados por los cambios en el valor relativo del Peso contra el Dólar.

Los cambios en el valor del Peso respecto del Dólar han afectado y pueden afectar en el futuro la condición financiera y los resultados de operación de la Compañía. Xignux tiene contratados

a nivel consolidado pasivos denominados en Dólares bajo líneas bancarias de crédito y una parte de sus cuentas por pagar comerciales se encuentran denominadas en Dólares. Una devaluación del Peso frente al Dólar, o restricciones en materia de cambios, podrían afectar negativamente la capacidad de la Compañía de servir o pagar sus pasivos denominados en moneda extranjera. Adicionalmente, una parte substancial de las ventas de la Compañía se encuentran denominadas o indizadas al Dólar. Como resultado de lo anterior, cualquier cambio en el valor relativo del Peso frente al Dólar tiene un efecto significativo en el resultado de operaciones de la Compañía. En general, una devaluación real del Peso podrá resultar en márgenes operacionales mayores, mientras que una apreciación real del Peso podría resultar en márgenes operacionales menores, en cada caso, cuando se midan en Pesos.

Los altos niveles de inflación y las altas tasas de interés en México podrían afectar adversamente la situación financiera y resultado de operación de la Compañía.

En el pasado México ha tenido períodos de alta inflación. La tasa anual de inflación, según cambios en el INPC fue de 3.8% en el 2007, 6.5% en el 2008 y 3.6% en el 2009. En el 2009, la tasa promedio de Cetes a 28 días fue del 5.4%. Una situación de elevadas tasas de interés en México incrementará el costo de la deuda de la Compañía denominada en Pesos y podría afectar de manera negativa los costos de la Compañía y por lo tanto, la situación financiera y resultados de operación de la Compañía y su capacidad de cumplir puntualmente con sus obligaciones, incluyendo su capacidad para pagar los Certificados.

Los ingresos de la Compañía podrían verse afectados, de manera directa, por la fluctuación de los niveles de inflación en México. No puede asegurarse que la Compañía pueda incrementar sus precios en porcentajes equivalentes a la inflación o a niveles suficientes para cubrir los incrementos en los costos de producción resultantes de dicha inflación. En virtud de lo anterior, cualquier incremento inflacionario que no sea compensado mediante el incremento en los precios de los productos de la Compañía, podría afectar la liquidez, la situación financiera o los resultados de operación de la Compañía, así como su capacidad para pagar los Certificados.

3.3. Ciertos Factores de Riesgo Relacionados con los Certificados Bursátiles.

Los tenedores serán considerados, en cuanto a su preferencia, en igualdad de circunstancias con todos los demás acreedores comunes de la Compañía.

Conforme a la Ley de Concursos Mercantiles, en caso de declaración de concurso mercantil o quiebra de la Compañía, ciertos créditos en contra de la masa, incluyendo los créditos en favor de los trabajadores (considerando los salarios de los dos años anteriores a la declaración del concurso mercantil), los créditos de acreedores singularmente privilegiados, los créditos con garantías reales, los créditos fiscales y los créditos de acreedores con privilegio especial, tendrán preferencia sobre los créditos de los acreedores comunes de la Compañía, incluyendo los créditos resultantes de los Certificados. Asimismo, en caso de declaración de quiebra de la Compañía, los créditos con garantía real tendrán preferencia (incluso con respecto a los tenedores) hasta por el producto derivado de la ejecución de los bienes otorgados en garantía.

Conforme a la Ley de Concursos Mercantiles, para determinar la cuantía de las obligaciones de la Compañía a partir de que se dicte la sentencia de declaración de concurso mercantil, si las obligaciones de la Compañía que se contienen en los Certificados se encuentran denominadas en Pesos deberán convertirse a UDIs (tomando en consideración el valor de la Unidad de Inversión en la fecha de declaración del concurso mercantil), y si las obligaciones contenidas en

los Certificados se encuentran denominadas en UDIs, dichas obligaciones se mantendrán denominadas en dichas unidades. Asimismo, las obligaciones de la Compañía (incluyendo sus obligaciones respecto de los Certificados), sin garantía real, denominadas en Pesos o UDIs, dejarán de devengar intereses a partir de la fecha de declaración del concurso mercantil.

La calificación crediticia de los Certificados Bursátiles puede estar sujeta a revisión.

Las calificaciones crediticias otorgadas con relación a los Certificados Bursátiles podrán estar sujetas a revisión por distintas circunstancias relacionadas con el Emisor, México u otros temas que en la opinión de las agencias calificadoras respectivas pueda tener incidencia sobre la posibilidad de pago de los mismos. Los inversionistas deberán considerar cuidadosamente cualquier consideración que se señale en las calificaciones correspondientes, las cuales se encuentran adjuntas como un anexo a los suplementos correspondientes.

Información sobre Estimaciones y Riesgos Asociados.

La información distinta a la información histórica que se incluye en el presente reporte anual, refleja la perspectiva del Emisor en relación con acontecimientos futuros y puede contener información sobre resultados financieros, situaciones económicas, tendencias y hechos inciertos. Las expresiones “cree”, “espera”, “estima”, “considera”, “prevé”, “planea” y otras expresiones similares, identifican dichas proyecciones o estimaciones. Al evaluar dichas proyecciones o estimaciones, el inversionista potencial deberá tener en cuenta los factores descritos en esta sección y otras advertencias contenidas en este reporte anual, prospectos o en los suplementos respectivos. Dichos factores de riesgo y proyecciones describen las circunstancias que podrían ocasionar que los resultados reales difieran significativamente de los esperados con base en las proyecciones o estimaciones a futuro.

4. OTROS VALORES.

En sesión del Consejo de Administración celebrada el 9 de marzo de 2007, se aprobó la inscripción del programa de Certificados Bursátiles de largo plazo con carácter revolvente. Mediante oficio No. 153-869372-2007, la CNBV autorizó la inscripción de los Certificados Bursátiles emitidos al amparo de dicho programa por un plazo de cinco años y hasta por un monto de \$2,200 millones. Al amparo del programa, el 25 de mayo de 2007, Xignux realizó dos emisiones. La primera emisión por un monto de \$1,450 millones de pesos de los cuales \$450 millones tienen su vencimiento en 10 años y los restantes \$1,000 millones en 12 años. La segunda emisión es por un monto de \$750 millones de pesos la cual vence en 7 años. Ver “*III. Información Financiera – 3. Informe de Créditos Relevantes*”.

En sesión del Consejo de Administración celebrada el 25 de abril de 2008, se aprobó la inscripción del programa de Certificados Bursátiles de corto y largo plazo con carácter revolvente. Mediante oficio No. 153-17550-2008, la CNBV autorizó la inscripción de los Certificados Bursátiles emitidos al amparo de dicho programa por un plazo de cinco años y hasta por un monto de \$3,000 millones. Al amparo del programa, el 8 de julio de 2008, Xignux realizó una emisión por un monto de \$1,400 millones con vencimiento en 7 años. Ver “*III. Información Financiera – 3. Informe de Créditos Relevantes*”.

En relación con los valores que cotizan en la BMV, la Compañía tiene obligación de efectuar reportes de información financiera (y de otro tipo) trimestrales y anuales ante la BMV y la CNBV y reportar eventos relevantes.

La Compañía ha presentado oportunamente y conforme a la legislación aplicable, en los últimos tres ejercicios sociales, los reportes que la legislación mexicana le requieren.

5. CAMBIOS SIGNIFICATIVOS A LOS DERECHOS DE VALORES INSCRITOS EN EL REGISTRO.

El 22 de marzo de 2010 se llevó a cabo asamblea de tenedores de los certificados bursátiles "XIGNUX 08" en donde se aprobó y acordó la modificación a la garantía de Bancomext para incrementar el aval parcial del 28% al 32% del saldo insoluto de principal de los certificados bursátiles "XIGNUX 08".

Xignux aclara que dicha propuesta fue voluntaria dado que no existe compromiso alguno de la Compañía para obtener una mayor garantía y, por lo mismo, no debe considerarse como precedente para casos similares en el futuro. Ver *“Eventos Recientes – Revisión Especial a Calificación de Certificados Bursátiles Xignux”*.

6. DESTINO DE LOS FONDOS.

Los recursos netos obtenidos por la Compañía como resultado de las emisiones de certificados bursátiles “XIGNUX 07” y “XIGNUX 07-2” fueron destinados por la misma conforme a sus requerimientos financieros para liquidar pasivos bancarios.

Los recursos netos obtenidos por la Compañía como resultado de la emisión de certificados bursátiles “XIGNUX 08” fueron destinados conforme a los requerimientos financieros de la Compañía y de sus subsidiarias Conductores Monterrey y Prolec para liquidar pasivos bancarios.

7. DOCUMENTOS DE CARÁCTER PÚBLICO.

La documentación presentada por Xignux a la CNBV podrá ser consultada en la BMV, en sus oficinas o en su página de Internet: www.bmv.com.mx.

Copias de dicha documentación podrán obtenerse a petición de cualquier inversionista, mediante una solicitud al Gerente Corporativo de Planeación Financiera de Xignux, en sus oficinas ubicadas en Avenida Arquitecto Pedro Ramírez Vázquez 200-2, Colonia Valle Oriente, San Pedro Garza García, Nuevo León, México, C.P. 66269, o al teléfono (81) 8040-6610, atención Lic. Carlos Manuel Álvarez del Valle, Gerente Corporativo de Planeación Financiera.

Asimismo, cierta información presentada por Xignux a la CNBV y a la BMV e información relacionada con la Compañía, puede ser consultada en la página de Internet de la Compañía en la dirección: www.xignux.com o bien en la página de Internet de la CNBV (www.cnbv.gob.mx).

II. LA EMISORA

1. HISTORIA Y DESARROLLO DE LA EMISORA.

1.1. Datos Generales.

Denominación Social de la Emisora: Xignux, S.A. de C.V.

Dirección y Teléfonos de las Oficinas Principales de la Emisora: Avenida Arquitecto Pedro Ramírez Vázquez 200-2, Colonia Valle Oriente, San Pedro Garza García, Nuevo León, México, C.P. 66269. Teléfono: (81) 8040-6600 y Fax: (81) 8040-6618.

Página de Internet de la Emisora: www.xignux.com.

Fecha, Lugar de Constitución y Duración de la Emisora. Xignux, S.A. de C.V. es una sociedad anónima de capital variable, constituida originalmente bajo la denominación social Axa, S.A. de C.V. mediante escritura pública No. 5,455, de fecha 5 de mayo de 1981, otorgada ante la fe del Lic. Edmundo Rodríguez Guzmán, Notario Público No. 58 de la ciudad de Monterrey, Nuevo León, inscrita bajo el número 896, folio 33, volumen 247, libro 3, Segundo Auxiliar Escrituras de Sociedades Mercantiles, Sección de Comercio, en el Registro Público de la Propiedad y del Comercio de Monterrey, Nuevo León, con fecha 18 de agosto de 1981, con una duración de 99 años contados a partir de la fecha de su constitución.

La Compañía cambió su denominación social original de Axa, S.A. de C.V. por la de Xignux, S.A. de C.V., según acuerdo de los accionistas reunidos en asamblea general extraordinaria de accionistas, celebrada el día 3 de diciembre de 2001. El acta correspondiente a dicha asamblea fue protocolizada mediante escritura pública No. 28,378, de fecha 6 de diciembre de 2001, otorgada ante la fe del Lic. Francisco Garza Calderón, Notario Público No. 75 con ejercicio en el Primer Distrito del Municipio de San Pedro Garza García, Nuevo León, inscrita bajo el número 12,311, volumen 2, Libro Primero del Registro Público de Comercio del Primer Distrito de Monterrey, Nuevo León, con fecha 7 de diciembre de 2001.

1.2. Historia.

Los orígenes de la Compañía se remontan al año 1956, cuando el Ing. Jorge Garza Garza constituyó Conductores Monterrey, en la ciudad de Monterrey, Nuevo León, México, con el objeto de fabricar alambre y cable eléctrico para usos industriales.

En 1964 la Compañía expandió su capacidad de fabricación de cable a través de la adquisición de una participación minoritaria en el capital social de Conelec, S.A. de C.V., para posteriormente, en 1994, adquirir la totalidad del capital social de dicha compañía.

En los años siguientes la Compañía adquirió participaciones en las industrias de cables y conductores eléctricos, transformadores, carnes frías, fundición, así como en compañías proveedoras de materia prima para su negocio principal de alambre y cable eléctrico.

En 1987 Xignux estableció un *joint venture* con Yazaki, para fabricar arneses automotrices en México. En 1994 la Compañía suscribió un *joint venture* con Sara Lee, con el objeto de fortalecer su negocio de fabricación de carnes frías. Asimismo, en 1995 Xignux concretó otro *joint venture*,

ahora con General Electric, para la fabricación y comercialización de transformadores de potencia, mismo que se amplió en 1996 para incluir transformadores de distribución.

En 1996 Xignux expandió su negocio de alambre magneto a Brasil y en 1997 estableció dos *joint ventures* adicionales con Yazaki para la fabricación de arneses automotrices en Brasil y Argentina. En 1997 se concretó la adquisición de Zwanenberg de México y Quesos Caperucita, como complemento en su posicionamiento de marcas y de zonas geográficas, integrándose a la división de alimentos.

En 1998, la coinversión con General Electric expandió sus alcances al incluir la fabricación de transformadores industriales y en 2003 con la fabricación de transformadores pedestales trifásicos para exportación. También en 2003, Xignux adquirió las operaciones Leo y Snaky, constituyéndose Botanas y Derivados, empresa dedicada a la elaboración de botanas saladas y en 2004 se fortaleció la participación en este negocio al ser adquirida la empresa que elabora los productos Encanto.

Durante 2005 Prolec compró la compañía de servicios Voltrak, misma que ofrece servicios de construcción y mantenimiento de subestaciones eléctricas, instalación y mantenimiento de transformadores y de instalación de líneas de transmisión. En el sector de productos alimenticios, en 2006 Qualtia Alimentos realizó la compra de algunos activos y marcas relacionados con su negocio de carnes frías, para fortalecer el portafolio de marcas, entre las que destacan Alpino, Riojano y Torino; marcas que se comercializan principalmente en el Centro y Sur de México.

En 2006 Prolec adquirió a IOESA y en 2007 compró a Prosel para continuar el crecimiento en los negocios de servicios de construcción y mantenimiento de subestaciones eléctricas. Asimismo, en 2008 Prolec adquirió Schrader Camargo empresa dedicada a la consultoría y servicios de ingeniería y construcciones electromecánicas en Centro y Sudamérica así como el Caribe. También en 2008, Xignux Alimentos adquirió la participación que Sara Lee tenía en Qualtia Alimentos terminando así la coinversión formada desde 1994 entre ambas partes.

En 2009, Xignux Automotriz concluyó el proceso de desinversión en los *joint ventures* de Xignux Yazaki, Yazaki do Brasil y Yazaki Argentina al vender su participación accionaria a Yazaki. Esta operación permitió enfocar los recursos de la Compañía a las Subsidiarias de los demás sectores que componen su portafolio y que le brindan mayor potencial de generación de valor y de crecimiento.

Asimismo, como parte de la estrategia de crecimiento y diversificación de los negocios a través de la incursión a nuevas zonas geográficas de alto crecimiento, durante 2009, Prolec-GE culminó el proceso de compra del 74.35% de las acciones de IndoTech, empresa pública en Chennai, India, dedicada a la fabricación y venta de transformadores de potencia y distribución en la región sur del país.

1.3. Eventos Recientes.

Adquisición del 74.35% de IndoTech Transformers, Ltd.

En diciembre de 2008, a través de la coinversión Prolec-GE se logró el acuerdo para comprar el 54.35% de las acciones al grupo controlador de IndoTech, empresa con sede en Chennai, India, dedicada a la fabricación y comercialización de transformadores de potencia y de

distribución en la región sur de la India. Asimismo, Prolec-GE llevó a cabo una oferta pública para la adquisición de hasta por un 20% adicional del total de las acciones emitidas que se encontraban en manos del público inversionista.

El 18 de mayo de 2009, Prolec-GE concluyó el proceso de adquisición del 74.35% de las acciones de IndoTech.

Desinversión en *joint ventures* con Yazaki Corporation

En diciembre de 2008, Xignux inició un proceso de desinversión en los *joint ventures* de Xignux Yazaki, Yazaki do Brasil y Yazaki Argentina del sector automotriz para producir cables, arneses y paneles de instrumentos automotrices para los mercados de TLCAN y Mercosur. El 26 de febrero de 2009, a través de Xignux Automotriz se formalizó la venta mediante la firma de un contrato de compraventa con Yazaki mediante el cual se acordó la venta de su participación accionaria en Xignux Yazaki, Yazaki do Brasil y Yazaki Argentina.

El 2 de abril de 2009, Xignux Automotriz concluyó la venta de su participación del 50% en las coinversiones con Yazaki.

Pago y cancelación total de Pagarés con vencimiento 2009.

El 15 de abril de 2009, fecha de vencimiento de los pagarés garantizados (*Senior Guaranteed Notes*) emitidos en marzo de 2004 en los mercados internacionales por una cantidad original de EUA\$92.8 millones, se realizó el pago y cancelación total del monto de principal insoluto a dicha fecha de EUA\$10.8 millones.

Revisión Especial a Calificación de Certificados Bursátiles Xignux

El 6 de octubre de 2009, Standard & Poor's ("S&P") colocó en su listado de Revisión Especial ("*CreditWatch*") con implicaciones negativas a todas las calificaciones de emisiones con garantía parcial, incluyendo los certificados bursátiles "XIGNUX 07", "XIGNUX 07-2" y "XIGNUX 08" todos con calificación 'mxAA' y con el aval parcial de Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C. ("Bancomext"). Esta acción es resultado de ajustes a los supuestos en la metodología de análisis de S&P, para evaluar la suficiencia de protección crediticia en este tipo de transacciones (con garantía parcial), y no está ligado al desempeño propio de la Compañía, por lo que no afecta a las calificaciones de riesgo crediticio y deuda de Xignux.

El 23 de diciembre de 2009, S&P terminó su análisis y retiró las emisiones "XIGNUX 07" y "XIGNUX 07-2" del *CreditWatch* confirmando sus calificaciones 'mxAA'. Asimismo, mantuvo la emisión "XIGNUX 08" en su listado de Revisión Especial. El 17 de marzo de 2010, S&P retiró del *CreditWatch* a la emisión "XIGNUX 08" y confirmó su calificación 'mxAA' como resultado del acuerdo de la Compañía con Bancomext para incrementar el aval parcial del 28% al 32% del saldo insoluto de principal de los certificados bursátiles "XIGNUX 08".

El 22 de marzo de 2010 se llevó a cabo asamblea de tenedores de los certificados bursátiles "XIGNUX 08" en donde se aprobó y acordó la modificación a la garantía de Bancomext. Xignux aclara que dicha propuesta fue voluntaria dado que no existe compromiso alguno de la Compañía para obtener una mayor garantía y, por lo mismo, no debe considerarse como precedente para casos similares en el futuro. Ver "*Información General – Factores de Riesgo - Ciertos Factores de Riesgo Relacionados con los Certificados Bursátiles*".

1.4. Iniciativas Estratégicas.

Las principales estrategias de negocio de la Compañía se pueden resumir en lo siguiente:

1. Mantener un portafolio focalizado de negocios participando en industrias en las que se pueda tener una posición dominante en el mercado doméstico.
2. Crecer su presencia solo en los mercados internacionales donde pueda competir en forma exitosa y rentable y con la posibilidad de mantener ventajas competitivas.
3. Establecer presencia de manufactura regional vía adquisiciones en las que se pueda agregar valor en la transferencia de mejores prácticas y se pueda mejorar la posición competitiva y/o se complemente el portafolio de productos.
4. Crecer en forma orgánica a través del desarrollo de talento y la Innovación con énfasis en el desarrollo tecnológico para desarrollar productos de alto valor agregado.
5. Mantener altos estándares de calidad y el liderazgo en costos a través de sus sistemas de Administración por Calidad Total y Manufactura esbelta.

1.5. Principales inversiones.

La siguiente tabla describe de manera esquemática y numérica las principales inversiones en activos realizadas por las subsidiarias de la Compañía en expansión de capacidad de producción, programas para mejorar la eficiencia y programas de mejoramiento de calidad, así como adquisición de acciones y activos intangibles, durante los últimos tres ejercicios que terminaron el 31 de diciembre de 2009, 2008 y 2007¹:

Principales Inversiones	Millones de Pesos		
	<i>Ejercicio que terminó el 31 de diciembre de</i>		
	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Viakable	255.7	291.6	319.5
Prolec	1,334.5 ²	512.9 ³	206.9
Qualtia Alimentos	190.2	129.4	67.2
Otras	1.8	722.2	55.2
Total :	<u>1,782.2</u>	<u>1,656.1</u>	<u>648.8</u>

¹ Cifras de 2007 en millones de Pesos constantes al 31 de diciembre de 2007.

² Considera el monto por la compra del 74.35% de las acciones de IndoTech.

³ No considera el monto de la compra del 74.35% de las acciones de IndoTech y que al 31 de diciembre de 2008 estaba reflejado como Depósito para compra de acciones debido a que la adquisición se concluyó hasta mayo de 2009.

2. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO.

Xignux es una sociedad controlada por la familia Garza Herrera de Monterrey, cuyas acciones no cotizan en ninguna bolsa de valores. Xignux es una compañía controladora diversificada, cuyas Subsidiarias fabrican varios productos, principalmente para los mercados industriales.

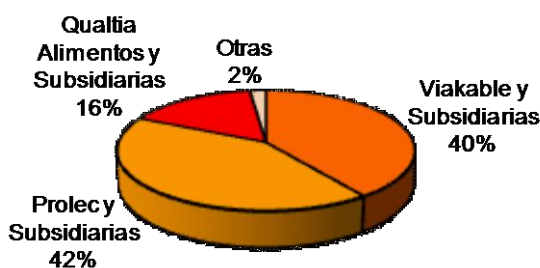
Las principales operaciones de Xignux son:

- La producción de alambre y cable eléctrico para la transmisión y distribución de energía eléctrica, a través de Subsidiarias 100% propiedad de la Compañía, las cuales consolidan en la compañía subcontroladora denominada Viakable.
- La producción de transformadores eléctricos para la generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, a través de una *Joint Venture* con GE el cual se consolida en la compañía subcontroladora denominada Prolec.
- Los servicios e instalaciones electromecánicas para proyectos industriales y en los sectores de generación, transmisión y distribución de energía eléctrica y de petróleo y gas, a través de Subsidiarias 100% propiedad de la Compañía, las cuales consolidan en Prolec.
- La producción y distribución de productos alimenticios, principalmente carnes frías y quesos para satisfacer la demanda de los clientes y consumidores, a través de Subsidiarias 100% propiedad de la Compañía, las cuales se consolidan en Xignux Alimentos a través de la compañía subcontroladora denominada Qualtia Alimentos.

Las ventas consolidadas de la Compañía durante el periodo de doce meses que terminó el 31 de diciembre de 2009 fueron de \$27,641 millones, de las cuales el 53% estuvo representado por ventas externas. Al 31 de diciembre de 2009 la Compañía contaba con 18,298 empleados.

Las ventas netas¹ y el EBITDA de la Compañía por el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2009 pueden dividirse por grupo de la siguiente manera:

**Periodo de doce meses que terminó
el 31 de diciembre de 2009**
Ventas netas
\$27,641 millones de Pesos



**Periodo de doce meses que terminó
el 31 de diciembre de 2009**
EBITDA
\$2,344 millones de Pesos



¹ Las ventas de cada grupo de productos excluyen ventas intercompañías.

Alambre y Cable Eléctrico (Viakable y Subsidiarias).

Descripción.

La producción de alambre y cable eléctrico de Xignux para la transmisión y distribución de energía eléctrica se realiza a través de un grupo integrado de compañías, agrupadas en Viakable, una subcontroladora 100% propiedad de la Compañía, cuyos activos principales incluyen a tres Subsidiarias operativas en México: Conductores Monterrey, Magnekon y Conductores del Norte.

Asimismo, Xignux fabrica y vende alambre magneto y barnices para aislamiento a través de una Subsidiaria brasileña de Viakable, denominada São Marco.

Multipak, otra Subsidiaria de Viakable, produce, principalmente, carretes para cables y empaques para diversas industrias de cables y alambres eléctricos.

Viakable cuenta con dos empresas comercializadoras. Una dedicada a atender el mercado mexicano, Eletec y la segunda que atiende el mercado de los Estados Unidos, CME.

El negocio de alambre y cable eléctrico de Viakable contaba con nueve plantas industriales y 3,249 empleados al 31 de diciembre de 2009. La producción y venta de alambre y cable eléctrico representó el 40% de las ventas netas y 37% del EBITDA de la Compañía durante el periodo de doce meses que terminó el 31 de diciembre de 2009.

Las ventas de Viakable están dirigidas al mercado TLCAN y Brasil, principalmente. Las ventas externas corresponden al 54% de las ventas totales de Viakable.

Transformadores y Servicios e Instalaciones Electromecánicas (Prolec y Subsidiarias).

Descripción.

Prolec es una sociedad subsidiaria 100% propiedad de Xignux, que posee una participación del 50% en Prolec-GE, un *joint venture* en sociedad con General Electric, para fabricar y comercializar transformadores eléctricos de potencia y distribución utilizados en la generación, transmisión y distribución de energía eléctrica para usos residenciales, industriales y comerciales así como en aplicaciones especiales.

Como parte del *joint venture* referido, Prolec y General Electric también formaron a GE Prolec para comercializar en los Estados Unidos los productos que fabrica Prolec-GE.

Además, en mayo de 2009 Prolec-GE adquirió la participación mayoritaria de IndoTech, compañía pública en la India que fabrica y comercializa transformadores de potencia y distribución. Ver *“Eventos Recientes – Adquisición del 74.35% de IndoTech Transformers, Ltd.”*.

Prolec fabrica y distribuye boquillas para transformadores, apartarrayos y aislantes de porcelana para cortacircuitos a través de su unidad de negocio Celeco.

Asimismo, Prolec ofrece servicios de construcción y mantenimiento de subestaciones eléctricas, instalación y mantenimiento de transformadores, instalación de líneas de transmisión y

montajes electromecánicos a través de su unidad de negocio de servicios e instalaciones electromecánicas, integrada por las Subsidiarias Voltrak, IOESA y Prosel en México así como por Schrader Camargo en Colombia.

El negocio de transformadores y servicios e instalaciones electromecánicas representó 42% de las ventas netas consolidadas y 60% del EBITDA consolidado de la Compañía durante el periodo de doce meses que terminó el 31 de diciembre de 2009, contando con una planta laboral de 5,393 personas.

Las ventas de Prolec son principalmente al mercado TLCAN, Centro y Sudamérica y Medio Oriente. Las ventas externas corresponden al 75% de las ventas totales de Prolec.

Productos Alimenticios (Qualtia Alimentos y Subsidiarias).

Descripción.

El negocio de productos alimenticios está a cargo de Qualtia Alimentos, una subcontroladora 100% propiedad de la Compañía.

Qualtia Alimentos, a través de sus subsidiarias, produce y distribuye carnes frías y quesos, incluyendo salchichas, jamón, mortadela, quesos semi maduros y procesados, entre otros. Estos productos son comercializados en México bajo marcas reconocidas, tales como “Zwan”, “Kir”, “Duby”, “Peperami”, “Chero”, “Alpino”, “Riojano”, “Torino”, “Caperucita” y “Buen Pastor”.

Durante el año 2009, el negocio de carnes frías representó aproximadamente el 92% del volumen de ventas de Qualtia Alimentos mientras que el 8% restante corresponde al volumen de venta de quesos.

Al cierre del 2009, Qualtia Alimentos tiene 3 plantas procesadoras y 7,571 empleados. El negocio de productos alimenticios contribuyó con el 16% de las ventas netas consolidadas de Xignux y con el 5% del EBITDA consolidado durante el periodo de doce meses que terminó el 31 de diciembre de 2009.

2.1. Actividad Principal.

2.1.1. Alambre y Cable Eléctrico (Viakable y Subsidiarias).

General.

La producción de alambre y cable eléctrico de Xignux para la transmisión y distribución de energía eléctrica se realiza a través de un grupo integrado de compañías, agrupadas en Viakable, una subcontroladora 100% propiedad de la Compañía, cuyos activos principales incluyen a tres Subsidiarias operativas en México: Conductores Monterrey, Magnekon y Conductores del Norte.

Asimismo, Xignux fabrica y vende alambre magneto y barnices para aislamiento a través de una Subsidiaria brasileña de Viakable, denominada São Marco.

Multipak, otra Subsidiaria de Viakable, produce, principalmente, carretes para cables y empaques para diversas industrias de cables y alambres eléctricos.

Viakable cuenta con dos empresas comercializadoras. Una dedicada a atender el mercado mexicano, Eletec y la segunda que atiende el mercado de los Estados Unidos, CME.

El negocio de alambre y cable eléctrico de Viakable contaba con nueve plantas industriales y 3,249 empleados al 31 de diciembre de 2009. La producción y venta de alambre y cable eléctrico representó el 40% de las ventas netas y 37% del EBITDA de la Compañía durante el periodo de doce meses que terminó el 31 de diciembre de 2009.

Las ventas de Viakable están dirigidas al mercado TLCAN y Brasil, principalmente. Las ventas externas corresponden al 54% de las ventas totales de Viakable.

Panorama de la Industria.

De acuerdo a estimaciones de la compañía el mercado mundial de alambre y cable en el 2009 fue de EUA\$122,600 millones, y se encuentra más enfocado hacia productos de infraestructura, tales como el cable de energía, construcción y telecomunicaciones. El mercado de TLCAN es de aproximadamente EUA\$18,800 millones de los cuales el mercado estadounidense asciende a EUA\$15,250 millones. El mercado canadiense se estima de EUA\$1,200 millones y el mercado mexicano alrededor de EUA\$2,350 millones (incluyendo a la industria maquiladora). El mercado de Centro y Sudamérica es de aproximadamente EUA\$4,490 millones de los cuales Brasil es el mercado más importante con cerca de EUA\$2,240 millones.

Aproximadamente la mitad de las ventas de la industria están representadas por cables de energía usados en aplicaciones de transmisión y distribución de energía eléctrica y cables de telecomunicaciones. Estos tipos de alambre y cable son productos estándar generalmente vendidos en grandes volúmenes a precios que tienden a estar directamente relacionados con el precio del cobre o aluminio utilizado en su fabricación. En otros segmentos, los fabricantes tienden a enfocarse a nichos de mercado que requieren mayores niveles de tecnología y un contenido alto en valor agregado. Mientras que los precios en este segmento son afectados por el precio del cobre y del aluminio, se ven afectados también por otros factores, como la tecnología, la especialización del producto, el contenido de materiales de aislamiento especializados y la aplicación de uso final.

Productos.

Viakable fabrica y vende los siguientes productos:

- cables y alambres de construcción de bajo voltaje para instalaciones en casas, edificios industriales y comerciales y otros tipos de construcciones;
- cables de potencia aislados o desnudos para transmisión y distribución de energía;
- cables eléctricos y de control para plantas industriales, minas y sistemas de transporte público;
- alambre magneto redondo y rectangular para la fabricación de motores y transformadores eléctricos usados como componentes en equipos electrónicos, eléctricos, electrodomésticos y de la industria automotriz;
- cordones eléctricos usados en el sector de arneses automotrices e industriales; y
- cable coaxial usado para la señal de televisión por cable y electrónicos.

Los cables de potencia aislados de Viakable son usados en aplicaciones de alto voltaje, fabricados de cobre o aluminio con aislamientos de polietileno o elastómeros y cubiertas externas ya sea de PVC u otros materiales, dependiendo del uso del producto. Viakable produce también cables de potencia desnudos, como son el cable de aluminio con refuerzo de acero (tipo ACSR), que es comúnmente usado en líneas aéreas para transmisión de energía y cables con núcleo de aluminio (tipo AAC), usados en líneas de transmisión y distribución de energía. Además, Viakable produce cables automotrices y cordones flexibles usados básicamente en la industria automotriz y en el sector de arneses industriales.

El alambre magneto es usado en embobinados para la fabricación de diferentes aparatos eléctricos y electrónicos como son motores eléctricos, transformadores, balastros, alternadores y componentes automotrices y otros productos electrodomésticos.

Materias Primas y Proveedores.

Las principales materias primas usadas en la fabricación de alambres y cables eléctricos son el cobre y el aluminio. La Compañía tiene integrada verticalmente, hasta cierto grado, la fabricación de alambrón de cobre y aluminio.

Otras materias primas usadas en la fabricación de cables y alambres incluyen resinas de PVC, cable de acero, polietileno, varios tipos de hules, nylon, cintas de aluminio, barnices, compuestos para esmaltes y carretes de plástico. Los principales proveedores de estos productos se encuentran localizados en México y en los E.U.A.

Los principales proveedores de alambrón de cobre y aluminio de Viakable son Cobre de México, S.A. de C.V. y Conalum, S.A. de C.V., respectivamente, en las que la Compañía tiene una participación minoritaria. Sin embargo, el suministro de estas materias primas es fácilmente accesible a precios prevalecientes en el mercado mundial.

Plantas y Producción.

Las operaciones de fabricación de Viakable se encuentran ubicadas principalmente en México. Viakable cuenta con nueve plantas localizadas en varias partes de México y Brasil. La primera y la más grande ubicación, se encuentra en San Nicolás de los Garza, Nuevo León, y cubre un área de aproximadamente 427,000 metros cuadrados, cuenta con un área de producción total de 89,000 metros cuadrados donde incorpora cuatro plantas operativas y produce cable de potencia, alambre magneto, cordones flexibles y cables coaxiales. La segunda ubicación en escala se encuentra en el estado de San Luis Potosí y cubre un área de aproximadamente 400,000 metros cuadrados, con un área de producción total de aproximadamente 29,000 metros cuadrados; en esta ubicación se encuentra la planta que produce cable de construcción.

La planta de São Marco que se encuentra ubicada en Tres Corazones, Minas Gerais, Brasil, cuenta con un área de construcción de 24,000 metros cuadrados.

El mapa a continuación presenta la ubicación de las plantas productivas y de los centros de distribución de Viakable.



Calidad del Producto.

Los productos fabricados por Viakable cumplen ampliamente con los estándares técnicos y de calidad requeridos en el mercado nacional y en el extranjero. Los estándares y especificaciones aplicables varían de acuerdo con el tipo de producto y son establecidos por diversas instituciones y asociaciones internacionales, incluyendo *Underwriters Laboratories*, *Canadian Standards Association*, *Rural Electrification Association*, *Mining Security and Health Association*,

National Electrical Manufacturers Association y las Normas Oficiales Mexicanas. Todas las operaciones de Viakable cuentan con certificaciones ISO-9001 o ISO-9002, adicionalmente, en todas las plantas las iniciativas Seis-Sigma y TPS se encuentran en pleno vigor.

Tecnología.

La producción de cables eléctricos involucra procedimientos tecnológicamente sofisticados, tales como la ingeniería de diseño de cables, procedimientos de fabricación y pruebas eléctricas. Los avances tecnológicos se han presentado principalmente en los procedimientos de fabricación tales como la extrusión a alta velocidad, curado en seco y la vulcanización hidráulica.

En el área de materias primas, tales como los componentes aislantes, el desarrollo tecnológico se ha enfocado en el incremento de la procesabilidad, en la resistencia dieléctrica, la estabilidad a altas temperaturas y la reducción de gases tóxicos de los aislantes termoplásticos en caso de incendio.

La mayor parte de los productos de Viakable son fabricados mediante el empleo de tecnología de punta la cual es desarrollada internamente y con el apoyo de proveedores de maquinaria y materias primas. Asimismo, las plantas y la maquinaria de Viakable son modernas.

Actualmente y como parte de su estrategia de ofrecer productos con mayor contenido tecnológico la compañía está desarrollando cables de extra alta tensión y cables para aplicaciones especializadas para diversas industrias.

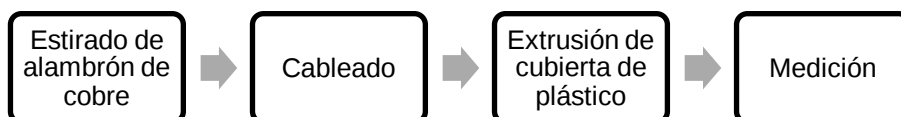
Viakable está en proceso de construcción de un centro de investigación y desarrollo que se ubicará dentro del Parque de Investigación e Innovación Tecnológica (PIIT) en Nuevo León, que le permita acelerar el desarrollo de nuevas tecnologías en procesos, materiales y aplicaciones para beneficio de sus clientes.

Procesos Industriales.

El proceso de fabricación de un cable típico, como sería uno de construcción, inicia con el estirado del alambroón de cobre en varios pasos para formar el alambre desnudo de acuerdo al diámetro deseado. En algunos casos, estos alambres pasan a un proceso de cableado en el cual se reúnen varios alambres en configuración concéntrica.

Posteriormente, el cable pasa por un proceso de extrusión en el cual se le aplica una cubierta de plástico aislante y resistente a la temperatura y humedad especificado para este tipo de cable. Finalmente el cable pasa a un proceso de medición y empaque que puede ser en carretes o en cajas de diversos tamaños.

A lo largo de los procesos se realizan diversas pruebas de calidad para asegurar la confiabilidad y características finales del producto



2.1.2. Transformadores y Servicios e Instalaciones Electromecánicas (Prolec y Subsidiarias).

General.

Prolec es una sociedad subsidiaria 100% propiedad de Xignux, que posee una participación del 50% en Prolec-GE, un *joint venture* en sociedad con General Electric, para fabricar y comercializar transformadores eléctricos de potencia y distribución utilizados en la generación, transmisión y distribución de energía eléctrica para usos residenciales, industriales y comerciales así como en aplicaciones especiales.

Como parte del *joint venture* referido, Prolec y General Electric también formaron a GE Prolec para comercializar en los Estados Unidos los productos que fabrica Prolec-GE.

Además, en mayo de 2009 Prolec-GE adquirió la participación mayoritaria de IndoTech, compañía pública en la India que fabrica y comercializa transformadores de potencia y distribución. Ver *“Eventos Recientes – Adquisición del 74.35% de IndoTech Transformers, Ltd.”*.

Prolec fabrica y distribuye boquillas para transformadores, apartarrayos y aislantes de porcelana para cortacircuitos a través de su unidad de negocio Celeco.

Asimismo, Prolec ofrece servicios de construcción y mantenimiento de subestaciones eléctricas, instalación y mantenimiento de transformadores, instalación de líneas de transmisión y montajes electromecánicos a través de su unidad de negocio de servicios e instalaciones electromecánicas, integrada por las Subsidiarias Voltrak, IOESA y Prosel en México así como por Schrader Camargo en Colombia.

El negocio de transformadores y servicios e instalaciones electromecánicas representó 42% de las ventas netas consolidadas y 60% del EBITDA consolidado de la Compañía durante el periodo de doce meses que terminó el 31 de diciembre de 2009, contando con una planta laboral de 5,393 personas.

Las ventas de Prolec son principalmente al mercado TLCAN, Centro y Sudamérica y Medio Oriente. Las ventas externas corresponden al 75% de las ventas totales de Prolec.

Panorama de la Industria.

Transformadores de Distribución (Residenciales, Industriales y Comerciales)

En México, la demanda de transformadores de distribución se determina en función de la industria de la construcción de vivienda, de infraestructura comercial e industrial y de las compras del sector gobierno para crecimiento y reposición de la infraestructura eléctrica.

En Estados Unidos, la demanda se determina por factores similares a México así como por la reposición y los requerimientos de mejoras en la confiabilidad de los sistemas de distribución eléctrica y el crecimiento de la generación de energía renovable, principalmente eólica.

La compañía estima el mercado de transformadores de distribución en México y Estados Unidos en EUA\$273 millones y EUA\$1,700 millones, respectivamente.

Transformadores de Potencia (Generación, Transmisión y Distribución)

En México, la demanda de transformadores de potencia se determina en función de las compras directas del sector gobierno, proyectos de infraestructura del sector gobierno y el crecimiento de la infraestructura industrial.

En Estados Unidos, la demanda de transformadores de potencia se determina en función al crecimiento de la infraestructura eléctrica, la reposición y los requerimientos de mejoras en la confiabilidad de los sistemas de distribución eléctrica, la creación de infraestructura industrial y la inversión en proyectos de generación de energía renovable, principalmente eólica.

Prolec estima el mercado de transformadores de potencia en México y E.U.A. en EUA\$130 millones y EUA\$1,729 millones, respectivamente.

En el resto del mundo, Prolec participa a través de la división de GE, GE Energy, principalmente en los mercados de África y Medio Oriente cuya demanda está determinada por las necesidades de inversión en generación y creación de infraestructura eléctrica y el impulso de la industria del petróleo. En los últimos años, Prolec ha tenido ventas por EUA\$110 millones con clientes en el Medio Oriente.

Los transformadores fabricados por Prolec-GE se encuentran instalados en más de 30 países en el mundo.

Servicios e Instalaciones Electromecánicas

La demanda de servicios de instalación de obra eléctrica y montaje mecánico está determinada por el crecimiento en proyectos de infraestructura industrial, comercial, generación eléctrica y de petróleo.

Según estimaciones de la compañía el mercado de servicios eléctricos de alta, media y baja tensión en México es aproximadamente de EUA\$1,430 millones. El mercado colombiano de montajes mecánicos en los sectores industrial, de generación, transmisión y distribución eléctrica, de minería y de petróleo y gas se estima de EUA\$1,040 millones mientras que el mercado peruano es aproximadamente de EUA\$580 millones.

Productos y Servicios.

Transformadores

Los transformadores de distribución son utilizados para reducir el voltaje eléctrico y distribuir la energía eléctrica para uso residencial, comercial e industrial. Dentro de la línea de transformadores de distribución se incluyen transformadores de tipo poste (5-150 kilo-volt amperes, o KVA, hasta 34.5 KV); transformadores de pedestal (25-3,000 KVA, hasta 34,500 KV); transformadores industriales (500-5000 KVA, hasta 34.5 KV); transformadores estación (225-2,500 KVA, hasta 34.5 KV) y transformadores sumergibles (25-100 KVA, hasta 23 KV).

Los transformadores de potencia son utilizados en plantas de generación de energía eléctrica, líneas de transmisión y en subestaciones eléctricas de distribución. Los transformadores de generación (hasta 750 MVA trifásico ó 250 MVA monofásico, 550 KV - 50 y 60 HZ), auto-transformadores para transmisión (hasta 800 MVA trifásico ó 300 MVA monofásico, 550 KV - 50 y 60 HZ), transformadores para subestación (hasta 250 MVA trifásico ó 125 MVA monofásico,

230 KV - 50 y 60 HZ) y reactores para líneas de transmisión (hasta 100 MVar trifásico ó 50 MVar monofásico, 550 KV - 50 y 60 HZ).

Servicios e Instalaciones Electromecánicas

El negocio de proyectos y servicios e instalaciones electromecánicas integra la operación de diversas empresas especializadas en brindar servicios de ingeniería, construcción y mantenimiento de instalaciones eléctricas de alta, media y baja tensión y montajes mecánicos en los sectores: industrial, de generación, transmisión y distribución eléctrica, de minería y de petróleo y gas.

Materiales.

Los principales materiales para la fabricación de transformadores son el acero al silicio, acero amorfo, alambre magneto y solera de cobre, aluminio, cable de cobre, aceite, acero al carbón laminado y estructural, aislamientos, boquillas, apartarrayos, pintura y radiadores. Estos materiales representan aproximadamente el 80% del costo total del transformador.

Donde se presentan sinergias importantes de volumen de compra, las negociaciones con los proveedores se realizan en conjunto con el socio con el objetivo de conseguir las mejores condiciones comerciales a nivel mundial.

El acero al silicio se abastece a través de proveedores establecidos en Estados Unidos, Japón y Corea del Sur con niveles de precios internacionales. El cable, alambre magneto y solera de cobre se compran en su mayoría a Viakable a condiciones de valor de mercado.

El cable transpuesto de cobre se adquiere en Canadá y en Corea del Sur. El acero al carbón estructural y laminado se adquieren de proveedores mexicanos.

Algunos materiales, como aislamientos y aceite dieléctrico, son abastecidos por empresas en el extranjero.

Plantas y Producción.

La planta de Prolec-GE, localizada en Apodaca, Nuevo León, cuenta con una superficie total de 270 mil metros cuadrados de terreno y 84 mil metros cuadrados de construcción lo cual incluye la reciente expansión para la fabricación de transformadores de extra-alto voltaje.

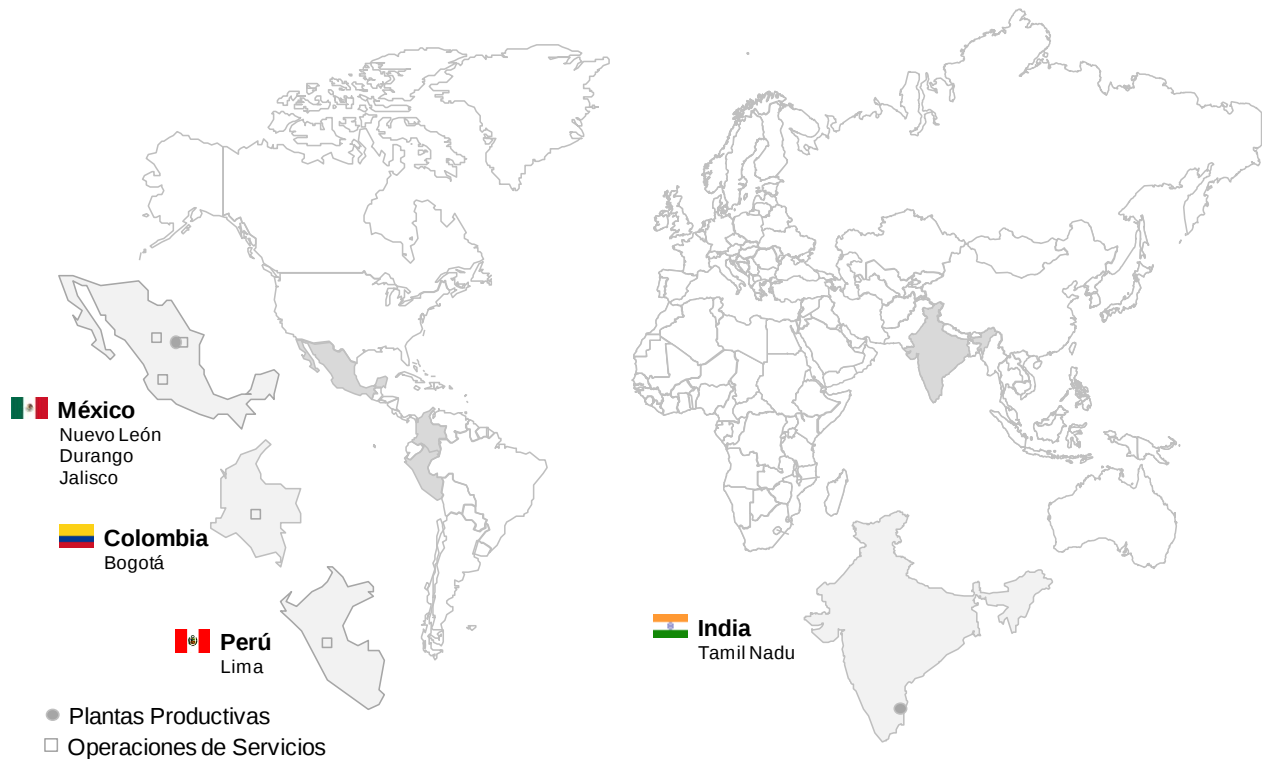
IndoTech cuenta con dos plantas productivas localizadas en las ciudades de Thirumazhisai y Kancheepuram en el estado de Tamil Nadu, India, y cuentan con una superficie total de 184 mil metros cuadrados de terreno y 24 mil metros cuadrados de construcción.

Por su parte, los negocios de servicios eléctricos cuentan con oficinas principales localizadas en Nuevo León (Monterrey), Durango (Gómez Palacio) y Jalisco (Guadalajara), para atender tanto al mercado privado como a las compañías del sector público responsables del suministro de energía eléctrica.

En Bogotá, Colombia, se localizan las oficinas generales de Schrader Camargo para participar en proyectos de obra civil y montaje electromecánico industrial en Centro y Sudamérica y el

Caribe. Asimismo, Schrader Camargo cuenta con oficinas en Lima, Perú, a través de una coinversión que tiene con JCC Contratistas Generales para participar en proyectos en Perú y Chile.

A continuación se muestra la localización de las plantas productivas de Prolec-GE e IndoTech y de las sucursales de servicios e instalaciones electromecánicas Voltrak, IOESA, Prosel y Schrader Camargo.



Calidad de los Productos y Servicios.

La planta de Prolec-GE cuenta con las certificaciones ISO-9001 e ISO-14000 mientras que IndoTech cuenta con la certificación ISO-9001. En los negocios de servicios e instalaciones electromecánicas, Schrader Camargo cuenta con las certificaciones ISO-9001, ISO-14001 y OHSAS-18001 mientras que Voltrak, IOESA y Prosel cuentan con ISO-9001. Prolec tiene programa de Control Total de Calidad reforzado con iniciativas del Programa Seis-Sigma y recientemente el TPS.

Tecnología.

Prolec-GE utiliza tecnología de punta que ha desarrollado internamente, o que ha adquirido de terceros. Prolec-GE utiliza herramientas de diseño computarizadas y automatizadas para asegurar el cumplimiento con los requerimientos particulares de los clientes en cada unidad, la cual es fabricada con los procesos y equipos más avanzados, brindando confiabilidad a sus productos.

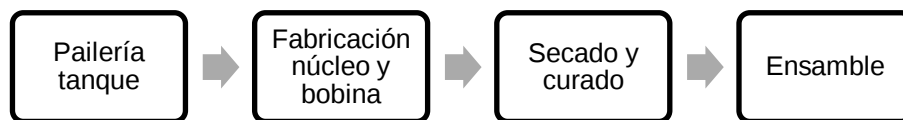
Actualmente Prolec está en proceso de construcción de un centro de investigación tecnológica que se ubicará en el Parque de Investigación e Innovación Tecnológica (PIIT) en Nuevo León,

que le permita acelerar el desarrollo de nuevas tecnologías en procesos, materiales y aplicaciones para beneficio de sus clientes.

Procesos Industriales.

El proceso de manufactura de un transformador inicia con la fabricación en paralelo de tres distintos elementos que incluyen el tanque, el núcleo y la bobina. El tanque se fabrica con acero, el cual es cortado, formado, soldado y pintado. El núcleo se fabrica con acero de silicio, el cual es enrollado, cortado y horneado (en el caso de transformadores de distribución) de acuerdo a las especificaciones técnicas del producto y la bobina es fabricada mediante un proceso de embobinado de alambre magneto de cobre y/o aluminio y papel.

Una vez concluidos estos procesos, con el núcleo y la bobina se forma la parte viva del transformador, la cual se pasa a un proceso de secado y curado para posteriormente ensamblarse dentro del tanque. Terminado este proceso el tanque se llena al vacío con aceite tipo dieléctrico. Finalmente se prueba cada unidad para ser embarcada al cliente final.



2.1.3. Productos Alimenticios (Qualtia Alimentos y Subsidiarias).

General.

El negocio de productos alimenticios está a cargo de Qualtia Alimentos, una subcontroladora 100% propiedad de la Compañía.

Qualtia Alimentos, a través de sus subsidiarias, produce y distribuye carnes frías y quesos, incluyendo salchichas, jamón, mortadela, quesos semi maduros y procesados, entre otros. Estos productos son comercializados en México bajo marcas reconocidas, tales como “Zwan”, “Kir”, “Duby”, “Peperami”, “Chero”, “Alpino”, “Riojano”, “Torino”, “Caperucita” y “Buen Pastor”.

Durante el año 2009, el negocio de carnes frías representó aproximadamente el 92% del volumen de ventas de Qualtia Alimentos mientras que el 8% restante corresponde al volumen de venta de quesos.

Al cierre del 2009, Qualtia Alimentos tiene 3 plantas procesadoras y 7,571 empleados. El negocio de productos alimenticios contribuyó con el 16% de las ventas netas consolidadas de Xignux y con el 5% del EBITDA consolidado durante el periodo de doce meses que terminó el 31 de diciembre de 2009.

Panorama de la Industria.

Las carnes frías se han convertido en un importante componente de la dieta mexicana durante los últimos años, debido a que ofrecen una fuente de proteínas óptima.

La industria mexicana de carnes frías es una industria madura con crecimientos moderados en los últimos años, muy sensible a los movimientos cambiarios por el costo de importación de la materia prima, lo que se ha reflejado en la magnitud de los crecimientos en volumen y en valor.

La compañía estima que el mercado de carnes frías en México fue aproximadamente de EUA\$1,820 millones en 2009. El mercado doméstico de quesos ascendió a EUA\$1,180 millones. La demanda de carnes frías se determina en función al crecimiento poblacional, el ingreso per cápita y la disponibilidad y precio de otros productos sustitutos en valor proteínico.

Productos.

Qualtia Alimentos produce y distribuye carnes frías y quesos, incluyendo salchichas, jamón, mortadela y quesos semi maduros y procesados. Estos productos son comercializados en México bajo marcas reconocidas, tales como “Zwan”, “Kir”, “Duby”, “Peperami”, “Chero”, “Alpino”, “Riojano”, “Torino”, “Caperucita” y “Buen Pastor”.

Materias Primas y Proveedores.

Las principales materias primas utilizadas en los procesos de producción son la carne de pavo, pollo y cerdo, así como la leche para el segmento de quesos. Una parte importante de la materia prima cárnica es importada de los Estados Unidos, siendo el resto provisto por el mercado mexicano. Qualtia Alimentos requiere ingredientes adicionales, como especias y condimentos.

Plantas y Producción.

Qualtia Alimentos tiene dos plantas para la producción de carnes frías y una para la producción de queso. Una de las plantas procesadoras se encuentra en San Nicolás de los Garza, Nuevo León, en un área de terreno de 79,335 metros cuadrados de los cuales 16 mil metros cuadrados son utilizados para producción, almacenamiento y oficinas. La otra planta se encuentra en Tepotzotlán, Estado de México en un área de terreno de 20 mil metros cuadrados de los cuales 12 mil metros cuadrados son utilizados para producción, almacenamiento y oficinas.

La planta de queso se encuentra localizada en la ciudad de Querétaro en un área de terreno de 69,813 metros cuadrados de los cuales 4,753 metros cuadrados son utilizados para la producción, almacenamiento y oficinas.

El mapa a continuación muestra la localización de las plantas productivas de Qualtia Alimentos así como la dispersión geográfica de sus centros de distribución y centros de transferencia.

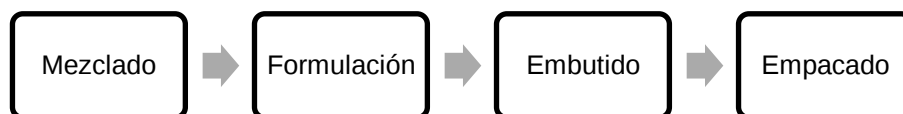


Calidad de los Productos.

Las plantas de carnes frías cuentan con la certificación TIF (Tipo Inspección Federal) que otorga SAGARPA para garantizar la inocuidad de los productos. Asimismo la planta ubicada en Tepetzotlán, Estado de México ha sido aprobada por el Departamento de Agricultura de los E.U.A. (certificación USDA). En adición, se cuenta con un programa de mejora continua y sanitización con la finalidad de asegurar la calidad y sanidad de nuestros productos.

Procesos Industriales.

El proceso de producción de carnes frías involucra el inyectado con salmuera y el masajeado de la materia prima, a fin de liberar la proteína contenida en los músculos de la carne y formar una mezcla de materia prima moldeable. La mezcla de la materia prima es embutida en fundas de material sintético que pasan a un proceso de cocimiento. Posteriormente, los productos cocidos son empacados para su venta.



2.1.4. Otras Actividades.

Otras actividades de Xignux incluyen la fundición de piezas de hierro gris y la fabricación y distribución de botanas. Tisamatic, empresa Subsidiaria de Xignux, es la fundidora a través de la cual se fabrican piezas de hierro gris y nodular para la industria automotriz y electrodomésticos. Respecto al negocio de botanas, esta actividad se realiza a través de su Subsidiaria, Botanas y Derivados la cual se encarga de la fabricación y distribución de diversos tipos de botanas saladas.

Asimismo, Xignux tiene una participación del 43% en Conticon, S.A. de C.V., la cual fabrica alambcón de cobre, y una participación del 44% en Conalum, S.A. de C.V., la cual fabrica alambcón de aluminio.

Categorías de Productos que representan más del 10% de los Ingresos Totales de la Compañía.

La siguiente tabla muestra las categorías de productos que han representado más del 10% de los ingresos totales de la Compañía, durante los años de 2009, 2008 y 2007 (Las cifras de 2007 están expresadas en millones de Pesos constantes al 31 de diciembre de 2007).

LÍNEAS DE PRODUCTO	2009		2008		2007	
	<i>Millones de Pesos</i>	<i>% sobre ingresos totales de la Compañía</i>	<i>Millones de Pesos</i>	<i>% sobre ingresos totales de la Compañía</i>	<i>Millones de Pesos</i>	<i>% sobre ingresos totales de la Compañía</i>
Transformadores	9,625	35%	9,827	32%	8,551	29%
Cables	9,052	33%	12,308	40%	13,493	46%
Carnes Frías	3,371	12%	3,425	11%	3,126	11%

2.2. Canales de Distribución.

2.2.1. Alambre y Cable Eléctrico (Viakable y Subsidiarias).

Los productos de Viakable se comercializan en los mercados nacional e internacional. Las ventas domésticas en el sector privado son realizadas por Eletec a través de una red nacional de 31 oficinas de ventas. Por otra parte, Viakable exporta su producción a los E.U.A. y a varios países de Centro, Sudamérica y resto del mundo. Con respecto a las ventas a los E.U.A., los productos de alambre y de cable son vendidos principalmente a través de una Subsidiaria de Viakable, CME, la cual a su vez vende a distribuidores, compañías de servicios públicos y a fabricantes de equipos originales. Respecto de otros países distintos a los E.U.A., Viakable vende sus productos a través de distribuidores locales.

2.2.2. Transformadores (Prolec y Subsidiarias).

Los productos de transformadores de potencia y de distribución son comercializados en México a través de la red de ventas de Prolec y Eletec, mientras que en los mercados de Estados Unidos y Canadá se comercializan a través de un contrato de distribución con GE Prolec, quien utiliza la organización de ventas de la división de GE, GE Energy. En el resto del mundo, tanto GE como Prolec comercializan dichos productos.

2.2.3. Productos Alimenticios (Qualtia Alimentos y Subsidiarias).

Qualtia Alimentos participa en canales de distribución tanto modernos (tiendas de autoservicio), como tradicionales (principalmente tiendas de abarrotes). Qualtia cuenta con 16 centros de distribución y 12 centros de transferencia para la distribución de sus productos. El canal de distribución más importante para los productos de carnes frías y quesos de Qualtia Alimentos, en valor, lo representan las tiendas de autoservicio. La distribución a través de tiendas de autoservicio por lo general se hace a través de empleados de mostrador de Qualtia Alimentos, quienes, estando ubicados en tiendas de autoservicio determinadas, ofrecen sus productos a los clientes de manera directa.

2.3. Patentes, Licencias, Marcas y Otros Contratos.

2.3.1. Propiedad Intelectual y Patentes.

La Compañía cuenta con 6 patentes registradas en México y 9 patentes registradas en el extranjero, relacionadas con mejoras a productos y procesos de producción de cables y transformadores. Asimismo, la Compañía se encuentra en trámite de registro de otras 37 patentes.

2.3.2. Marcas.

La Compañía tiene registrada como marca la palabra “Xignux” y su logotipo distintivo bajo la mayoría de las clasificaciones internacionales existentes en México.

La Compañía también es titular de aproximadamente 812 marcas registradas en México, más 63 en trámite ante el Instituto Mexicano de la Propiedad Industrial. Adicionalmente, la Compañía tiene aproximadamente 223 marcas registradas y 32 expedientes en trámite ante autoridades de propiedad industrial en el extranjero.

La Compañía realiza esfuerzos importantes para mantener vigentes sus marcas, ya que éstas tienen una vigencia de diez años, renovables por periodos iguales.

A continuación se presenta una tabla con las principales marcas y productos comercializados bajo las mismas:

<u>Productos</u>	<u>Marca</u>	<u>Marca</u>
Carnes frías	Zwan, Kir, Duby, Peperami, Chero, Alpino, Riojano y Torino.	
Quesos	Caperucita y Buen Pastor.	
Botanas	Encanto, Leo y Snaky.	
Cables	Viakon, Magnekon, Sao Marco, Inserkon, Corona Guard, Indiana, CME Wire & Cable, RAD e Irriganor.	
Transformadores ¹	Prolec y Celeco.	
Servicios Eléctricos	Voltrak, IOESA, Prosel y Schrader Camargo.	
Fundición	Tisamatic	

Contratos (*joint venture*).

Prolec-GE

En junio de 1995, Xignux, a través de Prolec, celebró un contrato de *joint venture* con GE, de conformidad con el cual se crearon Prolec-GE y GE Prolec como compañías dedicadas a la fabricación y venta de transformadores eléctricos inicialmente con transformadores de potencia mismo que se expandió en 1996 para incluir transformadores de distribución. Las partes celebraron un convenio entre accionistas, un contrato de arrendamiento de equipo, un contrato de licencia de patentes y de tecnología y un contrato de representación de ventas.

¹ Los transformadores fabricados por el *Joint Venture* llevan el conjunto de marcas Prolec y GE. Prolec-GE tiene contratos de licencia de uso de marca con GE y con Prolec para incluirla en los productos fabricados.

La duración del contrato de *joint venture* es por un tiempo indefinido. Sin embargo, el *joint venture* puede ser terminado (i) debido a la existencia de un incumplimiento grave que ocurra o continúe, (ii) debido al comienzo de cualquier procedimiento involuntario bajo cualquier ley de quiebra, insolvencia o ley similar aplicable de Prolec-GE, Prolec o GE, (iii) como resultado de la disolución de Prolec-GE, o la venta o cualquier otra disposición de todos, o sustancialmente todos, los bienes de Prolec-GE, (iv) en cualquier momento después del cambio de control de Prolec o de GE, o (v) el acuerdo mutuo de las partes. Mientras que GE o Xignux tenga un interés en Prolec-GE, dichas partes no competirán en las naciones del TLCAN en el mercado de productos transferidos a Prolec-GE.

El consejo de administración de Prolec-GE se encuentra integrado por seis miembros. Cada uno de los socios de GE y Prolec, tiene el derecho de nombrar a tres consejeros propietarios y hasta tres consejeros suplentes. Las sesiones del consejo de administración requieren de un quórum de la totalidad de sus miembros, en cualquier momento. Con excepción de transacciones importantes (incluyendo, sin limitar, el nombramiento y remoción de la administración *senior*, de la introducción, transferencia o discontinuación de un producto importante o de una línea de productos, o una fusión o consolidación) que requieren el consentimiento unánime, las resoluciones del consejo de administración requieren del voto afirmativo de al menos cinco miembros presentes o del consentimiento unánime por escrito de los miembros del consejo. Los empates respecto de operaciones de importancia son referidos a los presidentes de Xignux y de GE Energy, una división de GE, para su resolución. Prolec tiene el derecho de nombrar a un consejero para que actúe como Presidente, mientras que GE tiene el derecho de designar al Vicepresidente de Finanzas (y Director de Finanzas) y al Vicepresidente de Integración de Producción. Tanto GE como Prolec licencian sus patentes y marcas a Prolec-GE de conformidad con varios contratos de licencia.

El *joint venture* entre Xignux y GE ofrece beneficios sustanciales a ambas partes. Esta alianza permite a Xignux acceder a la red de distribución de GE para ofrecer sus productos de transformadores en el mercado de los E.U.A. En 1996 se acordó transferir las líneas de transformadores tipo poste y pedestal monofásico. La adición en 1998 de transformadores industriales para sub-estaciones a la línea de producción expandió las operaciones del *Joint Venture*. Al inicio de 2003, GE y Xignux aprobaron una ampliación del objeto del *Joint Venture*, a fin de incluir la fabricación de transformadores trifásicos para su venta en el mercado de los E.U.A. GE ahora lleva a cabo la mayor parte de su fabricación mundial de transformadores inmersos en aceite a través del *Joint Venture* en México, con lo cual logra incrementar su productividad y competencia.

2.4. Principales Clientes.

2.4.1. Alambre y Cable Eléctrico (Viakable y Subsidiarias).

La siguiente tabla muestra los principales clientes de la Compañía en el negocio de alambre y cable eléctrico, dividido por producto:

Principales Compradores de Alambre y Cable

<u>Producto</u>	<u>Comprador</u>
Cables para construcción	Distribuidores y contratistas en México, Estados Unidos y Centro y Sudamérica.

Cables de Energía y Control	Compañías industriales, compañías de electricidad (<i>Utilities</i>), plantas generadoras de energía y distribuidores en México, Estados Unidos y Centro y Sudamérica.
Alambre Magneto	Prolec-GE, fabricantes de equipo original en México, Estados Unidos, Centro y Sudamérica y la industria maquiladora.

Uno de los principales clientes en el mercado nacional de los productos de alambre y cable eléctrico son entidades del gobierno mexicano y/o compañías contratistas para obra pública, las cuales representan no más del 5% del total de las ventas de Viakable, y a quienes la Compañía vende de manera directa. En el segmento privado Viakable tiene un número importante de clientes, ninguno de ellos representa más del 5% de las ventas.

2.4.2. Transformadores y Servicios e Instalaciones Electromecánicas (Prolec y Subsidiarias).

Transformadores

Prolec-GE vende transformadores de distribución a compañías de electricidad (*"Utilities"*), desarrolladores de vivienda, contratistas en la industria de la construcción y a negocios industriales. Dentro de los principales clientes en México tenemos a la Comisión Federal de Electricidad (CFE) y a Luz y Fuerza del Centro (LyFC)¹.

Los transformadores de potencia son vendidos a las compañías de electricidad (*"Utilities"*), firmas de ingeniería desarrolladores de paquetes llave en mano.

Los principales clientes nacionales de transformadores de potencia son entidades del gobierno mexicano, como CFE y LyFC¹, y/o compañías contratistas para obra pública. Otros clientes nacionales incluyen a compañías industriales con proyectos de expansión.

Dentro de los principales clientes en E.U.A. tenemos compañías de ingeniería y a Compañías de Electricidad (*"Utilities"*) públicas y privadas tales como B&V, Dominion, Tampa Electric Co., Public Services, OG&E, Pacific Corp., entre otros.

En México, las ventas de transformadores a entidades de gobierno y/o contratistas de obra pública representaron 11% del total de las ventas de Prolec.

En general, Prolec-GE tiene un número importante de otros clientes de los cuales ninguno representa más del 9% de las ventas totales de Prolec.

Servicios e Instalaciones Electromecánicas

En México, los principales clientes a los que Voltrak, IOESA y Prosel prestan sus servicios de ingeniería, construcción y mantenimiento eléctrico son la industria privada, gobierno y contratistas generales. Dentro de la industria privada los clientes se dividen en industriales, comerciales y habitacionales. Los clientes más importantes son CFE, General Motors, Ford, Freightliner y Cemex, entre otros.

¹ Liquidada por el Gobierno Federal a finales de 2009.

Schrader Camargo presta servicios de construcción electromecánica en los sectores de petróleo y gas, industrial, generación eléctrica y minería, a clientes en Centro, Sudamérica y el Caribe. Los clientes principales son Ecopetrol, ODL, Votorantim y Pluspetrol, entre otros.

2.4.3. Productos Alimenticios (Qualtia Alimentos y Subsidiarias).

Los principales clientes de Qualtia Alimentos incluyen a Wal-Mart de México, Soriana, Comercial Mexicana, Chedraui, HEB y Casa Ley. Asimismo, una parte importante de los clientes de Qualtia Alimentos se encuentran en el mercado tradicional (tiendas de abarrotes).

Los productos se venden tanto a granel como pre-empacados.

2.5. Legislación Aplicable y Situación Tributaria.

Aspectos Societarios. La Compañía es una sociedad anónima de capital variable, regulada principalmente por la Ley General de Sociedades Mercantiles.

Legislación Ambiental. Las principales operaciones de la Compañía están sujetas a la Ley Ambiental y su reglamento, así como a diversas leyes estatales y municipales. De acuerdo con la legislación aplicable, las empresas que se dedican a actividades tales como las de la Compañía se encuentran sujetas a la supervisión y vigilancia de la SEMARNAT y de la PROFEPA.

La Compañía considera que sus plantas industriales y demás instalaciones operan de conformidad con las legislaciones ambientales y algunas veces exceden las normas y especificaciones más estrictas que las impuestas por las leyes aplicables. Ver “La Emisora – Descripción del Negocio – Desempeño Ambiental”.

Situación Tributaria. Xignux es contribuyente del impuesto sobre la renta en México y cuenta con autorización de la SHCP para determinar su resultado fiscal consolidado con el de sus Subsidiarias. Asimismo, es contribuyente del impuesto empresarial a tasa única y del impuesto al valor agregado. Todo lo anterior conforme a las disposiciones legales vigentes.

Tarifas al Comercio Exterior. Como empresa exportadora e importadora, la Compañía está sujeta a los diferentes ordenamientos legales que le aplican a las exportaciones y a las importaciones, tales como la Ley de Comercio Exterior y su Reglamento, la Ley Aduanera y su Reglamento, la Ley del Impuesto General de Importación y Exportación y otras reglas fiscales de carácter general relacionadas con el comercio exterior. Adicionalmente a lo anterior se deben y tienen que cumplir con medidas regulatorias y no arancelarias tales como permisos de las diferentes autoridades sanitarias de los países a donde se exporta.

Legislación Sanitaria. Las plantas de la división de alimentos de la Compañía están sujetas a la legislación federal y a reglamentos relacionados con la protección de productos destinados al consumo humano. Las autoridades encargadas de supervisar el cumplimiento de dichas disposiciones legales son la Secretaría de Salud y la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación. Dichas autoridades regulan aspectos relacionados con la salud, la seguridad y la higiene y establecen estándares específicos (Normas Oficiales Mexicanas) para la elaboración de los productos de Xignux. La Compañía considera que la totalidad de sus plantas y productos cumplen sustancialmente con las disposiciones legales en materia de salud.

El cumplimiento de las leyes y disposiciones antes mencionadas no tiene un impacto significativo en las operaciones de la Compañía.

2.6. Recursos Humanos.

Al 31 de diciembre de 2009, Xignux empleaba a 18,298 trabajadores, divididos de la siguiente manera entre los diferentes grupos de productos:

División	Empleados Sindicalizados	Empleados de confianza	Total
Viakable	2,067	1,182	3,249
Prolec	4,141	1,252	5,393
Qualtia Alimentos	5,968	1,603	7,571
Otras	1,219	866	2,085
Total:	13,395	4,903	18,298

En México la Compañía tiene celebrados contratos colectivos de trabajo, principalmente con la Federación de Trabajadores de Sindicatos Autónomos (FTSA), la Federación de Sindicatos Independientes (FNSI) y la Confederación de Trabajadores de México (CTM). El salario de los empleados sindicalizados conforme los contratos colectivos de trabajo se revisa anualmente, mientras que otras prestaciones se revisan cada dos años.

En las operaciones de la Compañía en Brasil, se tiene celebrado contrato colectivo con el *Sindicato Dos Trabalhadores nas Indústrias Metalúrgicas, Mecânicas e de Material Elétrico, de Eletrônica, de Informática, de Siderurgia, de Fundação e Reparação de Veículos e Acessórios de Três Corações*. En relación a las operaciones de la Compañía en la India, existen relaciones laborales con dos sindicatos: el *Industrial Estate's and General Workers Union*, afiliado con el *Centre for Indian Trade Unions* (CITU) en su planta de transformadores de Potencia y el *Democratic Worker's Union* en su planta de transformadores de Distribución.

De conformidad con la legislación aplicable, la Compañía se encuentra en cumplimiento de todas sus obligaciones relativas a la participación de los trabajadores en el reparto de utilidades y a las aportaciones requeridas por el Sistema de Ahorro para el Retiro, el Instituto Nacional de la Vivienda para los Trabajadores y el Instituto Mexicano del Seguro Social. La Compañía nunca ha experimentado una huelga y considera que las relaciones con los sindicatos y sus trabajadores son favorables.

2.7. Desempeño Ambiental.

Generalidades.

Las operaciones de Xignux están sujetas al cumplimiento de la legislación ambiental de competencia federal, estatal y municipal. Dichas regulaciones ambientales en México se han hecho cada vez más estrictas y se espera que la tendencia futura continúe en ese sentido. La principal autoridad en materia ambiental es la Secretaría de Medio Ambiente y Recursos Naturales (SEMARNAT) y a través de la Procuraduría Federal de Protección al Ambiente (PROFEPA) se verifica el cumplimiento de las leyes mexicanas en materia ambiental.

Conforme a las leyes y reglamentos ambientales en vigor, se han expedido normas concernientes, entre otras cosas, al control de la contaminación del agua, aire, ruido, sustancias y residuos peligrosos, residuos sólidos urbanos y riesgo e impacto ambiental. Las autoridades ambientales bajo el esquema de auditorías de inspección y como resultado de las mismas, pueden iniciar procedimientos administrativos y penales en contra de aquellas empresas que incumplan la legislación ambiental y tienen facultad para clausurar instalaciones, revocar licencias ambientales (necesarias para operar) e imponer sanciones y multas.

La Compañía considera que mantiene políticas ambientales que en algunos casos son más estrictas que las establecidas por las autoridades ambientales, debido principalmente a lo siguiente:

(a) la Compañía cuenta con seis Subsidiarias con la certificación ISO 14001 y dos están en proceso de certificación de su Sistema de Gestión Ambiental con reconocimiento internacional. La certificación está basada en lineamientos que aseguran el cumplimiento de los requisitos legales ambientales aplicables y principalmente en promover la mejora continua de su desempeño ambiental;

(b) una medida adicional de la Compañía ha sido su incorporación voluntaria al programa nacional de auditoría ambiental de la PROFEPA, logrando la certificación Industria Limpia por su cumplimiento con la legislación ambiental en 11 Subsidiarias y 2 más se encuentran por incorporarse al programa de Industria Limpia;

(c) algunas Subsidiarias de la Compañía iniciaron, en años anteriores, diversos procesos de reducción y reciclaje de sus desechos no peligrosos, lo que trae consigo un menor impacto ambiental, lo anterior sin que estos procesos sean hoy obligatorios en México; y

(d) la Compañía cuenta con un socio extranjero de país de origen Estados Unidos. Dicho socio estratégico aplica lineamientos ambientales internos y la legislación ambiental de su país de origen a todas sus inversiones internacionales, los cuales en ocasiones son más estrictos que la legislación mexicana.

La Compañía considera que todas sus plantas, instalaciones y propiedades operan sustancialmente de conformidad con las leyes, reglamentos y normas vigentes en materia ambiental en México y en los demás países donde realiza operaciones. Actualmente, Xignux no prevé que dicho cumplimiento pueda tener un impacto significativo sobre sus utilidades o su posición competitiva.

La Compañía no tiene conocimiento de la existencia o posible inicio de procedimiento alguno, ya sea administrativo o judicial, relacionado con las leyes en materia ambiental o con otras disposiciones relativas a la protección al ambiente, que puedan tener un efecto adverso significativo sobre sus actividades o su situación financiera, o sobre alguna de sus Subsidiarias en lo individual.

Xignux considera que cuenta con las licencias, permisos y demás requerimientos en materia ambiental necesarias para el adecuado y correcto desarrollo de sus operaciones.

Legislación Ambiental.

Las operaciones de la Compañía están sujetas al cumplimiento de la legislación ambiental de competencia federal, estatal y municipal. De acuerdo con la legislación aplicable, las empresas con actividades tales como las de la Compañía pueden estar sujetas a la vigilancia de la

SEMARNAT e inspección de la PROFEPA. En la Compañía nuestras operaciones se llevan a cabo de conformidad con la legislación aplicable y algunas veces exceden las normas y especificaciones aún más estrictas que las impuestas por las leyes ambientales. Ver “*La Emisora – Descripción del Negocio – Desempeño Ambiental*”.

2.8. Información de Mercado.

2.8.1. Alambre y Cable Eléctrico (Viakable y Subsidiarias).

El mercado doméstico de alambre y cable eléctrico está concentrado en tres grandes productores y aproximadamente 10 productores más pequeños. Xignux es uno de los más grandes productores de cable de construcción, cables de potencia y de control, de alambre magneto, carretes de madera y empaques dentro del mercado doméstico.

El mayor competidor de Xignux en alambres y cables eléctricos es Condumex, una subsidiaria de Grupo Carso competidor de Xignux en varios de sus negocios. De acuerdo con estimaciones de la compañía, Viakable tenía aproximadamente el 37% de participación en el mercado doméstico durante el año 2009. Lo anterior no incluye ventas a gobierno, a maquiladoras, ni a compañías fabricantes de arneses.

2.8.2. Transformadores y Servicios e Instalaciones Electromecánicas (Prolec y Subsidiarias).

La compañía estima que, dada su participación en el mercado nacional y su volumen de exportación, Prolec-GE es uno de los más grandes fabricantes de transformadores eléctricos del continente americano.

Transformadores Distribución

En México, la compañía estima que su participación en el mercado es del 33% y los competidores más importantes son EMSA, IEM, Electrotécnica y ABB entre otros.

En Estados Unidos, la compañía estima que su participación en el mercado es del 10% y los principales competidores son Power Partners, Howard Industries, Cooper, ERMCO entre otros.

Transformadores Potencia

En México, la compañía estima que su participación en el mercado es del 42%. Los principales competidores son IEM, Siemens-VA-Tech y Voltran, así como productos importados de diferentes competidores globales como ABB, Areva, WEG y Siemens.

En Estados Unidos, la compañía estima que su participación en el mercado es del 15% y los principales competidores son fabricantes tales como Waukesha, ABB, Virginia Transformers y Efasec con fábricas en Estados Unidos; HICO, Crompton Greaves y Hyundai con fábricas en Asia; y Siemens, Elin y Efasec con fábricas en Europa.

Servicios e Instalaciones Electromecánicas

En México, la compañía estima que su participación de mercado en servicios eléctricos de alta, media y baja tensión es del 4%. Los principales competidores son contratistas nacionales y

regionales como SEPSA, SEPISA, CYPESA, Eléctrica 2000, Rojo Construcciones, Grupo Alflo, GRUCO, etc.

En Colombia, la compañía estima que su participación en el mercado de montajes mecánicos en los sectores industrial, de generación, transmisión y distribución eléctrica, de minería y de petróleo y gas es del 9% mientras que en Perú estima su participación en el 3%. Los principales competidores en Colombia son contratistas regionales como Termotécnica, Sadeven, Ismocol, Santos CMI y HL Ingeniería. En Perú su principal competencia es Cosapi, SSK, Graña Montero y Skanska.

2.8.3. Productos Alimenticios (Qualtia Alimentos y Subsidiarias).

La Compañía estima que la participación de Qualtia Alimentos en el mercado total de carnes frías en México es del 14%. Los principales participantes son Sigma Alimentos, Qualtia Alimentos y Bafar; estos 3 productores representan el 65% del mercado. La participación de Qualtia Alimentos en el mercado de autoservicios es del 20%.

En lo que se refiere al mercado de quesos de “marca” la participación de Qualtia Alimentos en el mercado de autoservicios es del 3.5%. Los principales participantes del mercado de quesos de marca son: Sigma, Chilchota, Lala, Kraft, Dos Lagunas, Biotek, Unifoods y Qualtia Alimentos. Estos competidores representan el 70% del mercado de quesos de “marca”.

2.9. Estructura Corporativa.

Xignux es una sociedad controladora que lleva a cabo sus negocios a través de sus Subsidiarias. La siguiente tabla contiene una lista de las principales Subsidiarias operativas de Xignux al 31 de mayo de 2010, indicando el porcentaje del capital social que en cada una de ellas detenta la Compañía:

<u>Denominación social de las Subsidiarias</u>	<u>% tenencia</u>	<u>Actividad principal</u>
Viakable, S.A. de C.V. con sus principales subsidiarias	100	
Conductores Monterrey, S. A. de C.V.	100	Cables
Magnekon, S.A. de C.V.	100	Cables magneto
Conductores del Norte Internacional, S.A. de C.V.	100	Cables
Multipak, S.A. de C.V.	100	Empaques madera
CME Wire & Cable, Inc.	100	Distribución
São Marco Industria e Comercio, Ltd.	100	Cables magneto
Eletec, S.A. de C.V. (1)	49	Distribución
Prolec, S.A. de C.V. con sus principales subsidiarias	100	
Prolec-GE Internacional, S. de R.L. de C.V.	50	Transformadores
IndoTech Transformers, Ltd. (2)	74.35	Transformadores
GE Prolec Transformers, Inc.	50	Distribución
Voltrak, S.A. de C.V.	100	Servicios
IOESA 2000, S.A. de C.V.	100	Servicios
Productos y Servicios Electromecánicos, S.A. de C.V.	100	Servicios
Schrader Camargo Ingenieros Asociados, S.A. (3)	100	Servicios

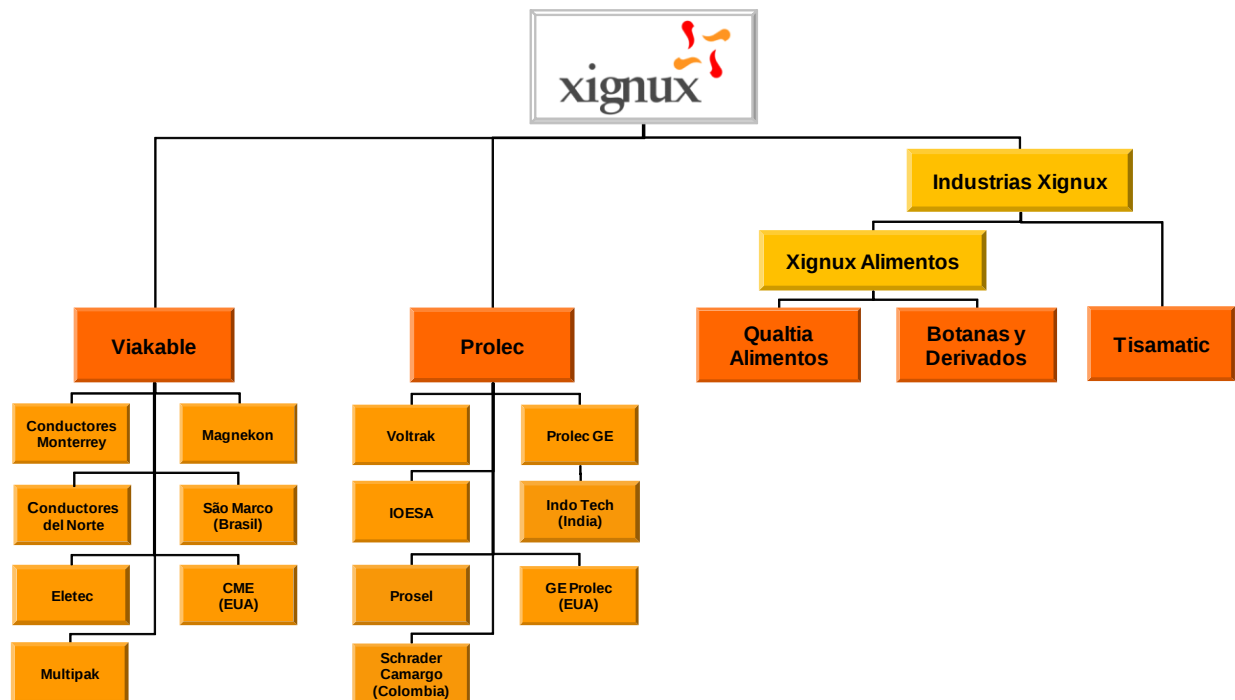
(1) Industrias Xignux posee el 51% y cede el control a Viakable para permitir consolidar a esta entidad.

(2) A partir del 18 de mayo de 2009, Prolec-GE posee el 74.35% de las acciones de esta compañía.

(3) Prolec posee 100% de las acciones de Schrader Camargo a través de la participación accionaria del 100% en sus compañías subsidiarias tenedoras.

Industrias Xignux, S.A. de C.V. y sus principales subsidiarias	100	
Xignux Alimentos, S.A. de C.V. con sus subsidiarias:	100	
Qualtia Alimentos, S. de R.L. de C.V. y subsidiarias	100	Carnes frías
Botanas y Derivados, S.A. de C.V.	100	Frituras y botanas
Mexican Snacks, Inc.	100	Frituras y botanas
Tisamatic, S. de R.L. de C.V.	100	Fundición
Xignux Corporativo, S.A. de C.V.	100	Servicios
Inmobiliaria Mersa, S.A. de C.V.	100	Inmobiliaria

El siguiente diagrama muestra la estructura corporativa de Xignux y sus principales Subsidiarias subcontroladoras y operativas al 31 de mayo de 2010.



Xignux otorga financiamientos a algunas de sus Subsidiarias para necesidades de inversión o de capital de trabajo; dichos financiamientos se documentan en términos y condiciones similares a los que Xignux contrató el financiamiento correspondiente.

Asimismo, Xignux, a través de su Subsidiaria de servicios Xignux Corporativo, S.A. de C.V., proporciona servicios financieros y de tesorería, legales, contables, fiscales, ambientales, estudios económicos, recursos humanos y planeación corporativa a las Subsidiarias de Xignux. Ver *“La Emisora – Descripción del Negocio”*.

2.10. Descripción de los Principales Activos.

Xignux es una sociedad controladora que no cuenta con activos fijos propios; sus principales activos consisten en las acciones de sus Subsidiarias.

Las plantas que se describen a continuación son propiedad de las Subsidiarias de Xignux y se encuentran amparadas bajo una póliza general de seguro de grupo contratada por Xignux:

Subsidiaria	No. de Plantas	Ubicación	Capacidad Instalada Anual	Unidades
Viakable			205,000	Toneladas
Alambre de construcción	1	San Luis Potosí		
Energía y control	2	Nuevo León		
Magneto	2	Nuevo León		
Flexibles	1	Nuevo León		
Electrónica	1	Nuevo León		
Magneto (São Marco)	1	Minas Gerais, Brasil		
Carretes y Tarimas (Multipak)	1	Durango		
Prolec				
Transformadores	1	Nuevo León	190,000	Unidades
			1,000	Unidades
	2	Tamil Nadu, India	6,400	Equivalentes
Aislantes eléctricos	1	Nuevo León.	12,000	MVA's
				Toneladas
Qualtia Alimentos				
Carnes frías y quesos	3	Nuevo León, Edo. de México y Querétaro	141,550	Toneladas

2.11. Procesos Judiciales, Administrativos o Arbitrales.

A la fecha de este reporte anual, la Compañía no se encuentra involucrada, directa o indirectamente, en algún proceso judicial, administrativo, arbitral o de cualquier otra índole, que pudiera afectar de manera adversa e importante sus resultados de operación o su situación financiera. La Compañía se encuentra involucrada en varios asuntos y procesos judiciales resultantes de las operaciones cotidianas que realiza. Hasta donde es del conocimiento de Xignux, ninguno de los accionistas, consejeros y principales funcionarios de la Compañía son parte de algún procedimiento judicial que pudiera afectar adversamente los resultados de operación o la situación financiera de la Compañía.

Con base en la información contenida en sus estados financieros, los cuales han sido auditados, la Compañía considera que no se encuentra en alguno de los supuestos establecidos en los artículos 9 y 10 de la Ley de Concursos Mercantiles. La Compañía no ha sido declarada en quiebra, concurso mercantil y no ha estado involucrada en algún procedimiento similar en el pasado.

2.12. Acciones Representativas del Capital Social.

La Emisora tiene un capital social total nominal que asciende a la cantidad de \$35'309,980 representada por 353'099,800 acciones, ordinarias, nominativas, liberadas y sin expresión de valor nominal. Dicho Capital Social se encuentra dividido en fijo y variable. El capital social mínimo fijo sin derecho a retiro asciende a la suma de \$1'296,048, representado por 12'960,480 acciones, ordinarias, nominativas, liberadas, y sin expresión de valor nominal. El capital social

variable asciende a la suma de \$34'013,932, representado por 340'139,320 acciones, ordinarias nominativas, liberadas y sin expresión de valor nominal.

Las acciones representativas del capital social de la Emisora se encuentran divididas en dos series, "A" y "B" ambas series clase I. Las acciones representativas del capital mínimo fijo constituyen la serie A, y las acciones representativas del capital variable constituyen la serie B. Las series "A" y "B" de las acciones sólo pueden ser adquiridas por personas físicas mexicanas o por personas morales de nacionalidad mexicana que tengan mayoría mexicana dentro de su capital social, o inmigrados que no se encuentren vinculados con centros de decisión económica del exterior.

2.13 Dividendos.

La declaración, monto y pago de dividendos se determina por el voto de la mayoría de los accionistas tomado en Asamblea General Ordinaria de Accionistas, generalmente pero no obligatoriamente, por recomendación del Consejo de Administración, y dependerá de los resultados financieros, de la condición financiera de la Compañía, de sus requerimientos de efectivo, de eventos futuros, de las condiciones generales de las operaciones en el mercado en el cual opera, cumplimiento con obligaciones crediticias, así como de otros factores.

En los últimos tres años la Emisora ha decretado y pagado dividendos en efectivo de acuerdo a lo indicado en la tabla siguiente:

Fecha de Decreto	Monto de Dividendo (nominal)	Tipo de Cambio (pesos por dólar)	Dividendo en pesos por Acción
22 de abril de 2009	\$201,266,886	-	\$0.5700
4 de abril de 2008	EUA\$20,000,000	\$10.59300	\$0.6000
27 de marzo de 2007	EUA\$18,000,000	\$11.01671	\$0.5616

III. INFORMACIÓN FINANCIERA

1. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA.

La siguiente tabla presenta información financiera seleccionada de Xignux para cada uno de los períodos indicados. La información se debe leer de forma conjunta con los estados financieros consolidados auditados de Xignux al 31 de diciembre de 2009, 2008 y 2007 incluyendo las notas relativas a los mismos. Los Estados Financieros se prepararon de conformidad con las NIF en México.

Derivado del proceso de desinversión de la Compañía en los *joint ventures* con Yazaki (Ver “*Eventos Recientes - Desinversión en joint ventures con Yazaki Corporation*”), los estados financieros al 31 de diciembre de 2008 no consolidan los resultados correspondientes a Xignux Yazaki, Yazaki do Brasil y Yazaki Argentina. La Compañía valuó su participación en las acciones de las compañías descritas, a través del método de participación, y se presenta como una inversión en acciones disponibles para su venta en el balance general así como una operación discontinua en el estado de resultados. Asimismo, para efectos de comparación, las cifras al 31 de diciembre de 2007 de los *joint ventures* con Yazaki fueron reclasificadas de acuerdo a las NIF.

En 2008 entró en vigor la NIF B-10 la cual establece el reconocimiento de los efectos de la inflación únicamente cuando el entorno económico en que se opera es inflacionario (cuando la inflación acumulada en los tres ejercicios inmediatos anteriores es igual o mayor que el 26%). Derivado de lo anterior, Xignux reconoció los efectos de la inflación en la información financiera hasta el 31 de diciembre de 2007. La inflación acumulada de los últimos tres años al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es 14.5% y 15.0%.

A continuación se presenta información financiera condensada para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2009, 2008 y 2007 (Las cifras para el año 2007 se expresan en millones de Pesos constantes al 31 de diciembre de 2007):

Estado de resultados

	Ejercicio que terminó el 31 de diciembre de:		
	2009	2008	2007
Ventas netas	27,640.5	30,911.5	29,378.5
Costo de ventas	19,755.1	22,907.9	21,924.8
Utilidad bruta	7,885.4	8,003.6	7,453.7
Gastos de operación	6,152.5	5,449.6	4,938.1
Utilidad de operación	1,732.9	2,554.0	2,515.6
Otros gastos neto	9.7	(98.8)	(144.2)
Participación de los trabajadores en la utilidad	(24.6)	(14.7)	(25.5)
Pérdida integral de financiamiento	134.2	796.9	277.0
Utilidad después del resultado integral de financiamiento	1,583.8	1,643.6	2,068.9
Participación en resultados de compañías asociadas no consolidadas	100.6	(21.7)	34.9
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	1,684.4	1,621.9	2,103.8
Impuestos a la utilidad	509.6	474.1	681.7
Utilidad neta por operaciones continuas	1,174.8	1,147.8	1,422.1
Participación en inversión en acciones disponibles para su venta	0.0	(361.6)	110.0
Utilidad neta consolidada	1,174.8	786.2	1,532.1

Participación controladora en la utilidad neta	693.6	336.6	1,049.7
Participación no controladora en la utilidad neta	481.2	449.6	482.4

Balance General

	Al 31 de diciembre de:		
	2009	2008	2007
Activos:			
Activos circulantes totales	12,212.1	13,648.9	9,642.3
Inversión en acciones de compañías asociadas y otras	721.8	643.2	693.7
Propiedades, planta y equipo, neto	7,377.1	7,043.3	5,556.8
Cuentas por cobrar a largo plazo	187.2	286.7	16.9
Otros activos, neto	2,110.3	1,328.9	1,166.4
Total activos	22,608.5	22,951.0	17,076.1
Pasivos:			
Total de pasivo a corto plazo	7,190.6	10,295.2	4,874.9
Total de pasivo a largo plazo	6,665.0	5,905.1	4,113.8
Total de pasivos	13,855.6	16,200.3	8,988.7
Capital Contable:			
Capital contable participación controladora	6,710.5	5,435.8	6,355.0
Participación no controladora	2,042.4	1,314.9	1,732.4
Total capital contable	8,752.9	6,750.7	8,087.4
Total de pasivos y capital contable	22,608.5	22,951.0	17,076.1

Estado de Flujos de Efectivo [1]

	Ejercicio que terminó el 31 de diciembre de:		
	2009	2008	2007
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	2,087.4	2,292.0	
Flujos netos de efectivo en actividades de inversión	218.6	(2,483.7)	
Flujos netos de efectivo en actividades de financiamiento	(1,492.4)	967.0	
Aumento neto de efectivo y equivalentes	813.6	775.3	

Estado de Cambios en la Situación Financiera [1]

	Ejercicio que terminó el 31 de diciembre de:		
	2009	2008	2007
Recursos generados por actividades de operación			2,145.8
Recursos utilizados en actividades de financiamiento			(900.4)
Recursos utilizados en actividades de inversión			(505.5)
Aumento en el efectivo y equivalentes			739.9

[1] A partir de 2008 entró en vigor la NIF B-2 "Estado de Flujos de Efectivo" dejando sin efecto al Boletín B-12 "Estado de Cambios en la Situación Financiera" por lo que a partir de esa fecha no se presentan en forma comparativa. Ver "VI. ANEXOS – Estados Financieros e Informe del Comisario – 1.1 Estados Financieros Consolidados Auditados al 31 de diciembre de 2009 y 2008".

Otra información financiera

	Ejercicio que terminó el 31 de diciembre de:		
	2009	2008	2007
EBITDA [1]	2,344.2	3,073.5	3,121.8
Deuda	5,473.0	6,342.4	3,413.5
Razón de deuda a EBITDA	2.3x	2.1x	1.1x
Deuda neta [2]	2,813.5	4,483.1	2,346.4
Razón de deuda neta a EBITDA	1.2x	1.5x	0.8x
Razón de EBITDA a gastos financieros	4.3x	6.5x	6.6x
Razón de EBITDA a gastos financieros netos [3]	4.9x	7.2x	7.6x
Rotación de cuentas por cobrar	6.2x	6.1x	7.7x
Rotación de cuentas por pagar	6.3x	6.4x	9.0x
Rotación de inventarios	5.8x	6.4x	7.6x
Dividendos en efectivo decretados por acción	0.5700	0.6000	0.5616

[1] EBITDA significa la utilidad de operación más depreciación y amortización

[2] Deuda Neta es igual a Deuda menos Efectivo y equivalentes

[3] Gastos financieros netos significa gastos financieros menos productos financieros

2. INFORMACIÓN FINANCIERA POR LÍNEA DE NEGOCIO, ZONA GEOGRÁFICA Y VENTAS DE EXPORTACIÓN.

Las siguientes tablas muestran el detalle de ventas de las principales subsidiarias de la Compañía durante los ejercicios que terminaron el 31 de diciembre de 2009, 2008 y 2007 (Las cifras de 2007 se expresan en millones de Pesos constantes al 31 de diciembre de 2007):

Alambre y Cable Eléctrico (Viakable y Subsidiarias).

Ventas de Viakable	<i>Ejercicio que terminó el 31 de diciembre de:</i>					
	2009	%	2008	%	2007	%
Doméstico	5,304	46%	6,842	45%	6,756	42%
Externo ¹	6,258	54%	8,305	55%	9,360	58%
Total	11,562	100%	15,147	100%	16,116	100%
Volumen de ventas	2009		2008		2007	
Total (toneladas)	126,720		148,140		155,586	

Transformadores y Servicios e Instalaciones Electromecánicas (Prolec y Subsidiarias).

Ventas de Prolec	<i>Ejercicio que terminó el 31 de diciembre de:</i>					
	2009	%	2008	%	2007	%
Doméstico	2,899	25%	3,295	29%	2,845	30%
Externo ¹	8,746	75%	8,236	71%	6,668	70%
Total	11,645	100%	11,531	100%	9,513	100%
Volumen de ventas	2009		2008		2007	
Transformadores (unidades)	121,164		147,608		168,516	

Productos Alimenticios (Qualtia Alimentos y Subsidiarias).

Ventas de Qualtia Alimentos	<i>Ejercicio que terminó el 31 de diciembre de:</i>					
	2009	%	2008	%	2007	%
Doméstico	3,666	100%	3,734	100%	3,397	100%
Externo ¹	-	-	-	-	-	-
Total	3,666	100%	3,734	100%	3,397	100%
Volumen de ventas	2009		2008		2007	
Total (toneladas)	101,155		112,527		107,609	

¹ Incluyen exportaciones directas e indirectas y las ventas de subsidiarias domiciliadas fuera de México.

3. INFORME DE CRÉDITOS RELEVANTES.

Al 31 de diciembre de 2009 la deuda consolidada de Xignux ascendía a \$5,473 millones, de la cual el 89% estaba denominado en Dólares. Asimismo, el 34% de la deuda consolidada de Xignux a esa fecha consistía de obligaciones con instituciones financieras y el 66% restante consistía en obligaciones frente a inversionistas públicos.

La Compañía utiliza principalmente su posición de efectivo así como fuentes de financiamiento bancario para fondear sus necesidades de capital de trabajo a corto plazo.

Aproximadamente el 34% de la deuda consolidada de la Compañía al 31 de diciembre de 2009 devenga intereses a tasas variables, mientras que el 66% restante está sujeto a tasas fijas. El costo promedio ponderado de fondeo consolidado de la Compañía al 31 de diciembre de 2009, incluyendo ajustes por retenciones de impuesto sobre la renta, era de 6.3%.

La siguiente tabla describe la estructura de la deuda consolidada de la Compañía al 31 de diciembre de 2009, 2008 y 2007 (Las cifras de 2007 se expresan en millones de Pesos constantes al 31 de diciembre de 2007):

	Ejercicio que terminó el 31 de diciembre de:					
	2009	%	2008	%	2007	%
Deuda a Corto Plazo	0.0	0%	1,207.8	19%	189.4	6%
Porción de Deuda a Largo Plazo	88.0	2%	479.8	8%	141.4	4%
Documentos por Pagar	0.0	0%	2.9	0%	13.4	0%
Total Deuda a Corto Plazo	88.0	2%	1,690.5	27%	344.2	10%
Deuda a Largo Plazo	5,385.0	98%	4,651.9	73%	3,069.3	90%
Documentos por Pagar	0.0	0%	0.0	0%	0.0	0%
Total Deuda a Largo Plazo	5,385.0	98%	4,651.9	73%	3,069.3	90%
Total Deuda	5,473.0	100%	6,342.4	100%	3,413.5	100%
Efectivo y equivalentes	2,659.5		1,859.3		1,067.1	
Deuda Neta de Caja	2,813.5		4,483.1		2,346.4	

A continuación se describen algunos de los contratos de crédito celebrados por la Compañía y sus principales subsidiarias al cierre del año 2009:

Programa de Certificados Bursátiles. En sesión del Consejo de Administración celebrada el 9 de marzo de 2007, se aprobó la inscripción al programa de Certificados Bursátiles en la CNBV para efectos de su cotización en la BMV. Posteriormente, el 22 de mayo de 2007, la CNBV otorgó la autorización del programa por un período de cinco años y hasta por un monto de \$2,200 millones. La Compañía mantiene vigente al amparo de este programa dos emisiones de certificados bursátiles realizadas el 25 de mayo de 2007. La primera emisión por \$1,450 millones a una tasa fija promedio ponderado de 8.67% con dos vencimientos de capital, el primero el 12 de mayo de 2017 por un monto de \$450 millones y el segundo el 10 de mayo del 2019 por \$1,000 millones. Los intereses son pagaderos semestralmente. En relación a esta emisión la Compañía intercambié para \$1,050 millones la tasa a través de *Cross Currency Swaps* a una tasa fija promedio en dólares de 6.30%, quedando un remanente de \$400 millones a 12 años a una tasa fija en pesos de 8.67%. La emisión está garantizada parcialmente a través de un contrato de garantía celebrado con Bancomext equivalente al 33% del monto de la emisión. En adición a dicha garantía parcial las obligaciones cuentan con el aval de algunas

Subsidiarias. La segunda emisión por \$750 millones a una tasa equivalente a TIIE más 0.40% con un sólo vencimiento de capital el 16 de mayo de 2014. Los intereses son pagaderos cada 28 días. En relación a esta emisión la Compañía intercambió la tasa a través de *Cross Currency Swaps* a una tasa fija promedio ponderado en dólares de 5.86%. La emisión está garantizada parcialmente a través de un contrato de garantía celebrado con Bancomext equivalente al 36% del monto de la emisión. En adición a dicha garantía parcial las obligaciones cuentan con el aval de algunas subsidiarias.

Programa de Certificados Bursátiles. En sesión del Consejo de Administración celebrada el 25 de abril de 2008, se aprobó la inscripción al programa de Certificados Bursátiles en la CNBV para efectos de su cotización en la BMV. Posteriormente, el 3 de julio de 2008, la CNBV otorgó la autorización del programa por un período de cinco años y hasta por un monto de \$3,000 millones. La Compañía mantiene vigente al amparo de este programa una emisión realizada el 8 de julio del 2008 por \$1,400 millones a una tasa fija de 10.48% con un vencimiento de capital el 30 de junio de 2015. Los intereses son pagaderos semestralmente. En relación a esta emisión, la Compañía intercambió para \$1,277 millones la tasa a través de *Cross Currency Swaps* a una tasa fija promedio ponderado en dólares de 6.01%, quedando un remanente de \$123 millones a 7 años a una tasa fija en pesos de 10.48%. La emisión está garantizada parcialmente a través de un contrato de garantía celebrado con Bancomext equivalente al 32% del monto de la emisión. En adición a dicha garantía parcial las obligaciones cuentan con el aval de algunas subsidiarias.

La Compañía y sus Subsidiarias se encuentran al corriente en el pago de principal e intereses y en el cumplimiento de sus obligaciones financieras.

4. COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMISORA.

4.1. Resultados de Operación.

Derivado del proceso de desinversión de la Compañía en los *joint ventures* con Yazaki (Ver “*Eventos Recientes - Desinversión en joint ventures con Yazaki Corporation*”), los estados financieros al 31 de diciembre de 2008 no consolidan los resultados correspondientes a Xignux Yazaki, Yazaki do Brasil y Yazaki Argentina. La Compañía valuó su participación en las acciones de las compañías descritas, a través del método de participación, y se presenta como una inversión en acciones disponibles para su venta en el balance general así como una operación discontinua en el estado de resultados. Asimismo, para efectos de comparación, las cifras al 31 de diciembre de 2007 de los *joint ventures* con Yazaki fueron reclasificadas de acuerdo a las NIF.

Análisis comparativo del periodo de doce meses que terminó el 31 de diciembre de 2009 contra el periodo de doce meses que terminó el 31 de diciembre de 2008.

La tendencia de crecimiento en Xignux de los últimos años se vio interrumpida en el 2009. El desempeño operativo de todas sus Subsidiarias así como los resultados consolidados estuvieron afectados por un entorno económico desfavorable tanto en México como en los Estados Unidos, los principales mercados de la Compañía.

No obstante lo anterior, la estructura financiera y los índices de cobertura permanecieron sólidos. La sólida posición financiera estuvo sustentada en un flujo fuerte de operación y en la amplia posición de liquidez como resultado de una operación mejorada, desinversión de activos y la mejora en la vida promedio de la deuda durante los últimos años.

Ventas Netas. Las ventas netas en 2009 alcanzaron los \$27,641 millones, 11% menores al mismo periodo del año anterior cuando llegaron a los \$30,912 millones. Durante el año, los ingresos estuvieron impactados de manera importante por la caída del 15% en el volumen ponderado de ventas como resultado de una menor actividad productiva en los sectores eléctrico, de manufacturas y de la construcción en México y Estados Unidos así como por la disminución en el precio promedio del cobre (25% menor al precio promedio del 2008) materia prima de referencia para fijar los precios de venta, principalmente en Viakable, subsidiaria que contribuye con el 40% de las ventas totales.

Las ventas netas de Viakable se redujeron 24% por una caída en el volumen de ventas de 14% así como por el efecto en los precios de venta por el menor precio del cobre. En Prolec, las ventas crecieron 1%, como resultado de la contribución de los negocios de servicios eléctricos que mitigaron el menor volumen de ventas de transformadores por una menor actividad a la esperada en todos los mercados así como por menores precios impulsados por la sobrecapacidad de la industria y por la reducción en los precios de referencia de las materias primas. Para Qualtia Alimentos hubo una disminución en las ventas de 2% por una caída del 10% en el volumen de ventas como resultado principalmente de la crisis económica en México y de la fuerte dependencia de la Compañía en el canal autoservicio, mismo que sufrió una contracción del 5.2% en sus ventas de carnes frías derivado de cambios en los hábitos de consumo y migración a marcas y productos sustitutos más baratos así como por la resistencia del mercado a aceptar aumentos de precio que buscaron repercutir el incremento en los costos

de las materias primas de importación provocado por el efecto de la devaluación del peso de 23% en promedio anual.

Las ventas externas, que incluyen exportaciones directas e indirectas y las ventas de subsidiarias domiciliadas fuera de México, representaron un 53% de las ventas totales de la Compañía. Las ventas externas acumuladas a diciembre de 2009 se ubicaron en los \$14,627 millones, un 9% por abajo de las obtenidas en igual periodo de 2008 cuando ascendieron a \$16,030 millones.

Costo de Ventas. El costo de ventas en el periodo enero a diciembre de 2009 disminuyó 14%, al pasar de \$22,908 millones en 2008 a \$19,755 millones en 2009. En general, esta disminución está relacionada a los decrementos en los precios de las principales materias primas y a la disminución del volumen de ventas. En Viakable el costo de ventas se redujo 26% al disminuir de \$13,341 millones a \$9,865 millones. El costo de ventas de Prolec creció un 1% al pasar \$7,301 millones a \$7,346 millones y en Qualtia Alimentos el costo de ventas subió un 5% al pasar de \$2,166 millones a \$2,271 millones.

Utilidad Bruta. La utilidad bruta consolidada acumulada a diciembre de 2009 disminuyó un 1% al alcanzar los \$7,885 contra \$8,004 millones que se obtuvieron en mismo lapso de 2008. La utilidad bruta en Viakable se disminuyó un 6% al pasar de \$1,806 millones en el 2008 a \$1,696 millones en el mismo periodo de 2009. Para Prolec la utilidad bruta aumentó un 2% al pasar de \$4,230 millones acumulados a diciembre de 2008 a \$4,299 millones en el mismo lapso de 2009. En Qualtia Alimentos la utilidad bruta se redujo un 11% al pasar de \$1,568 millones en 2008 a \$1,396 millones en 2009.

Gastos de Operación. En el periodo enero a diciembre de 2009, los gastos de operación se incrementaron un 13%, al ubicarse en \$6,153 millones de \$5,450 millones en mismo lapso del 2008. Como porcentaje de ventas, los gastos de operación crecieron de 17.6% en 2008 a 22.3% en 2009. En Viakable los gastos de operación disminuyeron un 9% al pasar de \$1,172 millones a \$1,068 millones, en tanto que para Prolec los gastos de operación se incrementaron un 35% al pasar de \$2,284 millones en el 2008 a \$3,080 millones en el mismo periodo de 2009. Este incremento se relaciona principalmente a gastos extraordinarios no recurrentes. Por su parte Qualtia Alimentos redujo sus gastos de operación un 1% al pasar de \$1,443 millones en el 2008 a \$1,423 millones en el mismo lapso de 2008.

Utilidad de Operación. La utilidad de operación consolidada acumulada a diciembre de 2009 disminuyó un 32%, al pasar de \$2,554 millones en el 2008 a \$1,733 millones en el mismo periodo de 2009, como resultado, principalmente, de la caída en los volúmenes de venta así como por la presión en los márgenes asociada a la baja demanda y sobrecapacidad de la industria y por gastos extraordinarios no recurrentes en Prolec. Como porcentaje de las ventas, la utilidad de operación consolidada disminuyó de 8.3% en 2008 a 6.3% en el 2009.

Para Viakable la utilidad de operación disminuyó un 1%, de \$634 millones a \$628 millones y estuvo afectada por el menor volumen de ventas y una baja demanda que repercutió en menores precios y presión en márgenes. En Prolec la utilidad de operación se redujo un 37%, al pasar de \$1,946 millones a \$1,219 millones como resultado de la caída en el volumen de ventas, el efecto de presión en márgenes por el exceso de oferta de la industria y por los gastos extraordinarios no recurrentes. En Qualtia Alimentos se presentó una pérdida de operación de \$27 millones en 2009 contra una utilidad de \$125 millones en 2008 como resultado principalmente de la reducción del volumen de ventas y el deterioro de la mezcla de productos.

Resultado Integral de Financiamiento. El resultado integral de financiamiento está integrado por los gastos financieros, productos financieros, fluctuación cambiaria y efectos de valuación de instrumentos financieros. En el periodo enero a diciembre de 2009 el resultado integral de financiamiento fue de \$134 millones contra un nivel de \$797 millones en el mismo lapso de 2008, esta disminución es principalmente por una reducción en los efectos de valuación de instrumentos financieros al pasar de una pérdida en el valor de mercado de las posiciones de derivados de \$317 millones en el 2008 a una ganancia de \$201 millones en el 2009 así como a una ganancia cambiaria de \$148 millones en el 2009 contra una pérdida cambiaria de \$54 millones en el mismo periodo de 2008 ocasionada por una apreciación del tipo de cambio del peso frente al dólar de 4% durante el periodo de enero a diciembre de 2009 en comparación con una devaluación del tipo de cambio del peso frente al dólar de 25% durante mismo periodo de 2008. Los gastos financieros se incrementaron un 13% al pasar de \$426 millones en el periodo de enero a diciembre de 2008 a \$483 millones en el mismo lapso de tiempo de 2009 como resultado de que 89% de la deuda está denominada en dólares y el peso tuvo una depreciación promedio del 23% en el año (al medirlo en dólares existe una disminución en el gasto financiero neto del 5.5%).

Impuesto a la Utilidad. Para el periodo enero a diciembre de 2009, el impuesto a la utilidad fue de \$510 millones, comparados con \$474 millones que se tuvieron durante el mismo periodo de 2008.

Utilidad Neta. En el 2009 se tuvo una utilidad neta de \$1,175 millones, la cual representa un crecimiento del 49% contra el mismo periodo en el 2008 de \$786 millones. La mayor utilidad neta acumulada en el 2009 se debe principalmente a otros ingresos relacionados con la utilidad por la venta de las acciones de nuestra participación en las coinversiones del sector automotriz, a un menor resultado integral de financiamiento y al ingreso por la participación en los resultados de compañías asociadas no consolidadas que compensaron la menor utilidad de operación durante el año. El 2008 está afectado por el resultado negativo de \$362 millones correspondiente a la participación de la compañía en las operaciones discontinuadas de las coinversiones con Yazaki. En Viakable se presentó una utilidad neta de \$427 millones comparada contra una utilidad neta de \$219 millones en el 2008. Para Prolec la utilidad neta alcanzó los \$896 millones contra \$781 millones en el 2008 y en Qualtia Alimentos se tuvo una pérdida neta de \$172 millones contra una utilidad de \$18 millones en el año terminado en diciembre de 2008.

Análisis comparativo del periodo de doce meses que terminó el 31 de diciembre de 2008, contra el periodo de doce meses que terminó el 31 de diciembre de 2007.

Los resultados financieros consolidados de 2008 fueron sólidos y estuvieron soportados en gran medida por el desempeño operativo de todos nuestros negocios, no obstante la situación y volatilidad en los mercados financieros y los sectores económicos donde participamos, tanto en México como en los mercados de exportación.

En 2008 Xignux invirtió cifras récord por \$2,634 millones en activo fijo y en adquisiciones; cifra que considera el Depósito para compra de acciones de la compra del 74.35% de las acciones de IndoTech cuya adquisición se concluyó hasta mayo de 2009. La estructura financiera e índices de cobertura permanecieron sólidos por la estabilidad del EBITDA no obstante el aumento de la deuda que se relacionó principalmente a dichas inversiones.

Ventas Netas. Las ventas netas en 2008 resultaron en \$30,912 millones, 5% mayores a las obtenidas en igual lapso de 2007 cuando alcanzaron los \$29,378 millones. Este crecimiento está relacionado principalmente a un aumento moderado en volumen del 2% respecto a 2007 y mayores niveles de precios. Las ventas netas de la división de alambre y cables eléctricos, Viakable, se redujeron 6% como resultado de un menor volumen del 5% y de un menor precio del cobre, materia prima de referencia en sus ventas. En la división de transformadores y servicios eléctricos, Prolec, se incrementaron sus ventas en 21%, como resultado de un mayor volumen de ventas del 2%, mejor mezcla de producto, incremento de precios y la contribución de los nuevos negocios de servicios eléctricos. Para la división de alimentos, Qualtia Alimentos, se tuvo un crecimiento en las ventas de 10% por un mayor volumen del 4%, mejor mezcla e incremento en precios.

Las ventas externas, que incluyen exportaciones directas e indirectas y las ventas de subsidiarias domiciliadas fuera de México, representaron un 52% de las ventas totales de la Compañía. Las ventas externas acumuladas a diciembre de 2008 se ubicaron en los \$16,030 millones, un 5% por arriba de las obtenidas en igual periodo de 2007 que ascendieron a \$15,298 millones. El crecimiento de las ventas externas se localiza principalmente en Prolec como resultado de un mayor volumen de ventas.

Costo de Ventas. El costo de ventas en el periodo enero a diciembre de 2008 se incrementó 4% al pasar de \$21,925 millones acumulados a diciembre de 2007 a \$22,908 millones en 2008. En general, este crecimiento se presentó por el incremento en volumen, los incrementos en los precios de las principales materias primas, energéticos y un ajuste de \$363 millones por el efecto del cambio, en algunas de las subsidiarias, del método de valuación de inventarios a Primeras Entradas Primeras Salidas (PEPS) y la disminución del valor de los inventarios a consecuencia, principalmente, de la drástica caída de 56% en el precio del cobre durante el último trimestre de 2008 al pasar de 3.14 dólares por libra en septiembre a 1.38 dólares por libra en diciembre. No obstante los efectos negativos anteriores, el costo de ventas como porcentaje de las ventas mejoró ligeramente al reducirse de 74.6% en 2007 a 74.1% en 2008. En Viakable el costo de ventas se redujo 5% al bajar de \$14,061 millones a \$13,342 millones, para Prolec el costo de ventas subió 25% al aumentar de \$5,847 millones a \$7,301 millones en tanto que en Qualtia Alimentos el costo de ventas creció 8% al pasar de \$2,009 millones a \$2,167 millones.

Utilidad Bruta. La utilidad bruta consolidada acumulada a diciembre de 2008 aumentó 7% al alcanzar los \$8,004 millones contra \$7,454 millones que se obtuvo en mismo lapso de 2007. Este crecimiento se debió principalmente al incremento en la utilidad bruta de Prolec y Qualtia. La utilidad bruta de Viakable se disminuyó un 12% al pasar de \$2,055 millones en 2007 a \$1,806 millones en 2008. Para Prolec la utilidad bruta aumentó un 15% al pasar de \$3,667 millones acumulados a diciembre de 2007 a \$4,230 millones en 2008. En Qualtia Alimentos la utilidad bruta se incrementó un 13% al pasar de \$1,388 millones a \$1,568 millones.

Gastos de Operación. En el periodo de doce meses de enero a diciembre, los gastos de operación se incrementaron un 10%, al pasar de \$4,939 millones en 2007 a \$5,449 millones en el mismo lapso de 2008. Dicho aumento se debe a incrementos en gastos de operación de todas las divisiones. Como porcentaje de ventas, los gastos de operación se incrementaron del 16.8% en el 2007 al 17.6% en el 2008. En Viakable los gastos de operación aumentaron 7% al pasar de \$1,100 millones a \$1,172 millones, para Prolec los gastos de operación se incrementaron un 14% al pasar de \$2,009 millones en el 2007 a \$2,284 millones en el mismo

periodo de 2008 y en Qualtia Alimentos aumentaron 9% al pasar de \$1,323 millones a \$1,442 millones en 2008.

Utilidad de Operación. La utilidad de operación consolidada acumulada al mes de diciembre de 2008 aumentó 2% al pasar de \$2,516 millones en el 2007 a \$2,554 millones en el mismo periodo de 2008 como resultado de una mayor utilidad bruta asociada a una reducción porcentual en el costo de ventas. Como porcentaje de las ventas, la utilidad de operación consolidada se mantuvo en niveles similares al disminuir de 8.6% en el 2007 a 8.3% en el 2008.

La utilidad de operación para Viakable en 2008 se ubicó en \$634 millones, una disminución de 34% en relación a \$955 millones en 2007 por el impacto de \$172 M en el costo de ventas por el cambio del método de valuación de inventarios a PEPS y la respectiva pérdida en el valor de los inventarios principalmente por la drástica caída del precio del cobre, la reducción de volumen y por los mayores costos de logística. En Prolec, no obstante que el costo de ventas de 2008 está afectado en \$191 millones por el impacto negativo del cambio del método de valuación de inventarios a PEPS, la utilidad de operación se incrementó 17% al pasar de \$1,657 millones a \$1,946 millones en 2008 como resultado de un mayor volumen de ventas, mayores niveles de precios y una mejor mezcla de producto asociados con el ciclo favorable en los mercados de transformadores de potencia principalmente. En Qualtia Alimentos, aunque el último trimestre se vio impactado por la devaluación del peso en el costo de las materias primas y la resistencia del mercado a aceptar incrementos de precios, se presentó una utilidad de operación de \$125 millones en 2008, un incremento de 92% contra \$65 millones en 2007 como resultado de un mayor volumen, una mejor ejecución en la operación y mayores niveles de precio.

Resultado Integral de Financiamiento. El resultado integral de financiamiento está integrado por los gastos financieros, productos financieros, fluctuación cambiaria, efectos de valuación de instrumentos financieros y ganancia monetaria. Para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2008 el resultado integral de financiamiento fue de \$797 millones contra un nivel de \$277 millones en el mismo lapso de 2007, este incremento se relaciona principalmente a la pérdida asociada al valor de mercado de las posiciones de derivados por \$317 millones que se refleja en el renglón de valuación de instrumentos financieros en 2008 en comparación a la pérdida obtenida por \$2 millones en el mismo lapso de tiempo del año anterior. También afectó de manera importante al incremento del resultado integral de financiamiento de 2008 la eliminación de la ganancia monetaria a partir de 2008, con relación a una ganancia de \$133 millones obtenida en 2007, como resultado de la adopción de la NIF B-10 que entró en vigor en 2008. Por otra parte en 2008 se tuvo una pérdida cambiaria en 2008 por \$54 millones contra ganancia cambiaria por \$3 millones durante el mismo lapso de 2007 debido a una depreciación del tipo de cambio del peso frente al dólar de 24.6% durante el periodo de enero a diciembre de 2008 en comparación con una mínima apreciación de 0.1% en el mismo periodo del 2007. Los gastos financieros de 2008 por \$473 millones se mantuvieron en un nivel muy similar a los \$472 millones de 2007 no obstante el incremento de la deuda promedio en relación al 2007. Este incremento se compensó con una reducción significativa en el costo ponderado de la deuda soportado en parte por la disminución de las tasas de referencia. El gasto financiero neto acumulado para 2008 es 4% mayor al año anterior al pasar de \$411 millones a \$426 millones principalmente por un menor producto financiero en el año, asociado en gran medida a las reducciones en las tasas de referencia durante 2008.

ISR y PTU. Para el periodo enero a diciembre de 2008, el impuesto sobre la renta y la participación de los trabajadores en las utilidades fueron de \$489 millones, comparados con \$707 millones que se tuvieron durante el mismo periodo de 2007.

Utilidad Neta. En el 2008 se tuvo una utilidad neta de \$786 millones, la cual representa una disminución del 49% contra el mismo periodo en el 2007 por \$1,532 millones. La disminución de la utilidad neta de 2008 contra 2007 se relaciona principalmente con la participación de la Compañía en el resultado negativo de \$362 millones de operaciones discontinuadas del negocio automotriz así como con la variación negativa en el Resultado Integral de Financiamiento por la pérdida en cambios neto asociada principalmente a los efectos de valuación de instrumentos financieros con impacto negativo en el estado de resultados por \$317 millones.

La utilidad neta en Viakable de 2008 se ubicó en \$219 millones comparada contra una utilidad neta de \$610 millones en el 2007, en Prolec alcanzó los \$781 millones en 2008 en comparación con \$1,092 millones en 2007 y en Qualtia Alimentos se tuvo una utilidad neta de \$18 millones para el año 2008 contra una pérdida neta de \$62 millones en el año terminado en diciembre de 2007.

4.2. Situación Financiera, Liquidez y Recursos de Capital.

Liquidez y Recursos de Capital.

La Compañía cuenta con una amplia posición de liquidez soportada por el efectivo y sus equivalentes así como por líneas de crédito.

El efectivo y los equivalentes de efectivo consolidados de la Compañía al 31 de diciembre de 2009 fueron de \$2,660 millones. En adición, se cuenta con líneas de crédito autorizadas no dispuestas de las cuales EUA\$57 millones son líneas comprometidas.

Estructura de la Deuda Consolidada de los Últimos Tres Ejercicios.

Ver “III. Información Financiera – 3. Informe de Créditos Relevantes”.

Exposición a Riesgo de Tasas de Interés.

Aproximadamente 34% de la deuda consolidada de la Compañía devenga intereses a tasa variable. La Compañía tiene tasa de interés fija en sus financiamientos en Pesos dada la volatilidad de las mismas.

Políticas que Rigen la Tesorería.

Los fondos de la tesorería se invierten de 1 a 3 días, conforme a criterios no especulativos. Las inversiones denominadas en Pesos, se invierten principalmente en valores gubernamentales y, las inversiones denominadas en Dólares, en valores de calificación “AA” y “AAA”.

La política de deuda establecida por el Comité de Finanzas del Consejo define los lineamientos para el endeudamiento de la Compañía en términos de mezcla de moneda, plazo (corto y largo) y tasas de intereses (variable y fija). La política tiene por objeto asegurar la disponibilidad de fondos para cubrir los requerimientos de la Compañía buscando reducir el riesgo por volatilidad de tasas, el riesgo cambiario y mejorar la vida promedio de la deuda al menor costo posible.

La tesorería de la Compañía está centralizada, con lo cual se optimizan los beneficios de la consolidación de fondos de la tesorería, créditos intercompañía, pronóstico de flujo, digitalización y estandarización de operaciones.

La política establecida para la contratación de derivados tiene el objeto de aseguramiento y cobertura de riesgos y no de especulación buscando minimizar la volatilidad y dar mayor certidumbre a sus resultados presupuestados así como cumplir con su política de mezcla de monedas en la deuda contratada. Se cuenta con un sistema automatizado de derivados para su autorización, contratación, registro histórico así como la administración de líneas. Para regular y supervisar las operaciones con instrumentos financieros derivados existen un Comité de Riesgos Corporativo y comités en cada una de las subsidiarias. Además, todo lo anterior se informa regularmente al Comité de Finanzas del Consejo de Xignux.

La posición de derivados es únicamente de cobertura por lo que existe, en todos los casos, para cada una de las posiciones una contraparte y una razón de negocio que compensa el valor de mercado de tales posiciones. La información y características de la posición de derivados se revela en la nota “7. Instrumentos financieros derivados y cobertura de riesgos” en los Estados Financieros Consolidados de la Compañía (Ver “VI. ANEXOS – Estados Financieros e Informe del Comisario – 1.1 Estados Financieros Consolidados Auditados al 31 de diciembre de 2009 y 2008”) así como en reportes presentados por la Compañía a la BMV.

Inversiones Relevantes en Capital.

Durante el año 2009 la Compañía llevó a cabo inversiones en activos por un monto aproximado de \$1,782 millones, el cual incluye las inversiones en expansión de capacidad de producción, programas para mejorar la eficiencia, programas de mejoramiento de calidad e inversiones en acciones incluyendo el monto de la compra del 74.35% de las acciones de IndoTech.

A la fecha del presente reporte anual, no existen transacciones registradas fuera del balance o estado de resultados de la Compañía.

4.3. Control Interno.

La administración de Xignux es responsable de la preparación e integridad de los estados financieros adjuntos a este reporte anual, así como de mantener un sistema de control interno.

Para cumplir con sus responsabilidades en cuanto a la integridad de la información financiera, la administración mantiene un sistema de auditoría interna de la Compañía. La verificación del apego al sistema de control interno está a cargo del Comité de Auditoría así como del propio órgano de auditoría interna.

El sistema de control interno está apoyado con auditorías internas constantes, que reportan los resultados obtenidos a la administración, durante todo el año. Por otra parte, la Compañía cuenta con sistemas informáticos eficientes, que permiten obtener información al día en tiempo real y que mantiene bases de datos confiables; estos sistemas también facilitan la preparación eficiente de informes financieros.

La administración considera que hasta la fecha, los sistemas de control interno son adecuados y han proporcionado una seguridad razonable de que las transacciones se efectúan y se registran de conformidad con lo establecido por la administración, así como con los lineamientos generales, criterios y normas de información financiera aplicables.

5. ESTIMACIONES, PROVISIONES O RESERVAS CONTABLES CRÍTICAS.

La administración efectúa estimaciones y suposiciones que afectan los importes registrados de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio. Los rubros importantes sujetos a estas estimaciones y suposiciones incluyen el valor en libros de los inmuebles, maquinaria y equipo; las estimaciones de valuación de cuentas por cobrar, inventarios y activos y pasivos por impuestos diferidos; la valuación de instrumentos financieros y los activos y pasivos relativos a beneficios a empleados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones.

La Compañía evalúa periódicamente los valores de los inmuebles, maquinaria y equipo y otros activos no circulantes, para determinar la existencia de indicios de que dichos valores exceden su valor de recuperación. El valor de recuperación representa el monto de los ingresos potenciales que se espera razonablemente obtener como consecuencia de la utilización de dichos activos. Si se determina que los valores actualizados son excesivos, la Compañía registra las estimaciones necesarias para reducirlos a su valor de recuperación.

Respecto a las estimaciones de valuación de cuentas por cobrar e inventarios, la Compañía cuenta con políticas internas de control y registro, las cuales no difieren de las existentes en el ramo de las industrias en las que participa y son consistentes con las NIF en México.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se registran de acuerdo con el método de activos y pasivos, que compara los valores contables y fiscales de los mismos. Se reconocen impuestos y PTU diferidos (activos y pasivos) por las consecuencias fiscales futuras atribuibles a las diferencias temporales entre los valores reflejados en los estados financieros consolidados de los activos y pasivos existentes y sus bases fiscales relativas, y en el caso de impuestos a la utilidad, por pérdidas fiscales por amortizar e impuesto al activo por compensar o a solicitar en devolución, y créditos fiscales. Los activos y pasivos por impuestos y PTU diferidos se calculan utilizando las tasas establecidas en la ley correspondiente, que se aplicaran a la utilidad gravable en los años en que se estima que se revertirán las diferencias temporales. El efecto de cambios en las tasas fiscales sobre los impuestos y PTU diferidos se reconoce en los resultados consolidados del periodo en que se aprueban dichos cambios.

La Compañía reconoce los instrumentos financieros derivados, tanto con fines de cobertura, como aquéllos que no califican con este fin, de acuerdo a la NIF C-10, "Instrumentos Financieros Derivados y Operaciones de Cobertura", el cual requiere que todos los instrumentos derivados se reconozcan en el balance general a sus respectivos valores razonables ya sea como activos financieros o como pasivos financieros de conformidad con los derechos y obligaciones establecidos en los mismos contratos. La Compañía registra las operaciones de cobertura de acuerdo a la clasificación indicada en la normatividad contable, que consiste en (i) cobertura de valor razonable, (ii) cobertura de flujo de efectivo y (iii) cobertura de moneda extranjera.

Finalmente, respecto de la determinación de los activos y pasivos relativos a beneficios a empleados, la Compañía mantiene una política de valuación anual con Watson Wyatt, el cual procesa todos los datos de nómina, antigüedad por persona y demás información relevante y genera un estimado de los montos a provisionar por la Compañía y cada una de sus Subsidiarias.

IV. ADMINISTRACIÓN

1. AUDITORES EXTERNOS.

Los auditores externos de la Compañía son KPMG Cárdenas Dosal, S.C. Las opiniones de los auditores por los ejercicios 2009, 2008 y 2007 son sin salvedades. La inversión en compañías asociadas es reconocida por la Compañía a través del método de participación.

Los estados financieros de ciertas compañías subsidiarias y asociadas fueron examinados por otros contadores públicos independientes. Al 31 de diciembre de 2009, 2008 y 2007, y por los años terminados en esas fechas, los estados financieros de estas subsidiarias y asociadas reflejan activos totales e ingresos de operación que representan el 12% y 11%, el 13% y 8%, y el 15% y 6%, respectivamente, de los valores consolidados correspondientes.

La designación del auditor externo la lleva a cabo el Consejo de Administración del Emisor tomando en cuenta la independencia, profesionalismo y experiencia de la firma de contadores independientes que es designada como auditor externo.

KPMG Cárdenas Dosal, S.C. no ha prestado a la Compañía servicios distintos a los de auditoría, excepto por algunos servicios relacionados con devoluciones de impuestos y dictámenes de seguro social de ciertas subsidiarias, los honorarios correspondientes no exceden el 10% del total de sus ingresos.

2. OPERACIONES CON PERSONAS RELACIONADAS Y CONFLICTOS DE INTERÉS.

Xignux no ha tenido operaciones significativas con personas relacionadas durante los tres últimos ejercicios sociales.

Conforme a las disposiciones legales, todo consejero que tenga un conflicto de intereses con Xignux con respecto a un asunto determinado, deberá informarlo a los demás consejeros y abstenerse de votar sobre dicho asunto. Aquel consejero que viole esta disposición será responsable de los daños que se causen. Además, los consejeros y el comisario de Xignux no pueden actuar como representantes de los accionistas durante las asambleas. Xignux considera que no tiene conflictos de intereses con sus consejeros.

Actualmente, Xignux no tiene operaciones significativas con sus consejeros.

3. ADMINISTRADORES Y ACCIONISTAS.

3.1. Consejo de Administración.

La administración de la Compañía está encomendada a un Consejo de Administración. De acuerdo con los estatutos sociales de Xignux, el Consejo de Administración estará integrado por el número de consejeros y sus respectivos suplentes, que determine la asamblea de accionistas. En su última asamblea anual, los accionistas de Xignux determinaron que el Consejo de Administración esté integrado por catorce miembros propietarios, ninguno de los cuales tiene suplente. Los estatutos sociales de la Compañía establecen que, en caso de ser designados, los suplentes de los consejeros nombrados podrán votar en ausencia del consejero propietario correspondiente. Los consejeros propietarios y los consejeros suplentes, en su caso, son designados en la asamblea anual ordinaria de los accionistas y pueden durar en su cargo un año y ser reelectos.

El Consejo de Administración está encargado de elegir al Presidente y al Secretario de dicho órgano, a no ser que dicha elección sea realizada por los accionistas de la Compañía.

El Consejo de Administración está facultado, entre otros aspectos:

- (a) para abrir y cancelar cuentas bancarias a nombre de Xignux, así como para girar en contra de las mismas y para designar a las personas autorizadas para girar;
- (b) para nombrar y remover libremente a directores, al gerente general, a los gerentes, apoderados, agentes y empleados de la Compañía, así como para determinar sus atribuciones, obligaciones, condiciones de trabajo y remuneraciones;
- (c) para adquirir participación en el capital de otras sociedades, asociaciones u otro tipo de organizaciones;
- (d) para delegar sus facultades en uno o varios consejeros, con propósitos determinados, señalándoles sus atribuciones, para que las ejerciten en los términos correspondientes;
- (e) para convocar a asambleas generales ordinarias y extraordinarias de accionistas, ejecutar sus acuerdos y en general, llevar a cabo todos los actos y operaciones que fueren necesarios o convenientes para los fines de la Compañía; y
- (f) para realizar actos de dominio, actos de administración y pleitos y cobranzas.

La siguiente es una lista de los miembros del Consejo de Administración, incluyendo al Presidente y al Secretario del Consejo de Administración a la fecha del presente reporte anual, incluyendo su información curricular, así como el año en que cada uno de ellos fue electo:

<u>Nombre</u>	<u>Cargo</u>	<u>Año de Nombramiento</u>
⁽¹⁾ Eugenio R. Garza Herrera	Presidente	1987
⁽²⁾ Ernesto Canales Santos	Secretario	1986
⁽¹⁾ Humberto J. Garza Garza	Consejero	1962

⁽¹⁾ Alejandro J. Garza Herrera	Consejero	2000
⁽¹⁾ Gabriel J. Garza Herrera	Consejero	2000
⁽¹⁾ Juan Ignacio Garza Herrera	Consejero	2000
⁽¹⁾ Andrés E. Garza Herrera	Consejero	2000
⁽¹⁾ David A. Garza Herrera	Consejero	2000
⁽³⁾ Enrique Zambrano Benítez	Consejero	2000
⁽²⁾ Francisco Javier Garza Zambrano	Consejero	2005
⁽³⁾ Federico Toussaint Elosúa	Consejero	2005
⁽²⁾ José Antonio Fernández Carvajal	Consejero	2009
⁽²⁾ Mario M. Laborín Gómez	Consejero	2009
⁽³⁾ Emilio E. González Lorda	Consejero	1989

⁽¹⁾ Consejero Patrimonial Relacionado
⁽²⁾ Consejero Independiente
⁽³⁾ Consejero Relacionado

Eugenio Garza Herrera. El Lic. Eugenio Garza Herrera es egresado del Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey (ITESM) y tiene un postgrado en Administración de Empresas de la Universidad de Tulane. El Sr. Garza Herrera ingresó a la Compañía en el año 1978 y actualmente se desempeña como Director General y Presidente del Consejo de Administración de Xignux. El Sr. Garza Herrera es también Presidente del Consejo de Administración de Prolec-GE. De igual forma, el Lic. Garza Herrera es miembro de los consejos de administración de Grupo Lamosa, Proeza, Compañía Minera Autlán y Banco Nacional de México, S.A. (BANAMEX). Adicionalmente, el Lic. Garza Herrera es miembro del Consejo Mexicano de Hombres de Negocios, A.C. y participa activamente en la comunidad, en donde es miembro del consejo directivo del ITESM y Presidente del Consejo de Directores de Ciudad de los Niños de Monterrey, A.B.P.

Ernesto Canales Santos. El Lic. Ernesto Canales Santos realizó sus estudios profesionales de Derecho en la Escuela Libre de Derecho (Suma Cum Laude) en la Ciudad de México y continuó sus estudios de postgrado en Columbia University (Maestría en Derecho Comparado), Stanford University, Universidad de Texas e Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey (Administración y Negocios). Ha tenido una amplia práctica profesional como abogado de empresas y postulante y como árbitro en litigios internacionales. Es socio fundador del Despacho Canales y Socios Abogados, S.C. Es miembro de los Consejos de Administración de Xignux, Axa Seguros, S.A. de C.V., Banco Nacional de México, S.A. (Consejo Consultivo Región Norte), Internacional de Inversiones, S.A. de C.V., Corporación EG y GP Investments. Actualmente el Lic. Canales es Cónsul Honorario del Reino de Tailandia en Monterrey y miembro de los Consejos de Institución Renace, A.B.P., Fundación Luis Barragán, Facultad de Derecho de la Universidad Autónoma de Nuevo León, Fundación Juan Soriano, Consejo de Desarrollo Social del Estado de Nuevo León, Consejo Consultivo Jurídico del Canal 40 y del Instituto Mexicano para la Justicia, A.C. El Lic. Canales ha escrito en diversas publicaciones profesionales, así como en periódicos y revistas de prestigio. Frecuentemente le invitan a participar en Foros y Conferencias Profesionales, así como en programas de televisión nacional para discutir cuestiones legales relevantes.

Humberto J. Garza Garza. El Ing. Humberto J. Garza Garza estudió en Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey (ITESM) la carrera de Ingeniero Mecánico Electricista (1957) e Ingeniero Mecánico Administrador (1959), así como el Programa AD-2 de Administración de Alta Dirección de Empresas del (IPADE) en 1976. Inició su trayectoria

profesional en Conductores Monterrey en 1957, siendo su última responsabilidad, la de Director de la División Industrial de Xignux hasta el año 1992. Es miembro del Consejo de Administración de Xignux desde el año de 1962 hasta la fecha, así como de Geométrica Inc., Akzo Nobel Inda, S.A. de C.V., Corporación Pangea, S.A. de C.V., Corporación EG, S.A. de C.V. y Grupo Nutec, S.A. de C.V. Ha sido Consejero de la Universidad de Monterrey, desde 1969, en la que participó en su Consejo Ejecutivo desde 1979, terminando como Secretario del mismo en 2005. Miembro de la Comisión de Finanzas y Desarrollo hasta la fecha, siendo actualmente Consejero Honorario. Miembro de la Unión Social de Empresarios Mexicanos de 1962 a la fecha, habiendo presidido esta Institución en los años 1978-1979, Consejero en varios periodos en la Cámara de la Industria de Transformación de Nuevo León (CAINTRA) y de la Confederación de Cámaras Industriales (CONCAMIN), presidiendo CAINTRA de 1983 a 1985. Actual Presidente del Consejo de la Escuela de Artes Musicales de San Pedro. Desde 1993 a la fecha es Presidente de Promotora Anáhuac del Norte, S.A. de C.V., Empresa Tenedora que se enfoca al desarrollo de Empresas y Bienes Raíces.

Alejandro J. Garza Herrera. El señor Alejandro J. Garza Herrera es egresado del Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey (ITESM) y cuenta con un postgrado en Administración de Empresas por la Universidad de Carnegie Mellon. El Sr. Garza inició su carrera en Prolec, en donde permaneció por doce años desarrollando diversas funciones que van desde el desarrollo de sistemas del departamento de materiales, hasta convertirse en el Gerente de División Media Potencia. En 1994 el Sr. Garza Herrera dejó la Compañía para trabajar en el área de diversificación y nuevos negocios del Grupo Pulsar Internacional. El Sr. Garza Herrera actualmente administra un negocio propio relacionado con Bienes Raíces.

Gabriel Jaime Garza Herrera. El señor Gabriel Jaime Garza Herrera es egresado del Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey (ITESM) y tiene un postgrado en Administración de Empresas por la Universidad de Tulane. El Sr. Garza Herrera ha trabajado en la división de transformadores de Xignux desde el año de 1988. Actualmente se desempeña como Director Comercial y Director del Negocio de Transformadores de Distribución en Prolec-GE. También participa como Presidente de la Cámara Nacional de Manufacturas Eléctricas (CANAME) y es miembro de la mesa directiva de la Confederación de Cámaras Industriales (CONCAMIN). Es también miembro del consejo de ABC Holding y ABC Capital.

Juan Ignacio Garza Herrera. El señor Juan Ignacio Garza Herrera ha trabajado en la división de Viakable desde el año 1989. El Sr. Garza Herrera cuenta con un título en Ingeniería Mecánica y Administración por el Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey (ITESM) y con un postgrado en Administración de Empresas por la Universidad de San Francisco. El Sr. Garza Herrera actualmente es el Director de Magnekon. Asimismo, actualmente es Miembro del Consejo de Xignux, Cámara de la Industria de Transformación de Nuevo León (CAINTRA), BBVA Bancomer (Regional Noreste), Nacional Financiera, S.N.C. (Región Noreste) e Instituto Nuevo Amanecer A.B.P. Adicionalmente fue Presidente del Consejo Empresarial Mexicano de Comercio Exterior, Inversión y Tecnología, A.C. (COMCE) Región Noreste, cargo que ocupó durante el periodo 2007-2010.

Andrés Enrique Garza Herrera. El señor Andrés Enrique Garza Herrera trabajó en Arnecom (subsidiaria de Xignux Yazaki) desde el año 1990 hasta septiembre de 2009, ocupando diversos cargos dentro de la compañía. Así también se desempeñó como Director de Planeación y Desarrollo de la división de negocios de servicios e instalaciones electromecánicas de Prolec desde octubre de 2009 hasta junio de 2010 cuando el Ing. Garza Herrera tomó la Dirección General de Qualtia Alimentos. El Ing. Garza Herrera cuenta con un

título en Ingeniería Mecánica y Administración por el Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey (ITESM), un postgrado en Administración de Empresas por la Universidad de San Diego y un postgrado en especialización de Negocios en el IMD International. Actualmente es Presidente de la Cámara de la Industria de Transformación de Nuevo León (CAINTRA) cargo que ocupa desde el año 2009.

David Alberto Garza Herrera. El señor David Alberto Garza Herrera trabaja en la división de Viakable desde el año 1993 desempeñando diversos cargos. Actualmente desempeña el puesto de Director Comercial Internacional de Viakable. El Sr. Garza Herrera cuenta con un título en Ingeniería Mecánica y Eléctrica por el Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey (ITESM), y un postgrado en Negocios Internacionales por la Universidad de San Diego.

Francisco Javier Garza Zambrano. El señor Francisco Javier Garza Zambrano estudió en el Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey (ITESM) y tiene una maestría en Administración por la Escuela Johnson de Graduados en Administración de la Universidad de Cornell. Ingresó a CEMEX en 1988, ocupando diversos puestos directivos en la compañía, como Presidente de CEMEX Estados Unidos, Presidente de CEMEX Venezuela, Presidente de CEMEX Panamá y Presidente de CEMEX México. Actualmente es responsable de las operaciones de CEMEX en Estados Unidos, México, Centro y Sudamérica y el Caribe. Es miembro del Consejo de Administración de Control Administrativo Mexicano S.A. de C.V., de Grupo Aeroportuario del Sureste, S.A. de C.V., de Xignux, de Axtel, S.A.B. de C.V., de Empresas ICA, S.A. de C.V., de Nacional Financiera, S.N.C. en donde preside la Región Noreste, Consejero Regional del Banco de México, del Consejo Consultivo del EGADE (Escuela de Graduados en Administración y Dirección de Empresas), del Consejo Ejecutivo de la Universidad de Monterrey (UDEM), de la Universidad Regiomontana, del Club Industrial A.C., del Parque Fundidora así como miembro del Consejo de Ciudad de los Niños, A.B.P.

Enrique Zambrano Benítez. El señor Enrique Zambrano Benítez es miembro del Consejo de Administración. Además, el Sr. Zambrano es miembro del consejo de administración de Proeza, FRISA Industrias, del Banco de México (Consejo Regional), del Banco Ve Por Más, S.A., así como de Enseñanza e Investigación Superior del Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey (ITESM) y otras instituciones. El Sr. Zambrano cuenta con una licenciatura en ingeniería mecánica por el Instituto Tecnológico de Massachusetts y una maestría en administración de empresas de la Escuela de Negocios de Stanford. El Sr. Zambrano Benítez es también el Director General de Proeza y Presidente del Comité Empresarial México-Japón del Consejo Empresarial Mexicano de Comercio Exterior, Inversión y Tecnología, A.C. (COMCE). Actualmente es Cónsul Honorario de Dinamarca para los estados de Nuevo León, Coahuila y Tamaulipas.

Federico Toussaint Elosúa. El señor Toussaint es Presidente del Consejo de Administración de Grupo LAMOSA desde 1998, una de las pocas organizaciones en México que cuentan con una trayectoria de más de 100 años en el mercado. Con 30 años de experiencia profesional, trabajó 13 años en Grupo Cydsa y pasa en el año de 1992 a tomar la Dirección General de Ladrillera Monterrey, S.A., actualmente Grupo Lamosa. Es miembro del Consejo de Administración de Alfa, Xignux, Grupo Chapa, Universidad de Monterrey, Centro Roberto Garza Sada, así como del Hospital San José. De igual manera ha presidido instituciones como la Confederación Patronal de la República Mexicana (COPARMEX) en el estado de Nuevo León, durante el periodo 2004-2005, siendo actualmente Consejero Nacional de la misma. Adicionalmente fue Presidente de la Cámara de la Industria de Transformación de Nuevo León (CAINTRA), cargo que ocupó durante el periodo 2007-2009. El Ing. Federico Toussaint Elosúa obtuvo el título de

Ingeniero Industrial y de Sistemas por el Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey (ITESM) y cuenta con una maestría en Administración por el Instituto Panamericano de Alta Dirección de Empresas (IPADE).

José Antonio Fernández Carbajal. El señor Fernández actualmente es Presidente del Consejo y Director General de FEMSA. Después de 11 años de experiencia profesional en distintas empresas, inicia su trayectoria en FEMSA en 1987, desempeñando diversos puestos directivos en los diferentes negocios. Llegó a la Dirección General en 1995 y en el 2001, fue nombrado Presidente del Consejo de Administración de la compañía. Adicionalmente el Ing. Fernández es Vicepresidente del Consejo del Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey (ITESM) desde 1997, y Presidente del Consejo de Fundación FEMSA. Su labor empresarial lo ha llevado a participar como Consejero en importantes instituciones nacionales e internacionales. Actualmente, participa en Grupo Financiero BBVA Bancomer, Grupo Industrial Bimbo, Industrias Peñoles, Xignux, Cemex, Aerolíneas Volaris, Televisa, entre otras. Co-dirige como Presidente, el capítulo México del importante Woodrow Wilson Center, institución creada hace más de 60 años en Estados Unidos para promover la investigación y promoción de proyectos conjuntos entre México y ese país. Es egresado de la carrera de Ingeniería Industrial y de Sistemas del ITESM en 1976 y obtuvo la Maestría en Administración en esa misma institución. Desde hace 15 años, es profesor de la cátedra de Sistemas de Planeación, en la carrera de Ingeniería Industrial y de Sistemas del ITESM, campus Monterrey.

Mario M. Laborín Gómez. El señor Laborín es egresado del Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey (ITESM) donde estudió la carrera de Contador Público y tiene una maestría en Administración de Empresas en esa misma institución. Actualmente el señor Laborín es Presidente de ABC Holding. El Sr. Laborín tiene una amplia experiencia profesional desempeñando diversos puestos directivos en las distintas empresas donde ha trabajado entre los que destacan Director Corporativo de Tesorería en Grupo Visa (Femsa), Cofundador y Director General de Grupo Vector Casa de Bolsa, Director General del Banco y Presidente de la Casa de Bolsa de Bancomer, S.A., Director General de Nacional Financiera, S.N.C. y Director General de Banco Nacional de Comercio Exterior (Bancomext). De igual forma, el Sr. Laborín ha participado como miembro de los Consejos de Administración de TV Azteca, Cervecería Cuauhtémoc, Transportación Marítima Mexicana, Bancomer, Bolsa Mexicana de Valores, Mexder, Indeval, Xignux, Megacable, Cydsa y Gruma. Adicionalmente, el Sr. Laborín ha sido miembro del Gabinete Presidencial, Presidente Fundador del primer Mercado de Derivados en México, ex-miembro del Comité de la Universidad de Harvard sobre el Sistema Financiero Mundial, Presidente de la Asociación Latinoamericana de Instituciones Financieras para el Desarrollo (ALIDE) y Vicepresidente de la Bolsa Mexicana de Valores.

Emilio E. González Lorda. El señor Emilio E. González Lorda es Ingeniero Mecánico Administrador egresado del Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey (ITESM). Antes de ingresar a Xignux colaboró durante cinco años en la Oficina de Representación de México del Bank of Montreal, inicialmente como Ejecutivo de Cuenta y posteriormente como Representante Adjunto. En 1979 ingresó a Xignux como Gerente Corporativo de Finanzas; actualmente ocupa el cargo de Director Corporativo de Finanzas y Administración. Adicionalmente, es miembro del Consejo de Prolec-GE.

El Consejo de Administración ha establecido tres comités: el Comité de Finanzas, el Comité de Evaluación y Compensación y el Comité de Auditoría.

El Comité de Finanzas está conformado por los señores Mario M. Laborín Gómez, Eugenio R. Garza Herrera, Humberto J. Garza Garza, Andrés Garza Herrera y Emilio E. González Lorda siendo el primero su Presidente. El Comité de Evaluación y Compensación está conformado por los señores Francisco Javier Garza Zambrano, José Antonio Fernández Carbajal y Eugenio R. Garza Herrera, siendo el primero su Presidente. El Comité de Auditoría está conformado por los señores Federico Toussaint Elosúa, Eugenio R. Garza Herrera, David A. Garza Herrera y Ernesto Canales Santos, siendo el primero su Presidente.

Los señores Eugenio R. Garza Herrera, Alejandro J. Garza Herrera, Gabriel J. Garza Herrera, Juan Ignacio Garza Herrera, Andrés E. Garza Herrera y David A. Garza Herrera, son hijos del Ing. Jorge Garza Garza, fundador de la Compañía, y sobrinos del Ing. Humberto J. Garza Garza.

El Ing. Humberto J. Garza Garza es hermano del Ing. Jorge Garza Garza, fundador de la Compañía y tío de los señores Eugenio R. Garza Herrera, Alejandro J. Garza Herrera, Gabriel J. Garza Herrera, Juan Ignacio Garza Herrera, Andrés E. Garza Herrera y David A. Garza Herrera.

Los miembros del Consejo de Administración perciben un pago de honorario equivalente a \$25,000 pesos por cada junta de Consejo de Administración o de Comité a la que asistan y no tienen otra compensación, plan de pensión o retiro o cualquier otra prestación similar que perciban por parte de la Emisora.

Durante el año 2009, el monto total de las compensaciones pagadas a los 36 principales funcionarios de la Compañía ascendieron a \$116.8 millones de pesos. La compensación total de los principales funcionarios incluye: sueldo base, bonos de desempeño, prestaciones en efectivo (tales como aguinaldo, prima vacacional, fondo de ahorro y vales de despensa).

3.2. Comisario de la Sociedad.

Jorge A. Quintanilla Gómez Noriega. El señor Jorge Arturo Quintanilla Gómez Noriega es el Comisario de Xignux. El señor Quintanilla Gómez Noriega cuenta con título de Abogado de la Escuela Libre de Derecho y tiene Maestría en Administración de Empresas de The George Washington University. Es socio de Barrera, Siqueiros y Torres Landa, S.C., después de una trayectoria en empresas mexicanas por 20 años ocupando los cargos de Director Jurídico del Grupo Cementos Mexicanos y de Xignux, y 13 años como socio-director de Quintanilla Asociados, S.C. Es miembro de la Barra Mexicana, Colegio de Abogados, A.C., Capítulo Nuevo León (Presidente 2002-2004), Asociación Nacional de Abogados de Empresa, A.C., Sección Nuevo León (Presidente 1987-1989) y miembro fundador de la Academia Neoleonesa de Derecho Mercantil, A.C.

3.3. Principales Funcionarios.

Los siguientes son los principales funcionarios de Xignux:

<u>Nombre</u>	<u>Puesto</u>
Eugenio R. Garza Herrera	Director General y Presidente del Consejo de Administración.
Emilio E. González Lorda	Director Corporativo de Finanzas y Administración.
Pedro Sepúlveda Salinas	Director de Desarrollo Corporativo.

José J. Cantú Cobo

Director Corporativo de Financiamiento y Tesorería.

Oscar de J. Martínez Treviño

Director Jurídico Corporativo.

Eugenio Garza Herrera. El señor Eugenio Garza Herrera es egresado del Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey (ITESM) y tiene un postgrado en Administración de Empresas de la Universidad de Tulane. El Sr. Garza Herrera ingresó a la Compañía en el año 1978 y actualmente se desempeña como Director General y Presidente del Consejo de Administración de Xignux. El Sr. Garza Herrera es también Presidente del Consejo de Administración de Prolec-GE. De igual forma, el Lic. Garza Herrera es miembro de los consejos de administración de Grupo Lamosa, Proeza, Compañía Minera Autlán y Banco Nacional de México, S.A. (BANAMEX). Adicionalmente, el Lic. Garza Herrera es miembro del Consejo Mexicano de Hombres de Negocios, A.C. y participa activamente en la comunidad, en donde es miembro del consejo directivo del ITESM y Presidente del Consejo de Directores de Ciudad de los Niños de Monterrey, A.B.P.

Emilio E. González Lorda. El señor Emilio E. González Lorda es Ingeniero Mecánico Administrador egresado del Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey (ITESM). Antes de ingresar a Xignux colaboró durante cinco años en la Oficina de Representación de México del Bank of Montreal, inicialmente como Ejecutivo de Cuenta y posteriormente como Representante Adjunto. En 1979 ingresó a Xignux como Gerente Corporativo de Finanzas; actualmente ocupa el cargo de Director Corporativo de Finanzas y Administración. Adicionalmente, es miembro del Consejo de Prolec-GE.

Pedro Sepúlveda Salinas. El señor Sepúlveda es Ingeniero Químico Administrador egresado del Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey (ITESM). Ingresó a la Compañía en el año 1998 y actualmente ocupa el puesto de Director de Desarrollo Corporativo. El Sr. Sepúlveda cuenta con una Maestría en Ciencias (Master of Science Management in Economics) por parte de la Universidad de Utah y el Diplomado (AD-2) del Instituto Panamericano de Alta Dirección de Empresas (IPADE).

José J. Cantú Cobo. El señor Cantú Cobo ha colaborado con la Compañía desde el año 1975 y es el actual responsable de las operaciones de financiamiento y tesorería de Xignux y sus Subsidiarias. El Sr. Cantú Cobo es Ingeniero Industrial egresado de la Universidad de Purdue y mantiene una maestría en Administración de Empresas por parte del Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey (ITESM).

Oscar de J. Martínez Treviño. El señor Martínez Treviño ingresó a la Compañía desde el año 1990 y actualmente se desempeña como Director Jurídico Corporativo, siendo el responsable de los asuntos legales de Xignux y sus Subsidiarias. El Sr. Martínez es Licenciado en Derecho por la Universidad Autónoma de Nuevo León y además cuenta con una maestría en Derecho por parte de la Universidad de Illinois y con una maestría en Administración de Empresas por parte del Instituto Panamericano de Alta Dirección de Empresas (IPADE).

3.4. Principales Accionistas.

Xignux es una compañía privada cuyas acciones son propiedad de las familias Garza Herrera y Garza Garza en un 97%, aproximadamente. Xignux fue fundada por el Ing. Jorge L. Garza Garza en 1956. Actualmente el Director General y Presidente del Consejo de Administración es el Lic. Eugenio R. Garza Herrera.

El capital social de Xignux está dividido en acciones ordinarias nominativas, sin expresión de valor nominal. El total de las acciones que representan el capital social de Xignux son Clase I, la cual a su vez, se divide en dos series: la Serie "A", representativa del capital social mínimo de Xignux y la Serie "B", representativa del capital variable de Xignux.

Todas las acciones confieren e imponen a sus titulares los mismos derechos y obligaciones.

La siguiente tabla muestra la actual tenencia accionaria de Xignux:

<u>Accionistas</u>	<u>Parte Fija Clase I Serie "A"</u>	<u>Parte Variable Clase I Serie "B"</u>	<u>Gran Total de Acciones</u>	<u>% Tenencia</u>
BBVA Bancomer Servicios, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA Bancomer fideicomiso F/47808-1 ¹	8'655,331	227'232,333	235'887,664	66.81%
Sra. Amalia Garza Herrera de Barrera	786,848	20'657,485	21'444,333	6.07%
Sra. María del Roble Garza Herrera de Margáin	786,848	20'657,485	21'444,333	6.07%
Promotora Anáhuac del Norte, S.A. de C.V.	2'354,418	61'811,608	64'166,026	18.17%
Ing. Humberto J. Garza Domínguez	1,231	32,318	33,549	0.01%
Otros	375,804	9'748,091	10'123,895	2.87%
Total:	<u>12'960,480</u>	<u>340'139,320</u>	<u>353'099,800</u>	<u>100.0%</u>

El Fideicomiso F/47808-1 que se mantiene con BBVA Bancomer Servicios, S.A. cuenta con un comité técnico conformado por los miembros de la familia Garza Herrera que forman el fideicomiso. El presidente del comité técnico es el Lic. Eugenio R. Garza Herrera, quien cuenta con poder para representar las acciones fideicomitadas. La participación en el fideicomiso y los beneficios económicos que derivan de él, son transferibles a personas fuera de la familia Garza Herrera, previo un derecho de preferencia a favor de los demás miembros del fideicomiso.

Los funcionarios y consejeros de Xignux que se indican a continuación, son tenedores de acciones que representan más del 1% de las acciones en circulación de Xignux:

<u>Consejero</u>	<u>Tenencia Accionaria (%)</u>
Ing. Humberto J. Garza Garza	18.17% ²
Lic. Eugenio R. Garza Herrera	6.07% ³
Ing. Alejandro J. Garza Herrera	6.07% ³
Ing. Gabriel J. Garza Herrera	6.07% ³
Ing. Juan Ignacio Garza Herrera	6.07% ³
Ing. Andrés E. Garza Herrera	6.07% ³
Ing. David A. Garza Herrera	6.07% ³

¹ El fideicomiso está conformado por las siguientes personas de la familia Garza Herrera: Sra. Amalia Herrera de Garza, Lic. Eugenio R. Garza Herrera, Ing. Alejandro J. Garza Herrera, Ing. Gabriel J. Garza Herrera, Ing. Juan Ignacio Garza Herrera, Ing. Andrés E. Garza Herrera, Ing. David A. Garza Herrera, Sra. Laura Garza de Garza, Sra. Marcela Garza de De la Garza, Sra. Ana Cristina Garza de Sáenz, Catalina de la Peña de Garza y los descendientes del Ing. Jorge Garza Herrera (Q.E.P.D.).

² Participación indirecta a través de Promotora Anáhuac del Norte, S.A. de C.V.

³ Participación indirecta a través del Fideicomiso F/47808-1 que se mantiene con BBVA Bancomer Servicios, S.A.

4. ESTATUTOS SOCIALES Y OTROS CONVENIOS.

La Compañía se constituyó el 5 de mayo de 1981, con la denominación social de “AXA”, bajo la forma de sociedad anónima. El 20 de abril de 1988, a través de asamblea general extraordinaria se acordó en adoptar el régimen de capital variable. Posteriormente, el 3 de diciembre de 2001, mediante asamblea general extraordinaria de accionistas, se resolvió cambiar la denominación de la sociedad a la de “Xignux”.

Actualmente el capital social de la Compañía se divide en dos porciones: capital fijo y capital variable. El importe del capital fijo está establecido en los estatutos de la Compañía y de conformidad con la Ley General de Sociedades Mercantiles (“LGSM”) únicamente puede aumentarse o reducirse por resolución de la asamblea general extraordinaria de accionistas. De acuerdo con los estatutos sociales el capital variable es ilimitado, sin embargo dicho capital variable en ningún caso podrá reducirse cuando de ello resulte una disminución de capital social menor al capital mínimo fijo. El capital variable puede aumentarse o reducirse por resolución de la asamblea general ordinaria de accionistas. El domicilio social del Emisor es la ciudad de Monterrey, Nuevo León.

Las acciones representativas del capital social de la Compañía se encuentran divididas en dos series, “A” y “B” ambas series Clase I. Las acciones representativas del capital mínimo fijo constituyen la serie A y las acciones representativas del capital variable constituyen la serie B. Las series “A” y “B” de las acciones sólo pueden ser adquiridas por personas físicas mexicanas o por personas morales de nacionalidad mexicana que tengan mayoría mexicana dentro de su capital social, o inmigrados que no se encuentren vinculados con centros de decisión económica del exterior.

Actualmente el capital mínimo fijo sin derecho a retiro de la Compañía asciende a \$1’296,048 (un millón doscientos noventa y seis mil cuarenta y ocho pesos), mismo que se encuentra representado por 12’960,480 (doce millones novecientas sesenta mil cuatrocientas ochenta) acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal.

Objeto Social de la Compañía

De conformidad con el artículo segundo de los estatutos sociales, la Compañía tiene por objeto, entre otras, las siguientes actividades:

- Comprar y vender toda clase de acciones, partes sociales o cualquier otro título valor o de crédito que se relacionen con empresas industriales, de turismo, comerciales o de servicios.
- Invertir la mayor parte de sus activos en acciones de empresas industriales o de turismo, o bien en otorgamiento de crédito a esas empresas, sin que dicha inversión exceda del 30% (treinta por ciento).
- Invertir en empresas comerciales que se dediquen a la comercialización de los productos de aquellas empresas en las cuales la Compañía tenga participación en acciones.
- Promover y organizar e invertir en la promoción de toda clase de actividades industriales o comerciales de cualquier clase de sociedad civil o mercantil, dentro o fuera del

territorio nacional, así como adquirir, administrar, comprar, arrendar o intervenir en las mencionadas sociedades, ya sea como tenedora de acciones o participaciones de capital, de bonos, obligaciones o *debentures*; o mediante contratos o actos de cualquier naturaleza, relacionados con dicho objeto.

- Contraer y conceder toda clase de préstamos, con o sin garantía, otorgando o recibiendo las garantías correspondientes, en su caso.
- Afianzar y coafianzar el cumplimiento de obligaciones a cargo de terceros y en general garantizar individual, solidaria, subsidiaria o mancomunadamente, según corresponda a sus intereses, con o sin contraprestación, mediante el otorgamiento de limitaciones de dominio, avales e incluso con prenda o hipoteca, o bajo cualquier otra forma de garantía permitida por la ley, obligaciones a cargo propio o de terceros, según los casos; siempre y cuando, tratándose de terceros, los mismos sean sociedades que tengan participación directa o indirecta en acciones de la Compañía, o en las cuales la Compañía tenga participación directa o indirecta en acciones y por tanto suscribir los títulos de crédito, convenios, contratos y demás documentos que fueren necesarios para el otorgamiento de dichas garantías.
- Emitir, aceptar, girar, librar, endosar, avalar, descontar, certificar, efectuar y realizar en cualquier forma de suscripción, títulos y operaciones de crédito, títulos valor con o sin garantía e instrumentos de pago, así como todo tipo de convenios, contratos, negocios, actos jurídicos y operaciones relacionadas directa o indirectamente con los mismos, en los términos del artículo 9 (nueve) de la Ley de Títulos y Operaciones de Crédito o de cualquier legislación aplicable.
- Asesorar a particulares, sociedades mercantiles o civiles, asociaciones, autoridades ya sean nacionales o extranjeras con respecto a asuntos de carácter económico, financiero, contable, jurídico y de cualquier otra naturaleza, así como contratar los servicios técnicos y profesionales para la realización de tal asesoramiento.
- Actuar como agente, representante, comisionista, mediador o mandatario de empresas nacionales o extranjeras, ya sean industriales o comerciales y efectuar, a nombre propio o en el de sus representantes, todos y cada uno de los actos o de los objetos sociales anteriores.
- Adquirir, comprar, vender, administrar, arrendar, promover, intervenir, gravar y disponer de bienes inmuebles, semovientes o muebles, de cualquier clase de inversiones o propiedades o cualquier clase de negociaciones industriales o comerciales, dentro o fuera del territorio nacional.
- Comprar, vender, dar y recibir en arrendamiento, gestionar, importar, exportar y realizar toda clase de actos de comercio sobre toda clase de equipos industriales y comerciales, maquinaria, herramientas, refacciones y partes, vehículos terrestres, aéreos o marítimos, a excepción hecha de aquellos en que haya prohibición legal.
- La obtención, adquisición, posesión, licencia o derecho de uso, venta, cesión, arrendamiento, gravamen y aprovechamiento por cualquier título legal, de toda clase de concesiones, permisos, franquicias, licencias, autorizaciones, asignaciones, comisiones,

patentes de invención o de procesos, marcas, nombres y avisos comerciales y derechos de autor, de y en cualquier país, que contribuyan a la realización del objeto social.

- En general, la celebración y ejecución de todas las operaciones, convenios, contratos, negocios y actos jurídicos lícitos, civiles, mercantiles, laborales o de cualquier otra índole, relacionados directa o indirectamente con los objetivos sociales o con cualquier actividad conexas con los mismos, en el país o en el extranjero, que sean necesarios o convenientes para la más amplia y eficaz consecución de los fines de la Compañía.

Derechos de Voto y Asambleas de Accionistas.

El capital social de la Compañía se encuentra representado por acciones de la clase I series “A” y “B”.

De conformidad con la ley y los estatutos sociales de la Compañía, las asambleas generales de accionistas pueden ser ordinarias y extraordinarias.

Son asambleas ordinarias las que se reúnen para tratar cualquier asunto que no esté expresamente reservado a la asamblea extraordinaria. La asamblea ordinaria debe reunirse cuando menos una vez al año, dentro de los cuatro meses siguientes a la clausura del ejercicio social, para tratar entre otros, los siguientes asuntos:

- la aprobación o modificación del informe del consejo de administración a que se refiere el enunciado general del Artículo 172 de la LGSM ;
- la distribución de utilidades, si las hubiere;
- el nombramiento o la ratificación de los miembros del consejo de administración propietarios y suplentes, el secretario, los comisarios propietarios y suplentes, los miembros del comité ejecutivo, los miembros del comité de finanzas y plantación, los miembros del comité de evaluación y compensación y en su caso de algún otro comité y la determinación de los emolumentos pagaderos a dichas personas y,
- la determinación del monto de capital social que podrá utilizarse para la adquisición de las acciones representativas del capital social de la Compañía.

Son asambleas extraordinarias las que se reúnen para tratar, entre otros, cualquiera de los siguientes asuntos:

- la prórroga de la duración de la Compañía;
- la disolución de la Compañía;
- el aumento o disminución del capital social fijo;
- el cambio de objeto o nacionalidad de la Compañía;
- la transformación de la Compañía;

- fusión con otra sociedad o escisión;
- cualquier modificación a los estatutos sociales;
- la amortización de acciones, así como la emisión de acciones de goce;
- emisión de bonos y obligaciones;
- cualquier otro asunto que de conformidad con la ley o los estatutos de la Compañía deba ser aprobado por los accionistas reunidos en asamblea extraordinaria.

Las convocatorias para las Asambleas Ordinarias y Extraordinarias, deberán ser hechas por el Consejo de Administración, salvo los derechos que concede la ley a los accionistas y comisarios. La convocatoria deberá hacerse por medio de un aviso en uno de los periódicos de mayor circulación del domicilio de la Compañía, a juicio del Consejo de Administración, o bien en el periódico oficial del Estado de Nuevo León, debiendo aparecer cuando menos ocho días antes de la fecha señalada para la reunión. La convocatoria contendrá todos los datos de Ley; cuando se hiciere segunda convocatoria, ésta aparecerá publicada cuando menos tres días antes de la fecha señalada para la celebración de la Asamblea. No se hará necesaria la convocatoria ni la publicación de la misma si en el momento de la votación, está representada en la asamblea la totalidad de las acciones.

En términos de los estatutos sociales de la Compañía, para que una asamblea general ordinaria de accionistas se considere legalmente reunida por virtud de primera convocatoria, deberá estar representada en ella cuando menos el 50% (cincuenta por ciento) de las acciones representativas del capital social pagado de la Compañía en que se divide el capital social y sus resoluciones serán válidas cuando se tomen por mayoría de votos de las acciones representadas en ellas. En el caso de segunda o ulterior convocatoria, las asambleas generales ordinarias de accionistas podrán celebrarse válidamente con cualquiera que sea el número de acciones ordinarias representadas en la asamblea, y sus resoluciones serán válidas cuando se tomen por mayoría de votos de las acciones representadas en la misma.

Las Asambleas Generales Extraordinarias de Accionistas se considerarán legalmente instaladas, en virtud de primera convocatoria, si en ellas están representadas cuando menos las tres cuartas partes de las acciones que forman el capital social del Emisor; y en virtud de segunda o ulteriores convocatorias, si en ellas está representada por lo menos más de la mitad del capital social.

Nombramiento de Consejeros

Los estatutos sociales de la Compañía establecen que el consejo de administración de la misma estará integrado por el número de consejeros que determine la asamblea de accionistas, correspondiendo la designación de todos los consejeros propietarios y de sus suplentes en sus casos, menos un consejero propietario y su respectivo suplente en su caso, a los accionistas titulares de acciones Clase I.

Facultades del Consejo de Administración

El Consejo de Administración será el representante legal de la Compañía. Salvo los casos de asuntos cuyas resoluciones requieren de votos especiales en Asambleas Generales de Accionistas, y salvo las ampliaciones o restricciones que se le otorguen y confieran formalmente

mediante Asambleas Generales de Accionistas, el Consejo de Administración tendrá, entre otras, las siguientes facultades, obligaciones y poderes:

- general para abrir y cancelar cuentas bancarias a nombre de la misma, así como para girar en contra de las mismas, y para designar a las personas autorizadas para girar;
- general amplísimo para pleitos y cobranzas;
- general amplísimo para representación laboral;
- general amplísimo para actos de administración;
- general amplísimo para ejercer actos de dominio;
- para nombrar y remover libremente a directores, al Gerente General, Gerentes, Apoderados y agentes y empleados de la Compañía y para determinar sus atribuciones, obligaciones, condiciones de trabajo y remuneraciones; y
- adquirir participación en el capital de otras sociedades, asociaciones u otro tipo de organizaciones.

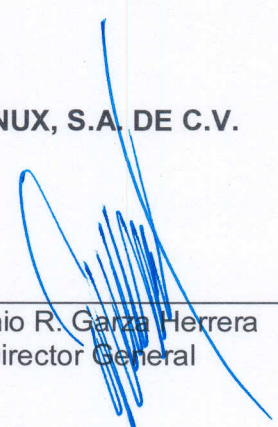
Otros Convenios

No existen cláusulas estatutarias o acuerdos entre accionistas que limitan o restrinjan los derechos corporativos que confieren las acciones.

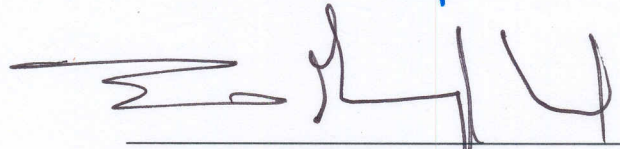
V. PERSONAS RESPONSABLES.

Los suscritos manifestamos, bajo protesta de decir verdad, que en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa al Emisor contenida en el presente reporte anual, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este reporte anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

XIGNUX, S.A. DE C.V.



Eugenio R. Garza Herrera
Director General



Emilio E. González Lorda
Director Corporativo de Finanzas y Administración

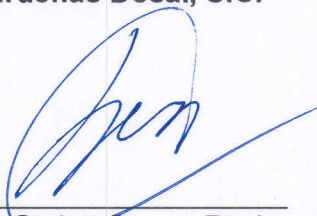


Oscar de J. Martínez Treviño
Director Jurídico Corporativo

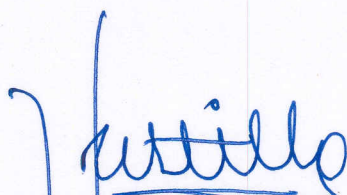
Exclusivamente para efectos de los estados financieros consolidados de Xignux, S.A. de C.V. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2009 y 2008 y por los años terminados en esas fechas, que se incluyen como anexos en el presente Reporte Anual, así como cualquier otra información financiera que se incluya en el presente Reporte Anual, cuya fuente provenga de los estados financieros consolidados dictaminados antes mencionados, se emite la siguiente leyenda:

“El suscrito manifiesta bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros consolidados de Xignux, S.A. de C.V. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2009 y 2008 y por los años terminados en esas fechas, que se incluyen como anexos en el presente Reporte Anual, fueron dictaminados de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en México. Asimismo, manifiesta que, dentro del alcance del trabajo realizado, no tiene conocimiento de información financiera relevante que haya sido omitida o falseada en este Reporte Anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.”

KPMG Cárdenas Dosal, S.C.



C.P.C. Juan Carlos Guerra Rocha
Socio



C.P.C. Leandro Castillo Parada
Apoderado

VI. ANEXOS.

1. ESTADOS FINANCIEROS E INFORME DEL COMISARIO.

1.1. Estados Financieros Consolidados Auditados al 31 de diciembre de 2009 y 2008

1.2. Informe del Comisario

Xignux, S.A. de C.V. y Subsidiarias

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2009 y 2008

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

INDICE

Anexo

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 y 2008

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Balances Generales Consolidados	"A"
Estados Consolidados de Resultados.....	"B"
Estados Consolidados de Variaciones en el Capital Contable.....	"C"
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo	"D"
Notas a los Estados Financieros Consolidados	"E"



KPMG Cárdenas Dosai
Oficinas en el Parque Torre II
Bld. Díaz Ordaz 140 Pte.
Pisos 16 y 17 Col. Santa María
64650 Monterrey, N.L.

Teléfono: + 01 (81) 81 22 18 18
Fax: + 01 (81) 83 33 05 32
www.kpmg.com.mx

Informe de los Auditores Independientes

Al Consejo de Administración y a la Asamblea de Accionistas de
Xignux, S.A. de C.V.:

(Miles de pesos)

Hemos examinado los balances generales consolidados de Xignux, S.A. de C.V. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2009 y 2008 y los estados consolidados de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo que les son relativos por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos con base en nuestras auditorías.

Los estados financieros de ciertas compañías subsidiarias y asociadas fueron examinados por otros contadores públicos independientes. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, y por los años terminados en esas fechas, los estados financieros de estas subsidiarias y asociadas reflejan activos totales e ingresos de operación que representan el 12% y 11%, y el 13% y 8%, respectivamente, de los valores consolidados correspondientes. Asimismo, por los años terminados en esas fechas, incluyen una participación en los resultados de compañías asociadas y en la inversión en acciones disponibles para su venta por \$100,647 y \$(383,375), respectivamente. La opinión que aquí expresamos, en lo que se refiere a los montos incluidos de esas compañías subsidiarias y asociadas, se basa en los dictámenes emitidos por los otros contadores públicos independientes.

Nuestros exámenes fueron realizados de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en México, las cuales requieren que la auditoría sea planeada y realizada de tal manera que permita obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes, y de que están preparados de acuerdo con las Normas de Información Financiera mexicanas (NIF). La auditoría consiste en el examen, con base en pruebas selectivas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones de los estados financieros; asimismo, incluye la evaluación de las normas de información financiera utilizadas, de las estimaciones significativas efectuadas por la administración y de la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto. Consideramos que nuestros exámenes proporcionan una base razonable para sustentar nuestra opinión.

KPMG Cárdenas Dosai, S.C. la firma Mexicana miembro
de KPMG International, una cooperativa Suiza.

Agua Calientes, Agu.
Cancún, Q. Roo.
Ciudad Juárez, Chih.
Culiacán, Sin.
Chihuahua, Chih.
Guadalajara, Jal.
Hermosillo, Son.
Mérida, Yuc.
Mexicali, B.C.

México, D.F.
Monterrey, N.L.
Puebla, Pue.
Querétaro, Gro.
Reynosa, Tamps.
Saltillo, Coah.
San Luis Potosí, S.L.P.
Tijuana, B.C.
Toluca, Edo. de Méx.



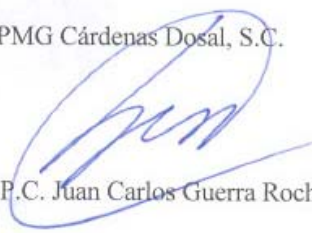
Xignux, S.A. de C.V. y Subsidiarias

2.

Como se menciona en la nota 2b a los estados financieros, en diciembre de 2008 la Compañía a través de su subsidiaria Xignux Automotriz, S.A. de C.V., inició un proceso de desinversión de la participación accionaria que poseía en Xignux Yazaki, S.A. de C.V., Yazaki Do Brasil, Ltda. y Yazaki Argentina, S.R.L. y para lo cual se llevaron a cabo diversas negociaciones encaminadas a la venta de las acciones descritas, que incluyó la firma de cartas de intención y entendimiento en diciembre de 2008 y enero de 2009, respectivamente. El 26 de febrero de 2009, se formalizó la venta mediante la firma de un contrato de compra-venta de acciones, concluyendo la transacción en abril de 2009. El valor total de la operación fue de \$845,464, obteniendo una utilidad neta de \$98,367 que se presenta en otros ingresos. Al 31 de diciembre de 2008, la Compañía valuó su participación en las acciones de las compañías descritas a través del método de participación y se presentó como una inversión en acciones disponibles para su venta en el balance general y como una operación discontinua en el estado de resultados, respectivamente, en consecuencia, no se consideró procedente la consolidación de los estados financieros de las compañías descritas en esta operación.

En nuestra opinión, basados en nuestros exámenes, y en los dictámenes de otros contadores públicos independientes, los estados financieros consolidados antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Xignux, S.A. de C.V. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2009 y 2008 y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su capital contable y los flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2009 y 2008, de conformidad con las Normas de Información Financiera mexicanas.

KPMG Cárdenas Dosal, S.C.



C.P.C. Juan Carlos Guerra Rocha

Monterrey, N.L. México

18 de febrero de 2010

Xignux, S.A. de C.V. y Subsidiarias

Balances Generales Consolidados

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

(Miles de pesos mexicanos)"

Anexo "A"

Activo			
		2009	2008
Circulante:			
Efectivo y equivalentes	\$	2,659,539	\$ 1,859,301
Cuentas por cobrar:			
Clientes, neto de reserva para cuentas incobrables de \$56,646 en 2009 y \$39,850 en 2008		4,492,152	5,050,128
Documentos por cobrar (nota 6)		264,741	131,798
Impuestos por recuperar		669,693	748,411
Instrumentos financieros (notas 3e y 7)		53,858	1,590
Otras cuentas por cobrar		678,703	556,604
Inversión en acciones disponibles para su venta (nota 2b)		-	747,095
Depósito para compra de acciones (notas 2a)		-	994,055
		6,159,147	8,229,681
Inventarios, neto (nota 8)		3,393,443	3,559,899
Suma el activo circulante		12,212,129	13,648,881
Inversión en acciones de asociadas y otras (nota 9)		721,790	643,156
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto (nota 10)		7,377,122	7,043,307
Cuentas por cobrar a largo plazo (nota 11)		187,164	286,667
Crédito mercantil, neto (nota 12)		1,097,180	396,561
Activos intangibles y otros activos, neto (nota 13)		1,013,110	932,400
	\$	22,608,495	\$ 22,950,972

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

Pasivo		
	2009	2008
Pasivo circulante:		
Deuda a corto plazo (nota 16)	\$ -	\$ 1,207,845
Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo (nota 16)	87,980	479,836
Total deuda a corto plazo (nota 16)	87,980	1,687,681
Proveedores	3,148,077	3,585,800
Anticipos de clientes	917,633	923,466
Documentos por pagar (nota 15)	-	2,922
Otras cuentas por pagar	1,393,114	1,259,607
Provisiones (nota 14)	301,473	167,634
Instrumentos financieros derivados (notas 3e y 7)	1,004,662	2,120,491
Impuestos por pagar	314,811	528,305
Participación de los trabajadores en la utilidad	22,809	19,280
Total de pasivo circulante	7,190,559	10,295,186
Pasivo a largo plazo:		
Deuda a largo plazo, excluyendo vencimientos circulantes (nota 16)	5,385,048	4,651,898
Subvenciones gubernamentales (nota 3j)	11,584	-
Beneficios a los empleados (nota 17)	566,633	494,292
Impuesto a la utilidad y participación de los trabajadores en la utilidad, diferidos (nota 19)	701,751	758,867
Total de pasivo a largo plazo	6,665,016	5,905,057
Total del pasivo	13,855,575	16,200,243
Capital Contable		
Capital contable de la participación controladora:		
Capital social (nota 20a)	35,310	35,310
Prima en emisión de acciones (nota 20a)	1,255,956	1,255,956
Efecto de valuación de instrumentos financieros derivados (notas 3e y 7)	(974,737)	(1,792,801)
Efecto por adquisición de la participación no controladora (nota 20d)	170,048	170,048
Efecto de conversión de operaciones extranjeras	395,054	430,620
Utilidades retenidas	5,828,909	5,336,688
Suma el capital contable de la participación controladora	6,710,540	5,435,821
Participación no controladora	2,042,380	1,314,908
Suma el capital contable	8,752,920	6,750,729
	\$ 22,608,495	\$ 22,950,972

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

Xignux, S.A. de C.V. y Subsidiarias

Estados Consolidados de Resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008
(Miles de pesos mexicanos)

Anexo "B"

	2009	2008
Ventas netas	\$ 27,640,546	\$ 30,911,515
Costo de ventas	<u>19,755,142</u>	<u>22,907,944</u>
Utilidad bruta	<u>7,885,404</u>	<u>8,003,571</u>
Gastos de operación:		
Gastos de venta	4,605,936	4,029,336
Gastos de administración	<u>1,546,622</u>	<u>1,420,257</u>
	<u>6,152,558</u>	<u>5,449,593</u>
Utilidad de operación	<u>1,732,846</u>	<u>2,553,978</u>
Otros ingresos (gastos), neto (nota 18)	9,658	(98,798)
Participación de los trabajadores en la utilidad (nota 19)	(29,935)	(25,551)
Participación de los trabajadores en la utilidad diferida (nota 19)	<u>5,341</u>	<u>10,887</u>
	<u>1,717,910</u>	<u>2,440,516</u>
Resultado integral de financiamiento (RIF):		
Gastos financieros	545,747	472,756
Productos financieros	(62,489)	(46,679)
Fluctuación cambiaria	(147,799)	53,989
Efectos de valuación de instrumentos financieros (notas 3e y 7)	(201,191)	316,790
	<u>134,268</u>	<u>796,856</u>
Utilidad después de RIF	<u>1,583,642</u>	<u>1,643,660</u>
Participación en los resultados de compañías asociadas no consolidadas (nota 9)	<u>100,647</u>	<u>(21,738)</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	<u>1,684,289</u>	<u>1,621,922</u>
Impuestos a la utilidad (nota 19)	<u>509,605</u>	<u>474,056</u>
Utilidad neta por operaciones continuas	<u>1,174,684</u>	<u>1,147,866</u>
Participación en inversión en acciones disponibles para su venta (nota 2b)	-	(361,637)
Utilidad neta del ejercicio	<u>\$ 1,174,684</u>	<u>\$ 786,229</u>
Participación no controladora en la utilidad neta	\$ 481,195	\$ 449,560
Participación controladora en la utilidad neta	<u>693,489</u>	<u>336,669</u>
	<u>\$ 1,174,684</u>	<u>\$ 786,229</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

Xignux, S.A. de C.V. y Subsidiarias

Estados Consolidados de Variaciones en el Capital Contable

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

(Miles de pesos mexicanos)

Anexo "C"

	Capital social	Prima en emisión de acciones	Efecto de valuación de instrumentos financieros derivados	Efecto por adquisición de participación no controladora	Efecto de conversión de operaciones extranjeras	Efecto acumulado de impuesto a la utilidad diferido	Efecto por beneficios a los empleados	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Utilidades retenidas	Total del capital contable de la participación controladora	Participación no controladora	Total del capital contable
Saldos al 31 de diciembre de 2007	\$ 1,151,225	\$ 4,777,800	(\$ 121,786)	\$ -	\$ -	(\$ 1,256,106)	(\$ 6,090)	(\$ 6,789,889)	\$ 8,599,822	\$ 6,354,976	\$ 1,732,379	\$ 8,087,355
Efecto acumulado de PTU diferida al 1 de enero de 2008	-	-	-	-	-	-	-	-	20,293	20,293	-	20,293
Disminución de participación no controladora, neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(56,377)	(56,377)
Efecto por adquisición de participación no controladora (nota 20d)	-	-	-	170,048	-	-	-	-	-	170,048	(758,339)	(588,291)
Restitución de pérdidas acumuladas (nota 20a)	(1,115,915)	(3,521,844)	-	-	-	-	-	-	4,637,759	-	-	-
Reclasificación del resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-	-	-	6,789,889	(6,789,889)	-	-	-
Reclasificación del efecto acumulado de impuesto a la utilidad diferido	-	-	-	-	-	1,256,106	-	-	(1,256,106)	-	-	-
Dividendos pagados (nota 20b)	-	-	-	-	-	-	-	-	(211,860)	(211,860)	(316,313)	(528,173)
Utilidad integral	-	-	(1,671,015)	-	430,620	-	6,090	-	336,669	(897,636)	713,558	(184,078)
Saldos al 31 de diciembre de 2008	\$ 35,310	\$ 1,255,956	(\$ 1,792,801)	\$ 170,048	430,620	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 5,336,688	\$ 5,435,821	\$ 1,314,908	\$ 6,750,729
Dividendos pagados (nota 20b)	-	-	-	-	-	-	-	-	(201,268)	(201,268)	(83,241)	(284,509)
Utilidad integral	-	-	818,064	-	(35,566)	-	-	-	693,489	1,475,987	810,713	2,286,700
Saldos al 31 de diciembre de 2009	<u>\$ 35,310</u>	<u>\$ 1,255,956</u>	<u>(\$ 974,737)</u>	<u>\$ 170,048</u>	<u>\$ 395,054</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 5,828,909</u>	<u>\$ 6,710,540</u>	<u>\$ 2,042,380</u>	<u>\$ 8,752,920</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

Xignux, S.A. de C.V. y Subsidiarias

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

(Miles de pesos mexicanos)

Anexo "D"

	2009	2008
Actividades de operación:		
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 1,684,289	\$ 1,621,922
Partidas sin impacto en el efectivo		
Relacionadas con actividades de operación:		
PTU diferida	(5,341)	(10,887)
Relacionadas con actividades de inversión:		
Depreciación y amortización	611,330	519,480
Pérdida en venta de inmuebles, maquinaria y equipo	8,800	27,345
Utilidad en venta de acciones	(98,367)	-
Deterioro de activos fijos	32,803	-
Deterioro de activos intangibles	-	27,846
Pérdida en asociadas y negocios conjuntos	(100,647)	21,738
Efecto por valuación de instrumentos financieros	14,709	316,790
Intereses a favor	(62,489)	(46,679)
Relacionadas con actividades de financiamiento:		
Intereses devengados	545,747	472,756
Amortización de gastos financieros	4,823	6,039
Subtotal	2,635,657	2,956,350
Cuentas por cobrar	624,048	(1,232,936)
Inventarios	411,758	(583,451)
Otras cuentas por cobrar	(287,723)	(92,648)
Proveedores	(517,678)	1,136,476
Otros pasivos	(147,252)	959,509
Cambios en beneficios y provisiones a los empleados	72,341	85,204
Impuestos a la utilidad pagados	(703,770)	(936,488)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	2,087,381	2,292,016
Actividades de inversión:		
Adquisición de subsidiarias y negocios conjuntos	-	127,582
Adquisiciones de inmuebles, maquinaria y equipo.	(635,940)	(1,187,191)
Venta de subsidiarias	845,464	-
Venta de inmuebles, maquinaria y equipo	14,436	14,830
Inversión en activos intangibles	(167,916)	(8,184)
Depósito para compra de acciones	-	(994,055)
Inversión en acciones disponibles para su venta	-	(81,781)
Intereses cobrados	63,039	46,679
Documentos y otras cuentas por cobrar a largo plazo	99,503	(401,540)
Flujos netos de efectivo en actividades de inversión	218,586	(2,483,660)
Efectivo excedente para aplicar en (obtener de) actividades de financiamiento	2,305,967	(191,644)
Actividades de financiamiento:		
Obtención de deuda bancaria	1,570,286	4,467,699
Pagos de deuda bancaria	(2,472,643)	(1,640,535)
Otros financiamientos	-	(10,517)
Adquisición de interés minoritario	-	(588,291)
Disminución de interés minoritario, neto	-	(56,377)
Dividendos pagados	(284,509)	(528,173)
Componente de capital por instrumentos financieros emitidos	23,537	(26,001)
Intereses pagados	(329,401)	(642,731)
Documentos y otras cuentas por pagar a largo plazo	358	(8,084)
Flujos neto de efectivo y equivalentes en actividades de financiamiento	(1,492,372)	966,990
Aumento neto de efectivo y equivalentes	\$ 813,595	\$ 775,346
Ajuste al flujo de efectivo y equivalentes por variaciones en el tipo de cambio	(13,357)	16,879
Efectivo y equivalentes al principio del periodo	1,859,301	1,067,076
Efectivo y equivalentes al final del periodo	\$ 2,659,539	\$ 1,859,301

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

Xignux, S.A. de C.V. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008
(Miles de pesos mexicanos)

Anexo "E"

1. Autorización y bases de presentación

El 18 de febrero de 2010, la Administración de la Compañía autorizó la emisión de los estados financieros consolidados adjuntos y sus notas.

De conformidad con la Ley General de Sociedades Mercantiles (LGSM) y los estatutos de la Compañía los accionistas tienen facultades para modificar los estados financieros consolidados después de su emisión. Los estados financieros consolidados adjuntos se someterán a la aprobación de la próxima Asamblea de Accionistas.

Los estados financieros consolidados adjuntos se prepararon de acuerdo con las Normas de Información Financiera (NIF) en vigor a la fecha del balance general.

Los estados financieros consolidados antes mencionados se presentan en moneda de informe pesos mexicano, que es igual a la moneda de registro pero diferente a la moneda funcional de algunas de sus subsidiarias.

2. Actividad y operaciones sobresalientes de la Compañía

Actividad

Xignux, S.A. de C.V. y Subsidiarias (la Compañía) es un grupo de compañías dedicadas principalmente a la fabricación y distribución de los siguientes productos: (i) conductores eléctricos y de comunicaciones, (ii) transformadores eléctricos de distribución y potencia, (iii) alimentos y botanas, (iv) piezas de fierro vaciado gris y dúctil.

Operaciones sobresalientes

a) Adquisición de Indo-Tech Transformers, Ltd.

El 6 de diciembre de 2008, la Compañía a través de su subsidiaria Prolec GE Internacional S. de R.L. de C.V., acordó la adquisición del 74.35% de las acciones de la empresa Indo-Tech Transformers, Ltd. (Indo-Tech), con sede en Chennai, India, la cual se dedica a la fabricación y comercialización de transformadores de potencia y distribución. De la misma forma y dando cumplimiento a las condiciones establecidas y a fin de concretar y cerrar por completo el acuerdo de compra, la subsidiaria de la Compañía llevó a cabo una oferta pública para la adquisición del 20% del total de las acciones emitidas y pagadas de Indo-Tech, misma que fue aprobada en materia de regulación por la bolsa y mercado de valores de la India el 18 de mayo de 2009. Para llevar a cabo dicha operación se obtuvo un préstamo que al 31 de diciembre de 2008 se entregó como depósito para compra de acciones por un importe de \$994,055.

El 18 de mayo de 2009, Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V. concluyó el proceso de adquisición del 74.35% de las acciones de la empresa Indo-Tech Transformers, Ltd. (nota 21).

b) Venta de acciones Xignux Yazaki, Yazaki Do Brasil y Yazaki Argentina

El 26 de febrero de 2009 la Compañía, a través de su subsidiaria Xignux Automotriz, S.A. de C.V., firmó un contrato de compra-venta de acciones con Yazaki Corporation mediante el cual se acuerda la venta de su participación accionaria de Xignux Yazaki, S.A. de C.V., Yazaki Do Brasil, Ltda. y Yazaki Argentina, S.R.L. El valor total de la operación fue de \$845,464, obteniendo una utilidad en venta de acciones de \$98,367 que se presenta en otros ingresos.

El proceso de desinversión descrito en el párrafo anterior, fue iniciado en diciembre de 2008 mediante negociaciones que incluyeron las firmas de cartas de intención y entendimiento en diciembre de 2008 y enero de 2009, respectivamente.

Derivado de los mencionado en el párrafo anterior, al 31 de diciembre de 2008, la subsidiaria Xignux Automotriz, S.A. de C.V. valuó su participación en las acciones de las compañías Xignux Yazaki, S.A. de C.V., Yazaki Do Brasil, Ltda. y Yazaki Argentina, S.R.L. a través del método de participación y se presentó como inversión en acciones disponibles para su venta en ese año. En consecuencia, ya no se consideró procedente la consolidación y participación de los estados financieros de estas compañías.

Al 31 de diciembre de 2008, la inversión en acciones de las acciones que se vendieron que se incluyen de manera indirecta como parte del método de participación, se analiza como sigue:

Compañía	31 de diciembre de 2008	
	Participación en el capital contable	Participación en resultados del ejercicio
Xignux Yazaki S.A. de C.V.	\$ 621,562	(\$ 220,905)
Yazaki Do Brasil, Ltda.	65,761	(129,957)
Yazaki Argentina, S. de R.L.	59,772	(10,775)
Total	<u>\$ 747,095</u>	<u>(\$ 361,637)</u>

En 2009 las acciones disponibles para su venta se valoraron a su valor en libros y al momento de vender dicha inversión se reconoció en resultados la diferencia entre su valor en libros y la contraprestación recibida.

3. Resumen de las principales políticas contables

La preparación de los estados financieros consolidados requiere que la administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los importes registrados de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros consolidados, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio. Los rubros importantes sujetos a estas estimaciones y suposiciones incluyen el valor en libros de los inmuebles, maquinaria y equipos; las estimaciones de valuación de cuentas por cobrar, inventarios y activos por impuestos diferidos; la valuación de instrumentos financieros y los activos y pasivos relativos a beneficios a los empleados. Debido a la situación económica actual y al hecho de los eventos futuros y sus efectos, si alguno, no puede ser determinado con precisión, los resultados actuales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones.

Para propósitos de revelación en las notas a los estados financieros consolidados, cuando se hace la referencia a pesos o “\$”, se trata de pesos mexicanos; de igual manera, cuando se hace la referencia a dólares, se trata de dólares de los Estados Unidos de América.

Las políticas contables significativas aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados son las siguientes:

a) Reconocimientos de los efectos de la inflación

Los estados financieros consolidados que se acompañan fueron preparados de conformidad con las NIF mexicanas en vigor a la fecha del balance general, los cuales incluyen el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera hasta el 31 de diciembre de 2007 con base en el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), emitido por el Banco de México. La inflación acumulada de los últimos tres años al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es 14.5% y 15.0%. Los índices utilizados para calcular la inflación acumulada de los últimos tres años, se muestran a continuación:

<u>Al 31 de diciembre de:</u>	<u>INPC</u>
2009	138.541
2008	133.761
2007	125.564
2006	121.015
2005	116.301

b) Bases de Consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los de Xignux, S.A. de C.V. y los de sus subsidiarias en las que posee más del 50% de su capital social y/o ejerce control. Los saldos y operaciones entre partes relacionadas se han eliminado en la preparación de los estados financieros consolidados.

La consolidación se efectuó con base en los estados financieros auditados de las compañías emisoras, los que fueron preparados de acuerdo con las NIF mexicanas.

Al 31 de diciembre de 2009, las principales subsidiarias son las siguientes:

	% de tenencia accionaria	Actividad principal
Industrias Xignux, S.A. de C.V. con sus principales subsidiarias:	100	
Xignux Automotriz, S.A. de C.V.	100	Holding
Xignux Alimentos, S.A. de C.V. con sus subsidiarias:	100	
Qualtia Alimentos, S. de R.L. de C.V. y subsidiarias	100	Carnes frías
Botanas y Derivados, S.A. de C.V.	100	Frituras y botanas
Mexican Snacks, Inc.	100	Frituras y botanas
Tisamatic, S. de R.L. de C.V. ⁽¹⁾	100	Fundición
Tisamatic de México, S.A. de C.V. ⁽¹⁾	100	Arrendamiento
Xignux Corporativo, S.A. de C.V.	100	Servicios
Viakable, S.A. de C.V. con sus principales subsidiarias	100	
Conductores Monterrey, S. A. de C.V.	100	Cables
Magnekon, S.A. de C.V.	100	Cables magneto
Conductores del Norte Internacional, S.A. de C.V.	100	Cables
Multipak, S.A. de C.V.	100	Empaques madera
CME Wire & Cable, Inc.	100	Distribución
Sao Marco Industria e Comercio, Ltd.	100	Cables magneto
Eletec, S.A. de C.V. ⁽²⁾	48.9	Distribución
Prolec, S.A. de C.V. con sus principales subsidiarias	100	
Prolec GE Internacional, S. de R.L de C.V.	50	Transformadores
Voltrak, S.A. de C.V.	100	Servicios
IOESA 2000, S.A. de C.V.	100	Servicios
Productos y Servicios Electromecánicos, S.A. de C.V.	100	Servicios
Schrader Camargo Ingenieros Asociados, S.A.	100	Servicios
GE Prolec Transformers, Inc.	50	Distribución
Inmobiliaria Mersa, S.A. de C.V.	100	Inmobiliaria

(1) El 1 de agosto de 2008, se realizó la escisión de Tisamatic, S. de R.L. de C.V. como escidente y Tisamatic de México, S.A. de C.V. como escindida.

(2) Industrias Xignux, S.A. de C.V. posee el 51% de las acciones de esta compañía y cede el control a Viakable, S.A. de C.V. para permitir consolidar a esta entidad.

c) Conversión de estados financieros de operaciones extranjeras

Los estados financieros de operaciones extranjeras que se consolidan se convierten a la moneda de informe, identificando inicialmente si la moneda funcional y la de registro de la operación extranjera son diferentes y posteriormente se realiza la conversión de la moneda funcional a la de informe, utilizando para ello, el tipo de cambio histórico o el tipo de cambio de cierre del ejercicio y el índice de inflación del país de origen, dependiendo de si la información proviene de un entorno económico no inflacionario o inflacionario.

d) Efectivo y equivalentes

Los equivalentes de efectivo incluyen depósitos en cuentas bancarias, monedas extranjeras e inversiones temporales de inmediata realización con un plazo máximo de tres meses. A la fecha de los estados financieros consolidados, los intereses ganados y las utilidades o pérdidas en valuación se incluyen en los resultados del ejercicio, como parte del resultado integral de financiamiento.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el saldo de efectivo y equivalentes incluyen inversiones temporales por \$2,069,013 y \$1,709,548, respectivamente.

e) Instrumentos financieros derivados y cobertura de riesgos

La Compañía reconoce los instrumentos financieros derivados de acuerdo al Boletín C-10, “*Instrumentos Financieros Derivados y Operaciones de Cobertura*”, el cual requiere que todos los instrumentos derivados se reconozcan en el balance general a sus respectivos valores razonables ya sea como activos financieros o como pasivos financieros de conformidad con los derechos y obligaciones establecidos en los mismos contratos. El valor razonable se determina con base en precios de mercados reconocidos y cuando no cotizan en un mercado, se determina con base en técnicas e insumos de valuación aceptadas en el ámbito financiero.

La Compañía debe otorgar un colateral, en efectivo, en el caso que reciba llamadas de margen por la contraparte. Las llamadas de margen ocurren cuando el valor razonable de los instrumentos financieros derivados excede el monto establecido por la contraparte.

Para protegerse de los riesgos derivados de las fluctuaciones en tasas de interés, tipos de cambio, precios de energéticos, precios de metales, la Compañía utiliza selectivamente instrumentos financieros derivados, tales como swaps, forwards de divisas y opciones.

Cuando los derivados son contratados con la finalidad de cubrir riesgos y cumplen con todos los requisitos de cobertura, se documenta su designación al inicio de la operación de cobertura, describiendo el objetivo, características, reconocimiento contable y como se llevará a cabo la medición de la efectividad, aplicables a esa operación. La política de la Compañía es no realizar operaciones con carácter especulativo con instrumentos financieros derivados.

Los derivados designados de cobertura reconocen los cambios en valuación de acuerdo al tipo de cobertura de que se trate: (i) cuando son de valor razonable, las fluctuaciones tanto del derivado como de la partida cubierta se valúan a valor razonable y se reconocen en resultados; (ii) cuando son de flujo de efectivo, la porción efectiva se reconoce temporalmente en la utilidad integral y se recicla a resultados cuando la partida cubierta los afecta; la porción inefectiva se reconoce de inmediato en resultados; (iii) cuando la cobertura es de una inversión en una subsidiaria extranjera, la porción no efectiva se reconoce en la utilidad integral como parte del ajuste acumulado por conversión; la porción no efectiva de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura se reconoce en los resultados del periodo, si es un instrumento financiero derivado y, si no lo es, se reconoce en la utilidad integral hasta que se enajene o transfiera la inversión.

La Compañía suspende la contabilidad de coberturas cuando el derivado ha vencido, ha sido vendido, es cancelado o ejercido, cuando el derivado no alcanza una alta efectividad para compensar los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo de la partida cubierta, o cuando la entidad decide cancelar la designación de cobertura.

Ciertos instrumentos financieros derivados, aunque son contratados con fines de cobertura desde una perspectiva económica, por no cumplir con todos los requisitos que exige la normatividad, para efectos contables, se han designado como de negociación. La fluctuación en el valor razonable de esos derivados se reconoce en el resultado integral de financiamiento.

La Compañía cuenta con un comité de inversiones y riesgo que incluye miembros de su Consejo de Administración, que continuamente analizan el riesgo de la Compañía en cuanto a precios, crédito y liquidez.

f) Derivados implícitos

La Compañía revisa los contratos que celebra para identificar la existencia de derivados implícitos. Los derivados implícitos identificados se sujetan a una evaluación para determinar si cumplen con las condiciones establecidas en la normatividad; en caso afirmativo, se separan del contrato anfitrión y se valúan a valor razonable. Si el derivado implícito se clasifica con fines de negociación, la plusvalía o minusvalía en el valor razonable se reconoce en los resultados del periodo. Los implícitos designados de cobertura reconocen los cambios en valuación de acuerdo al tipo de cobertura de que se trate: (i) cuando son de valor razonable, las fluctuaciones tanto del implícito como de la partida cubierta se valúan a valor razonable y se reconocen en resultados; (ii) cuando son de flujo de efectivo, la porción efectiva del implícito se reconoce temporalmente en la utilidad integral y se recicla a resultados cuando la partida cubierta los afecta, la porción inefectiva se reconoce de inmediato en resultados.

g) Inventarios y costos de ventas

Los inventarios de las principales subsidiarias, se presentan al costo original determinado por el método Primeras Entradas Primeras Salidas (PEPS), o al valor de mercado, el menor, siempre y cuando este último no sea inferior al valor neto de realización.

El costo de ventas representa el costo de los inventarios al momento de la venta, incrementado, en su caso, por las reducciones en el costo de reposición o valor neto de realización de los inventarios durante el ejercicio.

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

h) Inversión en acciones de compañías asociadas

La inversión en acciones de compañías asociadas, en las que la Compañía posee entre el 10% y el 50% de su capital social, se valúa por el método de participación. Este método consiste en adicionar al costo de adquisición de las acciones la proporción que le corresponde a la tenedora en el capital, los resultados y los efectos de inflación de la emisora, posterior a su fecha de compra.

i) Inmuebles, maquinaria y equipo

Los inmuebles, maquinaria y equipo se registran al costo de adquisición y hasta el 31 de diciembre de 2007 se actualizaron utilizando los índices de inflación del país de origen y las variaciones de los tipos de cambio en relación con el peso.

La depreciación de los inmuebles, maquinaria y equipo se calcula por el método de línea recta, con base en las vidas útiles estimadas determinadas por peritos independientes.

Las tasas anuales de depreciación de los principales grupos de activos son las siguientes:

	Tasas
Edificios	3 – 5%
Maquinaria y equipo	3 – 10%

Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se registran en los resultados cuando se incurren.

j) Subvenciones gubernamentales

La Compañía aplica por supletoriedad la NIC 20 “Contabilidad para subvenciones gubernamentales y revelaciones sobre asistencia gubernamental”. La Compañía registra los beneficios que provienen de las subvenciones gubernamentales hasta que existe una alta certeza de que han sido cumplidos los requisitos estipulados por la autoridad gubernamental para el disfrute de los mismos.

Al 31 de diciembre de 2009, las subsidiarias Viakable, S.A. de C.V., Prolec, S.A. de C.V. y Qualtia Alimentos, S. de R.L. de C.V. recibieron apoyos por parte del Consejo Nacional de Ciencia y Tecnología (CONACYT) en la cantidad de \$37,807, de los cuales reconocieron como ingreso la cantidad de \$25,723 al cierre de año.

k) Crédito mercantil

El crédito mercantil representa el excedente del precio de compra de los negocios adquiridos sobre el valor razonable de sus activos netos. Para determinar dicho excedente, se eliminan los activos intangibles adquiridos que no posean un valor de recuperación. El crédito mercantil está sujeto a pruebas de deterioro por lo menos anualmente.

l) Activos intangibles y otros activos

Los activos intangibles y otros activos incluyen principalmente patentes, marcas y otros cargos diferidos. Estos activos se registran a su costo de adquisición o desarrollo y aquellos adquiridos o desarrollados hasta el 31 de diciembre de 2007, se presentan a su valor actualizado a esa fecha, mediante factores derivados del INPC. Asimismo, las patentes y marcas están sujetas a pruebas de deterioro de manera anual.

Los costos directos asociados con el desarrollo de aplicaciones de informática (software) para uso interno, se capitalizan y amortizan a los resultados de operación durante la vida útil de las aplicaciones, que en promedio se estima en aproximadamente 4 años.

Los costos directos originados en la emisión o contratación de deuda, se capitalizan y se amortizan durante la vigencia de cada transacción, como parte de la tasa de interés efectiva. Estos costos incluyen descuentos, comisiones, así como honorarios de abogados, agentes colocadores, consultores e impresores.

m) Deterioro del valor de recuperación de inmuebles, maquinaria y equipo y otros activos no circulantes

La Compañía evalúa periódicamente los valores actualizados de los inmuebles, maquinaria y equipo y otros activos no circulantes, para determinar la existencia de indicios de que dichos valores exceden su valor de recuperación. El valor de recuperación representa el monto de los ingresos potenciales que se espera razonablemente obtener como consecuencia de la utilización de dichos activos. Si se determina que los valores actualizados son excesivos, la Compañía registra las estimaciones necesarias para reducirlos a su valor de recuperación. Cuando se tiene la intención de vender los activos, éstos se presentan en los estados financieros consolidados a su valor actualizado o de realización, el menor.

n) Provisiones

La Compañía reconoce, con base en estimaciones de la administración, provisiones de pasivo por aquellas obligaciones presentes en las que la transferencia de activos o la prestación de servicios es virtualmente ineludible y surge como consecuencia de eventos pasados, principalmente garantías de los productos que vende, sueldos y penalizaciones.

o) Beneficios a los empleados

Los beneficios acumulados por terminación por causas distintas de reestructuración y al retiro, a que tienen derecho los empleados, se reconocen en los resultados de cada ejercicio, con base en cálculos actuariales de conformidad con el método de crédito unitario proyectado considerando los sueldos y costos proyectados de los beneficios. Al 31 de diciembre de 2009 para efectos del reconocimiento de los beneficios al retiro, la vida laboral promedio remanente de los empleados que tienen derecho a los beneficios del plan es aproximadamente de 18 años.

La ganancia o pérdida actuarial se amortiza considerando como base la vida laboral remanente de los empleados que se espera reciban beneficios del plan.

p) Impuestos a la utilidad (Impuesto sobre la renta (ISR), impuesto empresarial a tasa única (IETU)) y participación de los trabajadores en la utilidad (PTU))

El ISR, IETU y PTU causados en el año se determinan conforme a las disposiciones fiscales vigentes.

El ISR diferido, IETU diferido y PTU diferida, se registran de acuerdo con el método de activos y pasivos, que compara los valores contables y fiscales de los mismos. Se reconocen impuestos y PTU diferidos (activos y pasivos) por las consecuencias fiscales futuras atribuibles a las diferencias temporales entre los valores reflejados en los estados financieros consolidados de los activos y pasivos existentes y sus bases fiscales relativas, y en el caso de impuestos a la utilidad, por pérdidas fiscales por amortizar e impuesto al activo por compensar o a solicitar en devolución, y créditos fiscales. Los activos y pasivos por impuestos y PTU diferidos se calculan utilizando las tasas establecidas en la ley correspondiente, que se aplicarán a la utilidad gravable en los años en que se estima que se revertirán las diferencias temporales. El efecto de cambios en las tasas fiscales sobre los impuestos y PTU diferidos se reconoce en los resultados del período en que se aprueban dichos cambios.

q) Actualización del capital social, otras aportaciones y resultados acumulados

Hasta el 31 de diciembre de 2007 se determinó multiplicando las aportaciones y los resultados acumulados por factores derivados del INPC, que miden la inflación acumulada desde las fechas en que se realizaron las aportaciones y se generaron los resultados hasta el cierre del ejercicio de 2007, fecha en que se cambió a un entorno económico no inflacionario conforme a la NIF B-10 “Efectos de la inflación”. Los importes así obtenidos representaron los valores constantes de la inversión de los accionistas.

r) Efecto acumulado de impuesto a la utilidad diferido

Hasta el 31 de diciembre de 2007 representó el efecto del reconocimiento de impuestos diferidos acumulados a la fecha en que se adoptó la NIF relativa. En el ejercicio 2008 dicho importe fue reclasificado a los resultados acumulados.

s) Resultados por tenencia de activos no monetarios

Hasta el 31 de diciembre de 2007, representaba la diferencia entre el valor de los activos no monetarios actualizados mediante costos específicos y el determinado utilizando factores derivados del INPC, adicionado o disminuido de los efectos de impuestos diferidos respectivos, a partir de la fecha en que se adoptó la NIF relativa. En el ejercicio 2008 esta cuenta fue reclasificada a los resultados acumulados.

t) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos relacionados con la venta de productos se reconocen conforme los productos se entregan a los clientes y se les transfieren los riesgos y beneficios de los mismos; los ingresos por servicios se reconocen conforme se prestan y/o a los avances de obra previa autorización del cliente. Las estimaciones para pérdidas en la recuperación de cuentas por cobrar, provisiones para devoluciones y descuentos y comisiones sobre ventas se registran con base en análisis y estimaciones de la administración.

u) Concentración de negocio y crédito

Los productos de la Compañía se comercializan con un gran número de clientes, sin que exista concentración importante en algún cliente específico

v) Gastos de investigación y publicidad

Los gastos de investigación y la publicidad se llevan a resultados conforme se incurren.

w) Resultado integral de financiamiento (RIF)

El RIF incluye los intereses, las diferencias en cambios y los efectos de valuación de instrumentos financieros.

Las operaciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente en las fechas de celebración o liquidación. Los activos y pasivos en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio vigente a la fecha del balance general. Las diferencias en cambios incurridas en relación con activos o pasivos contratados en moneda extranjera se llevan a los resultados del ejercicio.

x) Contingencias

Las obligaciones o pérdidas importantes relacionadas con contingencias se reconocen cuando es probable que sus efectos se materialicen y existan elementos razonables para su cuantificación. Si no existen estos elementos razonables, se incluye su revelación en forma cualitativa en las notas a los estados financieros consolidados. Los ingresos, utilidades o activos contingentes se reconocen hasta el momento en que existe certeza prácticamente absoluta de su realización.

4. Cambios contables

Las NIF que se mencionan a continuación, emitidas por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera (CINIF) entraron en vigor para los ejercicios que se iniciaron a partir del 1o. de enero de 2009, sin establecer la posibilidad de aplicación anticipada.

- (a) NIF B-7 “Adquisiciones de negocios”-** Sustituye al Boletín B-7 y establece, entre otras cosas, las normas generales para la valuación y reconocimiento inicial a la fecha de adquisición de los activos netos, reiterando que las adquisiciones de negocios deben reconocerse mediante el método de compra.

La adquisición de Indo-Tech Transformers Ltd. descrita en la nota 2a fue registrada bajo esta normatividad.

(b) NIF B-8 “Estados financieros o combinados”- Sustituye al Boletín B-8 “Estados financieros y combinados y valuación de inversiones permanentes en acciones” y establece las normas generales para la elaboración y presentación de los estados financieros y combinados; así como sus revelaciones correspondientes, incluyendo entre otros cambios:

- (i) La obligatoriedad de consolidar a compañías con propósitos específicos (EPE) cuando se tiene el control.
- (ii) La posibilidad, bajo ciertas reglas, de presentar estados financieros no cuando la controladora es, a su vez, una subsidiaria sin participación minoritaria o bien cuando los accionistas minoritarios no tengan objeción en que los estados financieros consolidados no se emitan.
- (iii) Considera la existencia de derecho a votos potenciales que sea posible ejercer o convertir a favor de la entidad en su carácter de tenedora y que puedan modificar su injerencia en la toma de decisiones al momento de evaluar la existencia de control.
- (iv) Adicionalmente, se transfiere a otro boletín la normatividad relativa a la valuación de inversiones permanentes.

No existen efectos en la información financiera consolidada derivada de esta nueva normatividad.

(c) NIF C-7 “Inversiones en asociadas y otras inversiones permanentes”- Establece las normas para el reconocimiento contable de las inversiones en asociadas, así como de las otras inversiones permanentes en las que no se tiene control, control conjunto o influencia significativa. Los principales cambios con la norma anterior son:

- (i) Se establece la obligación de valorar por el método de participación aquellas EPE en donde se tiene influencia significativa.
- (ii) Considera la existencia de derecho a votos potenciales que sea posible ejercer o convertir a favor de la entidad en su carácter de tenedora y que puedan modificar su injerencia en la toma de decisiones al momento de evaluar la existencia de influencia significativa.
- (iii) Establece un procedimiento específico y un límite para el reconocimiento de las pérdidas de la asociada.

No existen efectos en la información financiera consolidada derivada de esta nueva normatividad.

(d) NIF C-8 “Activos Intangibles”- Sustituye al Boletín C-8 y establece las normas generales para el reconocimiento inicial y posterior de los activos intangibles que se adquieren individualmente, a través de la adquisición de un negocio o que se generan en forma interna en el curso normal de las operaciones de la entidad. Los principales cambios a esta norma son:

- (i) Se acota la definición de activos intangibles, estableciendo que la condición de separabilidad no es la única necesaria para que sea identificable.
- (ii) Se señala que los desembolsos subsecuentes sobre proyectos de investigación y desarrollo en proceso deben ser reconocidos como gastos cuando se devenguen si forman parte de la fase de investigación o como activo intangible si satisfacen los criterios para ser reconocidos como tales.
- (iii) Se detalla con mayor profundidad el tratamiento para el intercambio de un activo, en concordancia con lo dispuesto por la normatividad internacional y por otras NIF.
- (iv) Se eliminó la presunción de que un activo intangible no podría exceder en su vida útil a un periodo de veinte años.

No existen efectos en la información financiera consolidada derivada de esta nueva normatividad.

5. Posición en moneda extranjera y conversión

Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras convertidos a la moneda de informe, al 31 de diciembre de 2009 y 2008, se indican a continuación:

		Miles de pesos mexicanos *	
		2009	2008
Activos:			
A corto plazo	\$	4,376,404	\$ 3,987,464
A largo plazo		159,986	132,536
	\$	4,536,390	\$ 4,120,000
Pasivos:			
A corto plazo	(\$	4,483,686	(\$ 3,659,563)
A largo plazo	(	5,423,073	(6,194,492)
	(\$	9,906,759	(\$ 9,854,055)
Posición pasiva, neta	(\$	5,370,369	(\$ 5,734,055)

* Convertidos al tipo de cambio de \$13.0587 y \$13.5383 pesos por dólar respectivamente.

Los tipos de cambio utilizados en los diferentes procesos de conversión en relación a la moneda de informe al 31 de diciembre de 2009 y a la fecha de emisión de los estados financieros consolidados, son los siguientes:

País de origen	Moneda	Tipo de cambio	
		De cierre	Emisión
Estados Unidos de América	Dólar	13.0587	12.8683
Brasil	Real	7.5059	6.9423
India	Rupia	0.2797	0.2804
Colombia	Peso Colombiano	0.0064	0.0065

Para efecto de conversión se utilizaron los siguientes tipos de moneda:

Operación extranjera	País de origen	Moneda		
		De registro	Funcional	De informe
Conductores Monterrey, S.A. de C.V.	México	Peso	Dólar	Peso mexicano
Magnekon, S.A. de C.V.	México	Peso	Dólar	Peso mexicano
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.	México	Peso	Dólar	Peso mexicano
GE Prolec Transformers, Inc.	Estados Unidos de América	Dólar	Dólar	Peso mexicano
Mexican Snacks, Inc.	Estados Unidos de América	Dólar	Dólar	Peso mexicano
Sao Marco Industria e Comercio, Ltda.	Brasil	Real	Real	Peso mexicano
Schrader Camargo Ingenieros Asociados, S.A.	Colombia	Peso colombiano	Peso colombiano	Peso mexicano
Indo Tech Transformers, Ltd.	India	Rupia	Rupia	Peso mexicano

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 la (utilidad) pérdida en cambios resultante del proceso de conversión de operaciones extranjeras asciende a (\$50,617) y \$278,160, respectivamente, los cuales se presentan netos de la fluctuación cambiaria en el estado consolidado de resultados.

	2009	2008
Saldo inicial	\$ 430,620	\$ -
Efectos por conversión en capital contable	(40,616)	430,620
	<u>\$ 390,004</u>	<u>\$ 430,620</u>

6. Documentos por cobrar a corto plazo

Los documentos por cobrar a corto plazo al 31 de diciembre de 2009 y 2008 se integran como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Aerosami, S.A. de C.V. ⁽¹⁾	\$ 16,626	\$ -
Yazaki Corporation. Ltd. ⁽²⁾	248,115	-
Cobre de México, S.A. de C.V. ⁽³⁾	-	131,798
	<u>\$ 264,741</u>	<u>\$ 131,798</u>

⁽¹⁾ Incluye financiamiento por \$1,273 miles de dólares documentado con un pagaré con vencimiento de capital al 31 de Diciembre del 2010 a una tasa nominal del 8.25% anual.

⁽²⁾ Incluyen una cuenta por cobrar por \$19,000 miles de dólares documentados con un contrato de un solo vencimiento de capital el 31 de marzo de 2010 y pago semestral de intereses a una tasa libor más 2 puntos, relacionado con la transacción mencionada en la nota 2b.

⁽³⁾ Al 31 de diciembre de 2008, correspondía a un préstamo otorgado a Cobre de México, S.A. de C.V. por la subsidiaria Viakable, S.A. de C.V. por \$9.7 millones de dólares a una tasa de 6.4% y con vencimiento al 7 de enero de 2009.

7. Instrumentos financieros derivados y cobertura de riesgos

La Compañía y sus subsidiarias se encuentran expuestas, por su curso normal del negocio, a una serie de riesgos de tipo de cambio y precios de bienes genéricos. Para mitigar la exposición a dichos riesgos la Compañía y subsidiarias realizan operaciones con instrumentos financieros derivados de cobertura y negociación con diferentes intermediarios financieros.

En las operaciones con instrumentos financieros derivados que se registran como cobertura de riesgos se establece una relación de cobertura, en la cual la Compañía documenta formalmente el objetivo de la cobertura, la estrategia de administración de riesgos, el instrumentos de cobertura, el rubro o la transacción cubierta, la naturaleza del riesgo que está siendo cubierto, como se probará la efectividad del instrumento de cobertura en compensar el riesgo cubierto y la metodología para medir la efectividad de cobertura.

Al 31 de diciembre de 2009, la posición de instrumentos financieros derivados es como sigue:

a) Derivados con fines de negociación (no designados con fines de cobertura)-

La Compañía y algunas de sus subsidiarias mantuvieron portafolios de instrumentos financieros derivados explícitos, Forward de Divisas los cuales no son designados con fines de cobertura ya que no cumplen con todos los requisitos que exige la normatividad para efectos contables. El importe neto de ellos es de \$1,758 miles de pesos mexicanos de plusvalía y provino de los siguientes instrumentos derivados:

Instrumento Derivado	Contraparte	Nocional		Condiciones Básicas	Valor Razonable
		Cantidad	Unidad		
(1) Forward de Divisas	Wells Fargo	132,793,000	Pesos	Compra a futuro de dólares	\$ 865
(1) Forward de Divisas	Rabo Bank	76,009,200	Pesos	Compra a futuro de dólares	\$ 602
(2) FX Forward	Wells Fargo	487,876	Euros	La Compañía vende euros y compra dólares a una fecha futura.	\$ 365
(2) FX Forward	Wells Fargo	98,936	Euros	La Compañía compra euros y vende dólares a una fecha futura.	(\$ 74)
TOTAL					\$ 1,758

- (1) Estas operaciones las cerró la subsidiaria Qualtia Alimentos, S. de R.L. en diferentes meses del presente ejercicio con la finalidad de buscar un precio de compra de dólares a futuro en distintas fechas para poder hacer frente a sus compromisos contraídos en dólares. Los forwards tienen un precio pactado diferente en cada fecha de vencimiento. El riesgo asumido por la subsidiaria de la Compañía es la depreciación del dólar respecto al peso mexicano por debajo de los precios pactados, dado el perfil largo en dólares que tiene.
- (2) La subsidiaria Viakable, S.A. de C.V. mantiene dos operaciones con FX Forward con la finalidad cubrir su riesgo en paridad cambiaria, siendo el primero donde se compromete a vender euros y comprar dólares, mientras en el segundo se compromete comprar euros y vender dólares, ambas operaciones mantienen diferentes nocionales. El valor razonable neto obtenido de este portafolio es de \$291 que representa una plusvalía. Los riesgos asumidos por la subsidiaria de la Compañía es la depreciación del dólar respecto al euro conforme a los tipo de cambio pactados, así como la depreciación del euro respecto al dólar conforme a los precios pactados.

b) Derivados con fines de cobertura bajo Flujo de Efectivo

De acuerdo a los modelos de registro contable de cobertura permisibles, a continuación se detallan los siguientes instrumentos derivados, su dimensión, riesgos e impacto estimado en ya sea balances generales o resultados. A diferencia de los instrumentos con fines de negociación, los derivados con fines de cobertura no generarán volatilidad en el estado de resultados, siempre y cuando cumplan en todo momento del plazo, con los requerimientos de la normatividad contable para seguir clasificados como operaciones de cobertura.

A continuación se detallan los instrumentos financieros derivados con fines de cobertura al 31 de diciembre de 2009:

	Instrumento Derivado	Contraparte	Nocional		Condiciones Básicas	Valor Razonable
			Cantidad	Unidad		
(1)	Cross Currency Swap	Banamex	286,915,000	Dólares	Paga flujos a tasa fija (usd)	(\$ 1,003,214)
(1)	Swap de Gas Natural		240,000	MMBTU	Paga un precio fijo y recibe el precio variable del Natural Gas Texas Eastern STX	\$ 180
(2)	Forward de Divisas	Comerica Bank	5,000,000	Dólares	Venta a futuro de dólares	(\$ 362)
(2)	Swap de Gas Natural		240,000	MMBTU	Paga un precio fijo y recibe el precio variable del Natural Gas Texas Eastern STX	\$ 337
(3)	Swap de cobre	Prudential	5,491,000	Libras	Paga precio fijo y recibe precio a mercado	\$ 13,254
(3)	Swap de cobre	Wells Fargo	236,000	Libras	Paga precio fijo y recibe precio a mercado	\$ 4,453
(3)	Swap de aluminio	Prudential	2,439	Toneladas	Paga precio fijo y recibe precio a mercado	\$ 11,116
(3)	Swap de aluminio	Wells Fargo	12	Toneladas	Paga precio fijo y recibe precio a mercado	\$ 50
(4)	Forward de Divisas	Comerica Bank	15,000,000	Dólares	Venta de dólares y recibe pesos	(\$ 1,086)
(4)	Opciones Call de cobre	Citibank	282	Toneladas Métricas	Derecho (más no obligación) de compra	\$ 9,356
(4)	Swap de cobre	Citibank	146,700	Libras	Compra a precio fijo	(\$ 645)
(4)	Swap de cobre	ABN AMRO Bank	1,896,587	Libras	Compra a precio fijo	\$ 13,999
TOTAL						(\$ 952,562)

-
- (1) La Compañía mantiene portafolios con operaciones denominadas Cross Currency Swaps. La Compañía utiliza estos instrumentos para cubrir su riesgo de tasa y tipo de cambio que emanan de emisiones de Certificados Bursátiles con vencimientos al 2014, 2015, 2017 y 2019, en donde se compromete a pagar tasa fija en dólares y recibir flujos en pesos. El riesgo asumido por la Compañía es el incremento de la tasa LIBOR (ya que es su flujo pasivo) y/o el decremento de la tasa THIE (ya que es su flujo activo).

Así mismo, la Compañía cubre con 24 Contratos de Commodity Swap de Gas Natural iniciando 12 contratos el 19 de agosto y los 12 restantes el 11 de noviembre del 2009 y teniendo vencimientos el 31 de diciembre del 2010 a un precio promedio del periodo de 5.45 USD/MMBtu. Esta operación fue realizada a través de Xignux, S.A. de C.V. y posteriormente asignada a la subsidiaria Tisamatic, S. de R.L. de C.V. para cubrir la exposición ante la variación del precio de gas.

- (2) La subsidiaria Tisamatic, S. de R.L. de C.V. mantiene contratos Forwards con los cuales se compromete a vender dólares en diferentes fechas a precios que fueron pactados desde el inicio de cada operación, recibiendo a cambio el contravalor en pesos. De esta manera la subsidiaria de la Compañía satisface su necesidad de pesos para cubrir los gastos de operación. El riesgo asumido por la subsidiaria de la Compañía es la depreciación del peso respecto al dólar por debajo de los precios pactados, dado el perfil en pesos que tiene.

Asimismo, la subsidiaria Tisamatic, S. de R.L. de C.V. se encuentra expuesta a la variabilidad del precio del gas, debido a que es un insumo importante en la producción. Para mitigar este riesgo contrata swaps de gas. El riesgo asumido por la subsidiaria de la Compañía es la baja en el precio del gas por debajo de los precios pactados de venta de gas a fechas futuras al 31 de diciembre de 2009.

- (3) La subsidiaria Viakable, S.A. de C.V. y Subsidiarias, mantienen portafolios con operaciones denominadas Commodity Swaps, donde utiliza estos instrumentos para cubrir su riesgo en el precio de compra del cobre y el aluminio operados en el New York Mercantile Exchange (NYMEX) y en el London Metal Exchange (LME), respectivamente, pactando un precio fijo por anticipado. El riesgo asumido es la baja en el precio del cobre o el aluminio por debajo del precio pactado de estos mismos a fechas futuras.
- (4) Las subsidiarias Prolec, S.A. de C.V. y Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V. mantienen contratos Forward durante el presente año con la finalidad de buscar un precio de venta de dólares a futuro en distintas fechas para poder hacer frente a sus compromisos contraídos en pesos. Los forwards se encuentran pactados a diferentes precios y vencimientos en cada mes durante todo el 2010. El riesgo asumido por la Compañía es el incremento del precio del dólar respecto al peso por arriba de los precios pactados, dado el perfil corto en dólares que tiene.

La subsidiaria Prolec, S.A. de C.V. adquirió durante el presente año Opciones de compra tipo Call sobre el precio del cobre con la finalidad de buscar un precio de compra máximo, de enero a abril de 2010, el monto por la prima pagada por estas opciones es de \$2,989 y tiene el derecho, más no la obligación de comprar el cobre a un precio fijo en las fechas de vencimiento establecidas. La opción será ejercida solo si el precio de mercado se encuentra por arriba de los precios pactados (strike price). La Compañía no corre ningún riesgo adicional al pago de la prima que realizó, dado que no tiene la obligación de llevar a cabo la compra si el precio no le favorece.

Así mismo, la subsidiaria de la Compañía cerró durante el presente año operaciones de las denominadas Swaps sobre el precio del cobre con la finalidad de buscar un precio fijo de enero de 2010 a enero de 2011, en donde se compromete a comprar el cobre a un precio fijo en las fechas de vencimiento establecidas. El riesgo que asume la Compañía es el decremento en el precio del cobre, dado el perfil largo que tiene.

c) Derivados con fines de cobertura bajo Valor Razonable

La Compañía y sus subsidiarias no cuentan con operaciones registradas como cobertura de valor razonable.

La Compañía administra el riesgo de crédito en todo su portafolio de instrumentos financieros derivados mediante la estrategia de operar los mismos solo con contrapartes de excelente calidad moral y crediticia como se puede observar en el detalle de las operaciones.

Al 31 de diciembre de 2008, la posición de instrumentos financieros derivados fue como sigue:

a) Derivados con fines de negociación (no designados con fines de cobertura)-

Solamente la subsidiaria Prolec, S.A. de C.V. y subsidiarias cuenta con instrumentos derivados explícitos registrados como negociación, los cuales se considera mitigan la exposición a riesgos financieros, sin embargo fueron reconocidos bajo esta clasificación por no cumplir con los requerimientos establecidos en la normatividad contable aplicable. El valor razonable al cierre del presente ejercicio es de \$318,346 representando una minusvalía para la subsidiaria.

	Instrumento Derivado	Contraparte	Nocional		Condiciones Básicas	Valor Razonable
			Cantidad	Unidad		
(1)	Forward de Divisas	Comerica Bank	11,377	Dólares	Venta de dólares y recibe pesos, euros o coronas	(\$ 30,838)
(1)	Forward de Divisas	Well Fargo	27,000	Dólares	Venta de dólares y recibe pesos mexicanos	(74,129)
(2)	Opciones Call	Citibank	189	Toneladas Métricas	Derecho (más no obligación) de compra	79
(3)	Swap	Citibank	8,577	Libras	Compra a precio fijo	(213,458)
TOTAL						(\$ 318,346)

-
- (1) Estas operaciones las cerró la subsidiaria de la Compañía durante el presente año con la finalidad de buscar un precio de venta de dólares a futuro en distintas fechas para poder hacer frente a sus compromisos contraídos en pesos, euros y coronas suecas. Los forwards se encuentran pactados a diferentes precios y vencimientos en cada mes durante todo el 2009. El riesgo asumido por la subsidiaria de la Compañía es el incremento del precio del dólar respecto a las monedas mencionadas por arriba de los precios pactados, dado el perfil corto en dólares que tiene.
 - (2) La subsidiaria de la Compañía adquirió durante el presente año Opciones de compra tipo Call sobre el precio del cobre con la finalidad de buscar un precio de compra máximo, de enero de 2009 a enero de 2010, el monto por la prima pagada por estas opciones es de \$1,590 y la subsidiaria tiene el derecho, más no la obligación de comprar el cobre a un precio fijo en las fechas de vencimiento establecidas. La opción será ejercida solo si el precio de mercado se encuentra por arriba de los precios pactados (strike price). La subsidiaria no corre ningún riesgo adicional al pago de la prima que realizó, dado que no tiene la obligación de llevar a cabo la compra si el precio no le favorece.
 - (3) La subsidiaria de la Compañía cerró durante el presente año operaciones de las denominadas Swaps sobre el precio del cobre con la finalidad de buscar un precio fijo de enero de 2009 a enero de 2010, en donde se compromete a comprar el cobre a un precio fijo en las fechas de vencimiento establecidas. El riesgo que asume la subsidiaria de la Compañía es el decremento en el precio del cobre, dado el perfil largo que tiene.

b) Derivados con fines de cobertura bajo Flujo de Efectivo

De acuerdo a los modelos de registro contable de cobertura permisibles, a continuación se detallan los siguientes instrumentos derivados, su dimensión, riesgos e impacto estimado en ya sea balances generales o resultados. A diferencia de los instrumentos con fines de negociación, los derivados con fines de cobertura no generarán volatilidad en el estado de resultados, siempre y cuando cumplan en todo momento del plazo, con los requerimientos de la normatividad contable para seguir clasificados como operaciones de cobertura.

A continuación se detallan los instrumentos financieros derivados con fines de cobertura al 31 de diciembre de 2008:

	Instrumento Derivado	Contraparte	Nocional		Condiciones Básicas	Valor Razonable
			Cantidad	Unidad		
(1)	Swap de Tasas y Divisas	Banamex	286,915	Dólares	Paga flujos a tasa fija (Dólares)	(1,541,725)
(2)	Forward de Divisas	Comerica Bank	4,500	Dólares	Venta a futuro de dólares	(13,206)
(2)	Forward de Divisas	Well Fargo	7,500	Dólares	Venta a futuro de dólares	(20,433)
(3)	Opciones de Divisa	Banamex	1,320	Dólares	Compra de dólares a un precio pactado	4,301
(3)	Swap de Cobre	NYMEX	14,442	Libras	Paga precio fijo	(210,163)
(3)	Swap de Aluminio	LME	5,200	Libras	Paga precio fijo	(20,919)
TOTAL						(\$ 1,802,145)

- (1) La Compañía mantiene portafolios con operaciones denominadas Cross Currency Swaps. La Compañía utiliza estos instrumentos para cubrir su riesgo de tasa y tipo de cambio que emanan de emisiones de Certificados Bursátiles con vencimientos al 2014, 2015, 2017 y 2019, en donde se compromete a pagar tasa fija en dólares y recibir flujos en pesos. El riesgo asumido por la Compañía es el incremento de la tasa LIBOR (ya que es su flujo pasivo) y/o el decremento de la tasa TIIE (ya que es su flujo activo).
- (2) Estas operaciones se cerraron en la subsidiaria Tisamatic, S. de R.L. de C.V. con la finalidad de buscar un precio de venta de dólares a futuro en distintas fechas para poder hacer frente a sus compromisos contraídos en pesos. Los forwards se encuentran pactados a diferentes precios y vencimientos con dos contrapartes diferentes, teniendo un valor razonable total de \$33,639 de minusvalía para la subsidiaria. El riesgo asumido es el incremento del precio del dólar respecto al peso por arriba de los precios pactados, dado el perfil corto en dólares que tiene.
- (3) La subsidiaria Viakable, S.A. de C.V. y subsidiarias lleva a cabo estas operaciones con la finalidad de buscar un precio de venta de dólares a futuro en distintas fechas para poder hacer frente a sus compromisos contraídos en pesos. Esta estrategia está formada por compras de Opciones tipo Call (11) y ventas de Opciones tipo Put (11) a un mismo precio (strike price) y mismos vencimientos de forma mensual, lo cual replica de forma sintética un perfil largo (compra) en dólares, por lo que el riesgo asumido es una probable baja en el precio del dólar frente al peso. Al cierre del ejercicio este portafolio tuvo un valor razonable de \$4,301 a favor de la subsidiaria.

c) Derivados con fines de cobertura bajo Valor Razonable

La Compañía y sus subsidiarias no contaban con operaciones registradas como cobertura de valor razonable.

8. Inventarios

Los inventarios se integran como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Productos terminados	\$ 1,595,031	\$ 1,246,214
Productos en proceso	944,111	1,102,732
Materias primas	515,415	992,033
Anticipos a proveedores	37,918	70,193
Mercancías en tránsito	106,646	15,048
Otros inventarios	270,252	161,035
	<u>\$ 3,469,373</u>	<u>\$ 3,587,255</u>
Menos estimación para obsolescencia y lento movimiento	(75,930)	(27,356)
	<u>\$ 3,393,443</u>	<u>\$ 3,559,899</u>

9. Inversión en acciones de compañías asociadas y otras

La inversión en acciones de compañías asociadas se presenta valuada por el método de participación, considerando los resultados y el capital contable de las emisoras. El saldo de este rubro se integra como sigue:

	<u>% de tenencia</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Conticon, S.A. de C.V.	43.0	\$ 627,690	\$ 560,889
Cobre de México, S.A. de C.V.	4.5	32,436	25,625
Conalum, S.A. de C.V.	44.0	41,737	37,568
Administraciones Industriales de Celaya, S.A. de C.V.	43.0	9,214	6,223
Aero Ventas, S.A. de C.V. ⁽¹⁾	14.0	6,521	7,026
Aero Ventas México, S.A. de C.V. ⁽¹⁾	20.0	7,961	9,538
Sub-total		<u>\$ 725,559</u>	<u>\$ 646,869</u>
Otras inversiones		(3,769)	(3,713)
Total inversión en acciones		<u>\$ 721,790</u>	<u>\$ 643,156</u>

⁽¹⁾ Información proveniente de estados financieros no auditados.

10. Inmuebles, maquinaria y equipo

El análisis de este rubro se muestra a continuación:

	2009	2008
<u>Inversión en</u>		
Terrenos	\$ 814,921	\$ 808,158
Edificios	2,879,651	2,372,756
Maquinaria y equipo	10,689,084	9,891,813
Activos fijos en desuso temporal	107,717	95,245
Inversiones en proceso ⁽¹⁾	313,668	729,733
Anticipos a proveedores	88,715	221,413
	\$ 14,893,756	\$ 14,119,118
Depreciación acumulada	7,483,831	7,075,811
Deterioro acumulado	32,803	-
	<u>\$ 7,377,122</u>	<u>\$ 7,043,307</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2009 el saldo de las inversiones en proceso se integra principalmente por:

- a) Inversiones de Prolec, S.A. de C.V. y subsidiarias, las cuales ascienden a \$170,981, representadas principalmente por mejoras en diversos procesos productivos de las distintas líneas de producto, con el fin de incrementar el volumen de operación, así como la implementación de nuevas tecnologías en dichos productos. La fecha de terminación se estima dentro de los meses de marzo y abril de 2010.
- b) Inversiones de Qualtia Alimentos, S. de R.L. de C.V. y subsidiarias por un monto de \$31,142 relacionadas con la renovación de equipo de transporte, así como una planta de tratamiento de aguas residuales. Estos proyectos se planean concluir en los primeros meses de 2010.

Durante 2009, como parte de las evaluaciones periódicas descritas en la nota 3m, la Compañía reconoció una pérdida por deterioro de los activos fijos por un monto de \$32,803, este efecto se presenta dentro de otros gastos.

11. Cuentas por cobrar a largo plazo

Las cuentas por cobrar a largo plazo al 31 de diciembre de 2009 y 2008, se integran como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Aerosami, S.A. de C.V. ⁽¹⁾	\$ 140,810	\$ -
Arnecom, S.A. de C.V. ⁽²⁾	-	230,151
Otras	46,354	56,516
	<u>\$ 187,164</u>	<u>\$ 286,667</u>

⁽¹⁾ Incluyen dos financiamientos por \$6,203 y \$4,580 miles de dólares documentados con contratos con vencimientos de capital e intereses trimestrales finalizando el 22 de abril y 14 de julio de 2016 respectivamente a una tasa nominal del 8.25% anual.

⁽²⁾ Al 31 de diciembre de 2008, correspondía a un financiamiento por \$17,000 miles de dólares documentados con un pagaré de un solo vencimiento de capital el 30 de septiembre de 2010 y pago trimestral de intereses a una tasa libor más 2 puntos. Este financiamiento se liquidó en forma anticipada el 13 de abril del 2009.

12. Crédito mercantil

El crédito mercantil se originó por la adquisición de los siguientes negocios:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Indo-Tech Transformers, Limited (notas 2a y 21)	\$ 693,442	\$ -
Schrader Camargo Ingenieros Asociados, S.A.	176,714	176,714
Zwan	115,129	115,129
Productos y Servicios Electromecánicos, S.A. de C.V.	46,625	39,448
Ingeniería y Obras Eléctricas, S.A. de C.V. e IOESA, S.A. de C.V.	33,160	33,160
Voltrak, S.A. de C.V.	32,110	32,110
	<u>\$ 1,097,180</u>	<u>\$ 396,561</u>

13. Activos intangibles y otros activos

El análisis de este rubro se muestra a continuación:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Activos intangibles con vida útil indefinida:⁽¹⁾		
Patentes y marcas ⁽³⁾	\$ 1,036,392	\$ 1,036,392
Licencias y derechos de producción	43,533	43,533
Activos intangibles con vida útil definida:⁽²⁾		
Derechos adquiridos por acuerdo de no competencia	76,156	-
Licencias de software	71,427	63,756
Gastos por emisión de notas y certificados bursátiles	39,440	62,926
Cargos diferidos	23,195	5,734
Base de clientes	10,215	-
Otros activos	51,748	37,855
	<u>\$ 1,352,106</u>	<u>\$ 1,250,196</u>
Amortización acumulada	(311,150)	289,950)
Deterioro acumulado	(27,846)	27,846)
	<u>\$ 1,013,110</u>	<u>\$ 932,400</u>

(1) Debido a que no existen factores que limiten la vida útil de estos activos, tales como legales, regulatorios, económicos, entre otros, se considera que su vida es indefinida.

(2) Los activos intangibles con vida útil definida se amortizan en línea recta.

(3) Durante 2008, como parte de las evaluaciones periódicas descritas en la nota 3m, la subsidiaria Mexican Snacks, Inc. reconoció una pérdida por deterioro de marcas por un monto de \$27,846, este efecto se presenta dentro de otros gastos.

14. Provisiones

Las provisiones, al 31 de diciembre de 2009 y 2008, se integran como sigue:

	<u>Garantías</u>	<u>Penaliza- ciones</u>	⁽¹⁾ <u>Contingencias</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2008	\$ 106,505	\$ 39,227	\$ 21,902	\$ 167,634
Incrementos, cargos a resultados	155,719	272,615	-	428,334
Pagos efectuados	<u>123,803</u>	<u>163,132</u>	<u>7,560</u>	<u>294,495</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2009	<u>\$ 138,421</u>	<u>\$ 148,710</u>	<u>\$ 14,342</u>	<u>\$ 301,473</u>

- ⁽¹⁾ Provisión relacionada al contrato de venta de su anterior subsidiaria Helfont Produtos Elétricos, Ltda. celebrado en el año 2001 y mediante el cual la Compañía se obligaba a cubrir diversas contingencias que se originaran de actos anteriores a la fecha de venta y que surgieran dentro de los cinco años posteriores a dicha venta. Al 31 de diciembre de 2009, esta provisión incluye principalmente los siguientes conceptos: (i) remediación ambiental, (ii) honorarios profesionales relacionados y (iii) créditos fiscales.

15. Documentos por pagar a corto plazo

En el mes de diciembre del 2009 se liquidó el remanente de depósito en garantía derivado del contrato de compra-venta de activos celebrado entre Botanas Leo, S.A. de C.V. y Fritos Snaky, S.A. de C.V. (vendedoras) con la Compañía, por un importe de 213 miles de dólares, para garantizar las contingencias identificadas a su cargo.

16. Deuda

La deuda al 31 de diciembre de 2009 y 2008 se integra como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
a) Corto plazo:		
Moneda extranjera:		
Préstamos de comercio exterior ⁽¹⁾	\$ -	\$ 16,475
Préstamos directos ⁽²⁾	-	<u>1,191,370</u>
Subtotal	<u>\$ -</u>	<u>\$ 1,207,845</u>
Porción circulante de la deuda a largo plazo	<u>87,980</u>	<u>479,836</u>
Total a corto plazo	<u><u>\$ 87,980</u></u>	<u><u>\$ 1,687,681</u></u>

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
b) Largo plazo:		
Moneda nacional:		
Préstamos directos ⁽³⁾	\$ -	\$ 312,476
Certificados bursátiles ⁽⁴⁾	3,600,000	3,600,000
Moneda extranjera:		
Préstamos directos ⁽⁵⁾	1,855,802	1,053,152
Notas garantizadas ⁽⁶⁾	-	146,187
Préstamos de comercio exterior ⁽⁷⁾	17,226	19,919
Subtotal	\$ 5,473,028	\$ 5,131,734
Vencimientos circulantes de la deuda	(87,980)	(479,836)
Total a largo plazo	<u>\$ 5,385,048</u>	<u>\$ 4,651,898</u>

Los vencimientos de la deuda a largo plazo se muestran a continuación:

<u>Año de vencimiento</u>	<u>Importe</u>
2011	\$ 466,876
2012	469,546
2013	501,395
2014 y siguientes	3,947,231
	<u>\$ 5,385,048</u>

⁽¹⁾ Al 31 de diciembre de 2008, correspondía a préstamos bancarios en Brasil en dólares para actividades de comercio exterior de una subsidiaria, con una tasa de interés promedio de 4.85%.

⁽²⁾ Al 31 de diciembre de 2008, correspondía a préstamos bancarios en la Compañía y algunas de sus subsidiarias en dólares por un importe de \$88 millones de dólares, con una tasa de interés promedio ponderada de 4.55%.

⁽³⁾ Al 31 de diciembre de 2008, correspondía a un contrato de crédito simple de una subsidiaria celebrado con dos instituciones bancarias por un importe original de \$386,000. El plazo establecido en el contrato era de siete años con amortizaciones trimestrales a partir del 28 de marzo de 2008; dicho préstamo devengaba intereses a una tasa del 10.20% en pesos.

⁽⁴⁾ La Compañía realizó emisiones de certificados bursátiles bajo las siguientes características:

- a) Emisión de certificados bursátiles realizada el 8 de julio del 2008 por \$1,400,000 a una tasa fija de 10.48% con un vencimiento de capital el 30 de junio de 2015. Los intereses serán pagaderos semestralmente. Esta emisión está representada por 14,000,000 certificados bursátiles con un valor nominal de \$100 (pesos) cada uno y garantizada parcialmente a través de un contrato de garantía celebrado con Bancomext equivalente al 28% del monto de la emisión. En adición a dicha garantía parcial las obligaciones cuentan con el aval de algunas subsidiarias.

En relación a esta emisión, la Compañía intercambió para \$1,276,797 la tasa del párrafo anterior a través de Cross Currency Swaps a una tasa fija en dólares de 6.01%, quedando un remanente de \$123,203 a 7 años a una tasa fija en pesos de 10.48% (ver nota 7).

- b) Emisión de certificados bursátiles realizada el 25 de mayo de 2007 por \$750,000 a una tasa de TIIE más 40 puntos porcentuales con un solo vencimiento de capital el 16 de mayo de 2014. Los intereses serán pagaderos cada 28 días. Esta emisión está representada por 7,500,000 certificados bursátiles con un valor nominal de \$100 (pesos) cada uno y garantizada parcialmente a través de un contrato de garantía celebrado con Bancomext equivalente al 36% del monto de la emisión. En adición a dicha garantía parcial las obligaciones cuentan con el aval de algunas subsidiarias.

En relación a esta emisión la Compañía intercambió la tasa a través de Cross Currency Swaps a una tasa fija en dólares de 5.86% (ver nota 7).

- c) Emisión de certificados bursátiles realizada el 25 de mayo de 2007 por \$1,450,000 a una tasa fija de 8.67% con dos vencimientos de capital el primero el 12 de mayo de 2017, por un monto de \$450,000 y el segundo el 10 de mayo del 2019 por \$1,000,000. Los intereses serán pagaderos semestralmente. Esta emisión está representada por 14,500,000 certificados bursátiles con un valor nominal de \$100 (pesos) cada uno y garantizada parcialmente a través de un contrato de garantía celebrado con Bancomext equivalente al 33% del monto de la emisión. En adición a dicha garantía parcial las obligaciones cuentan con el aval de algunas subsidiarias.

En relación a esta emisión la Compañía intercambió para \$1,050,000 la tasa del párrafo anterior a través de Cross Currency Swaps, a una tasa fija en dólares de 6.21% a 10 años correspondiente a \$450,000 y a una tasa fija en dólares de 6.37% a 12 años correspondiente a \$600,000, quedando un remanente de \$400,000 a 12 años a una tasa fija en pesos de 8.67% (ver nota 7).

- (5) Al 31 de diciembre de 2009, este importe se compone principalmente de los siguientes préstamos:

- a) Contratos de crédito a largo plazo celebrados entre subsidiarias de la Compañía con instituciones bancarias por un importe original de \$150.0 millones de dólares a una tasa de interés promedio ponderada de 4.50%. Al 31 de diciembre de 2009 el saldo de los créditos es de \$137.8 millones de dólares.
- b) Al 31 de diciembre de 2009, una subsidiaria tiene deuda contratada en Pesos Colombianos con diversas instituciones financieras por un monto equivalente a \$2.0 millones de dólares, la cual devenga intereses a una tasa de interés promedio ponderado de 8.86%.
- c) Al 30 de septiembre de 2009, una subsidiaria tiene deuda contratada en Rupias Indias por un monto equivalente a \$2.3 millones de dólares, la cual devenga intereses a una tasa de interés promedio ponderado de 11.67%.

-
- (6) Al 31 de diciembre de 2008, correspondía a emisión de notas garantizadas realizada por la Compañía el 23 de enero de 2004 por un monto de \$93 millones de dólares con un solo vencimiento de capital el 15 de abril de 2009 y pagos semestrales de intereses a una tasa del 9.50% anual. Esta emisión estuvo garantizada por algunas subsidiarias. En junio de 2007, se cancelaron notas garantizadas por la cantidad de \$58.7 millones de dólares. Asimismo, el 31 de agosto de 2007, se efectuó una oferta de compra por el remanente del saldo de las notas. El 68.4% de los tenedores aceptaron la oferta por lo que se procedió a prepagar \$23.3 millones de dólares. En ambas operaciones se pagó una prima de \$69,872. Al 31 de diciembre de 2008, el saldo de las notas ascendía a \$10.8 millones de dólares.
- (7) Préstamos con banco en Brasil en dólares para la importación de maquinaria de una subsidiaria, con una tasa de 6.10%.

Los créditos bancarios establecen ciertas obligaciones de hacer y no hacer, entre las que destacan limitaciones para el pago de dividendos, mantener ciertas razones financieras, mantener asegurados los bienes dados en garantía, no vender, gravar o disponer de dichos bienes, así como no contraer pasivos directos o contingentes, o cualquier adeudo de índole contractual. Todas estas obligaciones se han cumplido al 18 de febrero de 2010.

17. Beneficios a los empleados

La Compañía tiene establecidos planes de beneficios definidos que cubre a su personal, a los cuales éstos no contribuyen. Los beneficios derivados de dichos planes se basan principalmente en los años de servicio cumplidos por el trabajador y su remuneración a la fecha de retiro.

El costo, las obligaciones y otros elementos de los planes de pensiones, primas de antigüedad y remuneraciones al término de la relación laboral distintas de reestructuración, mencionados en la nota 3o, se determinaron con base en estudios actuariales elaborados por expertos independientes al 31 de diciembre de 2009 y 2008.

Los beneficios pagados fueron como sigue:

	2009	2008
Beneficios pagados	<u>\$ 57,730</u>	<u>\$ 41,562</u>

Los componentes del costo neto de los años terminado el 31 de diciembre de 2009 y 2008 son los siguientes:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Costo neto del período:		
Costo laboral del servicio actual	\$ 54,196	\$ 52,813
Costo financiero	59,513	50,692
Pérdida actuarial, neta	24,610	6,410
Rendimiento de los activos de plan	(1,609)	-
Amortización de servicios anteriores y modificaciones al plan	3,776	4,162
Variaciones en supuestos y ajustes por experiencia	2,170	17,808
Amortización del activo de transición	4,514	4,751
Efecto por reducción	2,105	-
Efecto por liquidación anticipada de obligaciones	(18,996)	(2,946)
Costo neto del período	<u>\$ 130,279</u>	<u>\$ 133,690</u>

A continuación se detalla el valor presente de las obligaciones por los beneficios de los planes al 31 de diciembre de 2009 y 2008:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Importe de las obligaciones por derechos adquiridos	\$ 422,602	\$ 345,269
Importe de las obligaciones por beneficios adquiridos (OBA)	<u>\$ 465,992</u>	<u>\$ 445,768</u>
Importe de las obligaciones por beneficios definidos (OBD)	\$ 690,291	\$ 633,911
Activos del plan a valor de razonable	(17,579)	(16,509)
Situación financiera del fondo	\$ 672,712	\$ 617,402
Servicios pasados no reconocidos por beneficios no adquiridos:		
Activo de transición	(\$ 12,775)	(\$ 18,052)
Modificaciones al plan	(42,436)	(40,486)
Ganancia actuarial	(50,868)	(64,572)
Pasivo neto proyectado	<u>\$ 566,633</u>	<u>\$ 494,292</u>

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Tasa de descuento utilizada para reflejar el valor presente de las obligaciones	9.5%	8.8%
Tasa de incremento en los niveles de sueldos futuros	4.5%	4.5%
Vida laboral promedio remanente de los trabajadores	18 años	18 años

18. Otros ingresos (gastos), neto

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 los otros gastos e ingresos se integran como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Pérdida en venta de activos fijos	(\$ 8,800)	(\$ 27,345)
Utilidad en venta de acciones (nota 2b)	98,367	-
Indemnización de personal por reestructura	(1,164)	(8,661)
Deterioro de activos fijos (nota 10)	(32,803)	-
Deterioro de activos intangibles (nota 13)	-	(27,846)
Gastos relacionados con la adquisición de Indo-Tech (nota 21)	(29,182)	-
Donativos	(26,336)	(42,668)
Impuestos de ejercicios anteriores	(5,095)	-
Apoyo CONACYT para investigación y desarrollo	17,320	-
Pérdidas por siniestros	(3,072)	-
Venta de desperdicio	2,703	-
Otros	(2,280)	7,722
	<u>\$ 9,658</u>	<u>(\$ 98,798)</u>

19. Impuestos a la utilidad (Impuesto Sobre la Renta (ISR), Impuesto Empresarial a Tasa Única (IETU)) y participación de los trabajadores en la utilidad (PTU)

De acuerdo con la legislación fiscal vigente las empresas deben pagar el impuesto que resulte mayor entre el ISR y el IETU. En los casos que se cause IETU, su pago se considera definitivo, no sujeto a recuperación en ejercicios anteriores. La ley del ISR vigente al 31 de diciembre de 2009, establece una tasa aplicable del 28% y, conforme a las reformas fiscales vigentes a partir del 1º de enero de 2010, la tasa de ISR es del 30% del 2010 al 2012, 29% para 2013 y 28% para 2014 en adelante. La tasa del IETU es de 17% para 2009 y 17.5% de 2010 en adelante.

Debido a que, conforme a estimaciones de la Compañía, el impuesto a pagar en los próximos ejercicios es el ISR, los impuestos a la utilidad diferidos al 31 de diciembre de 2009 y 2008 se determinaron sobre la base de ese mismo impuesto.

El gasto de ISR e IETU por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008 se distribuye como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Gasto de ISR sobre base fiscal	\$ 408,225	\$ 717,097
Gasto de IETU sobre base fiscal	22,790	-
Total de gasto de ISR e IETU sobre base fiscal	<u>431,015</u>	<u>717,097</u>
Efecto de ISR diferido	13,917	(243,041)
Efecto de IETU diferido	22,172	-
Total de gasto(beneficio) de ISR e IETU	<u>36,089</u>	<u>(243,041)</u>
ISR diferido por cambio de tasa en la consolidación fiscal	42,501	-
Total de gasto de ISR e IETU	<u>\$ 509,605</u>	<u>\$ 474,056</u>

El gasto de impuestos atribuible a la utilidad antes de impuestos a la utilidad fue diferente al que resultaría de aplicar la tasa del 28% de ISR a la utilidad antes de estas provisiones, como resultado de las partidas que se mencionan a continuación:

	<u>2009</u>		<u>2008</u>	
	<u>Importe</u>	<u>%</u>	<u>Importe</u>	<u>%</u>
Gasto de ISR esperado	\$ 471,601	28	\$ 454,138	28
Aumento (disminución) resultante de:				
Cambio en reserva de valuación	91,299	5	(162,730)	(10)
Efecto por cancelación de pérdidas fiscales	-		81,447	5
Efecto por el cambio publicado en las leyes y tasas	(11,578)	-	-	-
Efecto por subsidiarias en el extranjero	(19,419)	(1)	35,331	2
Gastos y provisiones no deducibles	8,430	-	10,376	1
Participación en los resultados de asociadas no consolidadas	(28,181)	(2)	6,087	-
Diferencia entre el costo de ventas contable y fiscal	(44,428)	(3)	21,824	1
Efecto de inflación	(8,568)	-	(24,732)	(2)
Otros	50,449	3	52,315	4
Gasto por ISR	<u>\$ 509,605</u>	<u>30</u>	<u>\$ 474,056</u>	<u>29</u>

Los efectos en los impuestos de las diferencias temporales que originan porciones significativas de los activos y pasivos de impuestos a la utilidad diferido al 31 de diciembre de 2009 y 2008, se detallan a continuación:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Activos diferidos:		
Pérdidas fiscales por amortizar	\$ 777,576	\$ 802,208
Estimación de cuentas incobrables	10,504	7,765
Provisiones de pasivos	235,942	249,076
Anticipos de clientes	117,813	108,626
Beneficios a los empleados	163,974	138,402
Otros activos	28,022	1,382
Subtotal	1,333,831	1,307,459
Reserva de valuación	(90,806)	(89,803)
Total de activos diferidos, neto	<u>1,243,025</u>	<u>1,217,656</u>
Pasivos diferidos:		
Acumulación de inventarios	9,491	38,132
Inmuebles, maquinaria y equipo	839,990	1,021,455
Efecto por instrumentos financieros derivados	200,983	152,258
Patentes y marcas	191,008	181,835
Otros	59,286	25,804
Total de pasivos diferidos	1,300,758	1,419,484
Impuesto a la utilidad diferido	<u>\$ 57,733</u>	<u>\$ 201,828</u>
IMPAC por recuperar	(328,857)	(367,635)
Reserva por valuación de IMPAC	148,082	33,978
Créditos fiscales	2,631	700
IMPAC por recuperar de subsidiarias	157,877	208,796
Pérdidas fiscales por amortizar de subsidiarias	691,533	712,380
Impuesto a la utilidad diferido	728,999	790,047
Participación de los trabajadores en la utilidad diferida	(27,248)	(31,180)
Total de impuesto a la utilidad diferido en los balances generales	<u>\$ 701,751</u>	<u>\$ 758,867</u>

La reserva de valuación de los activos diferidos al 31 de diciembre de 2009 fue de \$238,888, el cambio neto en la reserva de valuación, por el año terminado el 31 de diciembre de 2009, fue un incremento de \$91,299. Para evaluar la recuperación de los activos diferidos, la administración considera la probabilidad de que una parte o el total de ellos no se recupere. Al llevar a cabo esta evaluación, la administración considera la reversión esperada de los pasivos diferidos, las utilidades gravables proyectadas y las estrategias de planeación.

Durante 2008, la Compañía reconoció un cargo a las utilidades retenidas por \$20,293 relativo a la PTU diferida no reconocida al 31 de diciembre de 2007, bajo la metodología de la anterior NIF D-3.

Al 31 de diciembre de 2009, las pérdidas fiscales por amortizar y el IMPAC por recuperar de Xignux, S.A. de C.V. y Subsidiarias, expiran como sigue:

<u>Expira en</u>	Importe actualizado al 31 de diciembre de 2009	
	<u>Pérdidas fiscales por amortizar</u>	<u>IMPAC por recuperar</u>
2010	\$ -	\$ 17,493
2011	-	18,686
2012	119,894	66,081
2013	369,513	58,207
2014	86,524	48,878
2015	282,477	23,238
2016	405,395	29,805
2017	461,918	66,469
2018	630,877	-
2019	320,233	-
	<u>\$ 2,676,831</u>	<u>\$ 328,857</u>

Las pérdidas fiscales por amortizar anteriormente mostradas, incluyen un saldo de \$133,850 al 31 de diciembre de 2009 correspondientes a Mexican Snack Inc., las cuales tienen fecha de expiración en 2025.

A continuación se presenta el movimiento del impuesto a la utilidad diferido para los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo inicial de ISR diferido	\$ 201,828	\$ 224,584
ISR diferido en resultados	36,089	(243,041)
Reserva de valuación de IMPAC	(114,104)	(1,003)
Disminución en el IMPAC	-	(22,206)
Efecto por incorporación de subsidiarias	(16,122)	(44,623)
Diferido por efecto de valuación de instrumentos financieros en el capital contable	10,077	(10,814)
Efecto por conversión de operaciones extranjeras	(60,035)	298,931
Impuesto a la utilidad diferido al 31 de diciembre de 2009 y 2008	<u>\$ 57,733</u>	<u>\$ 201,828</u>

20. Capital contable

a) Capital social

El capital social nominal íntegramente suscrito y pagado asciende a la cantidad de \$35,310, de los cuales \$1,296 corresponden al capital social fijo y \$34,014 al capital social variable, representados por 353,099,800 acciones nominativas, ordinarias, liberadas y sin expresión de valor nominal.

Con fecha del 4 de abril de 2008, el Consejo de Administración acordó la restitución de pérdidas acumuladas por la cantidad de \$3,521,844 proveniente de la cuenta actualización prima en emisión de acciones y \$1,115,915 proveniente de la cuenta actualización del capital social.

b) Utilidades retenidas

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 23 de abril de 2009, se acordó el pago de dividendos en efectivo por la cantidad de \$201,268.

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 4 de abril de 2008, se acordó el pago de dividendos en efectivo por la cantidad de \$211,860.

La distribución de utilidades y de resultados de actualización de activos, así como los reembolsos de capital cuando correspondan a la capitalización de dichos conceptos, estarán sujetos al pago de impuestos sobre la renta, cuando no provengan de lo que la ley respectiva denomina cuenta de utilidad fiscal neta o cuenta de utilidad fiscal neta reinvertida.

c) Restricciones de capital contable

La utilidad neta del ejercicio está sujeta a la separación de un 5% para constituir la reserva legal, hasta que ésta alcance la quinta parte del capital social.

d) Adquisición de la participación no controladora

El 13 de marzo de 2008, la Compañía, a través de su subsidiaria Xignux Alimentos, S.A. de C.V., celebró un contrato de compra de acciones con Sara Lee Holdings Investment L.L.C. (Sara Lee), por medio del cual la Compañía adquirió las acciones representativas del 49.9% del capital social de la subsidiaria Qualtia Alimentos de S. de R.L. de C.V. que hasta esa fecha Sara Lee poseía. La operación fue concluida el 31 de marzo de 2008 y el efecto neto fue un beneficio de \$170,048 que se presenta en el estado consolidado de variaciones en el capital contable.

21. Adquisición

El 18 de mayo de 2009, Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V. concluyó el proceso de adquisición del 74.35% de las acciones de la empresa Indo-Tech Transformers Ltd., con sede en Chennai, India, la cual se dedica principalmente a la fabricación de transformadores eléctricos de distribución y potencia.

Indo-Tech Transformers, Ltd., se fundó en 1976 y es una de las compañías líderes en la manufactura de transformadores, situada en el sureste de la India, cuenta con cuatro plantas de producción en el estado de Tamil Nadu, mas de 56,000 transformadores de diferentes tamaños están en servicio en varias subestaciones e industrias en todo el territorio Indio y el mundo.

El objetivo de la transacción es la expansión de Prolec GE Internacional en los mercados de mayor expectativa de crecimiento a largo plazo, así como atender desde la India a otros mercados aledaños a ese país, generando valor a los accionistas mediante las sinergias que puede generar Prolec Ge Internacional en la compañía adquirida.

El costo de la transacción con Indo-Tech Transformers, Ltd., ascendió aproximadamente a \$73.6 millones de dólares. Dicha cantidad no incluye ciertos costos y gastos asociados a la transacción, tales como gastos de asesores financieros, abogados, valuadores entre otros por la cantidad de \$2.2 millones de dólares.

Luego de reconocer los efectos de la NIF B-7 se reconoció un exceso del valor de los activos netos adquiridos sobre el costo de la transacción por \$693,442.

La subsidiaria de la Compañía continúa en proceso de finalizar la valuación por parte de terceros en relación con ciertos activos adquiridos y pasivos asumidos, por lo tanto, la distribución del precio de compra está sujeta a ciertos ajustes de valuación.

Al 18 de mayo de 2009, el efecto de los activos adquiridos y los pasivos asumidos es como sigue:

Balance General:

Activo circulante	\$ 473,792
Inmuebles, maquinaria y equipo	335,149
Activos intangibles	<u>134,446</u>
Total de activos adquiridos	<u>\$ 943,387</u>
Pasivos circulantes	245,316
Pasivos a largo plazo	39,947
ISR diferido	<u>13,638</u>
Total de pasivos asumidos	<u>\$ 298,901</u>
Efecto de adquisición por participación no controladora	(<u>343,873</u>)
Activos netos adquiridos	<u>\$ 300,613</u>

22. Contingencias

- a) Al 31 de diciembre de 2009 se han notificado diversos créditos fiscales que se determinaron a ciertas subsidiarias de la Compañía por un importe de \$45,377. La administración de las empresas ha interpuesto demandas de nulidad, que actualmente se encuentran en litigio, por las diferencias de criterio en la aplicación de las disposiciones legales correspondientes. La administración de las empresas basada en la opinión de sus abogados, considera que el resultado final de estos asuntos no tendrá un impacto económico significativo.
- b) Algunas subsidiarias de la Compañía se encuentran involucradas en varios juicios y reclamaciones, derivados del curso normal de sus operaciones, que se espera no tengan un efecto importante en su situación financiera y resultados de operación futura.
- c) De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las autoridades tienen la facultad de revisar hasta los cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración del impuesto sobre la renta presentada.
- d) De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas, residentes en el país o en el extranjero, están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que éstos deberán ser equiparables a los que se utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables.

En caso de que las autoridades fiscales revisaran los precios y rechazaran los montos determinados, podrían exigir, además del cobro del impuesto y accesorios que correspondan (actualización y recargos), multas sobre las contribuciones omitidas, las cuales podrían llegar a ser hasta de 100% sobre el monto actualizado de las contribuciones.

- e) Existe un pasivo contingente derivado de las obligaciones laborales que se mencionan en la nota 3o.

23. Información financiera por segmentos de negocios

A continuación, de manera consistente con la información que analiza la administración de la Compañía para la toma de decisiones, se presenta en forma condensada cierta información financiera por división operativa al 31 de diciembre de 2009 y 2008:

	Ventas		Utilidad de Operación	
	2009	2008	2009	2008
Cables	\$ 11,561,692	\$ 15,147,304	\$ 628,059	\$ 634,144
Transformadores	11,644,996	11,531,220	1,219,031	1,946,427
Alimentos	4,424,429	4,345,710	(18,949)	59,223
Fundición	488,276	522,007	24,270	(26,916)
Otros y eliminaciones	(478,847)	(634,726)	(119,565)	(58,900)
Total consolidado	\$ 27,640,546	\$ 30,911,515	\$ 1,732,846	\$ 2,553,978

Con el propósito de presentar las operaciones de cada división operativa de manera integral, las ventas realizadas entre divisiones se presentan dentro del renglón de “Eliminaciones”.

	Depreciación y Amortización	
	2009	2008
Cables	\$ 233,986	\$ 217,386
Transformadores	197,091	136,136
Alimentos	138,174	129,642
Fundición	33,545	25,104
Otros	8,534	11,212
Total consolidado	\$ 611,330	\$ 519,480

Información relativa a los activos totales y adquisiciones en activos fijos por división operativa:

	Activos totales		Adquisiciones en activos fijos	
	2009	2008	2009	2008
Cables	\$ 8,037,474	\$ 7,867,255	\$ 255,715	\$ 291,576
Transformadores	9,642,733	9,819,313	202,126	631,031
Alimentos	3,013,866	2,942,725	176,092	141,072
Fundición	440,257	432,511	113	91,880
Otros y eliminaciones	1,474,165	1,889,168	1,894	31,632
Total consolidado	\$ 22,608,495	\$ 22,950,972	\$ 635,940	\$ 1,187,191

24. Pronunciamientos normativos emitidos recientemente

El CINIF ha promulgado las NIF que se mencionan a continuación, las cuales entran en vigor para los ejercicios que se inician a partir del 1o. de enero de 2010, sin establecer la posibilidad de aplicación anticipada.

(a) NIF B-5 “Información financiera por segmentos”- Sustituye al Boletín B-5 y establece los criterios para identificar los segmentos operativos de una entidad y las normas de revelación de la información financiera de dichos segmentos. Los principales cambios con la norma anterior son:

- (i) Enfoque gerencial – las revelaciones que requiere a las entidades se refieren a información que es utilizada regularmente en forma interna por la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación de la entidad para la evaluación del desempeño de los segmentos operativos.
- (ii) Riesgos de negocio – en el proceso de identificación de segmentos operativos, no requiere que las áreas de negocio de la entidad estén sujetas a riesgos distintos entre sí, para que puedan calificar como un segmento operativo.
- (iii) Segmentos en etapa preoperativa – las áreas de negocio en etapa preoperativa pueden ser catalogadas como segmentos operativos.
- (iv) Revelación de resultados financieros – requiere revelar por separado los ingresos y gastos por intereses y, en determinadas situaciones específicas, revelar los ingresos netos por intereses.

-
- (v) Revelación de pasivos – requiere revelar los importes de los pasivos que se incluyen en la información usual del segmento operativo que regularmente utiliza la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación de la entidad.

La administración estima que los efectos iniciales de esta nueva NIF no generarán ningún efecto importante en la información financiera.

- (b) NIF B-9 “Información financiera a fechas intermedias”-** Sustituye al Boletín B-9 y establece las normas generales respecto a la información financiera a fechas intermedias.

Los principales cambios con la norma anterior son:

- (i) Contenido de la información financiera a fechas intermedias – se agrega el estado de variaciones en el capital contable condensado y ahora se requiere (antes se sugería) el estado de flujos de efectivo condensado.
- (ii) Periodos intermedios por los que se requiere presentar información – la información financiera presentada al cierre de un periodo intermedio debe compararse con la información al cierre de un periodo intermedio equivalente del año inmediato anterior. Adicionalmente, en el caso del estado de posición financiera, requiere presentar el correspondiente al cierre anual inmediato anterior.
- (iii) Cambio de terminología – se incorpora nueva terminología

La administración estima que los efectos iniciales de esta nueva NIF no generarán ningún efecto importante en la información financiera.

- (c) NIF C-1 “Efectivo”-** Sustituye al Boletín C-1 y establece las normas de valuación, presentación y revelación de las partidas que integran el rubro de efectivo en el balance general de una entidad. Los principales cambios con la norma anterior son:

- (i) Se modifica el concepto de efectivo para ser consistente con la NIF B-2.
- (ii) Incorpora los conceptos de: efectivo restringido, equivalentes de efectivo, inversiones disponibles a la vista y valor razonable.
- (iii) Se modifica el Boletín C-2, Instrumentos financieros, en sus párrafos 26 y 27 que respectivamente definen a los instrumentos financieros conservados a vencimiento e instrumentos financieros con fines de negociación.
- (iv) Se modifica el término de inversiones temporales a la vista incluida en la NIF B-2 para quedar como inversiones disponibles a la vista, sin afectar su definición.

La administración estima que los efectos iniciales de esta nueva NIF no generarán ningún efecto importante en la información financiera.

JORGE A. QUINTANILLA GÓMEZ NORIEGA

H. ASAMBLEA GENERAL ANUAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS DE
XIGNUX, SOCIEDAD ANÓNIMA DE CAPITAL VARIABLE
A CELEBRARSE EL 24 DE MARZO DE 2010.
P R E S E N T E . -

De acuerdo con las facultades que me confieren y las obligaciones que me imponen los artículos 164, 166, 169 y demás relativos de la Ley General de Sociedades Mercantiles, y ARTÍCULO 35 y demás relativos de los estatutos sociales de Xignux, S.A. de C.V., me permito presentar informe anual respecto de la información presentada por el Consejo de Administración a esta H. Asamblea con relación al Ejercicio Social comprendido del 1º de enero al 31 de diciembre de 2009.

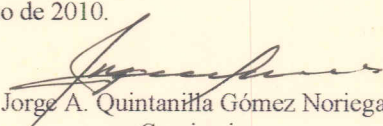
De conformidad con los acuerdos tomados por la Asamblea de Accionistas y con fundamento en los artículos 152 y 171 de la Ley General de Sociedades Mercantiles, y en los ARTÍCULOS 28 y 37 de los estatutos sociales de la sociedad, a los administradores y gerentes de la sociedad, así como al propio suscrito Comisario, no nos fue requerido prestar garantía alguna para asegurar las responsabilidades que pudiéremos contraer en el desempeño de nuestros respectivos encargos.

Fui convocado a todas las sesiones del Consejo de Administración y del Comité de Auditoría, habiendo asistido a todas ellas. Oportunamente me fue facilitada por los administradores una información mensual incluyendo por lo menos un estado de situación financiera y un estado de resultados, habiendo revisado las operaciones, documentación y registros que lleva la sociedad, en grado y extensión necesarios a mi juicio, habiéndolos encontrado en orden y de conformidad.

En mi opinión, las políticas y criterios contables y de información seguidos por la sociedad son adecuados y suficientes, tomando en consideración las circunstancias particulares de la sociedad, y han sido aplicados consistentemente. Como consecuencia de lo anterior, considero que la información presentada por el Consejo de Administración de Xignux, S.A. de C.V. refleja en forma veraz, suficiente y razonable la situación financiera y los resultados de la sociedad.

Por lo anterior, y con base en el Dictamen Financiero emitido por el Despacho de Contadores Públicos independientes KPMG Cárdenas Dosal, S.C., me permito recomendar a esta H. Asamblea sea aprobado el Informe rendido por el Consejo de Administración de Xignux, S.A. de C.V. y los Estados Financieros de la sociedad.

Monterrey, N.L., el 5 de marzo de 2010.


Jorge A. Quintanilla Gómez Noriega
Comisario

VII. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA DE LAS AVALISTAS

La siguiente tabla muestra información financiera seleccionada de las Subsidiarias que garantizan las obligaciones de Xignux conforme a los Certificados Bursátiles, en su carácter de avalistas. Dicha información deriva de los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2009 (cifras en millones de pesos) de cada una de las siguientes Subsidiarias: Industrias Xignux, Viakable, Conductores Monterrey, Magnekon y Prolec.

Subsidiaria	Activo Total	Capital Contable	Ventas	Utilidad de Operación
Industrias Xignux ¹	2,213.5	2,191.2	-	(145.7)
Viakable ²	5,434.7	3,630.6	-	455.1
Conductores Monterrey ²	4,800.1	1,941.1	6,899.1	207.7
Magnekon ²	1,140.3	309.6	2,459.3	88.8
Prolec ²	3,155.9	1,612.4	506.6	90.7

¹ Aval de los Certificados Bursátiles "XIGNUX 07" y "XIGNUX 07-2".

² Aval de los Certificados Bursátiles "XIGNUX 07", "XIGNUX 07-2" y "XIGNUX 08".