

[411000-AR] Datos generales - Reporte Anual

Reporte Anual:	Anexo N
Oferta pública restringida:	No
Tipo de Instrumento:	Deuda LP
Emisora extranjera:	No
Mencionar si cuenta o no con aval u otra garantía, especificar la Razón o Denominación Social:	Aval Parcial de Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C y el aval de Conductores Monterrey, S.A. de C.V., Viakable, S.A. de C.V., Multipak, S.A. de C.V., Prolec, S.A. de C.V. y Xignux Alimentos Holding, S.A. de C.V. todas subsidiarias de la Emisora.
Mencionar dependencia parcial o total:	No



XIGNUX, S.A. de C.V.

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

Clave de cotización:

Xignux

La mención de que los valores de la emisora se encuentran inscritos en el Registro:

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

Leyenda artículo 86 de la LMV:

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

Leyenda Reporte Anual CUE:

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

Periodo que se presenta:

2017

Serie [Eje]	serie	serie2
Características de los títulos de deuda [Sinopsis]		
Serie de deuda	"XIGNUX 13"	"XIGNUX 14"
Fecha de emisión	2013-12-09	2014-02-14
Fecha de vencimiento	2023-11-27	2021-02-05
Plazo de la emisión	3,640 (tres mil seiscientos cuarenta) días; aproximadamente 10 (diez) años.	2,548 (dos mil quinientos cuarenta y ocho) días; aproximadamente 7 (siete) años.
Intereses / Rendimiento procedimiento del cálculo	A partir de la fecha de Emisión y, en tanto no sean amortizados, los Certificados Bursátiles devengarán, durante cada Periodo de Intereses, un interés bruto anual de 8.96%	De conformidad con el calendario de pagos que aparece en el Suplemento respectivo y en el Título que documenta la Emisión, a partir de la fecha de emisión o, en su caso, a partir del

Serie [Eje]	serie	serie2
Características de los títulos de deuda [Sinopsis]		
	<p>(ocho punto noventa y seis por ciento), 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 a partir del inicio de cada Período de Intereses. Los cálculos se efectuarán cerrándose a centésimas. Para determinar el monto de intereses pagaderos en cada Período de Intereses (o cualquier otro 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.</p>	<p>primer día en que de inicio el Periodo de Intereses respectivo, y hasta la fecha de su amortización, los Certificados Bursátiles de la Emisión devengarán un interés bruto anual sobre su valor nominal a una tasa anual igual a aquella que el Representante Común calculará 2 (dos) Días Hábiles anteriores al inicio de cada Período de Intereses de 28 (veintiocho) días cada uno, computado a partir de la fecha de emisión y al inicio de cada Período de Intereses y que registrará durante ese período, para lo cual utilizará la tasa que resulte del procedimiento que se establece en el Suplemento respectivo y en el Título que documenta la Emisión. La Tasa de Interés Bruto Anual se calculará mediante la adición de 1.30 (uno punto tres) puntos porcentuales a la TIIE, capitalizada o, en su caso, equivalente al número de días de los que consta cada Período de Intereses, que sea dada 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 telecomunicación, incluso Internet, autorizado al efecto por el Banco de México, en la fecha de determinación de la Tasa de Interés Bruto Anual o, en su defecto, la fecha más próxima a la fecha de determinación de la Tasa de Interés Bruto Anual o, en su defecto, dentro de los 30 (treinta) Días Hábiles anteriores.</p>
Periodicidad en el pago de intereses	<p>Los intereses que devenguen los Certificados Bursátiles se liquidarán cada 182 (ciento ochenta y dos) días, conforme al calendario que se indica en el Suplemento respectivo y en el Título que documenta la presente Emisión. En caso de que la fecha señalada para llevar a cabo el pago no sea un Día Hábil, entonces la amortización respectiva se llevará a cabo el Día Hábil inmediato siguiente.</p>	<p>Los intereses que devenguen los Certificados Bursátiles se liquidarán cada 28 (veintiocho) días, conforme al calendario que se indica en el Suplemento respectivo y en el Título que documenta la presente Emisión. En caso de que la fecha señalada para llevar a cabo el pago no sea un Día Hábil, entonces la amortización respectiva se llevará a cabo el Día Hábil inmediato siguiente.</p>
Lugar y forma de pago de intereses y principal	<p>El principal y los intereses devengados respecto de los Certificados Bursátiles de la Emisión se pagarán mediante transferencia electrónica en la Fecha de Vencimiento y en cada Fecha de Pago de Intereses respectivamente, en el domicilio de Indeval ubicado en Avenida Paseo de la Reforma No. 255, tercer piso, Col. Cuauhtémoc, 06500 Cd. de México. Los intereses moratorios que, en su caso, se adeuden a los Tenedores serán pagados en el domicilio de la Emisora ubicado en Avenida Arquitecto Pedro Ramírez Vázquez 200-2, Colonia Valle Oriente, San Pedro Garza García, Nuevo León, C.P. 66269, o del Representante Común ubicado en Batallón de San Patricio No. 111, Piso 12, Colonia Valle Oriente, San Pedro Garza García, Nuevo León, C.P. 66269, según sea el caso, en la misma moneda que la suma de principal debida respecto de los Certificados Bursátiles.</p>	<p>El principal y los intereses devengados respecto de los Certificados Bursátiles de la Emisión se pagarán mediante transferencia electrónica en la Fecha de Vencimiento y en cada Fecha de Pago de Intereses respectivamente, en el domicilio de Indeval ubicado en Avenida Paseo de la Reforma No. 255, tercer piso, Col. Cuauhtémoc, 06500 Cd. de México. Los intereses moratorios que, en su caso, se adeuden a los Tenedores serán pagados en el domicilio de la Emisora ubicado en Avenida Arquitecto Pedro Ramírez Vázquez 200-2, Colonia Valle Oriente, San Pedro Garza García, Nuevo León, C.P. 66269, o del Representante Común ubicado en Batallón de San Patricio No. 111, Piso 12, Colonia Valle Oriente, San Pedro Garza García, Nuevo León, C.P. 66269, según sea el caso, en la misma moneda que la suma de principal debida respecto de los Certificados Bursátiles.</p>
Subordinación de los títulos, en su caso	No aplicable.	No aplicable.
Amortización y amortización anticipada / vencimiento anticipado, en su caso	<p>Amortización de Principal: En la Fecha de Vencimiento, es decir, el 27 de noviembre de 2023, los Certificados Bursátiles se amortizarán a su valor nominal. En caso de que la fecha señalada para llevar a cabo la amortización de los Certificados Bursátiles no</p>	<p>Amortización de Principal: En la Fecha de Vencimiento, es decir, el 5 de febrero de 2021, los Certificados Bursátiles se amortizarán a su valor nominal. En caso de</p>

Serie [Eje]	serie	serie2
Características de los títulos de deuda [Sinopsis]		
	<p>sea un Día Hábil, entonces la amortización se llevará a cabo el Día Hábil inmediato siguiente.</p> <p>Amortización Anticipada: La Emisora tendrá el derecho de amortizar de manera anticipada la totalidad (pero no una parte) de los Certificados Bursátiles, en cualquier fecha antes de la Fecha de Vencimiento, mediante el pago de un monto igual al Precio de Amortización Anticipada, más los intereses devengados y no pagados respecto del principal de los Certificados Bursátiles amortizados a la fecha en que efectivamente tenga lugar la amortización anticipada, en los términos previstos en el Suplemento respectivo y en el Título que documente la Emisión.</p>	<p>que la fecha señalada para llevar a cabo la amortización de los Certificados Bursátiles no sea un Día Hábil, entonces la amortización se llevará a cabo el Día Hábil inmediato siguiente.</p> <p>Amortización Anticipada: La Emisora tendrá derecho de amortizar anticipadamente la totalidad de los Certificados Bursátiles, en cualquier fecha de pago de intereses y hasta antes de la Fecha de Vencimiento, a un precio por Certificado Bursátil que resulte del mecanismo previsto en el Suplemento respectivo y en el Título que documente la Emisión.</p>
Garantía, en su caso	<p>Los Certificados Bursátiles cuentan con (i) el aval parcial del Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C. ("Bancomext") que exclusivamente 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 resultado 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 \$115,000,000.00 (ciento quince 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, en el entendido que el monto total garantizado al amparo del Aval de Bancomext no podrá exceder en conjunto de \$940,000,000.00 (novecientos cuarenta millones de pesos 00/100 M.N.). En consecuencia, en el caso de incumplimiento de la Emisora o las Avalistas del pago de principal o intereses respecto de los Certificados Bursátiles, la obligación de pago de Bancomext respecto de principal, intereses o ambos, no excederá del porcentaje y monto antes citado, ni podrá ser ejercida, en el caso de intereses, respecto de cualquier incumplimiento subsecuente al primer incumplimiento, y (ii) el aval de Conductores Monterrey, S.A. de C.V., Viakable, S.A. de C.V., Multipak, S.A. de C.V., Prolec, S.A. de C.V. y Xignux Alimentos Holding, S.A. de C.V., todas Subsidiarias de la Emisora.</p>	<p>Los Certificados Bursátiles cuentan con (i) el aval parcial del Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C. ("Bancomext") que exclusivamente 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 resultado 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 \$10,000,000.00 (diez millones de pesos 00/100 M.N.), respecto del monto de intereses que se hubieren devengado en el Período de Intereses (según se define más adelante) en el cual ocurrió el incumplimiento de que se trate, en el entendido que el monto total garantizado al amparo del Aval de Bancomext no podrá exceder en conjunto de \$190,000,000.00 (ciento noventa millones de pesos 00/100 M.N.). En consecuencia, en el caso de incumplimiento de la Emisora o las Avalistas del pago de principal o intereses respecto de los Certificados Bursátiles, la obligación de pago de Bancomext respecto de principal, intereses o ambos, no excederá del porcentaje y monto antes citado, ni podrá ser ejercida, en el caso de intereses, respecto de cualquier incumplimiento subsecuente al primer incumplimiento, y (ii) el aval de Conductores Monterrey, S.A. de C.V., Viakable, S.A. de C.V., Multipak, S.A. de C.V., Prolec, S.A. de C.V. y Xignux Alimentos Holding, S.A. de C.V., todas Subsidiarias de la Emisora.</p>
Fiduciario, en su caso	No aplicable.	No aplicable.
Calificación de valores [Sinopsis]		
Otro [Miembro]		
Calificación		
Significado de la calificación		
Nombre		
Moodys de México S.A. de C.V. [Miembro]		
Calificación		
Significado de la calificación		
HR Ratings de México, S.A. de C.V. [Miembro]		
Calificación		
Significado de la calificación		
DBRS Ratings México, S.A. de C.V. [Miembro]		
Calificación		
Significado de la calificación		
A.M. Best América Latina, S.A. de C.V. [Miembro]		
Calificación		
Significado de la calificación		
Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. [Miembro]		
Calificación		
Significado de la calificación		
Fitch México S.A. de C.V. [Miembro]		

Serie [Eje]	serie	serie2
Características de los títulos de deuda [Sinopsis]		
Calificación	"AA(mx)"	"AA(mx)"
Significado de la calificación	Las calificaciones nacionales 'AA' indican una expectativa de muy bajo riesgo de incumplimiento en relación a otros emisores u obligaciones en el mismo país. El riesgo de incumplimiento inherente sólo difiere ligeramente de la de los más altos emisores y obligaciones calificados del país.	Las calificaciones nacionales 'AA' indican una expectativa de muy bajo riesgo de incumplimiento en relación a otros emisores u obligaciones en el mismo país. El riesgo de incumplimiento inherente sólo difiere ligeramente de la de los más altos emisores y obligaciones calificados del país.
Standard and Poors, S.A. de C.V. [Miembro]		
Calificación	"mxAA"	"mxAA"
Significado de la calificación	La deuda a la cual se asigna dicha calificación difiere tan solo en un pequeño grado de las calificadas con la máxima categoría e indica que la capacidad de pago de la Emisora para cumplir con sus compromisos financieros sobre la obligación es muy fuerte en relación con otros emisores en el mercado nacional.	La deuda a la cual se asigna dicha calificación difiere tan solo en un pequeño grado de las calificadas con la máxima categoría e indica que la capacidad de pago de la Emisora para cumplir con sus compromisos financieros sobre la obligación es muy fuerte en relación con otros emisores en el mercado nacional.
Representante común	CI Banco, S.A., Institución de Banca Múltiple.	CI Banco, S.A., Institución de Banca Múltiple.
Depositorio	S.D. Indeval, Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.	S.D. Indeval, Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.
Régimen fiscal	Bajo la LISR, la tasa de retención aplicable a los intereses pagados conforme a los Certificados Bursátiles se encuentra regulada: (i) para las personas físicas y morales residentes en México para efectos fiscales, por lo previsto en los artículos 54, 134 y demás aplicables de la LISR vigente y el 21 de la Ley de Ingresos de la Federación para el ejercicio fiscal 2014, así como en otras disposiciones complementarias. Para dichos efectos y conforme a las disposiciones citadas, los beneficiarios de los intereses derivados de los Certificados Bursátiles deberán considerar como ingresos por intereses, los rendimientos y cantidades adicionales que perciban derivados de los mismos y conforme a la descripción de las tasas de interés y cantidades adicionales estipuladas en el presente Suplemento, y (ii) para las personas físicas y morales residentes fuera de México para efectos fiscales, por lo previsto en los artículos 153, 166 y demás aplicables de la LISR y en otras disposiciones complementarias, y dependerá del beneficiario efectivo de los intereses. Conforme a los preceptos mencionados, en caso de Tenedores residentes fuera del territorio mexicano para efectos fiscales, los intereses y cantidades adicionales que la Emisora pague a dichos beneficiarios no estarán sujetos al pago de impuestos en México (y no deberá practicarse la retención respectiva) únicamente en la medida en que dichos intereses no sean pagados por un residente en México (o un establecimiento permanente en México de un residente en el extranjero) y el capital obtenido mediante la Emisión no sea colocado o invertido por la Emisora en territorio mexicano. Los preceptos citados pueden ser sustituidos en el futuro por otros. EL RÉGIMEN FISCAL PUEDE MODIFICARSE A LO LARGO DE LA VIGENCIA DE LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES. ASÍ MISMO, EL RÉGIMEN FISCAL PUEDE VARIAR DEPENDIENDO DE LAS CARACTERÍSTICAS PARTICULARES DE CADA EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES. No se asume la obligación de informar acerca de los cambios en las disposiciones fiscales aplicables a lo largo de la vigencia de los Certificados Bursátiles. Los posibles adquirentes de los Certificados Bursátiles deberán consultar con sus asesores las consecuencias fiscales resultantes de la compra, el mantenimiento o la venta de los Certificados Bursátiles, incluyendo la aplicación de las reglas específicas respecto de su situación particular.	Bajo la LISR, la tasa de retención aplicable a los intereses pagados conforme a los Certificados Bursátiles se encuentra regulada: (i) para las personas físicas y morales residentes en México para efectos fiscales, por lo previsto en los artículos 54, 134 y demás aplicables de la LISR vigente y el 21 de la Ley de Ingresos de la Federación para el ejercicio fiscal 2014, así como en otras disposiciones complementarias. Para dichos efectos y conforme a las disposiciones citadas, los beneficiarios de los intereses derivados de los Certificados Bursátiles deberán considerar como ingresos por intereses, los rendimientos y cantidades adicionales que perciban derivados de los mismos y conforme a la descripción de las tasas de interés y cantidades adicionales estipuladas en el presente Suplemento, y (ii) para las personas físicas y morales residentes fuera de México para efectos fiscales, por lo previsto en los artículos 153, 166 y demás aplicables de la LISR y en otras disposiciones complementarias, y dependerá del beneficiario efectivo de los intereses. Conforme a los preceptos mencionados, en caso de Tenedores residentes fuera del territorio mexicano para efectos fiscales, los intereses y cantidades adicionales que la Emisora pague a dichos beneficiarios no estarán sujetos al pago de impuestos en México (y no deberá practicarse la retención respectiva) únicamente en la medida en que dichos intereses no sean pagados por un residente en México (o un establecimiento permanente en México de un residente en el extranjero) y el capital obtenido mediante la Emisión no sea colocado o invertido por la Emisora en territorio mexicano. Los preceptos citados pueden ser sustituidos en el futuro por otros. EL RÉGIMEN FISCAL PUEDE MODIFICARSE A LO LARGO DE LA VIGENCIA DE LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES. ASÍ MISMO, EL RÉGIMEN FISCAL PUEDE VARIAR DEPENDIENDO DE LAS CARACTERÍSTICAS PARTICULARES DE CADA EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES. No se asume la obligación de informar acerca de los cambios en las disposiciones fiscales aplicables a lo largo de la vigencia de los Certificados Bursátiles. Los posibles adquirentes de los Certificados Bursátiles deberán consultar con sus asesores las consecuencias fiscales resultantes de la compra, el mantenimiento o la venta de los Certificados Bursátiles, incluyendo la aplicación de las reglas específicas respecto de su situación particular.
Observaciones	No existen observaciones.	No existen observaciones.

Política que seguirá la emisora en la toma de decisiones relativas a cambios de control durante la vigencia de la emisión:

Conforme a lo establecido en el título de los certificados bursátiles con clave de pizarra XIGNUX 13 y XIGNUX 14 en la sección de Causas de Vencimiento Anticipado, en el supuesto que ocurra y continúe sin subsanarse un Cambio de Control (significa que, en cualquier momento durante el plazo vigencia de los Certificados Bursátiles, la Familia Garza Herrera y la Familia Garza Garza, en conjunto o en forma individual cada una, dejen, directa o indirectamente, de ser propietarias, de cuando menos el 51% (cincuenta y uno por ciento) de las acciones con derecho de voto en circulación del Emisor), se podrán declarar vencidas anticipadamente, siempre y cuando cualquier Tenedor o grupo de Tenedores que represente cuando menos la Mayoría de los Certificados Bursátiles, entregue una notificación por escrito al Representante Común que solicite declarar vencidos anticipadamente los Certificados Bursátiles, y el Representante Común entregue al Emisor un aviso por el que declare vencidos anticipadamente los

Certificados Bursátiles, en cuyo caso el Emisor se constituirá en mora desde el momento en que el Emisor reciba el aviso del Representante Común y se harán exigibles de inmediato la suma principal insoluta de los Certificados Bursátiles y los intereses devengados y no pagados con respecto de los mismos.

Política que seguirá la emisora en la toma de decisiones respecto de estructuras corporativas:

Conforme a lo establecido en el título de los certificados bursátiles con clave de pizarra XIGNUX 13 y XIGNUX 14 en la sección de Obligaciones de No Hacer, salvo que los Tenedores de la mayoría de los Certificados Bursátiles autoricen por escrito lo contrario, a partir de la fecha de la presente Emisión y hasta que los Certificados Bursátiles sean pagados en su totalidad, el Emisor se obliga a: Fusiones; Escisiones. No fusionarse o escindirse, salvo que (i) la sociedad o entidad que resulte de la fusión o la sociedad o sociedades escindidas asuman expresamente las obligaciones del Emisor conforme a los Certificados Bursátiles, (ii) no tuviere lugar una Causa de Vencimiento Anticipado o cualquier otro evento que, con el transcurso del tiempo o mediante notificación o ambos, resultaría en una Causa de Vencimiento Anticipado, como resultado de dicha fusión o escisión, y (iii) previa o simultáneamente a la fusión o escisión se entregue al Representante Común una opinión legal, emitida por una firma de abogados de reconocido prestigio en la jurisdicción del Emisor, en el sentido que la operación de que se trate no afecta en forma adversa la obligaciones de pago, de hacer y de no hacer aplicables respecto de los Certificados Bursátiles, en el entendido que la obligación de no hacer que se contempla en este inciso (3), no será aplicable tratándose de fusiones que tengan lugar entre el Emisor y sus subsidiarias (incluyendo las Subsidiarias Aplicables).

Política que seguirá la emisora en la toma de decisiones sobre la venta o constitución de gravámenes sobre activos esenciales:

Conforme a lo establecido en el título de los certificados bursátiles con clave de pizarra XIGNUX 13 y XIGNUX 14 en la sección de Obligaciones de No Hacer, salvo que los Tenedores de la mayoría de los Certificados Bursátiles autoricen por escrito lo contrario, a partir de la fecha de la presente Emisión y hasta que los Certificados Bursátiles sean pagados en su totalidad, el Emisor se obliga a: 1) Limitaciones respecto de Gravámenes. Abstenerse de constituir cualquier gravamen respecto de otras emisiones de certificados bursátiles del Emisor o de sus Subsidiarias Aplicables, salvo que simultáneamente con la constitución del gravamen de que se trata, el Emisor garantice con una garantía igual o a prorrata, a los tenedores de los Certificados Bursátiles, y 2) Limitación en la Venta de Activos. No vender acciones de sus Subsidiarias Aplicables de las que actualmente sea tenedora en un porcentaje que reduzca la tenencia del Emisor a menos del 51% (cincuenta y uno por ciento) de las acciones con derecho de voto en circulación en ese momento y no permitir que sus Subsidiarias Aplicables realicen operaciones de venta de activos fijos, salvo por (i) las ventas de activos fijos que sean celebradas entre cualesquiera de las subsidiarias del Emisor (incluyendo las Subsidiarias Aplicables), (ii) las ventas de activos fijos o inventarios, de cualquier naturaleza, realizadas en el curso ordinario de sus negocios, (iii) enajenaciones de bienes no productivos, desgastados, o no aptos para su uso eficiente, o (iv) la venta de cualquier activo fijo, siempre y cuando se realice en términos de mercado y el producto de dicha venta o conjunto de ventas no sea superior a EUA\$20,000,000.00 (veinte millones de dólares 00/100, moneda de curso legal de los Estados Unidos de América) o su equivalente en otra moneda, en cada ejercicio social mientras los Certificados Bursátiles estén en vigor, en el entendido, sin embargo, que el Emisor y las Subsidiarias Aplicables podrán realizar ventas de activos fijos cuyo producto supere la cantidad de EUA\$20,000,000.00 (veinte millones de dólares 00/100, moneda de curso legal de los Estados Unidos de América) o su equivalente en otra moneda en cada ejercicio social, si el producto de la venta permanece en el patrimonio de las Subsidiarias Aplicables y éstas lo invierten en el curso ordinario de sus negocios o la utilizan para reducir cualquier deuda.

Índice

[411000-AR] Datos generales - Reporte Anual	1
[412000-N] Portada reporte anual.....	2
[413000-N] Información general	10
Glosario de términos y definiciones:.....	10
Resumen ejecutivo:.....	12
Factores de riesgo:.....	18
Otros Valores:	25
Cambios significativos a los derechos de valores inscritos en el registro:	25
Destino de los fondos, en su caso:	26
Documentos de carácter público:.....	26
[417000-N] La emisora.....	27
Historia y desarrollo de la emisora:.....	27
Descripción del negocio:	30
Actividad Principal:	33
Canales de distribución:	43
Patentes, licencias, marcas y otros contratos:.....	44
Principales clientes:.....	45
Legislación aplicable y situación tributaria:.....	47
Recursos humanos:	47
Desempeño ambiental:.....	48
Información de mercado:.....	50
Estructura corporativa:.....	51
Descripción de los principales activos:.....	52
Procesos judiciales, administrativos o arbitrales:	53
Acciones representativas del capital social:	54
Dividendos:.....	54

[424000-N] Información financiera	55
Información financiera por línea de negocio, zona geográfica y ventas de exportación:	57
Informe de créditos relevantes:	58
Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la emisora:	61
Resultados de la operación:	62
Situación financiera, liquidez y recursos de capital:	64
Control Interno:	65
Estimaciones, provisiones o reservas contables críticas:	66
[427000-N] Administración	71
Auditores externos de la administración:	71
Operaciones con personas relacionadas y conflictos de interés:	71
Administradores y accionistas:	71
Estatutos sociales y otros convenios:	85
Otras prácticas de gobierno corporativo:	90
[429000-N] Mercado de capitales.....	91
Estructura accionaria:	91
Comportamiento de la acción en el mercado de valores:	91
[431000-N] Personas responsables.....	93
[432000-N] Anexos	94

[413000-N] Información general

Glosario de términos y definiciones:

“BMV” significa la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B.

“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.

“Centelsa” significa Cables de Energía y de Telecomunicaciones, S.A., una compañía de Colombia y otras operaciones de Venezuela, Perú, Ecuador y Panamá.

“CME” significa CME Wire and Cable, Inc., una compañía de E.U.A.

“CNBV” significa la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

“Consejo de Administración” significa el Consejo de Administración de la Compañía.

“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 más depreciación y amortización (*Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization*, por su acrónimo en inglés).

“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.

“Emisnet” significa el sistema electrónico de comunicación con emisoras de valores que mantiene la BMV.

“Emisor”, “Emisora”

“Compañía” o “Xignux” significa, indistintamente, Xignux, S.A. de C.V.

“Estados Financieros” significa los estados financieros consolidados auditados de la Compañía al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, y por los años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, 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.

“IFRS o NIIF” significa las *International Financial Reporting Standards* o Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el *International Accounting Standards Board* (IASB, por sus siglas en inglés).

“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.

“*Joint Venture*” significa las coinversiones que mantiene la Compañía en las compañías Prolec-GE y GE Prolec.

“Magnekon” significa Magnekon, S.A. de C.V.

“Mexican Snacks” significa Mexican Snacks, Inc., una compañía de E.U.A.

“México” significa los Estados Unidos Mexicanos.

“Multipak” significa Multipak, S.A. de C.V.

“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.

“Qualtia Alimentos” significa Qualtia Alimentos Operaciones, S. de R.L. de C.V.

“São Marco” significa São Marco Industria e Comercio, Ltda., una compañía de Brasil.

“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, controla directa o indirectamente.

“TLCAN” significa el Tratado de Libre Comercio de América del Norte y está integrado por Estados Unidos, Canadá y México.

“TPS” significa el *Toyota Production System*.

“UDIs” significa la unidad determinada por el Gobierno Federal en 1995, indexada al Índice Nacional de Precios al Consumidor.

“Ventas Externas” significa las ventas que incluyen exportaciones directas e indirectas y las ventas de Subsidiarias domiciliadas fuera de México.

“Viakable Internacional” significa Viakable Internacional, S.A. de C.V.

“Viakable” significa Viakable, S.A. de C.V.

“Xignux Alimentos” significa Xignux Alimentos Holding, S.A. de C.V.

“Xinfraestructura” significa Xinfraestructura, S.A. de C.V.

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.

Resumen ejecutivo:

Xignux es una sociedad 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 y distribución de productos alimenticios, principalmente carnes frías, quesos y botanas saladas, así como el suministro de alimentos preparados listos para su consumo y otros productos secos, refrigerados y congelados para dar servicio y satisfacer las necesidades del mercado de alimentos en México, a través de Subsidiarias 100% propiedad de la Compañía, las cuales se consolidan en la compañía subcontroladora denominada Xignux Alimentos.
- Los servicios de ingeniería, construcción y mantenimiento de instalaciones eléctricas y electromecánicas para proyectos en los sectores industrial, de generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, minería y petróleo y gas, a través de Subsidiarias 100% propiedad de la Compañía, las cuales consolidan en la compañía subcontroladora Prolec.

- La producción de transformadores eléctricos para la generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, a través de un *Joint Venture* con GE y que se reconoce a través del método de participación al reunir las características de un negocio conjunto en el que Xignux y GE tienen derechos sobre los activos netos de la entidad que se constituyó como resultado del acuerdo conjunto y que es controlada conjuntamente.

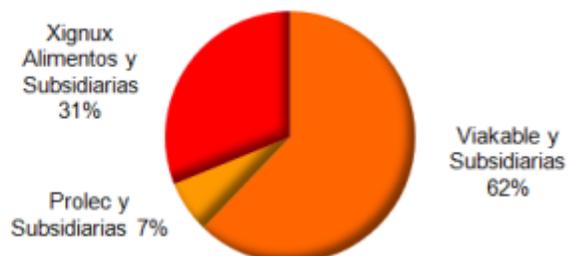
Las ventas consolidadas de la Compañía durante el periodo de doce meses que terminó el 31 de diciembre de 2017 fueron de \$46,143 millones, de las cuales el 43% estuvo representado por Ventas Externas. Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía contaba con 20,194 empleados.

Las ventas netas consolidadas y el EBITDA consolidado de la Compañía por el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2017 pueden dividirse por grupo de la siguiente manera:

**Periodo de doce meses que terminó
el 31 de diciembre de 2017
Ventas netas consolidadas [1]
\$46,143 millones de Pesos**



**Periodo de doce meses que terminó
el 31 de diciembre de 2017
EBITDA consolidado [1]
\$3,264 millones de Pesos**



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 Subsidiarias operativas: Conductores Monterrey, Magnekon, São Marco en Brasil y Centelsa en Colombia y la región Andina. Multipak, otra Subsidiaria de Viakable, produce principalmente carretes para cables y empaques para diversas industrias.

El negocio de alambre y cable eléctrico de Viakable contaba con quince plantas industriales y 5,480 empleados al 31 de diciembre de 2017. El negocio de alambre y cable eléctrico representó el 66% de las ventas netas consolidadas y 62% del EBITDA consolidado de la Compañía durante el periodo de doce meses que terminó el 31 de diciembre de 2017.

Las ventas de Viakable están dirigidas principalmente a los mercados del continente americano. Existen fuerzas de ventas especializadas para atender las diversas regiones que forman estos mercados, entre ellas, CME que atiende el mercado de los Estados Unidos y Canadá, São Marco enfocado a Brasil y Centelsa para atender el mercado colombiano y la región Andina, además de las fuerzas de ventas que atienden el mercado mexicano. Las Ventas Externas corresponden al 61% de las ventas totales de Viakable.

Productos Alimenticios (Xignux Alimentos y Subsidiarias)

El negocio de productos alimenticios está a cargo de Xignux Alimentos, una subcontroladora 100% propiedad de la Compañía a través de sus principales subsidiarias: Qualtia Alimentos, Botanas y Derivados y Mexican Snacks.

Qualtia Alimentos, a través de sus subsidiarias, produce y distribuye carnes frías como salchichas, jamones, chorizos y mortadelas principalmente de pavo y cerdo y quesos los cuales son catalogados como frescos, semi-maduros y procesados. Estos productos son comercializados en México bajo marcas propias reconocidas, tales como “Zwan”, “Kir”, “Duby”, “Peperami”, “Chero”, “Alpino”, “Buen Pastor”, “Riojano”, “Torino” y “Caperucita” así como con marcas de comercialización estratégicas como “Sargento” en quesos y “Johnsonville” en salchichas *premium*, como resultado de las alianzas para distribuir sus productos en México.

En adición, ampliando las categorías y fortaleciendo la oferta de productos, la Compañía participa en el sector de alimentos listos para consumo (*ready to eat*) y en el segmento *foodservice* con el suministro de productos secos, refrigerados y congelados para atender restaurantes, hoteles, comedores industriales y cualquier negocio dedicado a la preparación de alimentos.

Por su parte, las subsidiarias Botanas y Derivados y Mexican Snacks fabrican y comercializan botanas saladas, dentro de las que se encuentran, los fritos, extruidos, pellet, chicharrones, papas, tostadas, cacahuates, semillas de calabaza y semillas de girasol, entre otros, a través de las marcas “Encanto”, “Leo” y “Snaky”.

Al cierre del 2017, Xignux Alimentos tiene 12 plantas procesadoras y 13,407 empleados. El negocio de productos alimenticios contribuyó con el 27% de las ventas netas consolidadas de Xignux y con el 31% del EBITDA consolidado durante el periodo de doce meses que terminó el 31 de diciembre de 2017.

El 99% de las ventas de Xignux Alimentos estuvieron dirigidas al mercado doméstico.

Infraestructura (Prolec y Subsidiarias)

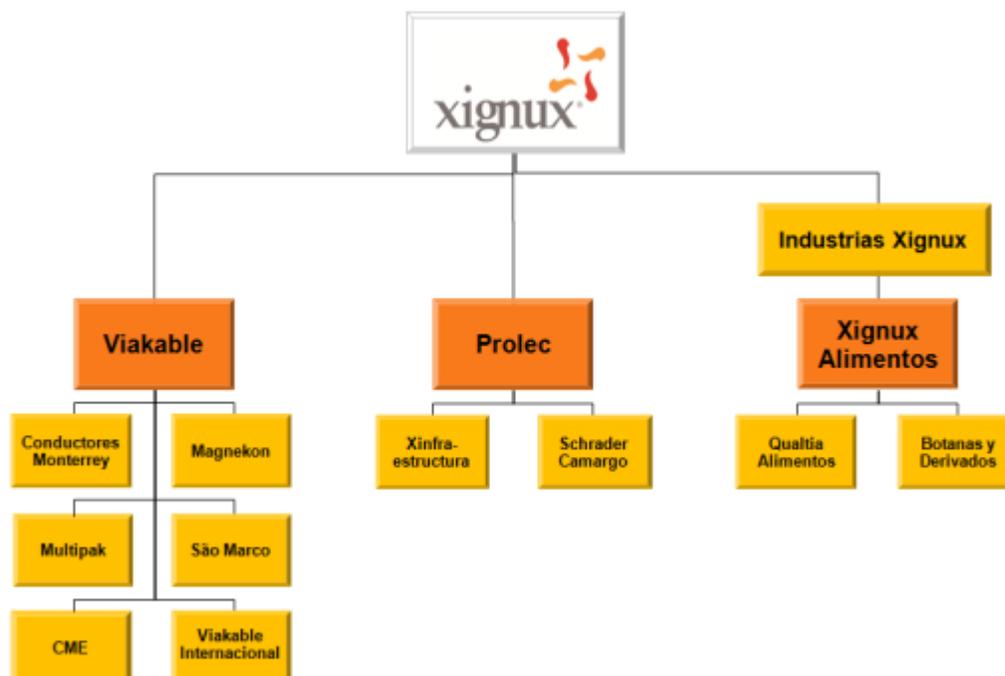
Prolec a través de la división infraestructura ofrece servicios de ingeniería, procuración y construcción de plantas completas en los sectores industrial, minero, generación de energía y petróleo y gas; además de construcción y mantenimiento de subestaciones eléctricas y obras de transmisión y distribución de energía eléctrica. Esta unidad atiende los mercados de Latinoamérica y el Caribe a través de sus subsidiarias Xinfraestructura y Schrader Camargo.

Prolec, a través de su unidad de negocio Celeco, fabrica y distribuye aisladores eléctricos como boquillas para transformadores, apartarrayos y cortacircuitos.

El negocio de Prolec representó 7% de las ventas netas consolidadas y 7% del EBITDA consolidado de la Compañía durante el periodo de doce meses que terminó el 31 de diciembre de 2017, contando con una planta laboral de 981 personas.

Las ventas de Prolec son principalmente al mercado TLCAN, Centro y Sudamérica. Las Ventas Externas corresponden al 41% de las ventas totales de Prolec.

El siguiente diagrama muestra la estructura corporativa de Xignux y sus principales Subsidiarias, subcontroladoras y operativas, que se consolidan al 31 de diciembre de 2017.



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.

Resumen de la Información Financiera Seleccionada

La siguiente tabla presenta información financiera seleccionada de Xignux para cada uno de los períodos indicados. La información que se presenta en esta sección se debe leer de forma conjunta con los estados financieros consolidados auditados de Xignux al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, incluyendo las notas relativas a los mismos, así como con los estados financieros consolidados auditados de Xignux al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, incluyendo las notas relativas a los mismos. Los Estados Financieros se prepararon de conformidad con las NIIF.

A continuación se presenta información financiera condensada para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015 (Las cifras se expresan en millones de Pesos):

Estados de resultados	Ejercicio que terminó el 31 de diciembre de:		
	2017	2016	2015
	Ventas netas	46,142.5	39,251.1
Costo de ventas	37,007.7	30,990.8	29,757.2
Utilidad bruta	9,134.8	8,260.3	7,819.9
Gastos de operación	6,821.6	6,142.4	5,712.0
Utilidad de operación	2,313.2	2,117.9	2,107.9
Costos financieros, neto	1,646.7	1,665.3	1,417.6
Utilidad después de costos financieros	666.5	452.6	690.3
Participación en asociadas y negocios conjuntos	220.3	298.7	84.0
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	886.8	751.3	774.3
Impuestos a la utilidad	619.9	499.2	424.4
Utilidad neta del ejercicio	266.9	252.1	349.9

Estados de Situación Financiera

	Al 31 de diciembre de:		
	2017	2016	2015
Activos			
Activos circulantes	21,008.9	19,399.9	14,938.6
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1,913.0	2,177.3	2,307.2
Propiedades, planta y equipo	11,002.6	11,526.2	11,496.1
Instrumentos financieros derivados a largo plazo	12.4	22.9	0.0
Otros activos, neto	3,722.4	3,833.2	3,258.9
Total de activos	37,659.3	36,959.5	32,000.8
Pasivos:			
Pasivos circulantes	14,982.8	13,469.8	10,125.2
Pasivos no circulantes	15,320.5	15,991.2	13,421.9
Total de pasivos	30,303.3	29,461.0	23,547.1

Capital Contable:

Capital contable participación controladora	7,356.0	7,498.5	8,453.7
Total de pasivos y capital contable	<u>37,659.3</u>	<u>36,959.5</u>	<u>32,000.8</u>

Estados de Flujos de Efectivo

	Ejercicio que terminó el 31 de diciembre		
	de:		
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	3,408.0	4,118.8	3,037.0
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(900.0)	(1,788.9)	(1,575.1)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(2,330.0)	(47.6)	(689.6)
Efectos de las diferencias de tipo de cambio	222.9	(1,056.5)	(1,591.4)
Aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	<u>400.9</u>	<u>1,225.8</u>	<u>(819.1)</u>

Otra información financiera

	Ejercicio que terminó el 31 de diciembre		
	de:		
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
EBITDA ^[2]	3,263.5	2,930.0	2,835.8
Total deuda ^[3]	11,380.4	11,859.7	9,889.2
Razón de deuda a EBITDA	3.5x	4.0x	3.5x
Deuda neta ^[4]	6,704.3	7,584.5	6,839.7
Razón de deuda neta a EBITDA	2.1x	2.6x	2.4x
Razón de deuda neta a EBITDA más dividendos cobrados ^[5]	1.8x	2.0x	2.1x
Razón de EBITDA a gastos financieros	3.1x	3.2x ^[6]	3.8x
Razón de EBITDA a gastos financieros netos ^[7]	3.5x	3.6x ^[6]	4.3x
Rotación de cuentas por cobrar	6.7x	6.0x	6.7x
Rotación de cuentas por pagar	3.1x	3.3x	4.6x
Rotación de inventarios	6.5x	6.6x	7.9x
Dividendos en efectivo decretados por acción	0.80	0.74	0.66
Utilidad (Pérdida) por acción básica	0.76	0.71	0.99

Eventos Recientes.**Sustitución de Representante Común**

El 2 de febrero de 2017 se llevaron a cabo asambleas de tenedores de los certificados bursátiles "XIGNUX 13" y "XIGNUX 14" donde se aprobó llevar a cabo la sustitución de Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero ("Invex"), como representante común, nombrando a CI Banco, S.A., Institución de Banca Múltiple como nuevo representante común de los tenedores de los Certificados Bursátiles. Lo anterior debido a que por política interna de Invex, éste ya no podía seguir fungiendo como representante común de los tenedores de los Certificados Bursátiles.

Sustitución de Magnekon como Aval

El 2 de febrero de 2017 se llevaron a cabo asambleas de tenedores de los certificados bursátiles “XIGNUX 13” y “XIGNUX 14” dónde se aprobó el reemplazo de Magnekon como avalista en los títulos de dichas emisiones por Conductores del Norte (empresa fusionada a partir del 1 de julio de 2017 en Conductores Monterrey, actual aval de los Certificados Bursátiles) y Multipak. Lo anterior, en virtud de un acuerdo de coinversión entre Magnekon y Rea Magnet Wire Inc.

Oferta de Valores Representativos de Deuda (Senior Notes)

El 1 de noviembre de 2017, Xignux realizó oferta de colocación privada de valores de deuda entre inversionistas institucionales en los Estados Unidos de América por un monto total de EUA\$150 millones. La fecha de vencimiento de las notas es el 1 de noviembre de 2027. Los recursos de la colocación fueron destinados al prepago de deuda para mejorar el perfil de los vencimientos.

Acuerdo de Compra de las Operaciones de Grupo XO

El 10 de enero de 2018 Xignux firmó, a través de Qualtia Alimentos, un acuerdo de adquisición de X.O. de Chihuahua S.A. de C.V., X.O. de Occidente S.A. de C.V., X.O. de Oriente S.A. de C.V., X.O. del Centro S.A. de C.V. y Golden Brands de México S.A. de C.V., en su conjunto “Grupo XO”, empresa dedicada al procesamiento, comercialización y distribución de carnes. Lo anterior como parte de la estrategia para fortalecer su portafolio del negocio de servicios dentro de la industria en la cual participa. La transacción está sujeta a la obtención de las aprobaciones regulatorias requeridas. Se estima que dicha transacción será cerrada durante el segundo trimestre de 2018.

[1] Las gráficas excluyen las ventas intercompañías y no consideran las cifras de la controladora.

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

[3] Considera los créditos bancarios y bursátiles más los gastos por emisión de notas y certificados bursátiles, que se presentan netos, en el Estado de Situación Financiera, de la deuda que le dio origen. La reclasificación por este concepto al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015 fue \$83.3, \$51.7 y \$41.7, respectivamente.

[4] Deuda neta es igual a Total deuda menos efectivo y equivalentes.

[5] Incluye los dividendos recibidos de negocios conjuntos en las cuales la Compañía tiene una participación.

[6] No considera gastos no recurrentes correspondientes a prepagos y refinanciamiento de la deuda por \$239.1 en 2016.

[7] Gastos financieros netos significa gastos financieros menos productos financieros.

Factores de riesgo:

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 sección “Administración – Administradores y Accionistas – 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.

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 varios países y una parte de sus ingresos provienen de los mercados de TLCAN y de Latinoamérica. 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 sección “*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 2017, la deuda consolidada de Xignux, ascendía a la cantidad de \$11,380 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 cierre de 2017.

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 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 los resultados financieros 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 especulativa afectando el volumen de ventas.

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.

Las relaciones laborales podrían afectar de manera adversa ciertos aspectos de la Compañía.

Las operaciones requieren una cantidad importante de mano de obra. Cualquier incremento importante en los costos de mano de obra, deterioro en las relaciones laborales, baja productividad o paros laborales en cualquiera de las instalaciones, debido a actividades sindicales, a la rotación de empleados o por otras razones, podría tener un impacto adverso significativo en los resultados de la Compañía.

Cambios en la legislación ambiental podrían 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 la 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 para disminuir su impacto ambiental en plantas de tratamiento de aguas residuales, control de emisiones a la atmosfera, programas de ahorro de energía, 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 ambiental. 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 sección “*La Emisora – Descripción del Negocio – Desempeño Ambiental*”.

No podemos predecir el impacto que pudiera tener sobre nuestros negocios el cambio en las condiciones climáticas, incluyendo las respuestas legales, regulatorias y sociales al mismo.

Diversos científicos, medioambientalistas, organizaciones internacionales, reguladores y otros comentaristas consideran que los cambios en el clima global ha incrementado, y continuará incrementando la imprevisibilidad, frecuencia y severidad de los desastres naturales (incluyendo, pero sin limitarse a las sequías, huracanes, tornados, heladas, otras tormentas e incendios) en ciertas partes del mundo. Como respuesta a esta creencia, un número de medidas regulatorias y legales, así como iniciativas sociales han sido introducidas como un esfuerzo para reducir la emisión de gases de invernadero y otras emisiones de bióxido de carbono que algunos creen que podrían ser los causantes principales del cambio de clima global.

No podemos predecir el impacto que los cambios en las condiciones climáticas, si las hubiere, tendría en nuestros resultados de operación o en nuestra situación financiera. Más aún, no podemos predecir cómo las respuestas regulatorias, legales o sociales a los problemas de cambios de clima global afectarán nuestros negocios en el futuro.

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.

El entorno económico adverso podría afectar los resultados.

En su conjunto, la economía mundial creció 3.7% en el 2017, contra 3.2% en el 2016. Este aumento es derivado de una mejora en el crecimiento de las economías desarrolladas, principalmente Estados Unidos, la Eurozona y Japón. De igual manera, Latinoamérica experimentó un crecimiento económico después de dos años de contracción en la región principalmente por la recuperación en Argentina y Brasil. En lo particular, Estados Unidos tuvo un crecimiento de 2.3%, mayor al 1.5% experimentado en 2016, debido a un mayor dinamismo en la producción industrial, inversión y exportaciones.

Para México, el crecimiento en el 2017 fue de 2.0%, menor que el experimentado en 2016 de 2.9%. Esta desaceleración fue causada principalmente por un menor dinamismo en el consumo ante una pérdida del poder adquisitivo, una contracción en la construcción y una caída en la inversión, ante la incertidumbre política y comercial. No obstante lo anterior, la economía fue impulsada por el sector servicios y las exportaciones, ante una mayor actividad industrial en Estados Unidos. La inflación en el 2017 ascendió a 6.8%, en comparación con 3.4% del 2016, ante el impacto de la depreciación del tipo de cambio y mayores precios de materias primas, combustibles y electricidad.

Si la economía mexicana experimentara 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 indexadas 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.

Por otra parte, en los negocios de alimentos, una devaluación del Peso tendría un impacto significativo en el costo de las materias primas dado que una parte importante de sus insumos son de importación y sus precios están en Dólares mientras que la totalidad de sus ventas están destinadas al mercado doméstico y denominadas 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.

Durante los últimos cinco años, de 2013 a 2017, México ha experimentado estabilidad económica, la que ha llevado a que la tasa de inflación haya promediado 4.1% anual. No obstante, en el pasado, han existido períodos de tiempo en que el país ha estado sujeto a gran inestabilidad económica, lo que se ha traducido en altas tasas de inflación. Por ejemplo, en la década de los 90's, la tasa de inflación promedió cerca de 20% anual. Por lo tanto, no existe seguridad de que la estabilidad actual perdurará o de que, como consecuencia de cambios en las condiciones económicas y/o políticas en México, no se generará inestabilidad que lleve a períodos de alta inflación.

Como consecuencia de las altas tasas de inflación que se han registrado en algunos años, México ha sufrido de altas tasas de interés. Por ejemplo, en la década de los 90's, la tasa promedio de interés de los Cetes de 28 días, que se considera representativa, fue aproximadamente 23% anual. Por otra parte, durante los últimos cinco años, la tasa nominal de Cetes fue 4.1% anual, en promedio. Por lo tanto, no existe seguridad sobre el futuro comportamiento de las tasas de interés en México.

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.

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 circunstancias que podrían ocasionar que los resultados reales difieran significativamente de lo esperado con base en las proyecciones o estimaciones futuras.

Otros Valores:

En resolución unánime tomada por los miembros del Consejo de Administración de fecha 17 de septiembre de 2013, se autorizó la inscripción del programa de Certificados Bursátiles de corto y largo plazo con carácter revolvente, así como las emisiones que se lleven a cabo al amparo del mismo. Dicho programa fue autorizado por la CNBV, mediante oficio 153/7661/2013 el 4 de diciembre de 2013, por un plazo de cinco años y hasta por un monto de \$5,000 millones.

Al amparo del programa, el 9 de diciembre de 2013, Xignux realizó la emisión "XIGNUX 13" por un monto de \$1,500 millones con vencimiento en 10 años. Asimismo, el 14 de febrero de 2014, la Emisora colocó certificados bursátiles adicionales por un monto de \$1,500 millones en 2 partes: la emisión con clave de pizarra "XIGNUX 14" por \$500 millones con vencimiento en 7 años y la reapertura de la emisión de certificados bursátiles "XIGNUX 13" por \$1,000 millones adicionales con vencimiento en 10 años. Ver sección "*Información Financiera – 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, los reportes que la legislación mexicana le requieren.

Cambios significativos a los derechos de valores inscritos en el registro:

El 2 de febrero de 2017 se llevaron a cabo asambleas de tenedores para los certificados bursátiles con clave de pizarra "XIGNUX 13" y "XIGNUX 14" donde se aprobó: i) llevar a cabo la sustitución de Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero, como representante común, nombrando a CI Banco, S.A., Institución de Banca Múltiple como nuevo representante común de los tenedores de dichos Certificados Bursátiles, y ii) llevar a cabo la sustitución de Magnekon como aval de los Certificados Bursátiles y designar a Conductores del Norte (empresa fusionada a partir del 1 de julio de 2017 en Conductores Monterrey, actual aval de los Certificados Bursátiles) y Multipak, ambas subsidiarias de la Emisora, como nuevos avales de los Certificados Bursátiles, ratificando y aceptando expresamente todas las obligaciones establecidas en los documentos de las emisiones con clave de pizarra "XIGNUX 13" y "XIGNUX 14".

En virtud de lo anterior se resolvió aprobar la modificación al título que documenta los Certificados Bursátiles a fin de reflejar la sustitución del Representante Común y la sustitución de Magnekon como aval de los Certificados Bursátiles. Ver sección "*Información General – Resumen Ejecutivo – Eventos Recientes ‘Sustitución de Representante Común’ y ‘Sustitución de Magnekon como Aval’*".

Destino de los fondos, en su caso:

Los recursos netos obtenidos por Xignux como resultado de las emisiones de certificados bursátiles "XIGNUX 13" y "XIGNUX 14" fueron destinados por la Compañía conforme a sus requerimientos financieros para el pago de pasivos bursátiles y bancarios.

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).

[417000-N] La emisora

Historia y desarrollo de la emisora:

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.

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.

Asimismo, en 1995 Xignux concretó un *joint venture*, 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. 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 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 Voltrak (actualmente Xinfraestructura), 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 2000, S.A. de C.V. y en 2007 compró a Productos y Servicios Electromecánicos, S.A. de C.V., las cuales posteriormente se integraron a Xinfraestructura, para continuar el crecimiento en los negocios de servicios de construcción y mantenimiento de subestaciones eléctricas. Asimismo, en 2008 Prolec adquirió Schrader Camargo, empresa colombiana dedicada a la consultoría y servicios de ingeniería y construcciones electromecánicas en Centro y Sudamérica así como el Caribe.

En 2012, como parte integral de la estrategia de la Compañía de crecimiento y diversificación de los negocios a través de la incursión a nuevas zonas geográficas de alto crecimiento, a través de Viakable Internacional, se concluyó la adquisición de Centelsa, fabricante líder de cables eléctricos y de comunicación en Colombia y en el mercado andino.

Así también, como parte de la estrategia de crecimiento de los negocios de alimentos, en los últimos años Qualtia Alimentos ha llevado a cabo la adquisición de diversos negocios que participan en México en el sector de alimentos listos para el consumo (*ready to eat*) y en el suministro de productos para atender cualquier negocio dedicado a la preparación de alimentos (*foodservice*), entre los que destacan la compra de Salud y Sabor, S.A. de C.V. y Empacadora Izar, S.A de C.V., en 2016, y el acuerdo reciente para adquirir las operaciones de “Grupo XO” en 2018 (Ver sección “*Información General – Resumen Ejecutivo – Eventos Recientes*” “*Acuerdo de Compra de las Operaciones de Grupo XO*”).

Eventos Recientes.

Sustitución de Representante Común

El 2 de febrero de 2017 se llevaron a cabo asambleas de tenedores de los certificados bursátiles “XIGNUX 13” y “XIGNUX 14” dónde se aprobó llevar a cabo la sustitución de Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero (“Invex”), como representante común, nombrando a CI Banco, S.A., Institución de Banca Múltiple como nuevo representante común de los tenedores de los Certificados

Bursátiles. Lo anterior debido a que por política interna de Invex, éste ya no podía seguir fungiendo como representante común de los tenedores de los Certificados Bursátiles.

Sustitución de Magnekon como Aval

El 2 de febrero de 2017 se llevaron a cabo asambleas de tenedores de los certificados bursátiles "XIGNUX 13" y "XIGNUX 14" donde se aprobó el reemplazo de Magnekon como avalista en los títulos de dichas emisiones por Conductores del Norte (empresa fusionada a partir del 1 de julio de 2017 en Conductores Monterrey, actual aval de los Certificados Bursátiles) y Multipak. Lo anterior, en virtud de un acuerdo de coinversión entre Magnekon y Rea Magnet Wire Inc.

Oferta de Valores Representativos de Deuda (Senior Notes)

El 1 de noviembre de 2017, Xignux realizó oferta de colocación privada de valores de deuda entre inversionistas institucionales en los Estados Unidos de América por un monto total de EUA\$150 millones. La fecha de vencimiento de las notas es el 1 de noviembre de 2027. Los recursos de la colocación fueron destinados al prepagado de deuda para mejorar el perfil de los vencimientos.

Acuerdo de Compra de las Operaciones de Grupo XO

El 10 de enero de 2018 Xignux firmó, a través de Qualtia Alimentos, un acuerdo de adquisición de X.O. de Chihuahua S.A. de C.V., X.O. de Occidente S.A. de C.V., X.O. de Oriente S.A. de C.V., X.O. del Centro S.A. de C.V. y Golden Brands de México S.A. de C.V., en su conjunto "Grupo XO", empresa dedicada al procesamiento, comercialización y distribución de carnes. Lo anterior como parte de la estrategia para fortalecer su portafolio del negocio de servicios dentro de la industria en la cual participa. La transacción está sujeta a la obtención de las aprobaciones regulatorias requeridas. Se estima que dicha transacción será cerrada durante el segundo trimestre de 2018.

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.
3. Establecer presencia comercial en regiones de alto crecimiento dentro de las Américas.
4. Establecer presencia regional vía adquisiciones, cuidadosamente seleccionadas, para complementar la oferta de productos, crear valor a través de la transferencia de mejores prácticas y/o mejorar la posición competitiva.
5. Seguir creciendo orgánicamente a través de la innovación y el desarrollo tecnológico.
6. Mantener los más altos estándares de calidad y el liderazgo en costos a través de sistemas de administración por calidad total y manufactura esbelta.

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 2017, 2016 y 2015:

Principales inversiones	Millones de Pesos		
	<i>Ejercicio que terminó el 31 de diciembre</i>		
	<i>de</i>		
	2017	2016	2015
Viakable y Subsidiarias	426.1	622.0	537.9
Prolec y Subsidiarias	59.1	60.2	54.3
Xignux Alimentos y Subsidiarias	615.6	1,256.4	1,051.8
Eliminaciones y otras	13.4	13.2	2.9
Total:	1,114.2	1,951.8	1,646.9

Descripción del negocio:

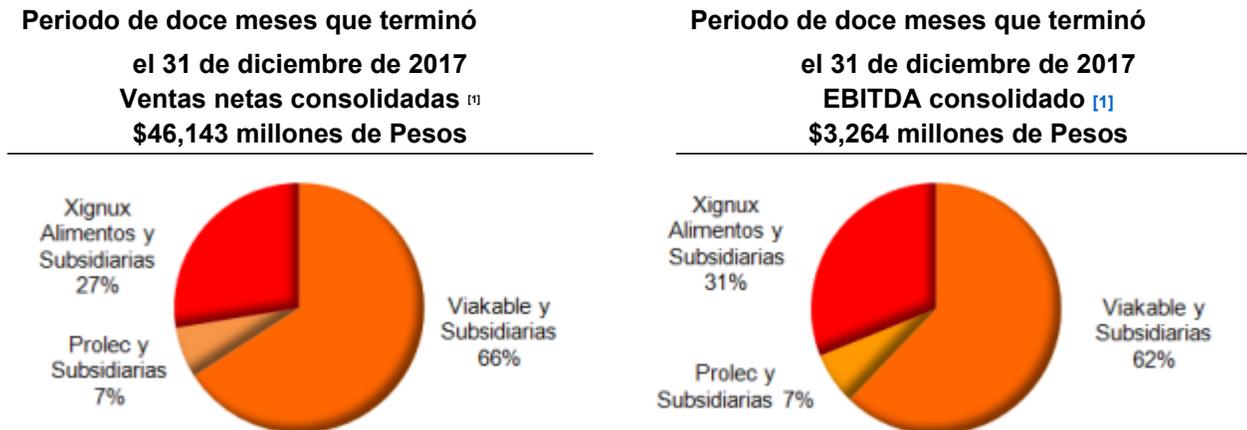
Xignux es una sociedad cuyas acciones no cotizan en ninguna bolsa de valores. Xignux es una compañía controladora diversificada, cuyas Subsidiarias fabrican varios productos, principalmente para los mercados industriales.

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 y distribución de productos alimenticios, principalmente carnes frías, quesos y botanas saladas, así como el suministro de alimentos preparados listos para su consumo y otros productos secos, refrigerados y congelados para dar servicio y satisfacer las necesidades del mercado de alimentos en México, a través de Subsidiarias 100% propiedad de la Compañía, las cuales se consolidan en la compañía subcontroladora denominada Xignux Alimentos.
- Los servicios de ingeniería, construcción y mantenimiento de instalaciones eléctricas y electromecánicas para proyectos en los sectores industrial, de generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, minería y petróleo y gas, a través de Subsidiarias 100% propiedad de la Compañía, las cuales consolidan en la compañía subcontroladora Prolec.
- La producción de transformadores eléctricos para la generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, a través de un *Joint Venture* con GE y que se reconoce a través del método de participación al reunir las características de un negocio conjunto en el que Xignux y GE tienen derechos sobre los activos netos de la entidad que se constituyó como resultado del acuerdo conjunto y que es controlada conjuntamente.

Las ventas consolidadas de la Compañía durante el periodo de doce meses que terminó el 31 de diciembre de 2017 fueron de \$46,143 millones, de las cuales el 43% estuvo representado por Ventas Externas. Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía contaba con 20,194 empleados.

Las ventas netas consolidadas y el EBITDA consolidado de la Compañía por el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2017 pueden dividirse por grupo de la siguiente manera:



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 Subsidiarias operativas: Conductores Monterrey, Magnekon, São Marco en Brasil y Centelsa en Colombia y la región Andina. Multipak, otra Subsidiaria de Viakable, produce principalmente carretes para cables y empaques para diversas industrias.

El negocio de alambre y cable eléctrico de Viakable contaba con quince plantas industriales y 5,480 empleados al 31 de diciembre de 2017. El negocio de alambre y cable eléctrico representó el 66% de las ventas netas consolidadas y 62% del EBITDA consolidado de la Compañía durante el periodo de doce meses que terminó el 31 de diciembre de 2017.

Las ventas de Viakable están dirigidas principalmente a los mercados del continente americano. Existen fuerzas de ventas especializadas para atender las diversas regiones que forman estos mercados, entre ellas, CME que atiende el mercado de los Estados Unidos y Canadá, São Marco enfocado a Brasil y Centelsa para atender el mercado colombiano y la región Andina, además de las fuerzas de ventas que atienden el mercado mexicano. Las Ventas Externas corresponden al 61% de las ventas totales de Viakable.

Productos Alimenticios (Xignux Alimentos y Subsidiarias).

Descripción.

El negocio de productos alimenticios está a cargo de Xignux Alimentos, una subcontroladora 100% propiedad de la Compañía a través de sus principales subsidiarias: Qualtia Alimentos, Botanas y Derivados y Mexican Snacks.

Qualtia Alimentos, a través de sus subsidiarias, produce y distribuye carnes frías como salchichas, jamones, chorizos y mortadelas principalmente de pavo y cerdo y quesos los cuales son catalogados como frescos, semi-maduros y procesados. Estos productos son comercializados en México bajo marcas propias reconocidas, tales como “Zwan”, “Kir”, “Duby”, “Peperami”, “Chero”, “Alpino”, “Buen Pastor”, “Riojano”, “Torino” y “Caperucita” así como con marcas de comercialización estratégicas como “Sargento” en quesos y “Johnsonville” en salchichas *premium*, como resultado de las alianzas para distribuir sus productos en México.

En adición, ampliando las categorías y fortaleciendo la oferta de productos, la Compañía participa en el sector de alimentos listos para consumo (*ready to eat*) y en el segmento *foodservice* con el suministro de productos secos, refrigerados y congelados para atender restaurantes, hoteles, comedores industriales y cualquier negocio dedicado a la preparación de alimentos.

Por su parte, las subsidiarias Botanas y Derivados y Mexican Snacks fabrican y comercializan botanas saladas, dentro de las que se encuentran, los fritos, extruidos, pellet, chicharrones, papas, tostadas, cacahuates, semillas de calabaza y semillas de girasol, entre otros, a través de las marcas “Encanto”, “Leo” y “Snaky”.

Al cierre del 2017, Xignux Alimentos tiene 12 plantas procesadoras y 13,407 empleados. El negocio de productos alimenticios contribuyó con el 27% de las ventas netas consolidadas de Xignux y con el 31% del EBITDA consolidado durante el periodo de doce meses que terminó el 31 de diciembre de 2017.

El 99% de las ventas de Xignux Alimentos estuvieron dirigidas al mercado doméstico.

Infraestructura (Prolec y Subsidiarias).

Descripción.

Prolec a través de la división infraestructura ofrece servicios de ingeniería, procuración y construcción de plantas completas en los sectores industrial, minero, generación de energía y petróleo y gas; además de construcción y mantenimiento de subestaciones eléctricas y obras de transmisión y distribución de energía eléctrica. Esta unidad atiende los mercados de Latinoamérica y el Caribe a través de sus subsidiarias Xinfraestructura y Schrader Camargo.

Prolec, a través de su unidad de negocio Celeco, fabrica y distribuye aisladores eléctricos como boquillas para transformadores, apartarrayos y cortacircuitos.

El negocio de Prolec representó 7% de las ventas netas consolidadas y 7% del EBITDA consolidado de la Compañía durante el periodo de doce meses que terminó el 31 de diciembre de 2017, contando con una planta laboral de 981 personas.

Las ventas de Prolec son principalmente al mercado TLCAN, Centro y Sudamérica. Las Ventas Externas corresponden al 41% de las ventas totales de Prolec.

⁽¹⁾ Las gráficas excluyen las ventas intercompañías y no consideran las cifras de la controladora.

Actividad Principal:

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 Subsidiarias operativas: Conductores Monterrey, Magnekon, São Marco en Brasil y Centelsa en Colombia y la región Andina. Multipak, otra Subsidiaria de Viakable, produce principalmente carretes para cables y empaques para diversas industrias.

El negocio de alambre y cable eléctrico de Viakable contaba con quince plantas industriales y 5,480 empleados al 31 de diciembre de 2017. El negocio de alambre y cable eléctrico representó el 66% de las ventas netas consolidadas y 62% del EBITDA consolidado de la Compañía durante el periodo de doce meses que terminó el 31 de diciembre de 2017.

Las ventas de Viakable están dirigidas principalmente a los mercados del continente americano. Existen fuerzas de ventas especializadas para atender las diversas regiones que forman estos mercados, entre ellas, CME que atiende el mercado de los Estados Unidos y Canadá, São Marco enfocado a Brasil y Centelsa para atender el mercado colombiano y la región Andina, además de las fuerzas de ventas que atienden el mercado mexicano. Las Ventas Externas corresponden al 61% de las ventas totales de Viakable.

Panorama de la Industria.

De acuerdo a estimaciones de la Compañía el mercado mundial de alambres y cables eléctricos en el 2017 fue de EUA\$176,583 millones, y se encuentra principalmente enfocado hacia productos de infraestructura, tales como los cables de energía, construcción y telecomunicaciones. El mercado de TLCAN es de aproximadamente EUA\$27,248 millones de los cuales el mercado estadounidense asciende a EUA\$21,498 millones. El mercado mexicano se estima alrededor de EUA\$3,986 millones (incluyendo a la industria maquiladora). El mercado de Centro y Sudamérica es de aproximadamente EUA\$5,742 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. 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 viviendas, edificios industriales y comerciales y otros tipos de construcciones;
- cables de potencia aislados o desnudos para transmisión y distribución de energía tanto de forma aérea como subterránea y submarina;
- 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;
- cables telefónicos de cobre para la industria de telecomunicaciones;
- cordones eléctricos usados en el sector de arneses automotrices e industriales;
- cable coaxial usado para conducir la señal de televisión por cable y uso en equipos electrónicos;
- cables especializados utilizados en la industria electrónica, automotriz y aeroespacial.

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, balastos, 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 alambro de cobre y alambro de aluminio. La Compañía tiene integrada verticalmente, hasta cierto grado, la fabricación de alambro de cobre y alambro de 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.

En relación al abastecimiento de cobre y aluminio, existen diversos productores en el continente americano. Los principales proveedores de alambro de cobre y aluminio para Viakable son Cobre de México, S.A. de C.V., Conticon, S.A. de C.V., Conalum, S.A. de C.V., en los cuales la Compañía tiene una participación minoritaria y Vialutek S.A. de C.V., que es operada por Viakable. Cabe mencionar que el suministro de estas materias primas es fácilmente accesible a precios prevalecientes en el mercado mundial.

Plantas y Producción.

Viakable cuenta con quince plantas localizadas en México, Colombia, Brasil y Venezuela. La más antigua del grupo y más grande en extensión, se encuentra en San Nicolás de los Garza, Nuevo León, cubriendo un área aproximada de 427 mil metros cuadrados, cuenta con un área de producción total de 89 mil 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 mil metros cuadrados, con un área de producción total de aproximadamente 29 mil metros cuadrados; en esta ubicación se encuentra la planta que produce cable de construcción.

Las plantas productivas de Centelsa están basadas mayormente en Colombia y las operaciones principales se encuentran en Santiago de Cali, en el Valle del Cauca, y cuentan con un área de producción total de aproximadamente 67 mil metros cuadrados donde incorporan cuatro plantas operativas que producen cable de potencia, cable de construcción y cordones flexibles. También en Cali se localiza una planta que fábrica pletinas, barras de cobre y varillas de puesta a tierra. En la ciudad de Caloto se encuentra una planta que fabrica cables y cordones eléctricos flexibles. Así también en Valencia, Venezuela se ubica una planta que produce cable de potencia, cable de construcción, cable submarino y cordones flexibles.

La planta de São Marco se encuentra ubicada en Tres Corazones, Minas Gerais, Brasil, y cuenta con un área de producción de 24 mil metros cuadrados dedicada a la fabricación de alambre magneto.

El mapa a continuación presenta las plantas productivas y 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 la región donde se venden 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, Sindicato da Indústria de Condutores Elétricos (Sindicel), Instituto Colombiano de Normas Técnicas y Certificación, Centro de Investigación y Desarrollo Tecnológico del Sector Eléctrico y las Normas Oficiales Mexicanas.

Todas las operaciones de Viakable cuentan con certificaciones ISO-9001, adicionalmente, en todas las plantas las iniciativas Seis-Sigma y TPS y el modelo de calidad Cultura de Trabajo Xignux (CTX) 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 y diferentes métodos de vulcanización.

En el área de materias primas, 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.

Como parte de su estrategia de ofrecer productos con mayor contenido tecnológico la Compañía ha desarrollado cables de extra alta tensión y cables para aplicaciones especializadas para diversas industrias.

La Compañía cuenta con el Centro de Tecnología e Investigación Viakable (CETIV) en el Parque de Investigación e Innovación Tecnológica (PIIT) en Nuevo León. Este centro está destinado a la investigación y desarrollo de nuevas tecnologías en procesos, materiales, aplicaciones y de productos para beneficio de los clientes de Viakable.

Procesos Industriales.

El proceso de fabricación de un cable típico, como sería uno de construcción, inicia con el estirado del alambrón 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.



Productos Alimenticios (Xignux Alimentos y Subsidiarias).

General.

El negocio de productos alimenticios está a cargo de Xignux Alimentos, una subcontroladora 100% propiedad de la Compañía a través de sus principales subsidiarias: Qualtia Alimentos, Botanas y Derivados y Mexican Snacks.

Qualtia Alimentos, a través de sus subsidiarias, produce y distribuye carnes frías como salchichas, jamones, chorizos y mortadelas principalmente de pavo y cerdo y quesos los cuales son catalogados como frescos, semi-maduros y procesados. Estos productos son comercializados en México bajo marcas propias reconocidas, tales como “Zwan”, “Kir”, “Duby”, “Peperami”, “Chero”, “Alpino”, “Buen Pastor”, “Riojano”, “Torino” y “Caperucita” así como con marcas de comercialización estratégicas como “Sargento” en quesos y “Johnsonville” en salchichas *premium*, como resultado de las alianzas para distribuir sus productos en México.

En adición, ampliando las categorías y fortaleciendo la oferta de productos, la Compañía participa en el sector de alimentos listos para consumo (*ready to eat*) y en el segmento *foodservice* con el suministro de productos secos, refrigerados y congelados para atender restaurantes, hoteles, comedores industriales y cualquier negocio dedicado a la preparación de alimentos.

Por su parte, las subsidiarias Botanas y Derivados y Mexican Snacks fabrican y comercializan botanas saladas, dentro de las que se encuentran, los fritos, extruidos, pellet, chicharrones, papas, tostadas, cacahuates, semillas de calabaza y semillas de girasol, entre otros, a través de las marcas “Encanto”, “Leo” y “Snaky”.

Al cierre del 2017, Xignux Alimentos tiene 12 plantas procesadoras y 13,407 empleados. El negocio de productos alimenticios contribuyó con el 27% de las ventas netas consolidadas de Xignux y con el 31% del EBITDA consolidado durante el periodo de doce meses que terminó el 31 de diciembre de 2017.

El 99% de las ventas de Xignux Alimentos estuvieron dirigidas al mercado doméstico.

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\$2,363 millones en 2017 mientras que el mercado doméstico de quesos es de EUA\$1,375 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.

Las botanas saladas forman parte de los productos denominadas “compras de impulso” a manera de refrigerio; y a su vez son de alguna manera “indulgentes” para las personas que las consumen. Algunas de ellas se preparan con crema y salsas al gusto de cada persona, lo que las hace únicas en esta categoría. Dentro de esta industria se encuentra la elaboración de papas fritas, chicharrones de cerdo y harina, extruidos, pellet, totopos, frituras de maíz, etc. El consumo de botanas saladas presenta crecimientos por arriba del crecimiento poblacional. Se estima que el mercado mexicano de botanas saladas está valorado en EUA\$3,120 millones en 2017.

La demanda de botanas saladas se determina en función del crecimiento poblacional, el ingreso per cápita y a la disponibilidad y precio de otros productos sustitutos que también forman parte de los productos que se consumen “entre comidas”. En los últimos años ha cambiado el patrón de consumo en México y a nivel mundial; la demanda se ha desplazado hacia productos más saludables. Esto no ha afectado a la industria de la botana pues no todos los productos son percibidos como “comida chatarra”. De hecho se han desarrollado productos para escuelas con bajos niveles en sodio; grasas y calorías, lo cual ha hecho cambiar la percepción del consumidor.

Productos.

Qualtia Alimentos, a través de sus subsidiarias, produce y distribuye carnes frías como salchichas, jamones, chorizos y mortadelas principalmente de pavo y cerdo y quesos los cuales son catalogados como frescos, semi-maduros y procesados. Estos productos son comercializados en México bajo marcas propias reconocidas, tales como “Zwan”, “Kir”, “Duby”, “Peperami”, “Chero”, “Alpino”, “Buen Pastor”, “Riojano”, “Torino” y “Caperucita” así como con marcas de comercialización estratégicas como “Sargento” en quesos y “Johnsonville” en salchichas *premium*, como resultado de las alianzas para distribuir sus productos en México.

En adición, ampliando las categorías y fortaleciendo la oferta de productos, la Compañía participa en el sector de alimentos listos para consumo (*ready to eat*) y en el segmento *foodservice* con el suministro de productos secos, refrigerados y congelados para atender restaurantes, hoteles, comedores industriales y cualquier negocio dedicado a la preparación de alimentos. En alimentos listos para consumo produce sándwiches, pizzas, postres y pan, bajo las marcas de “Kirlunch”, “Lunch Express” y “Walter”.

Botanas y Derivados y Mexican Snacks fabrican y comercializan botanas saladas, dentro de las que se encuentran, los fritos, chicharrones de cerdo y maíz, extruidos, pellet, papas, tostadas, cacahuates, semillas de calabaza y semillas de girasol, entre otros, a través de las marcas “Encanto”, “Leo” y “Snaky”.

Materias Primas y Proveedores.

Las principales materias primas utilizadas en los procesos de producción de carnes frías 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 E.U.A., siendo el resto provisto por el mercado mexicano. Qualtia Alimentos requiere ingredientes adicionales, como especias y condimentos.

Los principales insumos para la elaboración de botanas saladas son aceites comestibles, condimentos, harina de maíz y papa. Los aceites comestibles, harina de maíz y condimentos como quesos, chiles, sal, y especias, se adquieren generalmente de proveedores nacionales. Por su parte el abasto de papa, cacahuate y semillas se lleva mayormente a través de importaciones desde los E.U.A. ya que hay una mayor disponibilidad de estas materias primas.

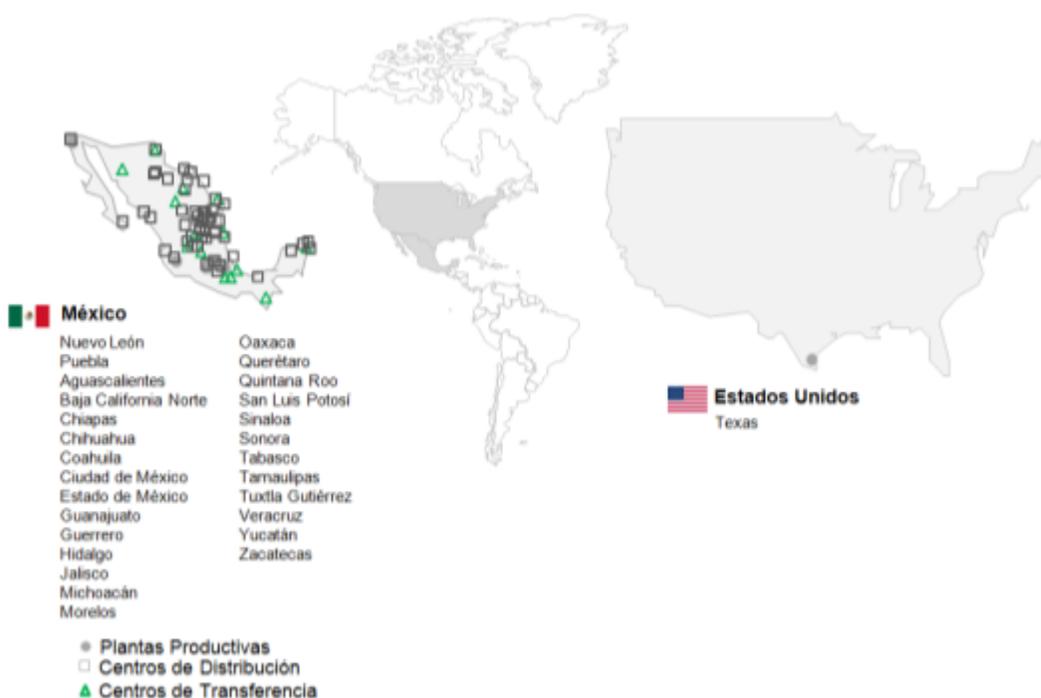
Plantas y Producción.

Qualtia Alimentos tiene dos plantas para la producción de carnes frías y una para la producción de quesos y 7 plantas para la producción de sándwiches y alimentos listos para consumo. Una de las plantas procesadoras se encuentra en San Nicolás de los Garza, Nuevo León, en un área de terreno de 79,086 metros cuadrados de los cuales 22,904 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 20,798 metros cuadrados con un área de construcción de 22,824 metros cuadrados que son utilizados para producción, almacenamiento y oficinas.

La planta productora de quesos se encuentra localizada en la ciudad de Querétaro en un área de terreno de 67,764 metros cuadrados de los cuales 5,787 metros cuadrados son utilizados para la producción, almacenamiento y oficinas. Las plantas productivas de sándwiches y alimentos listos para el consumo se encuentran localizadas en Jalisco, Nuevo León, Estado de México y Baja California Norte.

Por su parte, Botanas y Derivados cuenta con una planta productiva en Guadalupe, Nuevo León. El tamaño de la planta de producción es de aproximadamente 10,000 metros cuadrados. Asimismo, Mexican Snacks tiene una planta en Harlingen, Texas, Estados Unidos, con un área total aproximada de 4,000 metros cuadrados de terreno y construcción.

El mapa a continuación muestra la localización de las plantas productivas de Xignux 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 (Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación) para garantizar la inocuidad de los productos. En adición, se cuenta con un programa de mejora continua y sanitización con la finalidad de asegurar la calidad y sanidad de nuestros productos.

Botanas y Derivados cuenta con sistemas que garantizan la calidad e inocuidad de los insumos y de sus procesos para asegurar la calidad de sus productos terminados. El proceso inicia a partir de la certificación de sus proveedores en forma continua; seguido por los programas de limpieza y sanitización en plantas y almacenes tanto de materias primas como de productos terminados. Así mismo, cuenta con certificación de la FDA (*Food and Drug Administration*) para exportar sus productos a Estados Unidos.

Tanto Qualtia Alimentos como Botanas y Derivados y Mexican Snacks tienen establecidos los programas institucionales de Control Total de Calidad y mejora continua o TPS.

Tecnología.

Qualtia Alimentos cuenta con un Centro de Investigación y Desarrollo en el cual, entre otras, se realizan actividades de investigación y desarrollo tecnológico. Una de las principales responsabilidades de este departamento es el diseñar, desarrollar e implementar tecnologías que mejoren los procesos de producción, además de buscar hacer cada vez más eficientes y sustentables los recursos tecnológicos que se tienen con el fin de tener mayores ventajas competitivas.

Botanas y Derivados cuenta con un departamento de innovación y desarrollo, encargado del desarrollo de nuevos productos y de la optimización y mejora de los productos y procesos productivos existentes. Los nuevos productos, son aquellos que derivan en un nuevo diseño, sabor y nuevas presentaciones. En cuanto al proceso de mejora y optimización, éste se relaciona con la eficientización del proceso productivo, y/o mejora de la calidad del producto.

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.



El proceso de producción de botanas saladas inicia con la formulación o mezclado de las materias primas. Posteriormente la mezcla de la materia prima pasa a los procesos de freído y de condimentado. Una vez terminado, los productos son empacados para su venta.



Infraestructura (Prolec y Subsidiarias).

General.

Prolec a través de la división infraestructura ofrece servicios de ingeniería, procuración y construcción de plantas completas en los sectores industrial, minero, generación de energía y petróleo y gas; además de construcción y mantenimiento de subestaciones eléctricas y obras de transmisión y distribución de energía eléctrica. Esta unidad atiende los mercados de Latinoamérica y el Caribe a través de sus subsidiarias Xinfraestructura y Schrader Camargo.

Prolec, a través de su unidad de negocio Celeco, fabrica y distribuye aisladores eléctricos como boquillas para transformadores, apartarrayos y cortacircuitos.

El negocio de Prolec representó 7% de las ventas netas consolidadas y 7% del EBITDA consolidado de la Compañía durante el periodo de doce meses que terminó el 31 de diciembre de 2017, contando con una planta laboral de 981 personas.

Las ventas de Prolec son principalmente al mercado TLCAN, Centro y Sudamérica. Las Ventas Externas corresponden al 41% de las ventas totales de Prolec.

Panorama de la Industria.

La demanda de proyectos y servicios de ingeniería, procura y construcción está determinada por el crecimiento en el sector de infraestructura industrial, minería, comercial, generación, transmisión y distribución eléctrica y de petróleo y gas.

Según estimaciones de la Compañía el mercado en el que participa la unidad de infraestructura de proyectos EPC, en instalaciones eléctricas de media y alta tensión, cogeneración e instrumentación y control en México es aproximadamente de EUA\$2,600 millones mientras que el mercado de generación de energía industrial, minería, petróleo y gas en Colombia es de EUA\$1,262 millones, en México de EUA\$805 millones y en Perú de EUA\$220 millones.

Productos y Servicios.

El negocio de infraestructura integra la operación de diversas empresas especializadas en brindar servicios de ingeniería de diseño; construcción y montaje de naves industriales; fabricación, montaje y pruebas de tubería, estructuras y ductos; montaje mecánico; diseño, ingeniería y construcción de subestaciones de potencia, líneas de transmisión aéreas y subterráneas y proyectos de media y baja tensión; instalación, pruebas y puesta en marcha de proyectos en los sectores: industrial; de generación, transmisión y distribución eléctrica; de minería; y de petróleo y gas.

Además de otros servicios como mantenimiento de plantas de generación, subestaciones y líneas de alta y media tensión.

Plantas y Producción.

El negocio de infraestructura cuenta con oficinas principales localizadas en Nuevo León (Monterrey), Durango (Gómez Palacio), Jalisco (Guadalajara), Guanajuato (León) y Cd. de México para atender tanto al mercado privado como a compañías del sector público. En Colombia (Bogotá) se tienen oficinas para atender los mercados de Latinoamérica y el Caribe.

Por su parte, la planta para la fabricación de aisladores eléctricos de cerámica, de la unidad Celeco, está localizada en Apodaca, Nuevo León, cuenta con 12 mil metros cuadrados de construcción.

A continuación se muestra la localización de las oficinas y sucursales de Xinfraestructura y Schrader Camargo, así como de la planta productiva de Celeco.



Calidad de los Productos y Servicios.

Los negocios de infraestructura, Xinfraestructura y Schrader Camargo, cuentan con diversas certificaciones como lo son ISO-9001, ISO 14001, OHSAS-18001, RUC, Estampe ASME SYU y R del National Board. Se cuenta con la aprobación de Proveedor Confiable ante CFE por parte de LAPEM y acreditación por parte de la EMA para laboratorio de aceites. En adición, como parte de la cultura de trabajo Xignux, en Prolec se tiene implementado un programa de mejora a través del Control Total de Calidad reforzado con algunas iniciativas como los círculos de calidad, el programa Seis-Sigma, *Lean Construction* y el TPS.

Tecnología.

La administración y construcción de proyectos de infraestructura requiere sistemas y herramientas de control de proyectos que permitan hacer más eficiente el uso de los recursos. Por esta razón, los negocios de infraestructura han implementado sistemas de información de clase mundial, así como desarrollos propios, para la gestión de todos sus proyectos, así como la implementación de un programa para la seguridad de la información. En el proceso de diseño e ingeniería en la parte eléctrica se utilizan sistemas de modelado 3D.

Otras Actividades.

La Compañía, a través de Prolec, 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, Prolec-GE tiene la participación mayoritaria de IndoTech, compañía pública en la India que fabrica y comercializa transformadores de potencia y distribución.

En adición, otras actividades de Xignux incluyen una participación del 43% en Conticon, S.A. de C.V., la cual fabrica alambón de cobre, y una participación del 44% en Conalum, S.A. de C.V., la cual fabrica alambón de aluminio, ambas en México; así como la participación del 33% en Cobrecon, S.A. en Perú, la cual manufactura alambón de cobre para las operaciones de Centelsa. Asimismo, en el negocio de infraestructura se tiene una coinversión con JJC Contratistas Generales para participar en proyectos en Perú, Chile y Bolivia, entre otros.

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 2017, 2016 y 2015.

Líneas de producto	2017		2016		2015	
	<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>
Alambres y Cables	30,470	66%	26,128	67%	25,282	67%
Alimentos	12,683	27%	10,802	28%	9,367	25%

Canales de distribución:

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 a través de una red nacional de 25 oficinas de ventas. Con relación a las ventas externas en Estados Unidos estas se realizan a través de CME. Por lo que toca a las ventas en Centro y Sudamérica, estas se realizan a través de las Subsidiarias de Viakable en esas regiones y a través de distribuidores y representantes locales.

Productos Alimenticios (Xignux Alimentos y Subsidiarias).

Qualtia Alimentos participa en canales de distribución tanto modernos (tiendas de autoservicio), como tradicionales (principalmente tiendas de abarrotes). Qualtia Alimentos cuenta con 9 centros de distribución y 22 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. Por su parte, a través del canal de *foodservice* se realiza la distribución de productos secos, refrigerados y congelados para atender restaurantes, hoteles y comedores industriales, entre otros.

Botanas y Derivados comercializa sus productos a través de los canales modernos (tiendas de autoservicio y tiendas de conveniencia) y tradicionales (mayoreo y tiendas de abarrotes). Botanas y Derivados cuenta con 34 sucursales para la distribución de sus productos al cliente final. En Estados Unidos se atiende principalmente al mercado hispano de Texas a través de distribuidores locales.

Patentes, licencias, marcas y otros contratos:

Propiedad Intelectual y Patentes.

La Compañía cuenta con 64 invenciones registradas en México siendo 7 diseños industriales, 9 modelos de utilidad y 48 patentes, así como 26 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 41 invenciones en diversos países de las cuales 5 son modelos de utilidad y 36 son patentes.

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 1,056 marcas registradas en México, más 97 en trámite ante el Instituto Mexicano de la Propiedad Industrial. Adicionalmente, tiene aproximadamente 384 marcas registradas y 31 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 presentan las principales marcas y productos comercializados bajo las mismas:

<u>Productos</u>	<u>Marca</u>	<u>Marca</u>
Alambres y Cables	Viakon, Magnekon, São Marco, Conductores del Norte, CME Wire & Cable, Centelsa, Cabel, Cobres de Colombia, Indiana, Conelec y Viakon TCI.	
Transformadores ⁽¹⁾	Prolec.	
Aisladores eléctricos	Celeco.	
Servicios Eléctricos y Construcción	Voltrak, IOESA, Prosel y Schrader Camargo.	
Carnes frías	Zwan, Kir, Duby, Peperami, Chero, Alpino, Riojano y Torino.	
Quesos	Caperucita, Alpino y Walter	
Ready to Eat	Kirlunch, Lunch Express y Walter	
Botanas	Encanto, Leo y Snaky.	

⁽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.

Principales clientes:

Alambre y Cable Eléctrico (Viakable y Subsidiarias).

La siguiente tabla muestra los principales tipos de 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	Fabricantes de equipo original en México, Estados Unidos, Centro y Sudamérica y la industria maquiladora.
Cables Telefónicos	Empresas de telefonía y telecomunicaciones

Entre los principales clientes en el mercado nacional de los productos de alambre y cable eléctrico están entidades del gobierno mexicano y/o compañías contratistas para obra pública y a quienes la Compañía vende de manera directa. En el segmento privado Viakable tiene un número importante de clientes. Ninguno de sus clientes representa más del 10% de las ventas consolidadas de la Compañía

Productos Alimenticios (Xignux Alimentos y Subsidiarias).

Los principales clientes de Qualtia Alimentos incluyen a Walmart de México, Soriana, Chedraui, Comercial Mexicana, Casa Ley, HEB y OXXO. 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. En el negocio de Botanas y Derivados los principales clientes participan en el mercado tradicional (tiendas de abarrotes) con aproximadamente 200,000 puntos de venta los cuales son atendidos a través de más de 1,408 rutas de reparto. Asimismo, los clientes del negocio de botanas saladas en el canal moderno incluyen a Walmart de México, Soriana, HEB, OXXO y 7-Eleven; así como cadenas locales y farmacias. Ninguno de sus clientes representa más del 10% de las ventas consolidadas de Xignux.

Infraestructura (Prolec y Subsidiarias).

En México, los principales clientes a los que Xinfraestructura y Schrader Camargo prestan sus servicios de ingeniería, construcción y mantenimiento eléctrico son la industria privada, gobierno y contratistas generales. Los clientes más importantes son BMW México, Constellation Brands, Maiz Edificaciones, Walbridge de México, FCB Cementos Fortaleza, Honda de México, Urbanizadora del Bajío, ITESM, Zoltek, Toray, KIA Motors, UDEM, Técnicas Reunidas, Thyssen Krupp, Iberdrola y CFE, entre otros.

En Centro, Sudamérica y el Caribe, Schrader Camargo presta servicios de construcción en los sectores de petróleo y gas, industrial, generación eléctrica y minería. Los clientes principales son Empresas Públicas de Medellín, OHL Industrial, Oleoducto Central S.A. (Ocensa), Enel, Celsia, IC Power, Sloane, FLSMIDTH, Southern Peru Cooper Corporation (Grupo México), Compañía de Minas Buenaventura, Glencore, Fluor, y EGE Haina, entre otros.

Ninguno de los clientes del negocio de infraestructura representa más del 10% de las ventas consolidadas de Xignux.

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 General del Equilibrio Ecológico y la Protección al Ambiente y su reglamento, así como a diversas leyes federales, 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 sección “*La Emisora – Descripción del Negocio – Desempeño Ambiental*”.

Situación Tributaria. Xignux es contribuyente de los impuestos que le apliquen conforme a las disposiciones legales vigentes en 2017 en cada uno de los países en donde tiene operaciones.

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 en los diversos países en donde participa comercialmente, 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 en cada país. Adicionalmente a lo anterior se cumple 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.

Recursos humanos:

Al 31 de diciembre de 2017, Xignux empleaba a 20,194 trabajadores, divididos de la siguiente manera entre los diferentes grupos de productos:

División	Empleados sindicalizados	Empleados de confianza	Total
Viakable y Subsidiarias	3,354	2,126	5,480
Prolec y Subsidiarias	413	568	981
Xignux Alimentos y Subsidiarias	9,735	3,672	13,407
Otras	0	326	326
Total:	13,502	6,692	20,194

En México la Compañía tiene celebrados contratos colectivos de trabajo, principalmente con sindicatos adheridos a Federación de Trabajadores de Sindicatos Autónomos (FTSA), Federación de Sindicatos Independientes (FNSI), Confederación de Trabajadores de México (CTM), Federación de Sindicatos Jesús Moreno Jiménez, Federación de Organizaciones Sindicales de México, Federación Autónoma del Sindicalismo Independiente en México (FASIM), así como con el Sindicato Nacional de Trabajadores de Servicios en General de la República Mexicana “Venustiano Carranza Garza”, Sindicato “México Transformador Siglo XXI” (CROC). 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 Fundição e Reparação de Veículos e Acessórios de Três Corações*.

En las operaciones de Centelsa, la empresa tiene celebrada una convención colectiva con el Sindicato Nacional de Trabajadores de la Industria Metalmeccánica, Metálica, Metalúrgica, Siderúrgica, Electro Metálica, Ferroviaria, Transportadoras, Comercializadoras, Afines y Similares del Sector (SINTRAIME) afiliado a la Central Unitaria de Trabajadores de Colombia (CUT), así como con el Sindicato Independiente de Trabajadores de la Empresa ICV (SINTRAEMINCAVE).

De conformidad con la legislación aplicable, la Compañía se encuentra en cumplimiento de todas sus obligaciones patronales, incluidas las relativas a la participación de los trabajadores en las utilidades, las cuotas y aportaciones al 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.

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 SEMARNAT y a través de la 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, energía, residuos (peligrosos, de manejo especial y sólidos urbanos), suelo, recursos naturales y forestales, vida silvestre, riesgo y gestión 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 13 plantas industriales con la certificación de su Sistema de Gestión Ambiental con reconocimiento internacional ISO 14001 y 3 más están en plan de certificación en la norma ISO 14001. La certificación está basada en lineamientos internacionales, ayudando al 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 5 plantas industriales y 4 en proceso de certificación, mientras que se cuenta con 3 plantas industriales más con plan de incorporación al programa de Industria Limpia;

(c) algunas plantas industriales 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;

(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.

Información de mercado:

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. Viakable 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.

Viakable compite con los principales fabricantes de alambres y cables eléctricos en el continente americano, siendo los principales Southwire, General Cable, Nexans, Prysmian y Condumex. Viakable es el tercer fabricante de cables en el continente americano. De acuerdo con estimaciones de la Compañía, mantuvo aproximadamente el 7% de participación en el mercado del continente americano durante el año 2017.

Productos Alimenticios (Xignux Alimentos y Subsidiarias).

La Compañía estima que su participación en los mercados de carnes frías, quesos de marca y botanas saladas en México es del 8%. En el mercado de carnes frías los principales participantes son Sigma Alimentos, Qualtia Alimentos y Bafar; estos 3 productores representan el 69% del mercado. En lo que se refiere al mercado de quesos de marca los principales participantes del mercado de quesos de marca son: Sigma, Lácteos Algil, Chilchota, Kraft, Lala, Dos Lagunas y Qualtia Alimentos que representan el 68% del mercado de quesos de marca. Por su parte, los principales participantes del mercado mexicano de botanas saladas y que representan más del 95% del mercado son Sabritas, Barcel, Botanas y Derivados y Bokados.

Infraestructura (Prolec y Subsidiarias).

En México, la Compañía estima que su participación de mercado es del 3%. Los principales competidores son contratistas internacionales, nacionales y regionales como Urisa, Aldesa, Siemens, Demek, ICA-Fluor, Sapco, Kepler, Arendal, Abengoa, Iberdrola, etc. En Colombia, la participación estimada de mercado es del 10%, mientras que en Perú se estima del 8%. Los principales competidores en Colombia son Termotécnica,

Sadeven, Ismocol, Morelco, ConSalfa, HL Ingenieros y Stork Masa y en Perú: Cosapi, SSK, Graña Montero y Salfa Corp.

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 que se consolidan al 31 de marzo de 2018, indicando el porcentaje del capital social que en cada una de ellas detenta la Compañía:

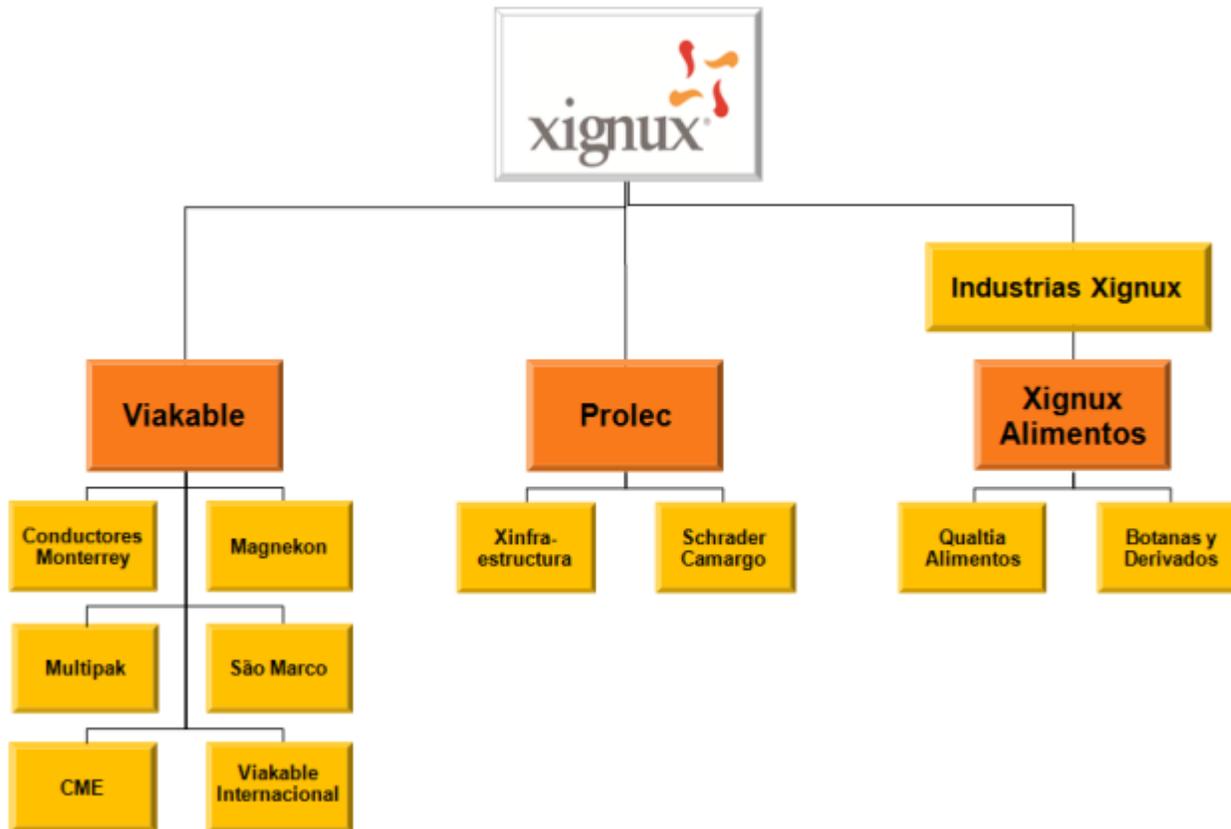
<u>Denominación social de las Subsidiarias</u>	<u>Tenencia</u>	<u>Actividad principal</u>
Viakable, S.A. de C.V. con sus principales subsidiarias	100%	Holding
Conductores Monterrey, S. A. de C.V.	100%	Cables
Magnekon, S.A. de C.V.	100%	Alambre magneto
Multipak, S.A. de C.V.	100%	Empaques madera
CME Wire & Cable, Inc.	100%	Distribución
São Marco Industria e Comercio, Ltd.	100%	Alambre magneto
Viakable Internacional, S.A. de C.V. y subsidiarias	100%	Cables
Industrias Xignux, S.A. de C.V. con sus principales subsidiarias	100%	Holding
Xignux Alimentos Holding, S.A. de C.V. con sus subsidiarias:	100%	Holding
Qualtia Alimentos Operaciones, 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
Xignux Corporativo, S.A. de C.V.	100%	Servicios
Prolec, S.A. de C.V. con sus principales subsidiarias	100%	Holding
Xinfraestructura, S.A. de C.V.	100%	Infraestructura
Schrader Camargo Ingenieros Asociados, S.A.	100%	Infraestructura

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 sección “La Emisora – Descripción del Negocio”.

El siguiente diagrama muestra la estructura corporativa de Xignux y sus principales Subsidiarias, subcontroladoras y operativas, que se consolidan al 31 de marzo de 2018.



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 grupal contratada por la Compañía:

Subsidiaria	No. de Plantas	Ubicación	Capacidad Instalada Anual	Unidades
-------------	----------------	-----------	---------------------------	----------

Viakable

Alambre y Cable Eléctrico	14	San Luis Potosí, Nuevo León, Minas Gerais (Brasil), Cali (Colombia), Caloto (Colombia), Valencia (Venezuela)	278,000	Toneladas
Carretes y Tarimas (Multipak)	1	Durango		

Xignux Alimentos

Carnes frías, quesos y botanas saladas	5	Nuevo León, Edo. de México, Querétaro y Texas (EUA)	259,500	Toneladas
Ready to eat	7	Nuevo León, Jalisco, Estado de México y Baja California Norte		

Prolec

Aislantes eléctricos	1	Nuevo León	9,960	Toneladas
----------------------	---	------------	-------	-----------

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.

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.

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". 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.

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

Fecha de Decreto	Fecha de Dividendo (Nominal)	Dividendo en pesos por Acción
25 de abril de 2017	\$282,479,840	\$0.8000
25 de abril de 2016	\$261,293,852	\$0.7400
29 de abril de 2015	\$231,280,369	\$0.6550

[424000-N] Información financiera

Concepto	Periodo Anual Actual 2017-01-01 - 2017-12-31	Periodo Anual Anterior 2016-01-01 - 2016-12-31	Periodo Anual Previo Anterior 2015-01-01 - 2015-12-31
Ingresos	46,142.5	39,251.1	37,577.15
Utilidad (pérdida) bruta	9,134.8	8,260.3	7,819.9
Utilidad (pérdida) de operación	2,313.2	2,117.9	2,107.9
Utilidad (pérdida) neta	266.9	252.1	349.9
Utilidad (pérdida) por acción básica	0.76	0.71	0.99
Adquisición de propiedades y equipo	978.07	1,412.07	1,101.19
Depreciación y amortización operativa	950.34	812.11	727.86
Total de activos	37,659.3	36,959.5	32,000.8
Total de pasivos de largo plazo	15,320.5	15,991.2	13,421.9
Rotación de cuentas por cobrar	6.7	6.0	6.7
Rotación de cuentas por pagar	3.1	3.3	4.6
Rotación de inventarios	6.5	6.6	7.9
Total de Capital contable	7,356.0	7,498.5	8,453.7
Dividendos en efectivo decretados por acción	0.8	0.74	0.66

Descripción o explicación de la Información financiera seleccionada:

La siguiente tabla presenta información financiera seleccionada de Xignux para cada uno de los períodos indicados. La información que se presenta en esta sección se debe leer de forma conjunta con los estados financieros consolidados auditados de Xignux al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, incluyendo las notas relativas a los mismos, así como con los estados financieros consolidados auditados de Xignux al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, incluyendo las notas relativas a los mismos. Los Estados Financieros se prepararon de conformidad con las NIIF.

Información financiera trimestral seleccionada:

A continuación se presenta información financiera condensada para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015 (Las cifras se expresan en millones de Pesos):

Estados de resultados	Ejercicio que terminó el 31 de diciembre de:		
	2017	2016	2015
Ventas netas	46,142.5	39,251.1	37,577.1
Costo de ventas	37,007.7	30,990.8	29,757.2
Utilidad bruta	9,134.8	8,260.3	7,819.9
Gastos de operación	6,821.6	6,142.4	5,712.0
Utilidad de operación	2,313.2	2,117.9	2,107.9
Costos financieros, neto	1,646.7	1,665.3	1,417.6
Utilidad después de costos financieros	666.5	452.6	690.3
Participación en asociadas y negocios conjuntos	220.3	298.7	84.0
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	886.8	751.3	774.3

Impuestos a la utilidad	619.9	499.2	424.4
Utilidad neta del ejercicio	<u>266.9</u>	<u>252.1</u>	<u>349.9</u>

Estados de Situación Financiera**Al 31 de diciembre de:**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos			
Activos circulantes	21,008.9	19,399.9	14,938.6
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1,913.0	2,177.3	2,307.2
Propiedades, planta y equipo	11,002.6	11,526.2	11,496.1
Instrumentos financieros derivados a largo plazo	12.4	22.9	0.0
Otros activos, neto	3,722.4	3,833.2	3,258.9
Total de activos	<u>37,659.3</u>	<u>36,959.5</u>	<u>32,000.8</u>
Pasivos:			
Pasivos circulantes	14,982.8	13,469.8	10,125.2
Pasivos no circulantes	15,320.5	15,991.2	13,421.9
Total de pasivos	<u>30,303.3</u>	<u>29,461.0</u>	<u>23,547.1</u>
Capital Contable:			
Capital contable participación controladora	7,356.0	7,498.5	8,453.7
Total de pasivos y capital contable	<u>37,659.3</u>	<u>36,959.5</u>	<u>32,000.8</u>

Estados de Flujos de Efectivo**Ejercicio que terminó el 31 de diciembre de:**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	3,408.0	4,118.8	3,037.0
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(900.0)	(1,788.9)	(1,575.1)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(2,330.0)	(47.6)	(689.6)
Efectos de las diferencias de tipo de cambio	222.9	(1,056.5)	(1,591.4)
Aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	<u>400.9</u>	<u>1,225.8</u>	<u>(819.1)</u>

Otra información financiera**Ejercicio que terminó el 31 de diciembre de:**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
EBITDA ⁽¹⁾	3,263.5	2,930.0	2,835.8
Total deuda ⁽²⁾	11,380.4	11,859.7	9,889.2
Razón de deuda a EBITDA	3.5x	4.0x	3.5x
Deuda neta ⁽³⁾	6,704.3	7,584.5	6,839.7
Razón de deuda neta a EBITDA	2.1x	2.6x	2.4x
Razón de deuda neta a EBITDA más dividendos cobrados ⁽⁴⁾	1.8x	2.0x	2.1x
Razón de EBITDA a gastos financieros	3.1x	3.2x ⁽⁵⁾	3.8x
Razón de EBITDA a gastos financieros netos ⁽⁶⁾	3.5x	3.6x ⁽⁵⁾	4.3x
Rotación de cuentas por cobrar	6.7x	6.0x	6.7x

Rotación de cuentas por pagar	3.1x	3.3x	4.6x
Rotación de inventarios	6.5x	6.6x	7.9x
Dividendos en efectivo decretados por acción	0.80	0.74	0.66
Utilidad (Pérdida) por acción básica	0.76	0.71	0.99

⁽¹⁾ EBITDA significa la utilidad de operación más depreciación y amortización.

⁽²⁾ Considera los créditos bancarios y bursátiles más los gastos por emisión de notas y certificados bursátiles, que se presentan netos, en el Estado de Situación Financiera, de la deuda que le dio origen. La reclasificación por este concepto al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015 fue \$83.3, \$51.7 y \$41.7, respectivamente.

⁽³⁾ Deuda neta es igual a Total deuda menos efectivo y equivalentes.

⁽⁴⁾ Incluye los dividendos recibidos de negocios conjuntos en las cuales la Compañía tiene una participación.

⁽⁵⁾ No considera gastos no recurrentes correspondientes a prepagos y refinanciamiento de la deuda por \$239.1 en 2016.

⁽⁶⁾ Gastos financieros netos significa gastos financieros menos productos financieros.

Información en caso de emisiones avaladas por subsidiarias de la emisora:

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 2017 (cifras en millones de Pesos) de cada una de las siguientes Subsidiarias: Viakable, Conductores Monterrey, Multipak, Prolec y Xignux Alimentos.

Subsidiaria	Activo Total	Capital contable	Ventas	Utilidad (pérdida) de operación
Viakable ⁽¹⁾	8,817.8	4,100.7	628.8	282.5
Conductores Monterrey ⁽¹⁾	15,526.9	2,273.3	18,209.1	672.4
Multipak ⁽¹⁾	178.6	127.3	567.5	47.5
Prolec ⁽¹⁾	3,386.1	2,182.8	763.2	209.2
Xignux Alimentos ⁽¹⁾	1,748.6	1,748.6	-	97.1

⁽¹⁾ Aval de los Certificados Bursátiles "XIGNUX 13" y "XIGNUX 14".

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 2017, 2016 y 2015 (Las cifras se expresan en millones de Pesos):

Alambre y Cable Eléctrico (Viakable y Subsidiarias).

Ventas de Viakable	Ejercicio que terminó el 31 de diciembre de:					
	2017	%	2016	%	2015	%
Doméstico	11,812	39%	10,143	39%	10,013	40%
Externo ⁽¹⁾	18,658	61%	15,985	61%	15,269	60%

Total	<u>30,471</u>	<u>100%</u>	<u>26,128</u>	<u>100%</u>	<u>25,282</u>	<u>100%</u>
Volumen de ventas						
Total (toneladas)	194,500		195,900		198,900	

Productos Alimenticios (Xignux Alimentos y Subsidiarias).**Ventas de Xignux
Alimentos**

	Ejercicio que terminó el 31 de diciembre de:					
	2016	%	2016	%	2015	%
Doméstico	12,605	99%	10,726	99%	9,309	99%
Externo ¹	78	1%	76	1%	58	1%
Total	<u>12,683</u>	<u>100%</u>	<u>10,802</u>	<u>100%</u>	<u>9,367</u>	<u>100%</u>

Volumen de ventas

Total (toneladas)	187,193		185,736		186,274	
-------------------	---------	--	---------	--	---------	--

Infraestructura (Prolec y Subsidiarias).**Ventas de Prolec**

	Ejercicio que terminó el 31 de diciembre de:					
	2017	%	2016	%	2015	%
Doméstico	1,792	59%	1,610	68%	1,860	61%
Externo ¹	1,230	41%	741	32%	1,188	39%
Total	<u>3,022</u>	<u>100%</u>	<u>2,351</u>	<u>100%</u>	<u>3,048</u>	<u>100%</u>

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

Informe de créditos relevantes:

Al 31 de diciembre de 2017 la deuda consolidada de Xignux ascendía a \$11,380 millones, de la cual el 71% estaba denominado en Dólares. Asimismo, el 74% de la deuda consolidada de Xignux a esa fecha consistía de obligaciones con instituciones financieras y el 26% restante consistía en obligaciones frente a inversionistas públicos.

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

Aproximadamente el 13% de la deuda consolidada de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 devenga intereses a tasas variables, mientras que el 87% restante está sujeto a tasas fijas. El costo promedio ponderado de la deuda consolidada de la Compañía al 31 de diciembre de 2017, incluyendo ajustes por retenciones de impuesto sobre la renta, era de 6.6%.

La siguiente tabla describe la estructura de la deuda consolidada de la Compañía al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015 (Las cifras se expresan en millones de Pesos):

Información de créditos relevantes

	Al 31 de diciembre de:					
	2017	%	2016	%	2015	%
Total deuda a corto plazo						
Deuda a largo plazo	237.6	2%	573.0	5%	685.3	7%
Gastos relacionados, neto ⁽¹⁾	11,226.1	98%	11,338.4	95%	9,245.6	93%
Total deuda a largo plazo	<u>(83.3)</u>	<u>0%</u>	<u>(51.7)</u>	<u>0%</u>	<u>(41.7)</u>	<u>0%</u>
Total deuda						
Efectivo y equivalentes al efectivo	11,142.8	98%	11,286.7	95%	9,203.9	93%
Deuda neta de caja	<u>11,380.4</u>	<u>100%</u>	<u>11,859.7</u>	<u>100%</u>	<u>9,889.2</u>	<u>100%</u>
	4,676.1		4,275.2		3,049.5	
	<u>6,704.3</u>		<u>7,584.5</u>		<u>6,839.7</u>	

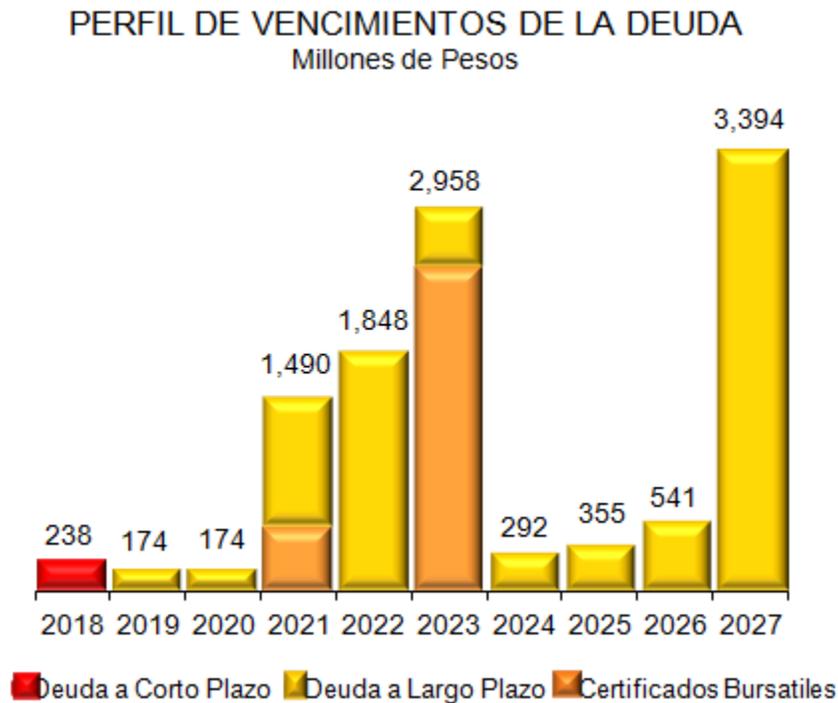
Las cifras de la deuda en esta sección no incluyen el efecto del intercambio de las emisiones de Certificados Bursátiles en Pesos, durante diciembre 2013 y febrero 2014, a su equivalente en Dólares mediante la contratación de *cross currency swaps*. Al 31 de diciembre del 2017 dicho efecto ascendió a EUA\$26.3 millones y cuyo registro se incluye en la cuenta de Instrumentos Financieros Derivados en el Estado de Situación Financiera como parte de la valuación de mercado de la posición de derivados de la Compañía (Ver sección "ANEXOS – Estados Financieros e Informe del Comisario – Estados Financieros Consolidados Auditados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, y por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 y Estados Financieros Consolidados Auditados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, y por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015").

Al cierre del 2017, la deuda consolidada sumó \$11,380 millones, un decremento del 4% al comparar con el año anterior, mientras que la deuda neta de caja alcanzó los \$6,704 millones, una reducción del 12% en relación al cierre del 2016. El decremento en la deuda al comparar 2017 contra 2016 estuvo relacionado principalmente con el impacto de la apreciación del tipo de cambio del 4.5% (al cierre del 2017 se ubicó en \$19.74 pesos por dólar en comparación con \$20.66 pesos por dólar al cierre de 2016) al reportar en Pesos la deuda denominada en Dólares (71% de la deuda consolidada). Al medir las cifras de la deuda total en dólares, el saldo al 31 de diciembre de 2017 se mantuvo similar al reportado al 31 de diciembre de 2016, mientras que la deuda neta de caja mostró una disminución del 7% derivado de la generación de flujo en el año.

En 2017 se concluyó con el plan de mejoramiento del perfil de la deuda, aprovechando la disponibilidad de crédito de largo plazo en el mercado. Se contrataron financiamientos por EUA\$205 millones, los cuales se destinaron a prepagar vencimientos del 2018 al 2021.

Al cierre de diciembre del 2017, el 98% de la deuda está contratada a largo plazo y el perfil de vencimientos de la deuda tiene una vida promedio de 6.5 años.

La gráfica a continuación presenta el perfil de vencimientos de la deuda de la Compañía al cierre del año 2017:



A continuación se describen algunos de los contratos de crédito celebrados por la Compañía y sus principales Subsidiarias al cierre del año 2017:

Programa de Certificados Bursátiles. En resolución unánime tomada por los miembros del Consejo de Administración el 17 de septiembre de 2013, se autorizó la inscripción del programa de Certificados Bursátiles en la CNBV para efectos de su cotización en la BMV. Posteriormente, el 4 de diciembre de 2013, la CNBV otorgó la autorización del programa por un período de cinco años y hasta por un monto de \$5,000 millones. La Compañía mantiene vigente al amparo de este programa dos emisiones de certificados bursátiles. La primera emisión se realizó el 9 de diciembre de 2013 por \$1,500 millones a una tasa fija promedio ponderado de 8.96% con vencimiento de capital el 27 de noviembre del 2023. En relación a esta emisión, el 14 de febrero de 2014, la Emisora realizó una emisión de certificados adicionales por un monto de \$1,000 millones para alcanzar un total de \$2,500 millones. Los intereses son pagaderos semestralmente. Al cierre del 2017, la Compañía ha intercambiado para \$1,366 millones la tasa a través de cross currency swaps a una tasa fija promedio en Dólares de 6.10%, quedando un remanente de \$1,134 millones a 10 años a una tasa fija en Pesos de 8.96%. 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 se llevó a cabo el 14 de febrero de 2014 por \$500 millones a una tasa equivalente de TIIE más 1.30% con un sólo vencimiento de capital el 5 de febrero de 2021. Los intereses son pagaderos cada 28 días. El monto total se intercambió a Dólares a tasa fija de 4.24%. 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.

Respecto de los créditos financieros y bursátiles que tiene contratados la Compañía, estos establecen ciertas obligaciones de hacer y no hacer, entre las que destacan entrega de información periódica, mantener la existencia legal, mantener los bienes necesarios para la realización de sus actividades, contratar seguros, etc., así como limitaciones en la contratación de pasivos, creación de hipotecas, prendas o gravámenes, fianzas, fusiones, escisiones, venta de activos, cambio de giro, pago de dividendos, etc. con excepciones definidas en los contratos.

Dentro de los créditos bancarios a largo plazo de la Compañía, existen obligaciones contractuales las cuales estipulan razones financieras que consisten en mantener ciertos niveles de apalancamiento y de cobertura de intereses. El incumplimiento con estas obligaciones, si no se subsanara en un cierto periodo específico, podría generar que se volvieran exigibles y pagaderos de inmediato. Dichas razones financieras se calculan al cierre de cada trimestre.

En adición, los contratos de crédito de la Compañía establecen causas de vencimiento anticipado en el caso de que ocurriera algún evento de incumplimiento a las obligaciones de hacer o no hacer, tales como falta de pago de capital o intereses, entrega de información significativa falsa o incorrecta, cambio de control, insolvencia, etc. y no se subsanare oportunamente.

La Compañía y sus Subsidiarias se encuentran al corriente en el pago de capital e intereses y en el cumplimiento de sus obligaciones establecidas en los contratos de crédito.

⁽¹⁾ Corresponde a los gastos por la emisión de certificados bursátiles y comisiones por apertura de créditos bancarios, que se presentan netos, en los Estados de Situación Financiera, de la deuda que le dio origen.

Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la emisora:

Durante el 2017 el crecimiento económico estuvo impactado por diversos acontecimientos, siendo los principales la falta de definición de políticas (económica, migratoria y fiscal) en Estados Unidos, la caída de la actividad económica en algunos países donde participamos (especialmente Colombia), la volatilidad en los precios de los commodities y los tipos de cambio, el incremento de tasas de interés y la incertidumbre en la renegociación del TLCAN.

Lo anterior presentó un panorama difícil para los negocios de Xignux en algunos sectores de México y América Latina que se mitigó con las estrategias de crecimiento y diversificación del riesgo, participación en nuevos segmentos y mercados, incremento en la productividad, gestión de talento e inversión en innovación y desarrollo.

Resultados de la operación:

Análisis comparativo del periodo de doce meses que terminó el 31 de diciembre de 2017 contra el periodo de doce meses que terminó el 31 de diciembre de 2016.

Ventas Netas. Las ventas consolidadas en el 2017 sumaron \$46,143 millones, un 18% mayores a las obtenidas en el mismo periodo del año anterior. En el año los ingresos estuvieron soportados por los mayores precios de los metales (el cobre, que se utiliza como referencia para fijar los precios de venta, en la división Cables que contribuyó con 66% de los ingresos consolidados, subió 28% en el año), así como por un incremento en el volumen de ventas del 2% relacionado, en gran medida, con la actividad económica en Estados Unidos y el crecimiento del negocio de Alimentos en México.

Las ventas externas, que incluyen las exportaciones directas e indirectas y las ventas de las subsidiarias domiciliadas fuera de México, representaron un 43% de los ingresos para 2017, un crecimiento del 19%, dicho incremento se debe principalmente al efecto de los mayores precios del cobre y la mayor actividad económica en Estados Unidos. Por su parte, las ventas domésticas para 2017 mostraron un incremento del 17% en relación al año anterior derivado principalmente al crecimiento de la división Alimentos.

Costo de Ventas. El costo de ventas del 2017 alcanzó los \$37,008 millones, un 18% mayor a los \$30,991 millones en 2016. El incremento se explica por el crecimiento en los ingresos consolidados.

Utilidad Bruta. En el 2017 la utilidad bruta fue de \$9,135 millones, un incremento del 11% en comparación a la utilidad bruta de \$8,260 millones en el año anterior. El margen bruto disminuyó de 21.0% en 2016 a 19.8% en 2017 como resultado del impacto de la actividad económica moderada en algunos países de América Latina, el incremento en costos de materias primas, los mayores gastos por inflación principalmente en combustibles, energía, fletes y los efectos de tipo de cambio.

Gastos de Operación. Los gastos de operación reportados para 2017 se incrementaron 11%, al ubicarse en \$6,822 millones contra \$6,142 millones reportados en el año anterior. Los gastos de operación como porcentaje de las ventas se redujeron de 15.6% en 2016 a 14.8% en 2017.

Utilidad de Operación. La utilidad de operación acumulada para el 2017 alcanzó los \$2,313 millones, un nivel 9% mayor al resultado obtenido en igual lapso del 2016. El margen de operación para 2017 fue 5.0% contra 5.4% en 2016. La utilidad de operación estuvo apoyada por el buen desempeño operativo y mejores niveles de precio en algunos sectores en México y Estados Unidos.

Costos Financieros. Los costos financieros para el periodo enero a diciembre del 2017, registraron \$1,647 millones, un 1% menor en comparación con los \$1,665 millones reportados en el mismo lapso del año anterior. Los costos financieros fueron menores en 2017 ya que en 2016 estuvieron afectados por cargos y amortizaciones no recurrentes relacionados a prepagos de deuda para mejorar el perfil de vencimientos; lo que compensó el efecto en la fluctuación cambiaria de las monedas en los países donde participa la Compañía.

Impuesto a la Utilidad. El impuesto a la utilidad para los doce meses del 2017 alcanzó los \$620 millones en comparación a los \$499 millones del 2016.

Utilidad Neta. La utilidad neta acumulada para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017 fue de \$267 millones, un 6% mayor a la reportada para el mismo periodo del 2016. El resultado de la utilidad neta

para 2017 se explica principalmente por un mejor desempeño operativo y mejores precios en algunos sectores donde participamos en México y Estados Unidos.

Análisis comparativo del periodo de doce meses que terminó el 31 de diciembre de 2016 contra el periodo de doce meses que terminó el 31 de diciembre de 2015.

Durante el 2016 el dinamismo de los mercados estuvo afectado por la volatilidad e incertidumbre ocasionada por diversos factores que afectaron el comportamiento de la actividad económica mundial tales como la desaceleración de la economía China y de algunos países de América Latina, la apreciación del dólar impactando las monedas de los países emergentes, los precios bajos de los commodities, el resultado de las elecciones en Estados Unidos y en el caso específico de México, el anuncio de la renegociación del TLCAN.

Para Xignux significó un entorno complicado que se mitigó con las estrategias de diversificación de productos y servicios, inversiones en expansión e innovación, la adquisición de nuevos negocios y el fortalecimiento de la estructura financiera.

Ventas Netas. Las ventas consolidadas en el 2016 sumaron \$39,251 millones, un 4% mayores a las obtenidas en el mismo periodo del año anterior. En el año los ingresos estuvieron apoyados por la actividad en Estados Unidos y México para la división Cables y por el crecimiento en la división Alimentos que mitigaron la actividad económica moderada en algunos países de Sudamérica, los efectos relacionados a tipos de cambio para la conversión de la información financiera en las operaciones de Cables en Sudamérica, así como el impacto de los menores precios de los metales (en específico del cobre, que se utiliza como referencia para fijar los precios en la división Cables que contribuyó con el 66% de las ventas consolidadas, el cual disminuyó 12% en el año).

Las ventas externas, que incluyen las exportaciones directas e indirectas y las ventas de las subsidiarias domiciliadas fuera de México, representaron un 43% de los ingresos para 2016, un crecimiento del 2% apoyado por las ventas de la división Cables en EUA. Por su parte, las ventas domésticas para 2016 mostraron un incremento del 6% en relación al año anterior que estuvo favorecido por el crecimiento en la división Alimentos.

Costo de Ventas. El costo de ventas del 2016 alcanzó los \$30,991 millones, un 4% mayor a los \$29,757 millones en 2015. El incremento se explica por el crecimiento en los ingresos consolidados así como por el efecto de la depreciación en los insumos dolarizados.

Utilidad Bruta. En el 2016 la utilidad bruta para el 2016 fue de \$8,260 millones, un incremento del 6% en comparación a la utilidad bruta de \$7,820 millones en el año anterior. El margen bruto subió de 20.8% en 2015 a 21.0% en 2016 como resultado de la mejora gradual en la actividad y márgenes en algunos de los sectores y geografías en donde participa la Compañía.

Gastos de Operación. Los gastos de operación reportados para 2016 se incrementaron 8%, al ubicarse en \$6,142 millones contra \$5,712 millones reportados en el año anterior. Los gastos de operación como porcentaje de las ventas se incrementaron de 15.2% en 2015 a 15.6% en 2016.

Utilidad de Operación. La utilidad de operación acumulada para el 2016 alcanzó los \$2,118 millones, un nivel ligeramente mayor al resultado obtenido en igual lapso del 2015. El margen de operación para 2016 fue 5.4% contra 5.6% en 2015. La utilidad de operación estuvo apoyada por el buen desempeño operativo de la Compañía en algunos sectores en México y Estados Unidos para la división Cables y de la división Alimentos, así como por las mejoras para incrementar la eficiencia y productividad y reducir costos en todos los negocios; que mitigaron la actividad económica moderada en algunos países de América Latina, efectos

de tipo de cambio en la conversión de la información financiera de la división Cables en Sudamérica y la volatilidad en los precios de los metales.

Costos Financieros. Los costos financieros para el periodo enero a diciembre del 2016, registraron \$1,665 millones, un 17% mayores en comparación con los \$1,418 millones reportados en el mismo lapso del año anterior. El incremento se relacionó principalmente con los cargos y amortizaciones no recurrentes sobre prepagos de deuda bancaria y bursátil, así como por la contratación a tasa fija de una parte importante de la deuda que se espera tengan beneficios futuros en los gastos financieros. Todo esto como parte de un programa de la Compañía para mejorar el perfil de vencimientos de la deuda y disminuir el riesgo financiero.

Impuesto a la Utilidad. El impuesto a la utilidad para los doce meses del 2016 alcanzó los \$499 millones en comparación a los \$424 millones del 2015.

Utilidad Neta. La utilidad neta acumulada para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016 fue de \$252 millones, un 28% menor a la reportada para el mismo periodo del 2015. El resultado de la utilidad neta para 2016 se explica principalmente por los mayores gastos financieros asociados a los cargos y amortizaciones no recurrentes sobre los prepagos de deuda efectuados al final del año.

Situación financiera, liquidez y recursos de capital:

Liquidez y Recursos de Capital.

Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía cuenta con efectivo y equivalentes de efectivo por \$4,676 millones. Además, se cuenta con líneas de crédito autorizadas no dispuestas de las cuales EUA\$95 millones son líneas comprometidas.

Estructura de la Deuda Consolidada de los Últimos Tres Ejercicios.

Ver sección “*Información Financiera – Informe de Créditos Relevantes*”.

Exposición a Riesgo de Tasas de Interés.

Aproximadamente 13% de la deuda consolidada de la Compañía devenga intereses a tasa variable.

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 de instrumentos financieros derivados y administración de riesgos en los Estados Financieros Consolidados de la Compañía (Ver sección “ANEXOS – Estados Financieros e Informe del Comisario – Estados Financieros Consolidados Auditados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, y por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 y Estados Financieros Consolidados Auditados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, y por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015”) así como en reportes presentados por la Compañía a la BMV.

Inversiones Relevantes en Capital.

Durante el año 2017 la Compañía llevó a cabo inversiones en activos por un monto aproximado de \$1,114 millones, el cual incluye principalmente las inversiones de mantenimiento, expansión de la capacidad de producción y programas para el mejoramiento de la eficiencia y de la calidad así como adquisiciones de negocios e inversión en activos intangibles.

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

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.

La administración es responsable de la integridad de la información financiera y para ello cuenta con 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 se apoya en auditorías internas constantes, que reportan los resultados obtenidos a la administración durante todo el año. También, la Compañía cuenta con sistemas informáticos eficientes y bases de datos confiables, que permiten obtener información al día en tiempo real y preparar ágilmente informes financieros.

La administración considera que hasta la fecha, el sistema de control interno es adecuado y ha proporcionado una seguridad razonable de que las transacciones se efectúan y registran de conformidad con lo establecido por la misma administración, así como con los lineamientos generales, criterios y normas de información financiera aplicables.

Estimaciones, provisiones o reservas contables críticas:

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la nota 4 de los Estados Financieros, la administración debe hacer juicios, estimaciones y supuestos sobre los valores en libros de los activos y pasivos de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos relativos se basan en la experiencia y otros factores que se consideran pertinentes. Los resultados reales podrían diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos se revisan sobre una base regular. Las modificaciones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo en que se realiza la modificación y periodos futuros si la modificación afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

Los juicios contables críticos y fuentes clave de incertidumbre al aplicar las estimaciones efectuadas a la fecha de los estados financieros consolidados, y que tienen un riesgo significativo de derivar un ajuste en los valores en libros de activos y pasivos durante el siguiente periodo financiero son los siguientes:

i. Determinación de la moneda funcional

La moneda funcional se define como la moneda del ambiente económico primario en que opera una entidad.

Es la moneda que tiene influencia principalmente en:

- Precios de venta para productos y servicios
- Costos laborales, materiales y otros costos incurridos para proporcionar los productos o servicios
- La moneda en la cual se generan los fondos de actividades de financiamiento y

- La moneda en cuyos recibos de actividades de operación se retienen generalmente.

ii. Negocios conjuntos

La Compañía revisa la presentación de sus inversiones en asociadas con el objetivo de determinar si cumple con las condiciones de operación conjunta o como negocio conjunto.

iii. Evaluaciones para determinar la recuperabilidad de las cuentas por cobrar.

La Compañía realiza una estimación para cuentas de cobro dudoso, considerando su proceso de control interno y factores tales como la situación financiera y operativa de los clientes, así como las condiciones económicas del país. Esta estimación se revisa periódicamente y la condición de cuentas vencidas, se determina considerando los plazos y términos establecidos en los contratos.

iv. Estimación para determinar el grado de avance de obra

Estimación del total previsto en contratos de construcción de los ingresos, costos y utilidades, de acuerdo con la contabilización por grado de avance; y la estimación de las posibles responsabilidades en relación con ciertas contingencias, incluido el resultado de trabajos y controversias relativas a reclamaciones sobre contratos.

El proceso de construcción de la Compañía, aparte de los procesos técnicos y operativos, también tiene aspectos de índole legal y económicos que conlleva a determinar que, por los trabajos ejecutados, existe la probabilidad de que los beneficios económicos fluirán hacia la Compañía, por lo siguiente:

Los contratos de construcción en los que se participa, normalmente son regulados por la legislación civil de las jurisdicciones en las que opera la Compañía las cuales reconocen el derecho del contratista a recibir pagos por los trabajos ejecutados. Legalmente, el cliente es el dueño de los trabajos en ejecución mientras están en proceso, y el contratista (la Compañía) tiene derecho al pago por esos trabajos aún y cuando el pago pueda no ocurrir sino hasta la terminación del contrato.

Los términos típicos de los contratos también establecen el derecho de recibir pagos por obras ejecutadas. Asimismo, la Compañía tiene establecidos procedimientos que soportan el requerimiento de los trabajos realizados a clientes, como son: la bitácora de obra, las autorizaciones de los avances físicos por parte del supervisor del cliente, contratos de obra celebrados, y en su caso addendums y/o modificaciones a los mismos.

v. Evaluaciones para determinar la obsolescencia y lento movimiento de inventarios.

La Compañía realiza una estimación para inventarios obsoletos y/o con lento movimiento, considerando su proceso de control interno y factores operativos y de mercado de sus productos. Esta estimación se revisa periódicamente, y se determina considerando la rotación y consumo de las materias primas, productos en proceso y terminados, los cuales se ven afectados por cambios en procesos productivos y por cambios en las condiciones de mercado en los que opera la Compañía.

vi. Evaluaciones para determinar la recuperabilidad de los impuestos diferidos activos.

Como parte del análisis fiscal que realiza la Compañía, anualmente se determina el resultado fiscal proyectado con base en los juicios y estimaciones de operaciones futuras, para concluir sobre la probabilidad de recuperabilidad de los impuestos diferidos activos.

vii. Medición de instrumentos financieros derivados a valor razonable.

El valor razonable es una medida con base en el mercado, no una medición específica de la Compañía con base en la unidad de cuenta. Para algunos activos y pasivos, las operaciones de mercado observables o información del mercado pueden estar disponibles. Para otros activos y pasivos, las operaciones de mercado observables e información del mercado pueden no estar disponibles. Sin embargo, el objetivo de una medición a valor razonable en ambos casos es estimar el precio al cual una operación ordenada para vender el activo o para transferir el pasivo se llevaría a cabo entre los participantes del mercado en la fecha de medición bajo condiciones actuales del mercado.

Cuando el precio de un activo o pasivo idéntico no es observable, la Compañía mide el valor razonable usando otra técnica de valuación que maximiza el uso de información observable pertinente y minimiza el uso de información no observable. Como el valor razonable es una medida con base en el mercado, se mide utilizando los supuestos que los participantes del mercado utilizarían cuando ponen precio a un activo o pasivo, incluyendo supuestos acerca de riesgo.

viii. Vidas útiles de activos intangibles y de propiedades, planta y equipo

Las vidas útiles tanto de los activos intangibles como de las propiedades, plantas y equipo, son utilizadas para determinar la amortización y depreciación de los activos y se definen de acuerdo al análisis de especialistas internos y/o externos. Las vidas útiles son revisadas periódicamente y están basadas en las condiciones actuales de los activos y la estimación del periodo durante el cual continuarán generando beneficios económicos a la Compañía. Si existen cambios en la estimación de vidas útiles, se afecta prospectivamente el valor en libros de los activos, así como el gasto por amortización o depreciación según corresponda.

ix. Deterioro de activos de larga duración y crédito mercantil

El valor en libros de los activos de larga duración y crédito mercantil se revisan por deterioro en caso de que situaciones o cambios en las circunstancias indiquen que no es recuperable. Si existen indicios de deterioro, se lleva a cabo una revisión para determinar si el valor en libros excede su valor de recuperación y si se encuentra deteriorado. En la evaluación de deterioro, los activos son agrupados en una unidad generadora de efectivo a la cual pertenecen. El monto recuperable de la unidad generadora de efectivo es calculado como el valor presente de los flujos futuros que se estima producirán los activos. Existirá deterioro si el valor recuperable es menor que el valor en libros.

Los cálculos del valor en uso requieren que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros generados por las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente de los mismos.

La Compañía revisa anualmente las circunstancias que provocaron una pérdida por deterioro para determinar si dichas circunstancias se han modificado y han generado condiciones de reversión. En caso

positivo se procede al cálculo del valor recuperable y, si procede, la reversión del deterioro reconocido anteriormente.

Anualmente los indicadores externos e internos son sujetos a evaluación.

x. Beneficios al retiro de los empleados

La Compañía utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Los supuestos y las estimaciones, son establecidos en conjunto con actuarios independientes. Estos supuestos incluyen las hipótesis demográficas, las tasas de descuento y los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros. Aunque se estima que los supuestos usados son los apropiados, un cambio en los mismos podría afectar el valor de los pasivos por beneficios al personal y los resultados del periodo en el que ocurra.

xi. Combinaciones de negocios o adquisición de activos

En base a su juicio profesional, la administración determina si al realizar una transacción de compra que involucre la adquisición de activos y pasivos de otra entidad, representa una adquisición de activos o una combinación de negocios. Esta determinación puede tener un impacto significativo en la forma de contabilizar los activos y pasivos adquiridos, tanto en el reconocimiento inicial como en el tratamiento subsecuente.

xii. Contingencias

Por su naturaleza, las contingencias solo podrán ser resueltas cuando ocurran o no ocurran uno o más eventos futuros, o uno o más hechos inciertos que no están enteramente bajo el control de la Compañía. La evaluación de dichas contingencias requiere significativamente el ejercicio de juicios y estimaciones sobre el posible resultado de esos eventos futuros. La Compañía evalúa la probabilidad de pérdida de litigios y contingencias de acuerdo a las estimaciones realizadas por sus asesores legales. Estas estimaciones son reconsideradas de manera periódica.

xiii. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o asumida) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que liquidar la obligación, y puede hacerse una estimación confiable del importe de la obligación.

El importe que se reconoce como provisión es la mejor estimación del desembolso necesario para liquidar la obligación presente, al final del periodo sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres que rodean a la obligación. Cuando se valúa una provisión usando los flujos de efectivo estimados para liquidar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dichos flujos de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se espera la recuperación de algunos o de todos los beneficios económicos requeridos para liquidar una provisión por parte de un tercero, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser valuado confiablemente.

1. Contratos onerosos

Las obligaciones presentes que se deriven de un contrato oneroso se reconocen y valúan como provisiones. Se considera que existe un contrato oneroso cuando la Compañía tiene un contrato bajo el cual los costos inevitables para cumplir con las obligaciones comprometidas, son mayores que los beneficios que se esperan recibir del mismo.

2. Reestructuraciones

Se reconoce una provisión por reestructuración cuando la Compañía ha desarrollado un plan formal detallado para efectuar la reestructuración, y se haya creado una expectativa válida entre los afectados, que se llevará a cabo la reestructuración, ya sea por haber comenzado la implementación del plan o por haber anunciado sus principales características a los afectados por el mismo. La provisión por reestructuración debe incluir sólo los desembolsos directos que se deriven de la misma, los cuales comprenden los montos que surjan necesariamente por la reestructuración; y que no estén asociados con las actividades continuas de la Compañía.

3. Garantías

Las provisiones para el costo esperado de obligaciones por garantías por la venta de bienes se reconocen a la fecha de la venta de los productos correspondientes, de acuerdo con la mejor estimación de la administración de los desembolsos requeridos para liquidar la obligación de la Compañía.

4. Pasivos contingentes adquiridos en una combinación de negocios

Los pasivos contingentes adquiridos en una combinación de negocios se valúan inicialmente a sus valores razonables, en la fecha de adquisición. Al final de los periodos de reporte subsecuentes, dichos pasivos contingentes se valúan a su valor razonable.

[427000-N] Administración

Audidores externos de la administración:

Los auditores externos de la Compañía son Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C., miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited por el ejercicio 2017, 2016 y 2015. Las opiniones de los auditores por los ejercicios 2017, 2016 y 2015 son sin salvedades.

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.

Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C., miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited en los ejercicios 2017, 2016 y 2015, no prestó a la Compañía servicios distintos a los de auditoría, excepto por algunos servicios menores en ciertas Subsidiarias, los honorarios correspondientes no exceden el 10% del total de sus ingresos.

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 con sus consejeros.

Administradores y accionistas:

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 trece 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>
Eugenio R. Garza Herrera ^[1]	Presidente	1987
Oscar de J. Martínez Treviño ^[2]	Secretario	2017
Alejandro J. Garza Herrera ^[1]	Consejero	2000
Andrés e. Garza Herrera ^[1]	Consejero	2018
Juan I. Garza Herrera ^[1]	Consejero	2000
Marcela P. Garza Herrera ^[1]	Consejero	2018
David A. Garza Herrera ^[1]	Consejero	2000
Humberto J. Garza Domínguez ^[1]	Consejero	2011
Francisco J. Garza Zambrano ^[3]	Consejero	2005
Federico Toussaint Elosúa ^[3]	Consejero	2005

Mario M. Laborín Gómez [3]	Consejero	2009
Jaime Zabludovsky Kuper [3]	Consejero	2013
Eugenio Clariond Rangel [3]	Consejero	2014

Eugenio R. Garza Herrera. 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 Presidente del Consejo de Administración y es miembro del Comité de Finanzas y del Comité de Auditoría de Xignux. Adicionalmente, es miembro de los Consejos de Administración de: Xignux, Corporación EG, Banco Nacional de México, S.A., (CitiBanamex), Nematik, Endeavor, Cydsa, México Evalúa, Pak2Go, Arcelor Mittal, Akaan, Consejo Regional Banco de México y del Centro Roberto Garza Sada de Arte, Arquitectura y Diseño de la UDEM. Además, preside el Consejo Consultivo Norte de Banamex. Asimismo, es miembro del Consejo Directivo, miembro del Comité de Gobierno Institucional y Presidente del Comité de Desarrollo del ITESM. Adicionalmente, funge como Presidente del Consejo de Administración de Pak2Go. Actualmente preside el Comité de Transparencia, Gobierno Eficaz y Mejora Regulatoria del Consejo Nuevo León y es miembro del Comité de Desarrollo de MIT Corporation.

Oscar de J. Martínez Treviño. El señor Martínez Treviño ingresó a la Compañía desde el año 1990 y actualmente se desempeña como Director de Desarrollo Corporativo, siendo el responsable de los asuntos de recursos humanos, compensaciones y 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). Es miembro del Consejo Nacional de COPARMEX y Secretario del Consejo de Administración de Xignux.

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. De 1994 a 1998 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.

Andrés E. Garza Herrera. Con un título en Ingeniería Mecánica y Administración por el Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey (ITESM) y un postgrado en Administración de Empresas por la Universidad de San Diego, el Sr. Andres Garza es el CEO de Qualtia Alimentos Operaciones, S. de R.L. de C.V., la División de Alimentos de Xignux. Se unió a Xignux en 1990, donde también es miembro de su Junta. El Sr. Garza también fue Presidente de CONMEXICO (Consejo Mexicano de la Industria de Productos de Consumo AC), ocupando el cargo de enero de 2014 a marzo de 2018 y MOVISA (Movimiento para una Vida Saludable) de septiembre de 2016 a marzo de 2018. Antes de su posición como director general de Qualtia, fungió como Director de Planeación y Desarrollo de la División de Infraestructura de Xignux. De 1990 a 2009, trabajó en Xignux-Yazaki, división de autopartes de Xignux, donde ocupó diversos cargos, llegando a ser Director de la unidad de negocios de arneses para México, América Central y América del Sur. También es miembro del Consejo General de la Universidad de Monterrey y forma parte de los consejos de administración de Ciudad de los Niños y ALPEK. Anteriormente, participó como miembro de la Junta Regional de BANORTE hasta 2015 y como miembro del directorio de Papalote Verde de Nuevo León. Participó en el "Programa de Liderazgo Global" en el IMD en Laussance, Suiza en 2007.

Juan I. Garza Herrera. El señor Juan Ignacio 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 ingresó a Xignux en el año de 1989 y en el año de 1995 asumió el cargo de Director General de Magnekon. En febrero del año 2012 es nombrado Director General de Xignux, cargo que actualmente desempeña. Asimismo, es Miembro de los Consejos de Administración de Xignux, Consejo Mexicano de Hombre de Negocios (CMHN), BBVA Bancomer (Regional Noreste), Universidad de Monterrey, ICONN SA, Cleber, Axtel, Instituto Nuevo Amanecer A.B.P. y Presidente CAINTRA N.L.

Marcela P. Garza Herrera. La C.P. Marcela Patricia Garza Herrera es egresada del Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey (ITESM) donde estudió la carrera de Contador Público. Ha cursado diferentes diplomados en Orientación Familiar y Empresas Familiares, así mismo en 2014 cursó el diplomado para Consejeros de Administración en el EGADE. La Sra. Garza Herrera se desempeñó como consejera en el Hospital San José Tec de Monterrey del 2002 a 2012. También fue vice presidenta del 2012 a 2015 del Consejo de Familia de la Empresa Familiar Xignux, posteriormente fungió como presidenta hasta el 2018. Actualmente ocupa los cargos de Presidenta en Fundación Xignux y consejera en Parque Fundidora Monterrey y Museo Papalote Monterrey. Además forma parte del Comité de Recaudación de Fondos del Patronato de FILIOS, ABP.

David A. 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 de la Unidad de Negocios de Alambre Magneto y Ventas Internacionales y Centelsa. 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.

Humberto J. Garza Domínguez. El Ing. Humberto Garza Domínguez estudió en el Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey (ITESM) la carrera de Ingeniero Mecánico Administrador (1985) y tiene un postgrado en Administración de Empresas por la Universidad de Tulane en 1989. En adición, ha cursado diversos programas en la Escuela de Graduados en Administración y Dirección de Empresas (EGADE) del ITESM y en The Aji Network de California. Inició su trayectoria profesional en Viakable en 1985 siendo su última responsabilidad la de Gerente General de la División Electrónica hasta el año 1993. De 1993 a 1994 trabajó en Forja Actual, S.A. de C.V. como Director General. Desde 1994 participa en Univest Mexicana, S.A. de C.V. siendo en la actualidad su Director General y Presidente. Es miembro de los Consejos de Administración de Geométrica, S.A. de C.V., Quinto Sabor, S.A. de C.V., Univest Mexicana S.A de C.V., Xignux y de Formando Emprendedores A.B.P. El Ing. Garza Domínguez actualmente es Presidente de Formando Emprendedores, A.B.P., organización sin fines de lucro, en la cual participa desde el 2008. Miembro de Entrepreneurs Organization (EO) desde el 2004 y consejero a partir del 2014. Adicionalmente, es mentor del 2011 a la fecha de la Asociación EnlacE+E, dedicada en ayudar a empresarios mexicanos.

Francisco J. Garza Zambrano. Estudió en el Tecnológico de Monterrey 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 las operaciones de CEMEX en México, de Estados Unidos, de Centro, Sudamérica y el Caribe. Es miembro del Consejo de Administración de Autlán, S.A.B. de C.V., de CYDSA, S.A.B. de C.V., Gerentes y Coordinadores S.C (ESCALA), Fomento Empresarial Inmobiliario S.A. de C.V., Grupo Aeroportuario del Sureste, S.A. de C.V., Internacional de Inversiones, S.A.P.I. de C.V (IDEI), Metallorum México, MFM OPM SAPI de C.V. SOFOM ENR, PROMECAP Acquisition Company SAB de C.V., Grupo Valoran S.A. de C.V., y Grupo

Velatia. Es Consejero del Banco de México; del Consejo Ciudadano de Nuevo León, Nacional Financiera S.A., (NAFINSA), del Centro de Estudios Sociales del Noreste (CESNE), miembro del Consejo Ejecutivo de la Universidad de Monterrey (UDEM), del Centro Roberto Garza Sada de Arte, Arquitectura y Diseño y de Christus Muguerza Región Monterrey.

Federico Toussaint Elosúa. Ha fungido desde 1992 como director general de Grupo Lamosa S.A.B. de C.V., una de las pocas organizaciones en México que cuentan con una trayectoria de más de 120 años en el mercado. Ha sido consejero del mismo Grupo desde 1989 y nombrado presidente del Consejo de Administración en el año 1998. Su carrera profesional inició en Grupo Cydsa, una compañía petroquímica en la que trabajó durante más de 13 años. Ha presidido instituciones como la COPARMEX en el estado de Nuevo León, durante el periodo 2004-2005, y la CAINTRA, cargo que ocupó durante el período 2007-2009, siendo actualmente Consejero Nacional de la COPARMEX. Actualmente es miembro del Consejo de Administración de Grupo ALFA, Grupo XIGNUX, Grupo Iconn, Universidad de Monterrey, Consejero Regional del Banco de México, Banorte y Scotiabank, así como del Consejo Mexicano de Negocios. 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 un postgrado en Administración de Empresas (MBA) por el Instituto Panamericano de Alta Dirección de Empresas (IPADE).

Mario M. Laborín Gómez. El C.P. Mario M. Laborín Gómez 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 es Presidente de ABC Capital, Grupo Financiero, que incluye un Banco y a la mayor empresa independiente de servicios de cobranza en México. Adicionalmente es Consejero Internacional de Goldman Sachs y miembro del consejo de varias empresas públicas como Megacable, Vitro, Cydsa, Xignux, Astrum (Proeza). Ha sido miembro del consejo de administración de TV Azteca, Cervecería Cuauhtémoc, Bancomer, Transportación Marítima Mexicana, Bolsa Mexicana De Valores, Tecnológico De Monterrey, Mexder, Gruma y Maseca. Antes de fundar ABC Capital, por invitación del Presidente Calderón, fue ratificado para un segundo mandato como Director General de Nacional Financiera y miembro del Gabinete Presidencial, adicionalmente fue invitado a dirigir Bancomext al mismo tiempo, hecho sin precedente en la historia de México. En el año 2000 se unió al Gabinete del Presidente Vicente Fox como Director General de Nacional Financiera. Durante su mandato, NAFIN recibió varios premios, destacando; La mejor empresa del sector público, el premio Nacional De Calidad, el premio de calidad Asia Pacifico, primer lugar en e-business por las Naciones Unidas, Premio Euromoney y desde 2007 Nafinsa es Caso Harvard. En 1991, se incorporó al Grupo Financiero Bancomer, el mayor grupo financiero de México, donde llegó a Director General y Presidente de la Casa de Bolsa. Antes de unirse a Bancomer fue co-fundador de Vector Casa de Bolsa y Tesorero Corporativo de Grupo Visa (Femsa). Mario Laborín fue presidente fundador de Mexder, el primer mercado de derivados en México. También fue Vicepresidente de la Bolsa Mexicana de Valores, Presidente de ALIDE y ex miembro de la Comisión Económica Mundial de la Universidad de Harvard.

Jaime Zabudovsky Kuper. El Dr. Zabudovsky recibió su licenciatura en Economía en el Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM) y obtuvo su maestría y doctorado en Economía por la Universidad de Yale. Comenzó su carrera profesional en 1984 en la oficina de investigación económica del Banco de México. Un año más tarde se incorporó al Consejo de Asesores Económicos del Presidente de México. Durante las negociaciones del TLCAN fungió como Jefe Adjunto de Negociaciones para México. En 1994 fue nombrado Subsecretario de Negociaciones Comerciales Internacionales. Lideró las negociaciones comerciales de México con Nicaragua, Honduras, Guatemala, El Salvador e Israel, así como los Tratados Bilaterales de Inversión (APRIS) y las negociaciones con Alemania, Francia, Suiza, Países Bajos, España, Austria, Bélgica, Luxemburgo y Argentina. De 1998 a 2001, fue embajador de México ante la UE y Jefe

Negociador del TLC México-UE. Además, encabezó el equipo de México en las negociaciones del primer acuerdo de libre comercio transatlántico. A partir de 2005, es un Socio Fundador y Vicepresidente de IQOM Inteligencia Comercial, donde ha asesorado a gobierno, grandes instituciones internacionales, empresas líderes y asociaciones empresariales en temas relacionados con la inversión extranjera y el comercio internacional de bienes y servicios. Desde febrero de 2007 es el Presidente Ejecutivo del Consejo Mexicano de la Industria de Artículos de Consumo (CONMEXICO), que representa a los principales fabricantes de bienes de consumo de alta rotación en México. En 2015, recibió el Premio al Universo Carrera, la más alta distinción que la asociación de ex-alumnos del ITAM extiende a sus miembros.

Eugenio Clariond Rangel. El Ing. Eugenio Clariond Rangel es Ingeniero Químico y de Sistemas por el Tecnológico de Monterrey (ITESM), y tiene una maestría en Administración de Negocios por la Universidad de Texas en Austin. Participó en el Programa Internacional de Administración del IPADE, en Florida. Se ha desempeñado en diversos cargos en empresas industriales entre los que destacan: Gerente General de Stahl; Gerente de Planeación y Proyectos de IMSALUM; Director General Perfiles Cuprum y Director de Operaciones de Grupo Cuprum. Actualmente ocupa la Dirección General de Grupo Cuprum. Ha estado a cargo y participado en empresas, asociaciones empresariales, académicas y sociales, destacando: Miembro del consejo de administración de Mexichem; Presidente de la Cámara de la Industria de Transformación de Nuevo León (CAINTRA); Vicepresidente de la Confederación de las Cámaras Industriales (CONCAMIN); Presidente del Instituto Mexicano del Aluminio A.C. (IMEDAL); Miembro del Consejo de COPARMEX Nuevo León y COMCE (Consejo Mexicano de Comercio Exterior) Noreste; Actualmente es miembro del Consejo de Administración de las siguientes empresas: Xignux, Elementia y Pyosa; miembro del Consejo y comité ejecutivo de la Asociación de Aluminio de Estados Unidos de América "The Aluminum Association"; Miembro del Consejo Consultivo de Banamex; Miembro del Consejo de la Universidad de Monterrey (UDEM); Presidente del Consejo de Flora y Fauna del Estado de N.L. (CONEFF); Miembro del Consejo de la Fundación CR.

El Consejo de Administración ha establecido tres comités: el Comité de Finanzas, el Comité de Capital Humano y Compensaciones y el Comité de Auditoría.

El Comité de Finanzas está conformado por los señores Mario M. Laborín Gómez, Eugenio R. Garza Herrera, Juan I. Garza Herrera, Humberto J. Garza Domínguez y Alejandro J. Garza Herrera siendo el primero su Presidente. El Comité de Capital Humano y Compensaciones está conformado por los señores Francisco J. Garza Zambrano, Federico Toussaint Elosúa y Juan I. Garza Herrera, siendo el primero su Presidente. El Comité de Auditoría está conformado por los señores Federico Toussaint Elosúa, Eugenio R. Garza Herrera, Juan I. Garza Herrera, siendo el primero su Presidente.

Los consejeros Eugenio R. Garza Herrera, Alejandro J. Garza Herrera, Andrés E. Garza Herrera, Juan I. Garza Herrera, Marcela P. Garza Herrera y David A. Garza Herrera, son hijos del Ing. Jorge Garza Garza, fundador de la Compañía, y primos del Ing. Humberto J. Garza Domínguez.

El Ing. Humberto J. Garza Domínguez es sobrino del Ing. Jorge Garza Garza, fundador de la Compañía y primo de los consejeros Eugenio R. Garza Herrera, Alejandro J. Garza Herrera, Andrés E. Garza Herrera, Juan I. Garza Herrera, Marcela P. Garza Herrera y David A. Garza Herrera.

La Compañía cuenta con un código de ética aplicable al Consejo de Administración, directivos relevantes y en general a todo su personal, basado fundamentalmente en los valores de Xignux de respeto a la persona, integridad, responsabilidad, espíritu de equipo, innovación y enfoque al cliente. El propósito del código es comunicar los valores y responsabilidades de carácter ético y establecer lineamientos claros de actuación

que orienten y rijan el desempeño y comportamiento de las personas que colaboran en la Compañía. El código de ética e información relacionada puede ser consultada en la página de Internet de la Compañía en la dirección: <http://www.xignux.com/Site/ES/codigo-de-etica/>

Así mismo, se cuenta con una política de diversidad e inclusión laboral, a cargo de las Direcciones de Capital Humano, Relaciones Laborales y Recursos Humanos misma que es aplicable a todas las empresas de Xignux. El objetivo de la política consiste en respetar la igualdad de oportunidades para todos sus candidatos y colaboradores sin importar su género, condición social, de salud, económica o jurídica, discapacidad, estado civil, raza, origen étnico, ideas religiosas, nacionalidad, lengua, preferencia u orientación sexual, edad, o situación familiar. El cumplimiento de esta política se asegura a través de la ejecución de planes que permitan la eliminación de barreras físicas, comunicacionales, normativas o de otro tipo que obstaculicen el ejercicio de derechos de las personas.

Lo que respecta a las mejores prácticas de Gobierno Corporativo, Xignux se ha comprometido en avanzar de manera continua en su fortalecimiento e institucionalización a través de su Consejo de Administración, integrado por miembros patrimoniales e independientes, además de contar con un auditor externo de perfil internacional y diversos comités, como los de Finanzas, Capital Humano y Compensaciones y Auditoría. De esta forma podemos asegurar la correcta operatividad de los órganos de gobierno corporativo. En adición, la Compañía se adhiere al cumplimiento del Código de Mejores Prácticas Corporativas de la BMV.

Los miembros del Consejo de Administración, durante el ejercicio 2017, percibieron un pago de honorarios equivalente a \$45,000 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.

El monto total de las compensaciones pagadas a los 56 principales funcionarios de la Compañía en relación al ejercicio del año 2017 ascendió a \$197 millones. La compensación total de los principales funcionarios incluye sueldo base, bonos de desempeño y prestaciones en efectivo tales como aguinaldo, prima vacacional, fondo de ahorro y vales de despensa.

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-director de Quintanilla Asociados, 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, 13 años como socio-director de Quintanilla Asociados, S.C. y 4 años como socio de Barrera, Siqueiros y Torres Landa, 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.

Principales Funcionarios.

Los siguientes son los principales funcionarios de Xignux:

<u>Nombre</u>	<u>Puesto</u>
---------------	---------------

Juan Ignacio Garza Herrera	Director General.
Juan Antonio Fuentesvilla Carvajal	Director Corporativo de Finanzas y Administración.
Oscar de J. Martínez Treviño	Director de Desarrollo Corporativo.
Fernando Sotomayor Reyes	Director Corporativo de Financiamiento y Tesorería.
Juan Isidoro Luna Hernández	Director Jurídico Corporativo.

Juan I. Garza Herrera. El Sr. Juan Ignacio 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 ingresó a Xignux en el año de 1989 y en el año de 1995 asumió el cargo de Director General de Magnekon. En febrero del año 2012 es nombrado Director General de Xignux, cargo que actualmente desempeña. Asimismo, es Miembro de los Consejos de Administración de Xignux, Consejo Mexicano de Hombre de Negocios (CMHN), BBVA Bancomer (Regional Noreste), Universidad de Monterrey, ICONN SA, Cleber, Axtel, del Instituto Nuevo Amanecer A.B.P. y Presidente CAINTRA N.L.

Juan Antonio Fuentesvilla Carvajal. El Sr. Fuentesvilla Carvajal es Ingeniero Mecánico Electricista del Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey donde obtuvo el título en 1978 y su Maestría en Administración en el año 1981. Realizó también estudios de Postgrado en Cornell University en Ithaca N.Y. donde obtuvo su MBA con énfasis en Finanzas y Administración de la Producción en 1983. Actualmente es Director Corporativo de Finanzas y Administración de Xignux desde noviembre de 2015 y anteriormente, de 2001 a 2015, fungió como Director General de Viakable (División Cables de Xignux). Ha participado como miembro del Consejo de Administración en diversas asociaciones, organizaciones y empresas entre otras CAINTRA N.L., PROCOBRE en México, USEM Monterrey, Confederación USEM, International Cablemakers Federation (ICF) y actualmente es miembro del Consejo de Cd. de los Niños de Monterrey, A.C., Centro de Estudios Sociales del Noreste, A.C. (CESNE) y Consejo Consultivo USDE Monterrey.

Oscar de J. Martínez Treviño. El señor Martínez Treviño ingresó a la Compañía el año 1990 y actualmente se desempeña como Director de Desarrollo Corporativo, siendo el responsable de los asuntos de recursos humanos, compensaciones y 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). Es miembro del Consejo Nacional de COPARMEX y Secretario del Consejo de Administración de Xignux.

Fernando Sotomayor Reyes. El señor Sotomayor Reyes ha colaborado con la Compañía desde el año 1994 y es el actual responsable de las operaciones de financiamiento y tesorería de Xignux y sus Subsidiarias. El Sr. Sotomayor Reyes es Ingeniero Industrial y de Sistemas egresado del Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey (ITESM), universidad donde también finalizó una maestría en Administración de Empresas. Además cursó el programa D-1 del Instituto Panamericano de Alta Dirección de Empresas (IPADE).

Juan Isidoro Luna Hernández. El señor Luna Hernández ingresó a la Compañía el año 2007 y actualmente se desempeña como Director Jurídico Corporativo, siendo el responsable de los asuntos legales de Xignux y sus Subsidiarias. El Sr. Luna es Licenciado en Derecho por la Universidad Autónoma de Nuevo León, cuenta con posgrado en Administración de Empresas Familiares por parte de la Universidad de Monterrey (UDEM) y además cursó el programa D-1 del Instituto Panamericano de Alta Dirección de Empresas (IPADE). Es miembro de la Barra Mexicana Colegio de Abogados, A.C.

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 Presidente del Consejo de Administración es el Lic. Eugenio R. Garza Herrera y el Director General es el Ing. Juan I. 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 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>	Parte Fija Serie "A"	Parte Variable Serie "B"	Gran Total de Acciones	% Tenencia
BBVA Bancomer, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA Bancomer fideicomiso F/47808-1 ^[4]	9'442,179	247'889,818	257'331,997	72.88%
Sra. María del Roble Garza Herrera de Margáin	786,848	20'657,485	21'444,333	6.07%
Univest Mexicana, S.A. de C.V.	2'354,418	61'811,608	64'166,026	18.17%
Otros	377,035	9'780,409	10'157,444	2.88%
Total:	12'960,480	340'139,320	353'099,800	100.0%

El Fideicomiso F/47808-1 que se mantiene con BBVA Bancomer, 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 Ing. Juan I. 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.

Xignux declara que, a su leal saber y entender, ningún beneficiario final posee más del 10% de su capital, ejerce influencia significativa o ejerce control o poder de mando en la Compañía.

Los consejeros y funcionarios 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>
Lic. Eugenio R. Garza Herrera	6.07% ^[5]
Ing. Alejandro J. Garza Herrera	6.07% ^[5]
Ing. Andrés E. Garza Herrera	6.07% ^[5]
Ing. Juan I. Garza Herrera	6.07% ^[5]

C.P. Marcela P. Garza Herrera	6.07% ^[5]
Ing. David A. Garza Herrera	6.07% ^[5]

^[1] Consejero Patrimonial Relacionado

^[2] Consejero Relacionado

^[3] Consejero Independiente

^[4] El fideicomiso está conformado por las siguientes personas de la familia Garza Herrera: Sr.a Amalia Herrera Martínez, Lic. Eugenio R. Garza Herrera, Ing. Alejandro J. Garza Herrera, Ing. Gabriel J. Garza Herrera, Ing. Juan I. Garza Herrera, Ing. Andrés E. Garza Herrera, Ing. David A. Garza Herrera, Lic. Laura C. Garza Herrera, C.P. Marcela P. Garza Herrera, Sra. Amalia C. Garza Herrera, Sra. Ana C. Garza Herrera, Sra. Catalina de la Peña Larralde y los descendientes del Ing. Jorge Garza Herrera (Q.E.P.D.).

^[5] Participación indirecta a través del Fideicomiso F/47808-1 que se mantiene con BBVA Bancomer, S.A.

Administradores de la empresa [Sinopsis]

Independientes [Miembro]

Garza Zambrano Francisco J.			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	SI
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2005-04-24			
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)
Renovación Anual		Consejero	No aplica
Participación accionaria (en %)			
No aplica			
Información adicional			
Ver curriculum vitae en sección "Administradores y Accionistas".			

Toussaint Elosúa Federico			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
SI		NO	SI
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2005-04-25			
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)
Renovación anual		Consejero	No aplica
Participación accionaria (en %)			
No aplica			
Información adicional			
Ver curriculum vitae en sección "Administradores y Accionistas".			

Laborín Gómez Mario M.			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO

Otros			
Consejero en Comité de Finanzas.			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2009-04-22			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Renovación anual	Consejero	No aplica	No aplica
Información adicional			
Ver curriculum vitae en sección "Administradores y Accionistas".			

Zabludovsky Kuper Jaime			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2013-07-09			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Renovación anual	Consejero	No aplica	No aplica
Información adicional			
Ver curriculum vitae en sección "Administradores y Accionistas".			

Clariond Rangel Eugenio			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2014-04-28			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Renovación anual	Consejero	No aplica	No aplica
Información adicional			
Ver curriculum vitae en sección "Administradores y Accionistas".			

Patrimoniales [Miembro]

Garza Herrera Marcela P.			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Mujer		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2018-03-22			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Renovación anual	Consejero	No aplica	6.07%
Información adicional			
Ver curriculum vitae en sección "Administradores y Accionistas".			

Garza Herrera Alejandro J.

Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Otros			
Consejero en Comité de Finanzas.			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2000-07-31			
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)
Renovación anual		Consejero	No aplica
Participación accionaria (en %)			
6.07%			
Información adicional			
Ver curriculum vitae en sección "Administradores y Accionistas".			

Garza Herrera Juan I.			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
SI		NO	SI
Otros			
Consejero en Comité de Finanzas.			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2000-07-31			
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)
Renovación anual		Consejero	28 años
Participación accionaria (en %)			
6.07%			
Información adicional			
Ver curriculum vitae en sección "Administradores y Accionistas".			

Garza Herrera Andres E.			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2018-03-22			
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)
Renovación anual		Consejero	27 años
Participación accionaria (en %)			
6.07%			
Información adicional			
Ver curriculum vitae en sección "Administradores y Accionistas".			

Garza Herrera David A.			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2000-07-31			
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)
Renovación anual		Consejero	24 años
Participación accionaria (en %)			
6.07%			
Información adicional			

Ver curriculum vitae en sección "Administradores y Accionistas".

Garza Herrera Humberto J.			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Otros			
Consejero en Comité de Finanzas.			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2011-03-29			
Período por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Renovación anual	Consejero	No aplica	No aplica
Información adicional			
Ver curriculum vitae en sección "Administradores y Accionistas".			

Garza Herrera Eugenio R.			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
SI	NO	NO	
Otros			
Consejero en Comité de Finanzas.			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2000-07-31			
Período por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Renovación anual	Presidente	39 años	6.07%
Información adicional			
Ver curriculum vitae en sección "Administradores y Accionistas".			

Relacionados [Miembro]

Martínez Treviño Oscar de J.			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2017-04-25			
Período por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Renovación anual	Secretario	28 años	No aplica
Información adicional			
Ver curriculum vitae en sección "Administradores y Accionistas".			

Directivos relevantes [Miembro]

Garza Herrera Juan I.			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2017-04-25		No aplica	
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Director General	28 años	6.07%
Información adicional			
Ver curriculum vitae en sección "Administradores y Accionistas".			

Fuentevilla Carvajal Juan A.			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2015-11-01		No aplica	
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Director Corporativo de Finanzas y Administración	16 años	No aplica
Información adicional			
Ver curriculum vitae en sección "Administradores y Accionistas".			
El Sr. Juan Antonio Fuentevilla Carvajal no pertenece al Consejo de Administración de Xignux.			

Martínez Treviño Oscar de J.			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2013-08-06		No aplica	
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Director de Desarrollo Corporativo	28 años	No aplica
Información adicional			
Ver curriculum vitae en sección "Administradores y Accionistas".			

Sotomayor Reyes Fernando			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2017-07-05		No aplica	
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Director Corporativo de Financiamiento y Tesorería	23 años	No aplica
Información adicional			
Ver curriculum vitae en sección "Administradores y Accionistas".			
El Sr. Fernando Sotomayor Reyes no pertenece al Consejo de Administración de Xignux.			

Luna Hernández Juan I.			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2013-08-06		No aplica	
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Director Jurídico Corporativo	10 años	No aplica
Información adicional			
Ver curriculum vitae en sección "Administradores y Accionistas".			
El Sr. Juan Isidoro Luna Hernández no pertenece al Consejo de Administración de Xignux.			

Porcentaje total de hombres como Directivos

Relevantes:	100
--------------------	-----

Porcentaje total de mujeres como Directivos

Relevantes:	0
--------------------	---

Porcentaje total de hombres como Consejeros:	92
---	----

Porcentaje total de mujeres como Consejeros:	8
---	---

Cuenta con programa o política de inclusión laboral:	Si
---	----

Descripción de la política o programa de inclusión laboral

Se cuenta con una política de diversidad e inclusión laboral, a cargo de las Direcciones de Capital Humano, Relaciones Laborales y Recursos Humanos misma que es aplicable a todas las empresas de Xignux. El objetivo de la política consiste en respetar la igualdad de oportunidades para todos sus candidatos y colaboradores sin importar su género, condición social, de salud, económica o jurídica, discapacidad, estado civil, raza, origen étnico, ideas religiosas, nacionalidad, lengua, preferencia u orientación sexual, edad, o situación familiar. El cumplimiento de esta política se asegura a través de la ejecución de planes que permitan la eliminación de barreras físicas, comunicacionales, normativas o de otro tipo que obstaculicen el ejercicio de derechos de las personas.

Accionistas de la empresa [Sinopsis]**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 6 de diciembre de 2001, mediante asamblea general extraordinaria de accionistas, se resolvió cambiar la denominación de la sociedad a la de “Xignux”. Con fecha de 29 de marzo del 2011, mediante asamblea general extraordinaria se acordó entre otros asuntos el cambio del domicilio social de la Emisora a la ciudad de San Pedro Garza García, Nuevo León.

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 San Pedro Garza García, Nuevo León.

Las acciones representativas del capital social de la Compañía se encuentran divididas en dos series, “A” y “B”. 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.
- Contratar, adquirir, enajenar, ceder y, en general, participar en toda clase de contratos, convenios o acuerdos relativos a instrumentos financieros derivados relacionados con índices, tasas, divisas y mercancías considerando, entre otros, los denominados “forwards”, futuros, opciones y/o “swaps”, por sí misma o a través de terceros o de instituciones financieras nacionales o extranjeras.
- 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 las 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 de finanzas, los miembros del comité de capital humano y compensaciones, los miembros del comité de auditoría 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 por lo menos más de la mitad del Capital Social. 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.

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, ente 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

- para adquirir participación en el capital de otras sociedades, asociaciones u otro tipo de organizaciones.
- para delegar sus facultades en uno o varios Consejeros con propósitos determinados señalándoles sus atribuciones, para que las ejerciten en los términos correspondientes.
- 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 Sociedad, con excepción de los expresamente reservados por la Ley o por los Estatutos a la Asamblea.

Otros Convenios

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

Otras prácticas de gobierno corporativo:

Lo que respecta a las mejores prácticas de Gobierno Corporativo, Xignux se ha comprometido en avanzar de manera continua en su fortalecimiento e institucionalización a través de su Consejo de Administración, integrado por miembros patrimoniales e independientes, además de contar con un auditor externo de perfil internacional y diversos comités, como los de Finanzas, Capital Humano y Compensaciones y Auditoría. De esta forma podemos asegurar la correcta operatividad de los órganos de gobierno corporativo. En adición, la Compañía se adhiere al cumplimiento del Código de Mejores Prácticas Corporativas de la BMV.

Información adicional Administradores y accionistas

No aplica.

[429000-N] Mercado de capitales

Estructura accionaria:

No aplica.

Comportamiento de la acción en el mercado de valores:

No aplica.

Denominación de cada formador de mercado que haya prestado sus servicios durante el año inmediato anterior

No aplica.

Identificación de los valores con los que operó el formador de mercado

No aplica.

Inicio de vigencia, prórroga o renovación del contrato con el formador de mercado, duración del mismo y, en su caso, la terminación o rescisión de las contrataciones correspondientes

No aplica.

Descripción de los servicios que prestó el formador de mercado; así como los términos y condiciones generales de contratación, en el caso de los contratos vigentes

No aplica.

Descripción general del impacto de la actuación del formador de mercado en los niveles de operación y en los precios de los valores de la emisora con los que opere dicho intermediario

No aplica.

[431000-N] Personas responsables

Los suscritos manifestamos, bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros consolidados de Xignux, S. A. de C. V. y Subsidiarias (la "Emisora") al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y por los años que terminaron en esas fechas, contenidos en el presente reporte anual, fueron dictaminados con fecha 26 de febrero de 2018, de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría.

Asimismo, manifiesto que hemos leído el presente reporte anual y, basado en su lectura y dentro del alcance del trabajo de auditoría realizado, no tengo conocimiento de errores relevantes o inconsistencias en la información que se incluye y cuya fuente provenga de los estados financieros dictaminados, señalados en el párrafo anterior, ni de información que haya sido omitida o falseada en este reporte anual, o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

No obstante, los suscritos no fuimos contratados para realizar, y no realizamos, procedimientos adicionales con el objeto de expresar una opinión respecto de la otra información contenida en el reporte anual que no provenga de los estados financieros consolidados dictaminados.

Atentamente



C.P.C. Gabriel González Martínez
Representante apoderado
Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S. C.
Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited



C.P.C. Gabriel González Martínez
Auditor Externo
Socio de Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S. C.
Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited

[432000-N] Anexos

Estados financieros (Dictaminados) por los últimos tres ejercicios y opiniones del comité de auditoría o informes del comisario por los últimos tres ejercicios:



Denominación social y nombre comercial o, en su caso, nombre de la persona física, así como una descripción del negocio en el que participe

Xignux S.A de C.V.

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 y distribución de productos alimenticios, principalmente carnes frías, quesos y botanas saladas, así como el suministro de alimentos preparados listos para su consumo y otros productos secos, refrigerados y congelados para dar servicio y satisfacer las necesidades del mercado de alimentos en México, a través de Subsidiarias 100% propiedad de la Compañía, las cuales se consolidan en la compañía subcontroladora denominada Xignux Alimentos.
- Los servicios de ingeniería, construcción y mantenimiento de instalaciones eléctricas y electromecánicas para proyectos en los sectores industrial, de generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, minería y petróleo y gas, a través de Subsidiarias 100% propiedad de la Compañía, las cuales consolidan en la compañía subcontroladora Prolec.
- La producción de transformadores eléctricos para la generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, a través de un *Joint Venture* con GE y que se reconoce a través del método de participación al reunir las características de un negocio conjunto en el que Xignux y GE tienen derechos sobre los activos netos de la entidad que se constituyó como resultado del acuerdo conjunto y que es controlada conjuntamente.

Cualquier otra información que se considere relevante para evaluar el riesgo de crédito de que se trate del aval o garante

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 2017 (cifras en millones de Pesos) de cada una de las siguientes Subsidiarias: Viakable, Conductores Monterrey, Multipak, Prolec y Xignux Alimentos.

Subsidiaria	Activo Total	Capital contable	Ventas	Utilidad (pérdida) de operación
Viakable ⁽¹⁾	8,817.8	4,100.7	628.8	282.5
Conductores	15,526.9	2,273.3	18,209.1	672.4
Monterrey ⁽¹⁾				
Multipak ⁽¹⁾	178.6	127.3	567.5	47.5
Prolec ⁽¹⁾	3,386.1	2,182.8	763.2	209.2
Xignux	1,748.6	1,748.6	-	97.1
Alimentos ⁽¹⁾				

⁽¹⁾ Aval de los Certificados Bursátiles "XIGNUX 13" y "XIGNUX 14".

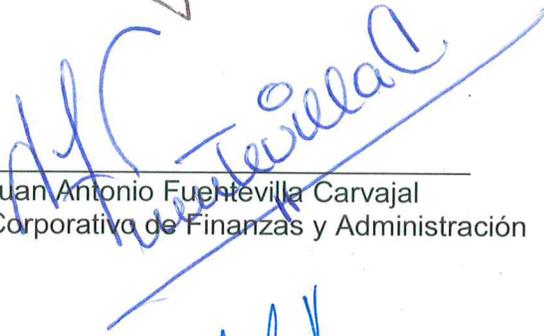
Nombre y cargo de personas responsables (PDF)

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.



Juan Ignacio Garza Herrera
Director General



Juan Antonio Fuentevilla Carvajal
Director Corporativo de Finanzas y Administración



Juan I. Luna Hernández
Director Jurídico Corporativo

Los suscritos manifestamos, bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros consolidados de Xignux, S. A. de C. V. y Subsidiarias (la "Emisora") al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y por los años que terminaron en esas fechas, contenidos en el presente reporte anual, fueron dictaminados con fecha 26 de febrero de 2018, de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría.

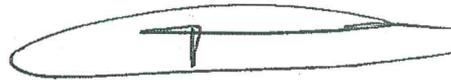
Asimismo, manifiesto que hemos leído el presente reporte anual y, basado en su lectura y dentro del alcance del trabajo de auditoría realizado, no tengo conocimiento de errores relevantes o inconsistencias en la información que se incluye y cuya fuente provenga de los estados financieros dictaminados, señalados en el párrafo anterior, ni de información que haya sido omitida o falseada en este reporte anual, o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

No obstante, los suscritos no fuimos contratados para realizar, y no realizamos, procedimientos adicionales con el objeto de expresar una opinión respecto de la otra información contenida en el reporte anual que no provenga de los estados financieros consolidados dictaminados.

Atentamente



C.P.C. Gabriel González Martínez
Representante apoderado
Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S. C.
Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited



C.P.C. Gabriel González Martínez
Auditor Externo
Socio de Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S. C.
Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Estados financieros (Dictaminados) por los últimos tres ejercicios y
opiniones del comité de auditoría o informes del comisario por los
últimos tres ejercicios

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

Estados Financieros Consolidados por los años
que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y
2016 e informe de los auditores independientes
del 26 de febrero de 2018

Xignux, S.A. de C.V. y Subsidiarias
Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
Monterrey, N.L. México

Contenido:	Página:
Informe de los auditores independientes.....	1 – 4
Estados consolidados de situación financiera.....	5 – 6
Estados consolidados de resultados.....	7
Estados consolidados de otros resultados integrales.....	8
Estados consolidados de cambios en el capital contable.....	9
Estados consolidados de flujos de efectivo.....	10
Notas a los estados financieros consolidados.....	11 – 67

Informe de los auditores independientes al Consejo de Administración y Accionistas de Xignux, S.A. de C.V.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Xignux, S.A. de C.V. y Subsidiarias (la Compañía), que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los estados consolidados de resultados, estados consolidados de otros resultados integrales, los estados consolidados de cambios en el capital contable y los estados consolidados de flujos de efectivo correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, así como las notas explicativas de los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera consolidada de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 y 2016, así como su desempeño financiero consolidado y flujos de efectivo consolidados correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

Fundamentos de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se explican más ampliamente en la sección de *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados* de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) y con el emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos (Código de Ética del IMCP), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y con el Código de Ética del IMCP. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones. Hemos determinado que las cuestiones que se describen a continuación son las cuestiones clave de la auditoría que se deben comunicar en nuestro informe.

Crédito mercantil y activos intangibles

Dada la importancia del saldo del crédito mercantil, activos intangibles y la incertidumbre económica propia en los distintos negocios y regiones en que opera la Compañía para cumplir con la Norma Internacional de Contabilidad 36 *Deterioro de activos*, es importante asegurarse de que el deterioro del crédito mercantil y activos intangibles se revisa de una manera adecuada para identificar deterioros potenciales. La determinación de si el valor en libros del crédito mercantil y activos intangibles es recuperable, requiere que la administración de la Compañía realice estimaciones significativas respecto a los supuestos clave para determinar los flujos futuros de efectivo.



Como auditores hemos analizado los supuestos clave utilizados en el modelo de deterioro, incluyendo específicamente las proyecciones de flujos de efectivo, las tasas de descuento, las tasas de crecimiento a largo plazo y el margen operativo proyectado. Nuestros especialistas en valuaciones de valor razonable nos asistieron en la evaluación independiente de las tasas de descuento utilizadas y la metodología utilizada en la preparación del modelo de la prueba de deterioro. Asimismo, hemos puesto a prueba la integridad y la exactitud del modelo de deterioro.

Los resultados de nuestras pruebas de auditoría fueron razonables y estamos de acuerdo que los supuestos utilizados, incluyendo la tasa de descuento, son apropiados.

La política contable de la Compañía para el registro del crédito mercantil, activos intangibles y prueba de deterioro, así como el detalle de su revelación, se incluyen en las Notas 4i y 16, respectivamente, a los estados financieros consolidados adjuntos.

Impuestos a la utilidad diferidos

Algunas entidades en México generaron en años pasados pérdidas fiscales que a la fecha no han sido aprovechadas, por las que se mantienen activos por impuestos diferidos reconocidos en los estados consolidados de situación financiera.

Acorde con la Norma Internacional de Información Financiera 12 *Impuestos a la utilidad*, en la determinación de los impuestos a la utilidad diferidos, la Compañía estima la probabilidad de generar base gravable en los períodos futuros para poder aprovechar los activos diferidos generados por las pérdidas fiscales. Existe un riesgo de que, a) la determinación de los supuestos utilizados por la administración para calcular las utilidades fiscales futuras, no sean razonables con base en las condiciones actuales y previsibles en el futuro, b) de que se consideren supuestos de operaciones fuera del curso normal del negocio, c) no se esté considerando un período de recuperación razonable o d) existan cálculos incorrectos. Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el riesgo relacionado en la determinación de los impuestos diferidos, incluyeron la verificación de la razonabilidad de los supuestos usados por la administración para determinar la recuperabilidad de las pérdidas fiscales. El resultado de las pruebas de auditoría fue satisfactorio.

La política contable de la Compañía para el registro de los impuestos diferidos, así como el detalle de su revelación, se incluyen en las Notas 4s y 27, respectivamente, a los estados financieros consolidados adjuntos.

Otra información

La administración de la Compañía es responsable por la otra información. La otra información comprenderá la información que será incorporada en el Reporte Anual que la Compañía está obligada a preparar conforme al Artículo 33 Fracción I, inciso b) del Título Cuarto, Capítulo Primero de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras y a otros Participantes del Mercado de Valores en México y al Instructivo que acompaña esas disposiciones (las Disposiciones). El Reporte Anual se espera esté disponible para nuestra lectura después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión de los estados financieros consolidados no cubrirá la otra información y nosotros no expresaremos ninguna forma de seguridad sobre ella.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad será leer el Reporte Anual, cuando esté disponible, y cuando lo hagamos, considerar si la otra información ahí contenida es inconsistente en forma material con los estados financieros consolidados o nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o que parezca contener un error material. Cuando leamos el Reporte Anual emitiremos la leyenda sobre la lectura del informe anual, requerida en el Artículo 33 Fracción I, inciso b) numeral 1.2. de las Disposiciones.



Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros consolidados

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros consolidados libres de error material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en funcionamiento, revelando según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Compañía en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la administración tiene intención de liquidar la Compañía o detener sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte un error material cuando existe. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyen en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose de los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría ejecutada de conformidad con las NIA, ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material de los estados financieros consolidados, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtuvimos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la administración, de la norma contable de empresa en funcionamiento y, basándose en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos relevantes de un modo que logran la presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro de la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de la Compañía. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.



Deloitte.

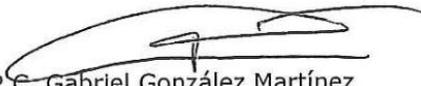
Comunicamos a los responsables del gobierno de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Compañía una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicaciones con los responsables del gobierno de la Compañía, determinamos que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y que son en consecuencia, las cuestiones clave de auditoría. Describimos esas cuestiones en este informe de auditoría, salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.

Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited



C.P.C. Gabriel González Martínez

26 de febrero de 2018



Xignux, S.A. de C.V. y Subsidiarias
Estados Consolidados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Miles de pesos mexicanos)

		Activo	
	Notas	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Activo circulante			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	\$ 4,676,096	\$ 4,275,200
Clientes, neto	8	6,875,346	6,532,401
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	12	183,295	174,310
Impuestos por recuperar		1,555,029	1,335,406
Instrumentos financieros derivados	28	105,116	76,409
Otras cuentas por cobrar	9	1,861,629	2,313,142
Activos no circulantes disponibles para su venta		61,262	23,439
Inventarios	10	5,691,088	4,669,617
Total activo circulante		<u>21,008,861</u>	<u>19,399,924</u>
Activo no circulante			
Inversión en acciones de compañías asociadas y negocios conjuntos	14	1,913,027	2,177,327
Otras inversiones	15	57,310	59,247
Propiedades, planta y equipo, neto	11	11,002,615	11,526,242
Instrumentos financieros derivados a largo plazo	28	12,425	22,966
Cuentas por cobrar a largo plazo	13	3,975	43,950
Crédito mercantil	16	1,192,006	1,207,410
Activos intangibles, neto	17	1,633,132	1,642,010
Otros activos, neto	18	10,828	14,262
Activos por impuestos a la utilidad diferidos	27	825,180	866,176
Total activo no circulante		<u>16,650,498</u>	<u>17,559,590</u>
Total Activo		<u>\$ 37,659,359</u>	<u>\$ 36,959,514</u>

Pasivo y Capital Contable

	Notas	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Pasivo circulante			
Créditos bancarios y bursátiles	19	\$ 237,660	\$ 573,059
Proveedores		11,878,619	9,505,436
Anticipos de clientes		369,694	882,373
Otras cuentas por pagar a corto plazo	20	1,322,044	1,354,652
Cuentas por pagar a partes relacionadas	12	326,304	425,428
Instrumentos financieros derivados	28	1,822	12,631
Provisiones	21	66,330	67,189
Impuestos por pagar		780,381	649,047
Total pasivo circulante		<u>14,982,854</u>	<u>13,469,815</u>
Pasivo no circulante			
Créditos bancarios y bursátiles	19	11,142,845	11,286,664
Cuentas por pagar a largo plazo	22	89,941	97,373
Instrumentos financieros derivados a largo plazo	28	813,433	1,477,941
Impuestos por pagar a largo plazo	23	316,944	406,823
Beneficios a los empleados	24	1,348,895	1,160,486
Pasivos por impuestos a la utilidad diferidos	27	1,608,379	1,561,939
Total pasivo no circulante		<u>15,320,437</u>	<u>15,991,226</u>
Total pasivo		<u>30,303,291</u>	<u>29,461,041</u>
Capital contable			
	29		
Capital social		35,310	35,310
Prima en emisión de acciones		1,255,956	1,255,956
Efecto de valuación de instrumentos financieros derivados		(1,189,887)	(1,420,317)
Efecto de conversión de operaciones extranjeras		(693,194)	(472,193)
Efecto por beneficios a los empleados		(271,246)	(215,176)
Participación en otros resultados integrales de asociadas y negocios conjuntos		530,552	610,700
Utilidades acumuladas		7,688,577	7,704,193
Total capital contable		<u>7,356,068</u>	<u>7,498,473</u>
Total Pasivo y Capital Contable		<u>\$ 37,659,359</u>	<u>\$ 36,959,514</u>

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

Estados Consolidados de Resultados

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Miles de pesos mexicanos)

	<u>Notas</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>
Ventas netas		\$ 46,142,555	\$ 39,251,094
Costo de ventas		37,007,720	30,990,826
Utilidad bruta		9,134,835	8,260,268
Gastos de operación:			
Gastos de venta		4,371,886	3,808,224
Gastos de administración		2,458,428	2,311,651
Otros (ingresos) gastos de operación, neto	25	(8,669)	22,486
Total de gastos de operación		6,821,645	6,142,361
Utilidad de operación		2,313,190	2,117,907
Costos financieros:			
Gastos financieros	26	1,045,623	1,149,945
Costo financiero de beneficios a los empleados	24	87,520	70,844
Productos financieros		(118,835)	(90,814)
Fluctuación cambiaria		609,247	500,206
Efectos de valuación de instrumentos financieros derivados		23,169	35,131
		1,646,724	1,665,312
Utilidad después de costos financieros		666,466	452,595
Participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos		220,285	298,736
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		886,751	751,331
Impuestos a la utilidad	27	619,887	499,217
Utilidad neta del ejercicio		\$ 266,864	\$ 252,114

Xignux, S.A. de C.V. y Subsidiarias
Estados Consolidados de Otros Resultados Integrales
 Por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016
 (Miles de pesos mexicanos)

	<u>Notas</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>
Utilidad neta del ejercicio		\$ 266,864	\$ 252,114
Partidas que podrían reclasificarse a la utilidad neta:			
Efecto de valuación de instrumentos financieros derivados		230,430	37,300
Efecto de conversión de operaciones extranjeras		(221,001)	(1,317,352)
Total de partidas que podrían ser reclasificadas		9,429	(1,280,052)
Partidas que no serán reclasificadas a la utilidad neta:			
(Pérdidas) ganancias actuariales por planes de beneficios definidos	24	(86,364)	21,504
Efecto en el impuesto a la utilidad diferido por pérdidas actuariales por planes de beneficios definidos	27	25,910	(4,467)
Transferencia de obligaciones		4,384	
Total de partidas que no serán reclasificadas		(56,070)	17,037
Participación en otros resultados integrales de asociadas y negocios conjuntos		(80,148)	316,982
Utilidad (pérdida) neta integral del ejercicio		\$ 140,075	\$ (693,919)

Xignux, S.A. de C.V. y Subsidiarias
Estados Consolidados de Cambios en el Capital Contable
 Por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016
 (Miles de pesos mexicanos)

	Notas	Capital social	Prima en emisión de acciones	Efecto de valuación de instrumentos financieros derivados	Efecto de conversión de operaciones extranjeras	Efecto por beneficios a los empleados	Participación en otros resultados integrales de asociadas y negocios conjuntos	Utilidades acumuladas	Total capital contable
Saldos previamente reportados al 31 de diciembre de 2015		\$ 35,310	\$ 1,255,956	\$ (1,457,617)	\$ 845,159	\$ (232,213)	\$ 293,718	\$ 7,713,372	\$ 8,453,685
Dividendos pagados	29b	-	-	-	-	-	-	(261,293)	(261,293)
Pérdida integral		-	-	37,300	(1,317,352)	17,037	316,982	252,114	(693,919)
Saldos al 31 de diciembre de 2016		35,310	1,255,956	(1,420,317)	(472,193)	(215,176)	610,700	7,704,193	7,498,473
Dividendos pagados	29b	-	-	-	-	-	-	(282,480)	(282,480)
Utilidad integral		-	-	230,430	(221,001)	(56,070)	(80,148)	266,864	140,075
Saldos al 31 de diciembre de 2017		\$ 35,310	\$ 1,255,956	\$ (1,189,887)	\$ (693,194)	\$ (271,246)	\$ 530,552	\$ 7,688,577	\$ 7,356,068

Xignux, S.A. de C.V. y Subsidiarias
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo
 Por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016
 (Miles de pesos mexicanos)

	Notas	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Flujos de efectivo por actividades de operación:			
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		\$ 886,751	\$ 751,331
Ajustes por:			
Depreciación y amortización	11, 17	950,345	812,117
Provisión de beneficios a los empleados	24	162,869	143,773
Efecto de valuación de instrumentos financieros derivados		32,126	703,926
(Utilidad) pérdida en venta de propiedades, planta y equipo	25	(3,310)	21,223
Participación en los resultados de compañías asociadas y negocios conjuntos		(220,285)	(298,736)
Otras partidas de inversión sin impacto en el efectivo		16,693	51,660
Otras amortizaciones		13,530	24,085
Intereses a favor		(118,835)	(90,814)
Intereses devengados		1,045,623	1,149,945
		<u>2,765,507</u>	<u>3,268,510</u>
Cambios en:			
Clientes		(611,844)	(10,742)
Inventarios		(1,271,179)	(330,736)
Otras cuentas por cobrar		1,739,601	(231,802)
Proveedores		2,506,682	1,281,067
Otros pasivos		(1,365,433)	(239,843)
Flujos generados por actividades de operación		3,763,334	3,736,454
Dividendos cobrados		403,933	841,384
Pagos por beneficios a los empleados	24	(45,761)	(41,717)
Impuestos a la utilidad pagados		(713,462)	(417,329)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		<u>3,408,044</u>	<u>4,118,792</u>
Actividades de inversión:			
Otras inversiones		(51)	(50)
Adquisición de negocios	2	(119,442)	(446,140)
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	11	(978,070)	(1,412,075)
Venta de propiedades, planta y equipo		55,268	33,070
Inversión en activos intangibles	17	(16,705)	(93,724)
Otros activos no circulantes		155	1,422
Intereses cobrados		118,835	90,814
Decremento en otras cuentas por cobrar a largo plazo		39,975	37,771
Flujos netos de efectivo en actividades de inversión		<u>(900,035)</u>	<u>(1,788,912)</u>
Actividades de financiamiento:			
Créditos bancarios y bursátiles		(397,805)	1,651,772
Dividendos pagados	29b	(282,480)	(261,293)
Otros pasivos por pagar a largo plazo		(605,467)	(389,329)
Intereses pagados		(1,044,307)	(1,048,770)
Flujos neto de efectivo en actividades de financiamiento		<u>(2,330,059)</u>	<u>(47,620)</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes		177,950	2,282,260
Efectos de las diferencias en las tasas de cambio		222,946	(1,056,531)
Efectivo y equivalentes al principio del periodo		4,275,200	3,049,471
Efectivo y equivalentes al final del periodo		<u>\$ 4,676,096</u>	<u>\$ 4,275,200</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Miles de pesos mexicanos)

1. Información corporativa

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 y servicios:

- Producción de alambre y cable eléctrico para la transmisión y distribución de energía eléctrica y comunicación, a través de Subsidiarias 100% propiedad de la Compañía, las cuales consolidan en la compañía sub-controladora denominada Viakable, cuyos activos principales incluyen a sus Subsidiarias operativas: Conductores Monterrey y Magnekon (en México); São Marco (en Brasil); y Centelsa (en Colombia y la región Andina).
- Producción de transformadores eléctricos para la generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, a través de un negocio conjunto con General Electric (GE), que se reconoce a través del método de participación, ya que reúne las características de un negocio conjunto en el que Xignux y GE tienen derechos sobre los activos netos de la entidad, que se constituyó como resultado del acuerdo conjunto y que es controlada conjuntamente.
- Producción y distribución de productos alimenticios, principalmente carnes frías y quesos, así como botanas saladas para satisfacer la demanda del consumo de alimentos en México, a través de Subsidiarias 100% propiedad de la Compañía, las cuales se consolidan en la compañía sub-controladora denominada Xignux Alimentos Holding (antes Xignux Alimentos), sus principales subsidiarias son: Qualtia Alimentos y Botanas y Derivados.
- Servicios de ingeniería, construcción y mantenimiento de instalaciones eléctricas y electromecánicas para proyectos en los sectores industrial, de generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, minería y petróleo y gas, a través de Subsidiarias 100% propiedad de la Compañía, las cuales consolidan en la compañía sub-controladora Prolec. Esta unidad atiende los mercados de Latinoamérica y el Caribe a través de sus subsidiarias Xinfraestructura y Schrader Camargo.

El 26 de febrero de 2018, 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.

2. Eventos relevantes

a) Durante 2017:

Adquisición de negocios.

Pralgo, S.A. de C.V.

El 2 de agosto de 2017, la Compañía adquirió el 100% de las acciones con derecho a voto de Pralgo, S.A. de C.V., esta transacción permitió a la Compañía continuar con su estrategia de crecimiento en el sector de carne roja, incrementando su presencia en el territorio nacional y ampliando su portafolio de productos y clientes.

A continuación se resumen la contraprestación transferida y los montos reconocidos de activos y pasivos adquiridos a la fecha de adquisición:

Contraprestación transferida:	
Efectivo	<u>\$ 125,554</u>
Activos adquiridos y pasivos asumidos identificables:	
Efectivo y equivalentes de efectivo	6,112
Clientes	73,571
Inventarios	55,478
Impuestos por recuperar	10,721
Otros activos circulantes	934
Propiedad, planta y equipo	916
Activos diferidos	751
Proveedores	(45,160)
Financiamiento bancario	(44,117)
Otros pasivos circulantes	(807)
Impuestos por pagar	(3,685)
Neto de activos y pasivos identificables	<u>54,714</u>
Crédito Mercantil	<u>\$ 70,840</u>

Estos valores son provisionales. Durante el período de medición, la Compañía ajustará retroactivamente los valores provisionales reconocidos a la fecha de la adquisición para reflejar la nueva información obtenida sobre hechos y circunstancias que existieron en la fecha de la adquisición y que, si hubieran sido conocidas, habrían afectado a la medición de los importes reconocidos en esa fecha. El periodo de medición no excederá de un año a partir de la fecha de adquisición.

b) Durante 2016:

Adquisición de negocios.

Salud y Sabor, S.A. de C.V.

El 14 de noviembre de 2016, la Compañía adquirió el 100% de las acciones con derecho a voto de Salud y Sabor, S.A. de C.V., esta transacción permitió a la Compañía continuar con su estrategia de crecimiento a través del sector de *food service*, incrementando su presencia en el territorio nacional y ampliando su portafolio de productos y clientes.

A continuación se resumen la contraprestación transferida y los montos reconocidos de activos y pasivos adquiridos a la fecha de adquisición:

Contraprestación transferida:	
Efectivo	<u>\$ 415,803</u>
Activos adquiridos y pasivos asumidos identificables:	
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 15,672
Clientes	19,446
Inventarios	51,818
Impuestos por recuperar	1,463
Otros activos circulantes	2,381
Propiedad, planta y equipo	37,555
Proveedores	(28,018)
Otros pasivos circulantes	(19,250)
Impuestos por pagar	(22,341)
Neto de activos y pasivos identificables	<u>\$ 58,726</u>
Crédito Mercantil	<u>\$ 357,077</u>

En 2017 la Compañía concluyó la determinación de los valores definitivos de la adquisición, resultando un cambio en los valores provisionales del valor del activo fijo por \$41,653, inventarios \$(10,434), la marca por \$46,000, y la lista de clientes por \$35,000, disminuyendo el valor del crédito mercantil por \$75,853, neto de ISR Diferido.

Empacadora Izar, S.A. de C.V.

El 14 de noviembre de 2016, la Compañía adquirió el 100% de las acciones con derecho a voto de Empacadora Izar, S.A. de C.V., esta transacción permitió a la Compañía iniciar su estrategia de crecimiento en el sector de carne roja, incrementando su presencia en el territorio nacional y ampliando su portafolio de productos y clientes.

A continuación se resumen la contraprestación transferida y los montos reconocidos de activos y pasivos adquiridos a la fecha de adquisición:

Contraprestación transferida:	
Efectivo	\$ <u>46,200</u>
Activos adquiridos y pasivos asumidos identificables:	
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 191
Clientes	6,840
Inventarios	6,818
Impuestos por recuperar	392
Otros activos circulantes	708
Propiedad, planta y equipo	5,536
Proveedores	(7,209)
Otros pasivos circulantes	(1,434)
Impuestos por pagar	(1,417)
Neto de activos y pasivos identificables	\$ <u>10,425</u>
Crédito Mercantil	\$ <u>35,775</u>

Adquisición de cartera de clientes, inventarios y propiedades, planta y equipo

Institucionales Pacífico, S.A. de C.V.

El 24 de agosto de 2016, la Compañía adquirió el 100% de las cartera de clientes, inventarios y activos fijos de la compañía Institucionales Pacífico, S.A. de C.V., esta transacción permitió a la Compañía iniciar su estrategia de crecimiento en el negocio de servicio para la industria de alimentos, incrementando su presencia en el territorio nacional y ampliando su portafolio de productos y clientes.

A continuación se resumen la contraprestación transferida y los montos preliminares reconocidos de activos a la fecha de adquisición:

Contraprestación transferida:	
Efectivo	\$ <u>83,539</u>
Activos adquiridos identificables:	
Clientes	\$ 11,861
Inventarios	10,144
Propiedad, planta y equipo	5,200
Impuestos por recuperar	9,034
Activos intangibles	47,300
Total de activos adquiridos	\$ <u>83,539</u>

Convenio suministro de carnes

En el mes de septiembre de 2016 se realizó una negociación para la cesión del contrato de Operadora la Canasta, S.A. de C.V. para el suministro de carne de bobino en pie con Regiobeef, S.A. de C.V. por un monto de \$25,000, que generó el reconocimiento de un activo intangible.

Cartera Ultra Congelados

En el mes de noviembre de 2016 se concretó la adquisición de los derechos de la lista de clientes de la empresa Ultra Congelados el Sembrador, S.A. de C.V., por un monto de \$13,000, que generó el reconocimiento de un activo intangible.

3. Bases de preparación

a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS, por sus siglas en inglés) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

b) Bases de medición

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de costo histórico con excepción de las siguientes partidas del estado consolidado de situación financiera:

- Los instrumentos financieros derivados se miden a valor razonable.
- Las inversiones financieras clasificadas como disponibles para la venta (inversiones temporales) se reportan a valor razonable.
- Los activos disponibles para su venta se miden a valor razonable.
- Los pasivos financieros no derivados se miden a costo amortizado y su valor razonable se revelan en la nota 19.

i. Costo histórico

El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

ii. Valor razonable

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición.

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

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

c) Moneda funcional

A continuación se muestran las monedas funcionales por operación de la Compañía para 2017 y 2016:

	<u>Moneda registro</u>	<u>Moneda funcional</u>
Viakable:		
México		
Cable y Magneto	Peso mexicano	Dólar americano
Material de empaque y distribución	Peso mexicano	Peso mexicano
Colombia - Cable	Peso colombiano	Dólar americano
Brasil - Magneto	Real	Real
Estados Unidos - Distribución	Dólar americano	Dólar americano
Venezuela - Cable	Bolívar	Dólar americano
Perú - Distribución	Sol peruano	Dólar americano
Alimentos		
México - Carnes frías	Peso mexicano	Peso mexicano
Botanas		
México	Peso mexicano	Peso mexicano
Estados Unidos	Dólar americano	Dólar americano
Prolec		
Transformadores		
México	Peso mexicano	Dólar americano
Infraestructura		
México	Peso mexicano	Peso mexicano
Colombia	Peso colombiano	Peso colombiano
Perú	Sol peruano	Sol peruano

4. Resumen de las principales políticas contables

Las políticas contables establecidas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros consolidados y han sido aplicadas consistentemente por las subsidiarias de la Compañía.

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

a) Bases de Consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los de la Compañía y los de sus subsidiarias en las que tiene control. El control se obtiene cuando la Compañía:

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

La Compañía reevalúa si tiene o no el control en una entidad si los hechos y circunstancias indican que hay cambios a uno o más de los tres elementos de control que se listaron anteriormente.

Cuando la Compañía tiene menos de la mayoría de los derechos de voto de una participada, tiene poder sobre la misma cuando los derechos de voto son suficientes para otorgarle la capacidad práctica de dirigir sus actividades relevantes, de forma unilateral. La Compañía considera todos los hechos y circunstancias relevantes para evaluar si los derechos de voto de la Compañía en la participada son suficientes para otorgarle poder, incluyendo:

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

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

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

Cuando es necesario, se realizan ajustes a los estados financieros de las subsidiarias para alinear sus políticas contables de conformidad con las políticas contables de la Compañía.

Todos los saldos y operaciones intercompañía se han eliminado en la consolidación.

b) Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía se convierte en una parte de las disposiciones contractuales de los instrumentos.

Los activos y pasivos financieros se valúan inicialmente a su valor razonable. Los costos de la transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados) se suman o reducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, en su caso, en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos y pasivos financieros a su valor razonable con cambios en resultados se reconocen inmediatamente en resultados.

c) Activos financieros

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados, inversiones conservadas al vencimiento, activos financieros disponibles para su venta y préstamos y cuentas por cobrar. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas de activos financieros realizadas de forma habitual se reconocen y eliminan con base en la fecha de negociación. Las compras o ventas realizadas de forma habitual son aquellas compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro del marco de tiempo establecido por norma o costumbre en dicho mercado.

1. Método de la tasa de interés efectiva

Es un método para calcular el costo amortizado de un instrumento de deuda y de asignación del ingreso o costo financiero durante el periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta los ingresos futuros de efectivo estimados (incluyendo todos los honorarios y puntos base pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, costos de la transacción y otras primas o descuentos) durante la vida esperada del instrumento de deuda o, cuando es apropiado, un periodo menor, al valor en libros neto al momento del reconocimiento inicial.

Los ingresos se reconocen con base en el interés efectivo para instrumentos de deuda distintos a aquellos activos financieros clasificados como activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados.

2. Activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados

Los activos financieros se clasifican como activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados cuando se conservan para ser negociados o se designan como activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados.

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

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

Un activo financiero que no sea un activo financiero mantenido con fines de negociación podría ser designado como un activo financiero a valor razonable con cambios a través de resultados al momento del reconocimiento inicial si:

- Con dicha designación se elimina o reduce significativamente una inconsistencia de valuación o reconocimiento que de otra manera surgiría; o
- El activo financiero forma parte de un grupo de activos financieros, de pasivos financieros o de ambos, el cual se administra y su desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable, de acuerdo con la estrategia documentada de administración de riesgos e inversión de la Compañía, y se provea internamente información sobre ese grupo, sobre la misma base;
- Forma parte de un contrato que contenga uno o más instrumentos derivados implícitos y la IAS 39 permita que la totalidad del contrato híbrido sea designado como de valor razonable con cambios a través de resultados.

Los activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados se registran a valor razonable, reconociendo en resultados cualquier utilidad o pérdida que surge de su revaluación. La utilidad o pérdida neta reconocida en los resultados incluye cualquier dividendo o interés obtenido del activo financiero y se incluye en el rubro de gastos o productos financieros en el estado de resultados.

3. Inversiones conservadas al vencimiento

Inversiones conservadas al vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y fechas fijas de vencimiento en los que la Compañía tiene la intención y capacidad de conservar hasta su vencimiento. Con posterioridad al reconocimiento inicial, las inversiones conservadas hasta su vencimiento se valoran a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo menos cualquier pérdida por deterioro.

4. Activos financieros disponibles para su venta

Los activos financieros disponibles para su venta son instrumentos financieros no derivados que se designan como disponibles para su venta o que no son clasificados como (a) préstamos y cuentas por cobrar, (b) inversiones mantenidas hasta el vencimiento o (c) activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados.

Las acciones y pagarés redimibles que cotizan en la bolsa de valores que mantiene la Compañía y que se negocian en un mercado activo, se clasifican como mantenidos para su venta y se registran a valor razonable al cierre de cada periodo que se presenta. La Compañía también tiene inversiones en acciones que no cotizan en la bolsa y que no se negocian en un mercado activo pero que se clasifican como activos financieros disponibles para su venta y se registran a valor razonable, debido a que la administración considera que se puede determinar el valor razonable confiablemente. Las ganancias y pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales y se acumulan en la reserva de revaluación de inversiones, con excepción de las pérdidas por deterioro, los intereses calculados a través del método de interés efectivo, y las ganancias y pérdidas en tipos de cambio, los cuales se reconocen en los resultados. En caso de que se disponga de una inversión o se determine su deterioro, la ganancia o pérdida acumulada previamente registrada en la reserva de revaluación de inversiones se reclasifica a los resultados.

Los dividendos sobre instrumentos de capital disponibles para su venta se reconocen en los resultados cuando se establece el derecho de la Compañía a recibir los dividendos.

El valor razonable de los activos financieros disponibles para su venta denominados en moneda extranjera, se determina en esa moneda extranjera y se convierte al tipo de cambio de cierre al final del periodo que se informa. Las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera que se reconocen en los resultados, se determinan con base en el costo amortizado del activo monetario. Otras ganancias y pérdidas en cambio se reconocen en otros resultados integrales.

Inversiones de capital disponibles para su venta que no tengan un precio de mercado cotizado en un mercado activo y cuyo valor razonable no se pueda estimar confiablemente y los instrumentos derivados que estén vinculados con y deban ser liquidados mediante la entrega de tales inversiones en acciones no cotizadas se valúan a su costo menos las pérdidas por deterioro identificadas al final de cada período de reporte.

5. Préstamos y cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar a clientes, préstamos y otras cuentas por cobrar con pagos fijos o determinables, son activos financieros no derivados que no se negocian en un mercado activo. Los préstamos y cuentas por cobrar, incluyendo clientes y otras cuentas por cobrar, saldos bancarios y dinero en efectivo, se valúan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier deterioro.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo en caso de que el reconocimiento de intereses sea inmaterial.

6. Deterioro de activos financieros

Los activos financieros distintos a los activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados, se sujetan a pruebas para efectos de deterioro al final de cada periodo de reporte. Se considera que los activos financieros están deteriorados, cuando existe evidencia objetiva que, como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo financiero, los flujos de efectivo futuros de la inversión han sido afectados.

Para los instrumentos de capital cotizados y no cotizados en un mercado activo clasificados como disponibles para su venta, un descenso significativo o prolongado del valor razonable de los valores por debajo de su costo, se considera evidencia objetiva de deterioro.

Para todos los demás activos financieros, la evidencia objetiva de deterioro podría incluir:

- Dificultades financieras significativas del emisor o contraparte;
- Incumplimiento en el pago de los intereses o el principal;
- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en una reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a dificultades financieras.

Para ciertas categorías de activos financieros, como cuentas por cobrar a clientes, los activos que se sujetan a pruebas para efectos de deterioro y que no han sufrido deterioro en forma individual, se incluyen en la evaluación de deterioro sobre una base colectiva. Entre la evidencia objetiva de que una cartera de cuentas por cobrar podría estar deteriorada, se podría incluir la experiencia pasada de la Compañía con respecto a la cobranza, un incremento en el número de pagos atrasados en la cartera que superen el periodo de crédito promedio de 180 días, así como cambios observables en las condiciones económicas nacionales y locales que se correlacionen con el incumplimiento en los pagos.

Para los activos financieros que se registran al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro que se reconoce es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Para los activos financieros que se contabilicen al costo, el importe de la pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa actual del mercado de cambio de un activo financiero similar. Tal pérdida por deterioro no se revertirá en los periodos posteriores.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente para todos los activos financieros, excepto para las cuentas por cobrar a clientes, donde el valor en libros se reduce a través de una cuenta de estimación para cuentas de cobro dudoso. Cuando se considera que una cuenta por cobrar es incobrable, se elimina contra la estimación. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en un crédito contra la estimación. Los cambios en el valor en libros de la cuenta de la estimación se reconocen en los resultados.

Cuando se considera que un activo financiero disponible para la venta está deteriorado, las utilidades o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en otros resultados integrales se reclasifican a los resultados del periodo.

Para activos financieros valuados a costo amortizado, si, en un periodo subsecuente, el importe de la pérdida por deterioro disminuye y esa disminución se puede relacionar objetivamente con un evento que ocurre después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida se reversa a través de resultados hasta el punto en que el valor en libros de la inversión a la fecha en que se reversó el deterioro no exceda el costo amortizado que habría sido si no se hubiera reconocido el deterioro.

Con respecto a los instrumentos de capital disponibles para su venta, las pérdidas por deterioro previamente reconocidas en los resultados no se reversan a través de los mismos. Cualquier incremento en el valor razonable posterior al reconocimiento de la pérdida por deterioro se reconoce en otros resultados integrales y acumula en el rubro de reserva por revaluación de las inversiones. Con respecto a los instrumentos disponibles para su venta de deuda, las pérdidas por deterioro se reversan posteriormente a través de resultados si un aumento en el valor razonable de la inversión puede ser objetivamente relacionada con un evento que ocurre posterior al reconocimiento de la pérdida por deterioro.

7. Baja de activos financieros

La Compañía deja de reconocer un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o cuando se transfieren de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Entidad continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por los recursos recibidos.

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

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

d) Inventarios

Los inventarios se valúan al menor entre el costo de adquisición y valor neto de realización. Los costos del inventario se determinan por el método más apropiado para la clase particular de inventario, siendo la mayoría valuado con el método de primeras entradas, primeras salidas (PEPS).

El costo de adquisición incluye todos los costos derivados de la adquisición, así como todos los costos y gastos en los que se ha incurrido para darles su condición y ubicación actuales.

El valor neto de realización representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para efectuar su venta.

e) Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo se presentan al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro.

Las propiedades, planta y equipo se registran al costo de adquisición e incluyen los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del bien, entre otros, estos gastos pueden ser el costo de los materiales y la mano de obra directa, cualquier otro costo directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para su uso y los gastos por intereses por préstamos capitalizados.

Las propiedades que están en proceso de construcción para fines de producción, suministro o administración, se registran al costo menos cualquier pérdida por deterioro reconocida. Dichas propiedades se clasifican a las categorías apropiadas de propiedad, planta y equipo cuando estén completas para su uso planeado. La depreciación de estos activos, al igual que en otras propiedades, se inicia cuando los activos están listos para su uso planeado.

Los terrenos no se deprecian.

La depreciación se reconoce para llevar a resultados el costo o la valuación de los activos, (distintos a los terrenos y propiedades en construcción) menos su valor residual, sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, el valor residual y el método de depreciación se revisan al final de cada año, y el efecto de cualquier cambio en la estimación registrada se reconoce sobre una base prospectiva.

Los activos mantenidos bajo arrendamiento financiero se deprecian con base en su vida útil estimada al igual que los activos propios. Sin embargo, cuando no existe la certeza razonable de que la propiedad se obtiene al final del plazo del arrendamiento, los activos se amortizan en el periodo más corto entre la vida del arrendamiento y su vida útil.

Un elemento de propiedades, planta y equipo se da de baja cuando se vende o cuando no se espere obtener beneficios económicos futuros que deriven del uso continuo del activo. La utilidad o pérdida que surge de la venta o retiro de una partida de propiedades, planta y equipo, se calcula como la diferencia entre los recursos que se reciben por la venta y el valor en libros del activo, y se reconoce en resultados.

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

Las mejoras a locales arrendados se amortizan durante la vida del contrato, o a la vida útil de la mejora, el menor.

f) Activos intangibles

1. Activos intangibles adquiridos de forma separada

Los activos intangibles con vida útil definida adquiridos de forma separada se reconocen al costo de adquisición menos la amortización acumulada y la pérdida acumulada por deterioro.

La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada.

La vida útil estimada y el método de amortización se revisan al final de cada año, y el efecto de cualquier cambio en la estimación registrada se reconoce sobre una base prospectiva. Los activos intangibles con vida útil indefinida que se adquieren por separado se registran al costo menos las pérdidas por deterioro acumuladas.

2. Activos intangibles que se generan internamente – desembolsos por investigación y desarrollo

Los desembolsos originados por las actividades de investigación se reconocen como un gasto en el periodo en el cual se incurren.

Un activo intangible que se genera internamente como consecuencia de actividades de desarrollo (o de la fase de desarrollo de un proyecto interno) se reconoce si, y sólo si todo lo siguiente se ha demostrado:

- Técnicamente, es posible completar el activo intangible de forma que pueda estar disponible para su uso o venta;
- La intención de completar el activo intangible para usarlo o venderlo;
- La habilidad para usar o vender el activo intangible;
- La forma en que el activo intangible vaya a generar probables beneficios económicos en el futuro;
- La disponibilidad de los recursos técnicos, financieros y otros recursos apropiados, para completar el desarrollo y para utilizar o vender el activo intangible; y
- La capacidad para valorar confiablemente, el desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo.

El monto que se reconoce inicialmente para un activo intangible que se genera internamente será la suma de los desembolsos incurridos desde el momento en que el activo intangible cumple las condiciones para su reconocimiento, establecidas anteriormente. Cuando no se puede reconocer un activo intangible generado internamente, los desembolsos por desarrollo se cargan a los resultados en el periodo en que se incurren.

Posterior al reconocimiento inicial, un activo intangible que se genera internamente se reconoce a su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro, sobre la misma base que los activos intangibles que se adquieren de forma separada.

3. Activos intangibles adquiridos en una combinación de negocios

Cuando se adquiere un activo intangible en una combinación de negocios y se reconocen separadamente del crédito mercantil, su costo inicial será su valor razonable en la fecha de adquisición.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, un activo intangible adquirido en una combinación de negocios se reconocerá por su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro, sobre la misma base que los activos intangibles que se adquieren de forma separada.

4. Baja de activos intangibles

Un activo intangible se da de baja por venta, o cuando no se espera tener beneficios económicos futuros por su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja de un activo intangible, medido como la diferencia entre los ingresos netos y el valor en libros del activo, se reconocen en resultados cuando el activo sea dado de baja.

g) Deterioro activos tangibles e intangibles excluyendo el crédito mercantil

Al final de cada periodo, la Compañía revisa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existen indicios de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. Si existe algún indicio, se calcula el monto recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el monto recuperable de un activo individual, la Compañía estima el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se puede identificar una base razonable y consistente de distribución, los activos corporativos también se asignan a las unidades generadoras de efectivo individuales, o de lo contrario, se asignan al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para las cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso, se sujetan a pruebas para efectos de deterioro al menos cada año, y siempre que exista un indicio de que el activo podría haberse deteriorado.

El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venderlo y el valor en uso. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje la evaluación actual del mercado respecto al valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo para el cual no se han ajustado las estimaciones de flujos de efectivo futuros.

Si se estima que el monto recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Posteriormente, cuando una pérdida por deterioro se revierte, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se incrementa al valor estimado revisado de su monto recuperable, de tal manera que el valor en libros ajustado no exceda el valor en libros que se habría determinado si no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. La reversión de una pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente en resultados.

h) Activos mantenidos para su venta

Los activos de larga duración y los grupos de activos en disposición se clasifican como mantenidos para su venta si su valor en libros será recuperado a través de su venta y no mediante su uso continuo. Se considera que esta condición ha sido cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo (o grupo de activos en disposición) está disponible para su venta inmediata en su condición actual sujeta únicamente a términos comunes de venta de dichos activos. La administración debe estar comprometida con la venta, misma que debe calificar para su reconocimiento como venta finalizada dentro un año a partir de la fecha de clasificación.

Cuando la Compañía se encuentra comprometida con un plan de venta que involucre la pérdida de control en una subsidiaria, todos los activos y pasivos de esa subsidiaria son clasificados como disponibles para su venta cuando se cumplen los criterios descritos anteriormente, independientemente de si la Compañía conservará una participación no controladora en su anterior subsidiaria después de la venta.

Cuando la Compañía se encuentra comprometida con un plan de venta que involucre la disposición de una inversión, de una parte de una inversión en una asociada o negocio conjunto, la inversión o la parte de la inversión que será dispuesta se clasifica como mantenida para su venta, cuando los criterios descritos anteriormente se cumplen, y la Compañía descontinúa el uso del método de participación con respecto a la parte que está clasificada como mantenida para su venta. Cualquier participación retenida de una inversión en una asociada o un negocio conjunto que no haya sido clasificado como mantenida para la venta sigue siendo reconocida a través del método de participación. La Compañía descontinúa el método de participación al momento de la disposición, cuando como resultado de la disposición la Compañía pierde influencia significativa sobre la asociada o negocio conjunto.

Después de la disposición, la Compañía contabiliza cualquier participación retenida en la asociada o negocio conjunto, de acuerdo con la IAS 39, a menos que la participación retenida continúe siendo una asociada o un negocio conjunto, en cuyo caso la Compañía utiliza el método de participación (ver la política contable respecto a las inversiones en asociadas o negocios conjuntos).

El activo de larga duración (y los grupos de activos en disposición) clasificados como mantenidos para la venta se valúan al menor entre su valor en libros y el valor razonable de los activos menos los costos para su venta.

i) Crédito mercantil

El crédito mercantil que surge por la adquisición de un negocio se reconoce al costo determinado a la fecha de adquisición del negocio menos las pérdidas acumuladas por deterioro, si existieran.

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

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

Al disponer de la unidad generadora de efectivo relevante, el monto de crédito mercantil atribuible se incluye en la determinación de la utilidad o pérdida al momento de la disposición.

j) Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

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

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

Los resultados y los activos y pasivos de las asociadas o negocios conjuntos se incorporan a los estados financieros utilizando el método de participación, excepto si la inversión, o una porción de la misma, se clasifica como mantenida para su venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la IFRS 5. *Activos No Circulantes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas*. Conforme al método de participación, las inversiones en asociadas o negocios conjuntos inicialmente se contabilizan en el estado consolidado de situación financiera al costo y se ajusta por cambios posteriores a la adquisición por la participación de la Compañía en la utilidad o pérdida y los resultados integrales de la asociada o negocio conjunto. Cuando la participación de la Compañía en las pérdidas de una entidad asociada o un negocio conjunto de la Compañía supera la participación de la Compañía en esa asociada o negocio conjunto (que incluye los intereses a largo plazo que, en sustancia, forman parte de la inversión neta de la Compañía en la asociada o negocio conjunto) la Compañía deja de reconocer su participación en las pérdidas. Las pérdidas adicionales se reconocen siempre y cuando la Compañía haya contraído alguna obligación legal o implícita o haya hecho pagos en nombre de la asociada o negocio conjunto.

Una inversión en una asociada o un negocio conjunto se registra utilizando el método de participación desde la fecha en que la participada se convierte en una asociada o un negocio conjunto. En la adquisición de la inversión en una asociada o negocio conjunto, el exceso en el costo de adquisición sobre la participación de la Compañía en el valor razonable neto de los activos y pasivos identificables en la inversión se reconoce como crédito mercantil, el cual se incluye en el valor en libros de la inversión. Cualquier exceso de participación de la Compañía en el valor razonable neto de los activos y pasivos identificables en el costo de adquisición de la inversión, después de su reevaluación, se reconoce inmediatamente en los resultados del periodo en el cual la inversión se adquirió.

Los requerimientos de IAS 39 se aplican para determinar si es necesario reconocer una pérdida por deterioro con respecto a la inversión de la Compañía en una asociada o un negocio conjunto. Cuando es necesario, se prueba el deterioro del valor en libros total de la inversión (incluyendo el crédito mercantil) de conformidad con IAS 36 *Deterioro de Activos*, como un único activo, comparando su monto recuperable (mayor entre valor en uso y valor razonable menos costo de venta) contra su valor en libros. Cualquier pérdida por deterioro reconocida forma parte del valor en libros de la inversión. Cualquier reversión de dicha pérdida por deterioro se reconoce de conformidad con IAS 36 en la medida en que dicho monto recuperable de la inversión incrementa posteriormente.

La Compañía discontinúa el uso del método de participación desde la fecha en que la inversión deja de ser una asociada o un negocio conjunto, o cuando la inversión se clasifica como mantenida para la venta. Cuando la Compañía mantiene la participación en la antes asociada o negocio conjunto la inversión retenida se mide a valor razonable a dicha fecha y se considera como su valor razonable al momento del reconocimiento inicial de conformidad con IAS 39. La diferencia entre el valor contable de la asociada o negocio conjunto en la fecha en que el método de la participación se discontinúa y el valor razonable atribuible a la participación retenida y la ganancia por la venta de una parte del interés en la asociada o negocio conjunto se incluye en la determinación de la ganancia o pérdida por disposición de la asociada o negocio conjunto. Adicionalmente, la Compañía contabiliza todos los montos previamente reconocidos en otros resultados integrales en relación a esa asociada o negocio conjunto con la misma base que se requeriría si esa asociada o negocio conjunto hubiese dispuesto directamente los activos o pasivos relativos. Por lo tanto, si una ganancia o pérdida previamente reconocida en otros resultados integrales por dicha asociada o negocio conjunto se hubiere reclasificado al estado de resultados al disponer de los activos o pasivos relativos, la Compañía reclasifica la ganancia o pérdida del capital al estado de resultados (como un ajuste por reclasificación) cuando el método de participación se discontinúa.

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

Cuando la Compañía reduce su participación en una asociada o un negocio conjunto pero la Compañía sigue utilizando el método de la participación, la Compañía reclasifica a resultados la proporción de la ganancia o pérdida que había sido previamente reconocida en otros resultados integrales en relación a la reducción de su participación en la inversión si esa utilidad o pérdida se hubieran reclasificado al estado de resultados en la disposición de los activos o pasivos relativos.

Cuando la Compañía lleva a cabo transacciones con su asociada o negocio conjunto, la utilidad o pérdida resultante de dichas transacciones con la asociada o negocio conjunto se reconocen en los estados financieros consolidados de la Compañía sólo en la medida de la participación en la asociada o negocio conjunto que no se relacione con la Compañía.

k) Intereses en operaciones conjuntas

Una operación conjunta es un acuerdo mediante el cual las partes tienen control conjunto del acuerdo por lo que tienen el derecho a los activos y obligaciones por los pasivos, relacionados con el acuerdo. El control conjunto es el acuerdo contractual para compartir el control de un negocio, el cual únicamente existe cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren la aprobación unánime de las partes que comparten el control.

Cuando una entidad de la Compañía lleva a cabo sus actividades en un marco de operaciones conjuntas, la Compañía como operador conjunto reconoce en relación con su participación en una operación conjunta:

- Sus activos, incluyendo su participación de los activos mantenidos en forma conjunta.
- Sus pasivos, incluyendo su parte de los pasivos incurridos conjuntamente.
- Sus ingresos por la venta de su parte de la producción derivada de la operación conjunta.
- Su participación en los ingresos de la venta de la producción en la operación conjunta.
- Sus gastos, incluyendo su parte de los gastos incurridos en común.

La Compañía contabiliza los activos, pasivos, ingresos y gastos relacionados con su participación en una operación conjunta de conformidad con las NIIF aplicables a los activos, pasivos, ingresos y gastos.

Cuando una entidad de la Compañía realiza transacciones con una operación conjunta en la cual participa (como una venta o aportación de activos), se considera que la Compañía lleva a cabo la transacción con las otras partes en la operación conjunta, y las ganancias y pérdidas resultantes de las operaciones se registran en los estados financieros consolidados de la Compañía sólo en la medida de los intereses de las otras partes en la operación conjunta.

Cuando una entidad del grupo realiza transacciones con una operación conjunta en la que una entidad del grupo es un operador conjunto (ej. una compra de activos), la Compañía no reconoce su participación en los resultados hasta que revende esos activos a un tercero.

I) Combinaciones de negocios

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

A la fecha de adquisición, los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos se reconocen a valor razonable con excepción de:

- Impuestos diferidos activos o pasivos y activos o pasivos relacionados con beneficios a empleados, que se reconocen y miden de conformidad con NIC 12 *Impuestos a la Utilidad* y NIC 19 *Beneficios a los Empleados*, respectivamente;
- Pasivos o instrumentos de capital relacionados con acuerdos de pagos basados en acciones de la empresa adquirida o acuerdos de pagos basados en acciones de la Compañía celebrados para reemplazar acuerdos de pagos basados en acciones de la empresa adquirida que se miden de conformidad con la NIIF 2 *Pagos Basados en Acciones* a la fecha de adquisición, y
- Activos (o un grupo de activos para su disposición) que se clasifican como mantenidos para venta de conformidad con la NIIF 5 *Activos no Circulantes Mantenidos para su Venta y Operaciones Discontinuas* que se miden de conformidad con dicha norma.

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

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

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

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

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

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

m) Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

1. La Compañía como arrendador

El ingreso por rentas bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos al negociar y acordar un arrendamiento operativo se adicionan al valor en libros del activo arrendado, y se reconocen empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento.

2. La Compañía como arrendatario

Los activos que se mantienen bajo arrendamientos financieros se reconocen como activos de la Compañía a su valor razonable, al inicio del arrendamiento, o si éste es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. El pasivo correspondiente al arrendador se incluye en el estado de posición financiera como un pasivo por arrendamiento financiero.

Los pagos por arrendamiento se distribuyen entre los gastos financieros y la reducción de las obligaciones por arrendamiento a fin de alcanzar una tasa de interés constante sobre el saldo remanente del pasivo. Los gastos financieros se cargan directamente a resultados, a menos que puedan ser directamente atribuibles a activos calificables, en cuyo caso se capitalizan conforme a la política contable de la Compañía para los costos por préstamos (ver nota 4p). Las rentas contingentes se reconocen como gastos en los periodos en los que se incurren.

Los pagos por rentas de arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de prorrateo para reflejar más adecuadamente el patrón de consumo de los beneficios del activo arrendado. Las rentas contingentes se reconocen como gastos en los periodos en los que se incurren.

En el caso de que se reciban incentivos de renta por haber celebrado un contrato de arrendamiento operativo, tales incentivos se reconocen como un pasivo. El beneficio agregado de los incentivos se reconoce como una reducción del gasto por arrendamiento sobre una base de línea recta, salvo que otra base sistemática sea más representativa del patrón de consumo de los beneficios económicos del activo arrendado.

n) Transacciones en moneda extranjera

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

Las diferencias en tipo de cambio en partidas monetarias se reconocen en los resultados del periodo, excepto cuando surgen por:

- Diferencias en tipo de cambio provenientes de préstamos denominados en monedas extranjeras relacionados con activos en construcción para uso productivo futuro, las cuales se incluyen en el costo de dichos activos cuando se consideran como un ajuste a los costos por intereses sobre dichos préstamos denominados en monedas extranjeras;
- Diferencias en tipo de cambio provenientes de transacciones relacionadas con coberturas de riesgos de tipo de cambio; y
- Diferencias en tipo de cambio provenientes de partidas monetarias por cobrar o por pagar a una operación extranjera cuya liquidación no está planeada ni es posible realizar el pago (formando así parte de la inversión neta en la operación extranjera), las cuales se reconocen inicialmente en otros resultados integrales y se reclasifican desde el capital contable a resultados en reembolso de las partidas monetarias.

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

En la venta de una operación extranjera, es decir, venta de toda la participación de la Compañía en una operación extranjera, o una disposición que involucre una pérdida de control en la subsidiaria que incluya una operación extranjera, pérdida parcial de control conjunto sobre una entidad controlada conjuntamente que incluya una operación extranjera parcial de la cual el interés retenido se convierte en un instrumento financiero; todas las diferencias en tipo de cambio acumuladas en capital relacionadas con esa operación atribuibles a la Compañía se reclasifican a los resultados.

Adicionalmente en la disposición parcial de una subsidiaria que incluye una operación extranjera, la Compañía volverá a atribuir la participación proporcional del importe acumulado de las diferencias en cambio reconocidas en los otros resultados integrales a las participaciones no controladoras en esa operación extranjera y no se reconocen en resultados. En cualquier otra disposición parcial de una operación extranjera (es decir, de asociadas o entidades controladas conjuntamente que no involucre una pérdida de influencia significativa o control conjunto) la Compañía reclasificará a resultados solamente la participación proporcional del importe acumulado de las diferencias en cambio.

Los ajustes correspondientes al crédito mercantil y al valor razonable de activos adquiridos identificables y pasivos asumidos generados en la adquisición de una operación en el extranjero se consideran como activos y pasivos de dicha operación y se convierten al tipo de cambio vigente al cierre del periodo de reporte. Las diferencias de cambio resultantes se reconocen en otros resultados integrales.

Los principales tipos de cambio de cierre y promedio aproximados del año para las cuentas del estado de situación financiera y las cuentas de los estados de resultados, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, son los siguientes:

Moneda	Al 31 de diciembre 2017		Al 31 de diciembre 2016	
	Cierre	Promedio	Cierre	Promedio
Dólar Americano	\$19.7354	\$19.0026	\$20.6640	\$18.6676
Peso Colombiano	\$0.0066	\$0.0064	\$0.0069	\$0.0061
Sol Peruano	\$6.0893	\$5.8258	\$6.1555	\$5.5213
Real Brasileño	\$5.9660	\$5.9276	\$6.3404	\$5.4062
Bolívar Venezolano	\$0.0059	\$0.0059	\$1.5307	\$1.3828

o) Reconocimiento de los efectos de la inflación

La Compañía reconoce los efectos de inflación en economías hiperinflacionarias en donde existen características económicas tales como:

- las tasas de interés, salario y precios están ligados a un índice de precios,
- la población no considera las cantidades monetarias en términos de la moneda local, sino que lo hace en términos de otra moneda extranjera relativamente estable,
- la tasa acumulada de inflación de los últimos tres años se aproxima o sobrepasa el 100%, entre otras.

Estas características no son limitativas al análisis realizado por la Compañía para determinar si la economía en la que opera se considera hiperinflacionaria.

La Compañía reconoce los efectos inflacionarios en la información financiera de su subsidiaria que opera en un entorno inflacionario a través de la siguiente manera:

- Aplicación de factores de inflación para actualizar los activos no monetarios, tales como inventarios, inversiones en proceso, activos fijos, activos intangibles, incluyendo los costos y gastos relativos a los mismos, cuando dichos activos son consumidos o depreciados.
- Aplicación de los factores de inflación apropiados para actualizar el capital social, las utilidades retenidas y otras partidas acumuladas de la utilidad/pérdida integral, en el monto necesario para mantener el poder de compra en pesos equivalentes de la fecha en la cual el capital fue contribuido o las utilidades generadas, a la fecha de presentación de los estados financieros consolidados.
- Se incluye en la utilidad neta consolidada el resultado por posición monetaria.

p) Costos por préstamos

Los costos por préstamos atribuibles directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificables, los cuales requieren de un periodo de tiempo substancial hasta que están listos para su uso o venta, se adicionan al costo de esos activos durante ese tiempo hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

El ingreso que se obtiene por la inversión temporal de fondos de préstamos específicos pendientes de ser utilizados en activos calificables, se deduce de los costos por préstamos elegibles para ser capitalizados.

Todos los otros costos por préstamos se reconocen en los resultados durante el periodo en que se incurren.

q) Subvenciones del gobierno

Las subvenciones del gobierno no se reconocen hasta que se tiene una seguridad razonable de que la Compañía cumplirá con las condiciones correspondientes; y que las subvenciones se recibirán.

Las subvenciones del gobierno se reconocen como ingresos sobre una base sistemática a lo largo de los periodos necesarios para enfrentarlas con los costos que se pretende compensar. Las subvenciones del gobierno cuya condición principal sea que la Compañía compre, construya o de otro modo adquiera activos a largo plazo, se reconocen como ingresos diferidos en el estado de posición financiera y se transfieren a resultados sobre una base sistemática y racional sobre la vida útil de los activos relativos.

Las subvenciones de gobierno que son cobradas como compensación de gastos o pérdidas ya incurridas o con el propósito de dar apoyo financiero inmediato a la Compañía sin costos futuros relacionados se reconocen en resultados en el periodo que son exigibles.

El beneficio de un préstamo del gobierno a una tasa de interés por debajo del mercado se trata como una subvención del gobierno, y se valúa como la diferencia entre los fondos recibidos y el valor razonable del préstamo con base en las tasas de interés prevalecientes en el mercado.

r) Beneficios a empleados

1. Beneficios a empleados por terminación y retiro

Las aportaciones a los planes de beneficios al retiro de contribuciones definidas se reconocen como gastos al momento en que los empleados han prestado los servicios que les otorgan el derecho a las contribuciones.

En el caso de los planes de beneficios definidos, que incluyen prima de antigüedad (México) y pensiones, su costo se determina utilizando el método de crédito unitario proyectado, con valuaciones actuariales que se realizan al final de cada periodo sobre el que se informa. Las remediones, que incluyen las ganancias y pérdidas actuariales, el efecto de los cambios en el piso del activo (en su caso) y el retorno del plan de activos (excluidos los intereses), se refleja de inmediato en el estado de situación financiera con cargo o crédito que se reconoce en otros resultados integrales en el período en el que ocurren. Las remediones reconocidas en otros resultados integrales se reflejan de inmediato en las utilidades acumuladas y no se reclasifica a resultados. El costo por servicios pasados se reconoce en resultados en el período de la modificación al plan. Los intereses netos se calculan aplicando la tasa de descuento al inicio del período de la obligación el activo o pasivo por beneficios definidos. Los costos por beneficios definidos se clasifican de la siguiente manera:

- Costo por servicio (incluido el costo del servicio actual, costo de los servicios pasados, así como las ganancias y pérdidas por reducciones o liquidaciones).
- Los gastos o ingresos por interés netos.
- Remedaciones.

La Compañía presenta los dos primeros componentes de los costos por beneficios definidos como un gasto o un ingreso según la partida. Las ganancias y pérdidas por reducción del servicio se reconocen como costos por servicios pasados.

Las obligaciones por beneficios al retiro reconocidas en el estado consolidado de situación financiera, representan las pérdidas y ganancias actuales en los planes por beneficios definidos de la Compañía. Cualquier ganancia que surja de este cálculo se limita al valor presente de cualquier beneficio económico disponible de los reembolsos y reducciones de contribuciones futuras al plan.

Cualquier obligación por indemnización se reconoce al momento en que la Compañía ya no puede retirar la oferta de indemnización y/o cuando la Compañía reconoce los costos de reestructuración relacionados.

2. Beneficios a los empleados a corto plazo y otros beneficios a largo plazo

Se reconoce un pasivo por beneficios que correspondan a los empleados con respecto a sueldos y salarios, vacaciones anuales y licencia por enfermedad en el periodo de servicio en que es prestado por el importe no descontado por los beneficios que se espera pagar por ese servicio.

Los pasivos reconocidos por los beneficios a los empleados a corto plazo se valúan al importe no descontado por los beneficios que se espera pagar por ese servicio.

Los pasivos reconocidos por otros beneficios a largo plazo se valúan al valor presente de las salidas de efectivo futuras estimadas que la Compañía espera hacer relacionadas con los servicios proveídos por los empleados a la fecha de reporte.

3. Participación de los trabajadores en las utilidades (PTU) en el caso de México.

La PTU se registra en los resultados del año en que se causa y se presenta en el rubro de gastos de operación y costo de ventas en el estado de resultados.

La PTU se determina con base en la utilidad fiscal conforme a la fracción I del artículo 9 de la Ley del Impuesto sobre la Renta.

s) Impuestos a la utilidad

El gasto por impuestos a la utilidad representa la suma de los impuestos a la utilidad causados y los impuestos a la utilidad diferidos.

1. Impuestos a la utilidad causados

El impuesto a la utilidad causado calculado corresponde al impuesto sobre la renta (ISR) y se registra en los resultados del año en que se causa.

2. Impuestos a la utilidad diferidos

Los impuestos a la utilidad diferidos se reconocen sobre las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar el resultado fiscal, la tasa correspondiente a estas diferencias y en su caso se incluyen los beneficios de las pérdidas fiscales por amortizar y de algunos créditos fiscales. El activo o pasivo por impuesto a la utilidad diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporales. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por todas las diferencias temporales deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades fiscales futuras contra las que puedan aplicar esas diferencias temporales deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporales surgen del crédito mercantil o del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta el resultado fiscal ni el contable.

Se reconoce un pasivo por impuestos diferidos por diferencias temporales gravables asociadas con inversiones en subsidiarias y asociadas, y participaciones en negocios conjuntos, excepto cuando la Compañía es capaz de controlar la reversión de la diferencia temporal y cuando sea probable que la diferencia temporal no se revertirá en un futuro previsible. Los activos por impuestos diferidos que surgen de las diferencias temporales asociadas con dichas inversiones y participaciones se reconocen únicamente en la medida en que resulte probable que habrán utilidades fiscales futuras suficientes contra las que se utilicen esas diferencias temporales y se espera que éstas se revertirán en un futuro cercano.

El valor en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada periodo sobre el que se informa y se debe reducir en la medida que se estime probable que no habrán utilidades gravables suficientes para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valúan empleando las tasas fiscales que se esperan aplicar en el período en el que el pasivo se pague o el activo se realice, basándose en las tasas y leyes fiscales que hayan sido aprobadas o sustancialmente aprobadas al final del periodo sobre el que se informa.

La valuación de los pasivos y activos por impuestos diferidos refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Compañía espera, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

3. Impuestos causados y diferidos

Los impuestos causados y diferidos se reconocen en resultados, excepto cuando se refieren a partidas que se reconocen fuera de los resultados, ya sea en los otros resultados integrales o directamente en el capital contable, respectivamente. Cuando surgen del reconocimiento inicial de una combinación de negocios el efecto fiscal se incluye dentro del reconocimiento de la combinación de negocios.

t) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o asumida) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que liquidar la obligación, y puede hacerse una estimación confiable del importe de la obligación.

El importe que se reconoce como provisión es la mejor estimación del desembolso necesario para liquidar la obligación presente, al final del periodo sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres que rodean a la obligación. Cuando se valúa una provisión usando los flujos de efectivo estimados para liquidar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dichos flujos de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se espera la recuperación de algunos o de todos los beneficios económicos requeridos para liquidar una provisión por parte de un tercero, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser valuado confiablemente.

1. Contratos onerosos

Las obligaciones presentes que se deriven de un contrato oneroso se reconocen y valúan como provisiones. Se considera que existe un contrato oneroso cuando la Compañía tiene un contrato bajo el cual los costos inevitables para cumplir con las obligaciones comprometidas, son mayores que los beneficios que se esperan recibir del mismo.

2. Reestructuraciones

Se reconoce una provisión por reestructuración cuando la Compañía ha desarrollado un plan formal detallado para efectuar la reestructuración, y se haya creado una expectativa válida entre los afectados, que se llevará a cabo la reestructuración, ya sea por haber comenzado la implementación del plan o por haber anunciado sus principales características a los afectados por el mismo. La provisión por reestructuración debe incluir sólo los desembolsos directos que se deriven de la misma, los cuales comprenden los montos que surjan necesariamente por la reestructuración; y que no estén asociados con las actividades continuas de la Compañía.

3. Garantías

Las provisiones para el costo esperado de obligaciones por garantías por la venta de bienes se reconocen a la fecha de la venta de los productos correspondientes, de acuerdo con la mejor estimación de la administración de los desembolsos requeridos para liquidar la obligación de la Compañía.

4. Pasivos contingentes adquiridos en una combinación de negocios

Los pasivos contingentes adquiridos en una combinación de negocios se valúan inicialmente a sus valores razonables, en la fecha de adquisición. Al final de los periodos de reporte subsecuentes, dichos pasivos contingentes se valúan a su valor razonable.

u) Pasivos financieros

1. Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados o como otros pasivos financieros.

2. Pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados

Un pasivo financiero a valor razonable con cambios a través de resultados es un pasivo financiero que se clasifica como mantenido con fines de negociación o se designa como a valor razonable con cambios a través de resultados.

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

- Se adquiere principalmente con el objetivo de recomprarlo en un futuro cercano; o
- Es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados que se administran conjuntamente, y para la cual existe evidencia de un patrón reciente de toma de utilidades a corto plazo; o
- Es un derivado que no ha sido designado como instrumento de cobertura y cumple las condiciones para ser efectivo.

Un pasivo financiero distinto a un pasivo financiero con fines de negociación puede ser designado como valor razonable con cambios a través de resultados reconocimiento inicial si:

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

Los pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados se registran a valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida de la remediación en el estado de resultados. La ganancia o pérdida neta reconocida en los resultados incluye cualquier interés obtenido del pasivo financiero y se incluye en la partida de “otros ingresos y gastos” en el estado de resultados.

3. Otros pasivos financieros

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

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

4. Baja de pasivos financieros

La Compañía da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones de la Compañía se cumplen, cancelan o expiran. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en resultados.

v) Instrumentos financieros derivados

La Compañía utiliza una variedad de instrumentos financieros para manejar su exposición a los riesgos de volatilidad en tasas de interés, tipos de cambio y precios de commodities, incluyendo contratos forward de moneda extranjera, swaps de tasa de interés, swaps de tasas y divisas (cross currency swaps) y swaps de commodities.

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

Los derivados implícitos en otros instrumentos financieros o en otros contratos (contratos anfitriones) se tratan como derivados separados cuando sus riesgos y características no están estrechamente relacionados con los de los contratos anfitriones y cuando dichos contratos no se registran a su valor razonable con cambios a través de resultados.

w) Contabilidad de coberturas

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

Al inicio de la cobertura, la Compañía documenta la relación entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta, así como los objetivos de la administración de riesgos y su estrategia de administración para emprender diversas transacciones de cobertura. Adicionalmente, al inicio de la cobertura y sobre una base continua, la Compañía documenta si el instrumento de cobertura es altamente efectivo para compensar la exposición a los cambios en el valor razonable o los cambios en los flujos de efectivo de la partida cubierta.

1. Coberturas de valor razonable

Los cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como coberturas de valor razonable se reconocen de forma inmediata en los resultados, junto con cualquier cambio en el valor razonable del activo o pasivo cubierto que se atribuya al riesgo cubierto. El cambio en el valor razonable del instrumento de cobertura y el cambio en la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto se reconocen en el rubro relacionado con la partida cubierta.

La contabilización de coberturas se discontinúa cuando la Compañía revoca la relación de cobertura, cuando el instrumento de cobertura vence o se vende, termina, o se ejerce, o cuando deja de cumplir con los criterios para la contabilización de coberturas. El ajuste a valor razonable del valor en libros de la partida cubierta que surge del riesgo cubierto, se amortiza contra resultados a partir de esa fecha.

2. Coberturas de flujo de efectivo

La porción efectiva de los cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como cobertura de flujo de efectivo se reconoce en otros resultados integrales y se acumulan bajo el título de reserva de flujos de efectivo cubiertos. Las pérdidas y ganancias relativas a la porción no efectiva del instrumento de cobertura, se reconoce inmediatamente en los resultados, y se incluye en el rubro otros ingresos y gastos.

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

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

3. Coberturas de una inversión neta en una operación extranjera

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

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

x) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de devoluciones de clientes, rebajas y otros descuentos similares.

1. Venta de bienes

Los ingresos por la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos que se derivan de la propiedad de los bienes;
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión continua de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos puede valuarse confiablemente;
- Sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser valuados confiablemente.

2. Prestación de servicios

Los ingresos provenientes de contratos de servicios se reconocen por referencia al grado de avance para la terminación del contrato. El grado de avance para la terminación del contrato se determina de la siguiente manera:

- Los honorarios por servicios de instalación se reconocen como ingresos por referencia a la terminación de la instalación, determinado como la proporción del tiempo total estimado para instalar que haya transcurrido al finalizar el periodo;
- Los honorarios por servicio incluidos en el precio de los productos vendidos se reconocen por referencia a la proporción del costo total del servicio prestado para el producto vendido; y
- Los ingresos provenientes de contratos se reconocen con base en las tarifas establecidas en la medida en que se incurran las horas de trabajo y los gastos directos.

3. Regalías

Las regalías se reconocen conforme se devengan, de acuerdo con la sustancia del acuerdo en que se basan (siempre que sea probable que los beneficios económicos fluirán hacia la Compañía y que los ingresos puedan ser valuados confiablemente). Las regalías determinadas sobre un periodo de tiempo son reconocidas a través del método de línea recta durante el plazo del acuerdo. Los acuerdos por regalías que se basan en la producción, ventas y otras medidas se reconocen por referencia al acuerdo subyacente.

4. Ingresos por dividendos e ingresos por intereses

El ingreso por dividendos de inversiones se reconoce una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago (siempre que sea probable que los beneficios económicos fluirán para la Compañía y que el ingreso pueda ser valuado confiablemente).

Los ingresos por intereses se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y el importe de los ingresos pueda ser valuado confiablemente. Los ingresos por intereses se registran sobre una base periódica, con referencia al saldo insoluto y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa que exactamente descuenta los flujos de efectivo estimados a recibir a lo largo de la vida esperada del activo financiero y lo iguala con el importe neto en libros del activo financiero en su reconocimiento inicial.

5. Ingresos por arrendamiento

La política de la Compañía para el reconocimiento de ingresos por arrendamientos operativos se describe en la nota 4m (la Compañía como arrendador).

6. Contratos de construcción

Cuando el resultado de un contrato de construcción puede ser estimado confiablemente, los ingresos y los costos se reconocen con referencia al grado de avance para la terminación de la actividad del contrato al final del periodo, valuados con base en la proporción que representan los costos del contrato incurridos en el trabajo realizado a dicha fecha con respecto al total de los costos estimados del contrato, excepto en el caso de que dicha proporción no sea representativa del grado de avance para la terminación del contrato. Las variaciones en los trabajos del contrato, las reclamaciones y los pagos de incentivos se incluyen en la medida en que su importe se pueda valorar confiablemente y su cobro se considere probable.

Cuando el resultado de un contrato de construcción no pueda ser estimado confiablemente, los ingresos se reconocen en la medida en que sea probable que los costos incurridos serán recuperables: Los costos del contrato se reconocen como gastos del periodo en que se incurren.

Cuando es probable que los costos totales del contrato superen el total de los ingresos del contrato, la pérdida estimada se reconoce inmediatamente como gasto.

Cuando los costos incurridos hasta la fecha más las ganancias reconocidas menos las pérdidas reconocidas exceden las facturaciones parciales, el excedente se muestra como un saldo por cobrar a clientes. En los contratos cuya facturación exceda a los costos incurridos hasta la fecha más los beneficios y menos las pérdidas reconocidas, el excedente se muestra como un pasivo a favor de los clientes por contrato. Las cantidades recibidas antes que el trabajo haya sido ejecutado se incluyen en el estado consolidado de situación financiera, como un pasivo, como anticipos recibidos. Las cantidades facturadas por el trabajo realizado, pero aún no pagados por el cliente se incluye en el estado consolidado de posición financiera en otras cuentas a cobrar.

5. Uso de juicios y estimaciones

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la nota 4, la administración debe hacer juicios, estimaciones y supuestos sobre los valores en libros de los activos y pasivos de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos relativos se basan en la experiencia y otros factores que se consideran pertinentes. Los resultados reales podrían diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos se revisan sobre una base regular. Las modificaciones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo en que se realiza la modificación y periodos futuros si la modificación afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

Los juicios contables críticos y fuentes clave de incertidumbre al aplicar las estimaciones efectuadas a la fecha de los estados financieros consolidados, y que tienen un riesgo significativo de derivar un ajuste en los valores en libros de activos y pasivos durante el siguiente periodo financiero son los siguientes:

i. Determinación de la moneda funcional

La moneda funcional se define como la moneda del ambiente económico primario en que opera una entidad. Es la moneda que tiene influencia principalmente en:

- Precios de venta para productos y servicios
- Costos laborales, materiales y otros costos incurridos para proporcionar los productos o servicios
- La moneda en la cual se generan los fondos de actividades de financiamiento y;
- La moneda en cuyos recibos de actividades de operación se retienen generalmente.

ii. Negocios conjuntos

La Compañía revisa la presentación de sus inversiones en asociadas con el objetivo de determinar si cumple con las condiciones de operación conjunta o como negocio conjunto.

iii. Evaluaciones para determinar la recuperabilidad de las cuentas por cobrar

La Compañía realiza una estimación para cuentas de cobro dudoso, considerando su proceso de control interno y factores tales como la situación financiera y operativa de los clientes, así como las condiciones económicas del país. Esta estimación se revisa periódicamente y la condición de cuentas vencidas, se determina considerando los plazos y términos establecidos en los contratos.

iv. Estimación para determinar el grado de avance de obra

Estimación del total previsto en contratos de construcción de los ingresos, costos y utilidades, de acuerdo con la contabilización por grado de avance; y la estimación de las posibles responsabilidades en relación con ciertas contingencias, incluido el resultado de trabajos y controversias relativas a reclamaciones sobre contratos.

El proceso de construcción de la Compañía, aparte de los procesos técnicos y operativos, también tiene aspectos de índole legal y económicos que conlleva a determinar que, por los trabajos ejecutados, existe la probabilidad de que los beneficios económicos fluirán hacia la Compañía, por lo siguiente:

Los contratos de construcción en los que se participa, normalmente son regulados por la legislación civil de las jurisdicciones en las que opera la Compañía las cuales reconocen el derecho del contratista a recibir pagos por los trabajos ejecutados. Legalmente, el cliente es el dueño de los trabajos en ejecución mientras están en proceso, y el contratista (la Compañía) tiene derecho al pago por esos trabajos aún y cuando el pago pueda no ocurrir sino hasta la terminación del contrato.

Los términos típicos de los contratos también establecen el derecho de recibir pagos por obras ejecutadas. Asimismo, la Compañía tiene establecidos procedimientos que soportan el requerimiento de los trabajos realizados a clientes, como son: la bitácora de obra, las autorizaciones de los avances físicos por parte del supervisor del cliente, contratos de obra celebrados, y en su caso addendums y/o modificaciones a los mismos.

v. Evaluaciones para determinar la obsolescencia y lento movimiento de inventarios

La Compañía realiza una estimación para inventarios obsoletos y/o con lento movimiento, considerando su proceso de control interno y factores operativos y de mercado de sus productos. Esta estimación se revisa periódicamente, y se determina considerando la rotación y consumo de las materias primas, productos en proceso y terminados, los cuales se ven afectados por cambios en procesos productivos y por cambios en las condiciones de mercado en los que opera la Compañía.

vi. Evaluaciones para determinar la recuperabilidad de los impuestos diferidos activos

Como parte del análisis fiscal que realiza la Compañía, anualmente se determina el resultado fiscal proyectado con base en los juicios y estimaciones de operaciones futuras, para concluir sobre la probabilidad de recuperabilidad de los impuestos diferidos activos.

vii. Medición de instrumentos financieros derivados a valor razonable

El valor razonable es una medida con base en el mercado, no una medición específica de la Compañía con base en la unidad de cuenta. Para algunos activos y pasivos, las operaciones de mercado observables o información del mercado pueden estar disponibles. Para otros activos y pasivos, las operaciones de mercado observables e información del mercado pueden no estar disponibles. Sin embargo, el objetivo de una medición a valor razonable en ambos casos es estimar el precio al cual una operación ordenada para vender el activo o para transferir el pasivo se llevaría a cabo entre los participantes del mercado en la fecha de medición bajo condiciones actuales del mercado.

Cuando el precio de un activo o pasivo idéntico no es observable, la Compañía mide el valor razonable usando otra técnica de valuación que maximiza el uso de información observable pertinente y minimiza el uso de información no observable. Como el valor razonable es una medida con base en el mercado, se mide utilizando los supuestos que los participantes del mercado utilizarían cuando ponen precio a un activo o pasivo, incluyendo supuestos acerca de riesgo.

viii. Vidas útiles de activos intangibles y de propiedades, planta y equipo

Las vidas útiles tanto de los activos intangibles como de las propiedades, plantas y equipo, son utilizadas para determinar la amortización y depreciación de los activos y se definen de acuerdo al análisis de especialistas internos y/o externos. Las vidas útiles son revisadas periódicamente y están basadas en las condiciones actuales de los activos y la estimación del periodo durante el cual continuarán generando beneficios económicos a la Compañía. Si existen cambios en la estimación de vidas útiles, se afecta prospectivamente el valor en libros de los activos, así como el gasto por amortización o depreciación según corresponda.

ix. Deterioro de activos de larga duración y crédito mercantil

El valor en libros de los activos de larga duración y crédito mercantil se revisan por deterioro en caso de que situaciones o cambios en las circunstancias indiquen que no es recuperable. Si existen indicios de deterioro, se lleva a cabo una revisión para determinar si el valor en libros excede su valor de recuperación y si se encuentra deteriorado. En la evaluación de deterioro, los activos son agrupados en una unidad generadora de efectivo a la cual pertenecen. El monto recuperable de la unidad generadora de efectivo es calculado como el valor presente de los flujos futuros que se estima producirán los activos. Existirá deterioro si el valor recuperable es menor que el valor en libros.

Los cálculos del valor en uso requieren que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros generados por las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente de los mismos.

La Compañía revisa anualmente las circunstancias que provocaron una pérdida por deterioro para determinar si dichas circunstancias se han modificado y han generado condiciones de reversión. En caso positivo se procede al cálculo del valor recuperable y, si procede, la reversión del deterioro reconocido anteriormente.

Anualmente los indicadores externos e internos son sujetos a evaluación.

x. Beneficios al retiro de los empleados

La Compañía utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Los supuestos y las estimaciones, son establecidos en conjunto con actuarios independientes. Estos supuestos incluyen las hipótesis demográficas, las tasas de descuento y los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros. Aunque se estima que los supuestos usados son los apropiados, un cambio en los mismos podría afectar el valor de los pasivos por beneficios al personal y los resultados del periodo en el que ocurra.

xi. Combinaciones de negocios o adquisición de activos

En base a su juicio profesional, la administración determina si al realizar una transacción de compra que involucre la adquisición de activos y pasivos de otra entidad, representa una adquisición de activos o una combinación de negocios. Esta determinación puede tener un impacto significativo en la forma de contabilizar los activos y pasivos adquiridos, tanto en el reconocimiento inicial como en el tratamiento subsecuente.

xii. Contingencias

Por su naturaleza, las contingencias solo podrán ser resueltas cuando ocurran o no ocurran uno o más eventos futuros, o uno o más hechos inciertos que no están enteramente bajo el control de la Compañía. La evaluación de dichas contingencias requiere significativamente el ejercicio de juicios y estimaciones sobre el posible resultado de esos eventos futuros. La Compañía evalúa la probabilidad de pérdida de litigios y contingencias de acuerdo a las estimaciones realizadas por sus asesores legales. Estas estimaciones son reconsideradas de manera periódica.

6. Nuevas y modificadas NIIF e interpretaciones aplicables durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017

Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones aún no adoptadas

La Compañía no ha aplicado las siguientes nuevas normas y modificaciones a normas que han sido emitidas y que no han entrado en vigor:

NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre de 2009 introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. La NIIF 9 fue posteriormente modificada en octubre de 2010 para incluir requerimientos para la clasificación y medición de pasivos financieros y para su baja, y en noviembre de 2014 para incluir nuevos requerimientos generales para contabilidad de coberturas. Otras modificaciones a la NIIF 9 fueron emitidas en julio de 2014 principalmente para incluir a) requerimientos de deterioro para activos financieros y b) modificaciones limitadas para los requerimientos de clasificación y medición al introducir la categoría de medición de 'valor razonable a través de otros resultados integrales' ("FVTOCI", por sus siglas en inglés) para algunos instrumentos simples de deuda.

Los principales requerimientos de la NIIF 9 se describen a continuación:

- Todos los activos financieros reconocidos que están dentro del alcance de la NIIF 9 Instrumentos Financieros deben ser posteriormente medidos al costo amortizado o al valor razonable. Específicamente, las inversiones de deuda en un modelo de negocios cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales y que tengan flujos de efectivo contractuales que sean exclusivamente pagos de capital e intereses sobre el capital en circulación generalmente se miden a costo amortizado al final de los periodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocios cuyo objetivo es alcanzado mediante la cobranza de los flujos de efectivo y la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales para los activos financieros que dan origen a fechas específicas para pagos únicamente de principal e intereses del monto principal, son generalmente medidos a FVTOCI. Todas las demás inversiones de deuda y de capital se miden a sus valores razonables al final de los periodos contables posteriores. Adicionalmente, bajo NIIF 9, las entidades pueden hacer la elección irrevocable de presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de capital (que no es mantenida con fines de negociación ni contraprestación contingente reconocida por un adquirente en una combinación de negocios) en otros resultados integrales, con ingresos por dividendos generalmente reconocidos en la (pérdida) utilidad neta del año.

-
- En cuanto a los pasivos financieros designados a valor razonable a través de resultados, la NIIF 9 requiere que el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero atribuible a cambios en el riesgo de crédito de dicho pasivo sea presentado en otros resultados integrales, salvo que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo que sea reconocido en otros resultados integrales creara o incrementara una discrepancia contable en el estado de resultados. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito del pasivo financiero no se reclasifican posteriormente al estado de resultados. Anteriormente, conforme a NIC 39, el monto completo del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado como a valor razonable a través de resultados se presentaba en el estado de resultados.
 - En relación con el deterioro de activos financieros, la NIIF 9 requiere sea utilizado el modelo de pérdidas crediticias esperadas, en lugar de las pérdidas crediticias incurridas como lo indica la NIC 39. El modelo de pérdidas crediticias incurridas requiere que la entidad reconozca en cada periodo de reporte las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, no es necesario esperar a que ocurra una afectación en la capacidad crediticia para reconocer la pérdida.
 - Los requerimientos de contabilidad de cobertura tiene tres mecanismos de contabilidad de coberturas disponibles actualmente en la NIC 39. Conforme a la NIIF 9, se ha introducido una mayor flexibilidad para los tipos de instrumentos para calificar en contabilidad de coberturas, específicamente ampliando los tipos de instrumentos que califican y los tipos de los componentes de riesgo de partidas no financieras que son elegibles para contabilidad de cobertura. Adicionalmente, las pruebas de efectividad han sido revisadas y remplazadas con el concepto de 'relación económica'. En adelante no será requerida la evaluación retrospectiva de la efectividad, y se han introducido requerimientos de revelaciones mejoradas para la administración de riesgos de la entidad.

En base a un análisis de los activos y pasivos financieros de la Compañía al 31 de Diciembre del 2017 y con base en los hechos y circunstancias existentes a esa fecha, la administración de la Compañía anticipa que la aplicación de la NIIF 9 no tendrá un impacto significativo en los montos reportados con respecto a los activos y pasivos financieros de la Compañía. Sin embargo, no es práctico proporcionar un estimado razonable de dicho efecto hasta que se haya completado una revisión detallada.

Además de lo anterior, la administración anticipa que la aplicación de los requerimientos de contabilidad de cobertura de la NIIF 9 no tendrá un impacto significativo en los estados financieros consolidados de la Compañía

NIIF 15, Ingresos de contratos con clientes

En mayo de 2014 se emitió la NIIF 15 que establece un solo modelo integral para ser utilizado por las entidades en la contabilización de ingresos provenientes de contratos con clientes. Cuando entre en vigor la NIIF 15 reemplazará las guías de reconocimiento de ingresos actuales incluidas en la NIC 18 Ingresos, NIC 11 Contratos de Construcción, así como sus interpretaciones.

El principio básico de la NIIF 15 es que una entidad debe reconocer los ingresos que representen la transferencia prometida de bienes o servicios a los clientes por los montos que reflejen las contraprestaciones que la entidad espera recibir a cambio de dichos bienes o servicios. Específicamente, la norma introduce un enfoque de cinco pasos para reconocer los ingresos:

- Paso 1: Identificación del contrato o contratos con el cliente
- Paso 2: Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato;
- Paso 3: Determinar el precio de la transacción;
- Paso 4: Asignar el precio de la transacción a cada obligación de desempeño en el contrato;
- Paso 5: Reconocer el ingreso cuando la entidad satisfaga la obligación de desempeño.

Conforme a NIIF 15, una entidad reconoce el ingreso cuando se satisface la obligación es decir, cuando el 'control' de los bienes o los servicios subyacentes de la obligación de desempeño ha sido transferido al cliente. Asimismo se han incluido guías en la NIIF 15 para hacer frente a situaciones específicas. Además, se incrementa la cantidad de revelaciones requeridas.

En abril del 2016, el IASB emitió aclaraciones a la NIIF 15 en relación a la identificación de las obligaciones de desempeño, consideraciones respecto de "principal" vs "agente", así como guías para el tratamiento de licencias.

La administración tiene la intención de aplicar el método retrospectivo modificado que consiste en reconocer el efecto acumulado de la aplicación inicial de esta Norma reconocido en la fecha de aplicación inicial.

Además de proporcionar mayores revelaciones sobre las transacciones de ingresos de la Compañía, la administración prevé que la aplicación de la NIIF 15 no tenga un impacto significativo en los estados de posición financiera y/o en la utilidad o pérdida del año de la Entidad.

NIIF 16, Arrendamientos

NIIF 16 introduce a un modelo integral para la identificación de los contratos de arrendamiento y su tratamiento contable en las posturas del arrendatario y arrendador.

La NIIF 16 Arrendamientos fue publicada en enero de 2016 y sustituye a la IAS 17 Arrendamientos actual, así como las interpretaciones relacionadas cuando ésta entre en vigor.

La NIIF 16 distingue los arrendamientos y los contratos de servicios sobre la base de si un activo identificado es controlado por un cliente. "Las distinciones de los arrendamientos operativos (fuera de balance) y los arrendamientos financieros (en el balance general) se eliminan para la contabilidad del arrendatario y se sustituyen por un modelo en el que los arrendatarios deben reconocer un activo de derecho de uso y un pasivo correspondiente. Es decir, todos en balance), excepto los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor.

El activo de derecho de uso se calcula inicialmente al costo y posteriormente se mide al costo (con ciertas excepciones) menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro, ajustadas para cualquier reevaluación del pasivo por arrendamiento. El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento, así como al impacto de las modificaciones de arrendamiento, entre otros. Además, la clasificación de los flujos de efectivo también se verá afectada ya que los pagos por arrendamiento operativo según la IAS 17 se presentan como flujos de efectivo operativos; Mientras que en el modelo NIIF 16, los pagos de arrendamiento se dividirán en un principal y una porción de intereses que se presentarán como flujo de efectivo de financiamiento y operación respectivamente

En contraste con la contabilidad del arrendatario, la NIIF 16 sustancialmente lleva adelante los requisitos de contabilidad del arrendador en la IAS 17 y continúa requiriendo que un arrendador clasifique un arrendamiento como un arrendamiento operativo o un arrendamiento financiero.

Además, la NIIF 16 requiere revelaciones extensas.

Sin embargo, un arrendatario podría elegir contabilizar los pagos de arrendamiento como un gasto en una base de línea recta en el plazo del arrendamiento, para contratos con término de 12 meses o menos, los cuales no contengan opciones de compra (esta elección es hecha por clase de activo); y para contratos donde los activos subyacentes tengan un valor que no se considere significativo cuando son nuevos, por ejemplo, equipo de oficina menor o computadoras personales (esta elección podrá hacerse sobre una base individual para cada contrato de arrendamiento).

La NIIF 16 establece distintas opciones para su transición, incluyendo aplicación retrospectiva o retrospectiva modificada donde el periodo comparativo no se reestructura.

La Compañía se encuentra en proceso de determinar los impactos potenciales que se derivarán en sus estados financieros consolidados por la adopción de esta norma, aunque por la naturaleza de sus operaciones no se esperaría un impacto significativo.

7. Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósitos de los estados consolidados de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluye efectivo y bancos e inversiones en instrumentos en el mercado de dinero. El efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo como se muestra en el estado de flujos de efectivo, puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de posición financiera consolidado como sigue:

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Bancos	\$ 1,670,517	\$ 3,140,977
Inversiones temporales	3,005,579	1,134,223
	<u>\$ 4,676,096</u>	<u>\$ 4,275,200</u>

8. Clientes, neto

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Clientes	\$ 7,074,368	\$ 6,635,863
Reserva de cuentas incobrables	(199,022)	(103,462)
	<u>\$ 6,875,346</u>	<u>\$ 6,532,401</u>

La antigüedad de los clientes al 31 de diciembre es la siguiente:

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
En plazo	\$ 5,466,273	\$ 5,460,974
De 1 a 60 días vencidos	808,671	545,612
De 61 a 180 días vencidos	251,422	94,089
Mayor a 181 días vencidos	548,002	535,188
	<u>\$ 7,074,368</u>	<u>\$ 6,635,863</u>

La Compañía establece una reserva para cuentas incobrables que representa la estimación de las pérdidas incurridas en relación con los clientes y otras cuentas por cobrar.

Los movimientos de la reserva de cuentas incobrables son los siguientes:

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Saldo inicial	\$ 103,462	\$ 151,374
Incrementos	126,698	101,165
Bajas y/o aplicaciones	<u>(31,138)</u>	<u>(149,077)</u>
	<u>\$ 199,022</u>	<u>\$ 103,462</u>

9. Otras cuentas por cobrar

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Impuestos devengados pendientes de pago	\$ 1,331,811	\$ 1,026,988
Anticipos a proveedores	137,821	353,397
Pagos anticipados	121,816	75,129
Depósitos en garantía	114,077	628,027
Deudores diversos	58,447	70,155
Funcionarios y empleados	37,671	37,535
Retenciones por recuperar	2,530	76,992
Otros	57,456	44,919
	<u>\$ 1,861,629</u>	<u>\$ 2,313,142</u>

10. Inventarios

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Productos terminados	\$ 3,106,240	\$ 2,548,994
Productos en proceso	606,683	481,022
Materias primas	1,488,754	1,211,359
Mercancías en tránsito	245,830	223,900
Otros inventarios	243,581	204,342
	<u>\$ 5,691,088</u>	<u>\$ 4,669,617</u>

11. Propiedades, planta y equipo, neto

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Costo o valuación	\$ 17,714,380	\$ 17,204,277
Depreciación acumulada	(6,711,765)	(5,678,035)
	\$ 11,002,615	\$ 11,526,242
Terrenos	\$ 1,519,751	\$ 1,568,619
Edificios	2,306,937	2,339,724
Maquinaria y equipo	6,831,124	7,073,847
Inversiones en proceso	344,803	544,052
	\$ 11,002,615	\$ 11,526,242

Costo	Terrenos	Edificios ⁽¹⁾	Maquinaria y equipo	Inversiones en proceso (2)	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2015	\$ 1,763,545	\$ 3,165,947	\$ 10,546,309	\$ 851,659	\$ 16,327,460
Adquisiciones	-	111,769	1,089,092	211,214	1,412,075
Disposiciones	(1,138)	(1,801)	(159,877)	-	(162,816)
Efecto de conversión	(193,788)	(268,495)	409,063	(362,313)	(415,533)
Adquisición de negocios	-	19,562	23,529	-	43,091
Otros	-	37,649	118,859	(156,508)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	1,568,619	3,064,631	12,026,975	544,052	17,204,277
Adquisiciones	2,550	209,183	964,480	(198,143)	978,070
Disposiciones	(24,057)	-	(113,847)	(962)	(138,866)
Efecto de conversión	(32,289)	(40,208)	(222,276)	(144)	(294,917)
Adquisición de negocios	26,846	-	15,723	-	42,569
Disponibles para su venta	-	-	(76,753)	-	(76,753)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$ 1,541,669	\$ 3,233,606	\$ 12,594,302	\$ 344,803	\$ 17,714,380

(1) Se incluyen mejoras en propiedades arrendadas por \$56,868 en 2017 y \$45,389 en 2016.

(2) El saldo al 31 de diciembre de 2017 en construcciones o inversiones en proceso corresponden a diversos proyectos que tiene la Compañía, estas se capitalizarán durante el año de 2018.

Depreciación acumulada	Edificios	Maquinaria y equipo	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2015	\$ 622,796	\$ 4,208,558	\$ 4,831,354
Depreciación del periodo	97,298	647,617	744,915
Efecto de conversión	5,179	208,234	213,413
Eliminada por venta de activos	(366)	(111,281)	(111,647)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	724,907	4,953,128	5,678,035
Depreciación del periodo	126,586	759,252	885,838
Efecto de conversión	(7,950)	268,010	260,060
Eliminada por venta de activos	-	(86,558)	(86,558)
Disponibles para su venta	-	(25,610)	(25,610)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$ 843,543	\$ 5,868,222	\$ 6,711,765

Las vidas útiles estimadas que se utilizan para el cálculo de la depreciación, son:

	<u>Vida útil</u>
Edificios	20 - 50 años
Planta y equipos	10 - 20 años
Equipo de transporte	4 - 8 años
Equipo de cómputo	3 - 4 años

12. Partes relacionadas

Las partes relacionadas son las siguientes:

	<u>Relación</u>
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.	Cliente / Proveedor / Negocio Conjunto
Cobre de México, S.A. de C.V.	Proveedor / Asociada
Conalum, S.A. de C.V.	Proveedor / Asociada
Conticon, S.A. de C.V.	Proveedor / Asociada
Prolec GE Industrias, S.A. de C.V.	Cliente / Negocio Conjunto
GE Prolec Transformers, Inc.	Cliente / Negocio Conjunto
Aerosami, S.A. de C.V.	Proveedor / Asociada
SCS Proyectos, S.A.P.I.	Cliente / Negocio Conjunto
JJC Schrader Camargo, S.A.C.	Cliente / Proveedor / Negocio Conjunto

Se consideran como partes relacionadas debido a que la Compañía tiene influencia significativa sobre estas entidades.

Las cuentas por cobrar a partes relacionadas a corto plazo son las siguientes:

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.	\$ 171,324	\$ 171,118
Aerosami, S.A. de C.V.	8,809	-
Prolec GE Industrias, S.A. de C.V.	3,152	3,192
SCS Proyectos S.A.P.I de C.V.	10	-
	\$ 183,295	\$ 174,310

Las cuentas por pagar a partes relacionadas a corto plazo son las siguientes:

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.	\$ 305,330	\$ 267,903
Conticon, S.A. de C.V.	10,627	3,163
Conalum, S.A. de C.V.	8,026	8,911
Prolec GE Industrias, S.A. de C.V.	1,534	-
JJC Schrader Camargo, S.A.C.	787	-
Cobre de México, S.A. de C.V.	-	145,451
	\$ 326,304	\$ 425,428

Las principales operaciones con partes relacionadas son las siguientes:

Parte relacionada	Operación	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Cobre de México, S.A. de C.V.	Compras	\$ -	\$ 1,445,014
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.	Ventas	937,598	772,361
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.	Compras	685,223	535,376
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.	Ingresos por comisiones y regalías	218,829	217,698
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.	Ingresos por arrendamientos y otros	64,614	68,983
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.	Ingresos por servicios	60,475	56,037
Conalum, S.A. de C.V.	Compras	85,898	38,077
Fundación Xignux, A.C.	Donativos	-	19,500
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.	Gastos por servicios	28,071	17,435
Prolec GE Industrias, S.A. de C.V.	Ingresos por servicios	9,324	8,393
Conticon, S.A. de C.V.	Compras	143,124	4,808
Prolec GE Industrias, S.A. de C.V.	Ventas	33	29
Prolec GE Industrias, S.A. de C.V.	Gastos por servicios	15,047	11
SCS Proyectos, SAPI de C.V.	Ingresos por servicios	190	-
Aerosami, S.A. de C.V.	Productos financieros	9,957	-

13. Cuentas por cobrar a largo plazo

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Depósitos en garantía	\$ 3,725	\$ 3,487
Clientes	-	40,213
Otros	250	250
	<u>\$ 3,975</u>	<u>\$ 43,950</u>

14. Inversión en acciones de compañías asociadas y negocios conjuntos

Las inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos son las siguientes:

	Actividad principal	País de residencia y operación	% Participación
Conticon, S.A. de C.V. ⁽¹⁾	Transformación	México	43.0%
Cobre de México, S.A. de C.V. ⁽¹⁾	Transformación	México	4.5%
Conalum, S.A. de C.V. ⁽¹⁾	Transformación	México	44.0%
Administraciones Industriales de Celaya, S.A. de C.V. ⁽¹⁾	Servicios de personal	México	43.0%
Cobrecon, S.A. de C.V. ⁽¹⁾	Maquiladora	Perú	33.3%
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V. ⁽²⁾	Transformadores	México	50.0%
GE Prolec Transformers, Inc. ⁽²⁾	Comercializadora	USA	50.0%
SCS Proyectos, S.A.P.I. ⁽²⁾	Servicios	México	50.0%
Aero Ventas, S.A. de C.V. ⁽¹⁾	Servicios aéreos	México	14.0%
Aero Ventas México, S.A. de C.V. ⁽¹⁾	Servicios aéreos	México	20.0%
JJC Schrader Camargo, S.A.C. ⁽¹⁾	Servicios de construcción	Perú	50.0%

(1) Asociada (2) Negocio conjunto

Las asociadas y negocios conjuntos anteriores se reconocen utilizando el método de participación en los estados financieros consolidados.

La información financiera relacionada con las asociadas y negocios conjuntos de la Compañía se resumen a continuación:

Al 31 de diciembre de 2017:

	Activos circulantes	Activos no circulantes	Pasivos circulantes	Pasivos no circulantes	Ingresos ordinarios	Utilidad (pérdida) del ejercicio	Otro resultado integral	Valor de la inversión
Conticon, S.A. de C.V.	\$610,474	\$482,784	\$208,293	\$19,560	\$667,009	\$51,223	\$49,258	353,270
Cobre de México, S.A. de C.V.	\$295,011	\$257,384	\$126,179	\$4,381	-	(\$19,148)	-	18,808
Conalum, S.A. de C.V.	\$98,681	\$126,353	\$13,162	\$8,344	\$161,530	\$19,866	-	89,552
Administraciones Industriales de Celaya, S.A. de C.V.	\$53,955	\$3,112	\$6,920	\$38	\$85,790	\$3,295	\$3,807	21,548
Cobrecon, S.A. de C.V.	\$5,558	\$339,095	\$1,296	\$82,457	\$72,861	(\$1,058)	(\$1,058)	87,891
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.	\$4,375,669	\$2,197,996	\$4,113,683	-	\$10,702,295	\$322,372	(\$154,409)	1,229,992
GE Prolec Transformers, Inc.	\$1,763,496	-	\$1,713,783	-	8,576,166	\$46,393	(\$5,848)	24,857
SCS Proyectos, S.A.P.I.	\$10,648	-	\$8,140	-	-	\$247	-	1,254
Aero Ventas, S.A. de C.V.	\$3,941	\$36,521	\$2,230	-	\$40,573	(\$1,681)	-	5,353
Aero Ventas México, S.A. de C.V.	\$241	\$14,362	\$929	-	\$17,246	\$50	-	2,735
JJC Schrader Camargo, S.A.C.	\$601,996	\$43,575	\$480,494	-	\$1,281,834	\$10,052	(\$2,858)	82,539
Otras								(4,772)
								<u>\$ 1,913,027</u>

Al 31 de diciembre de 2016:

	Activos circulantes	Activos no circulantes	Pasivos circulantes	Pasivos no circulantes	Ingresos ordinarios	Utilidad (pérdida) del ejercicio	Otro resultado integral	Valor de la inversión
Conticon, S.A. de C.V.	\$993,198	\$581,152	\$207,284	\$16,730	\$283,826	\$322,648	\$39,390	580,647
Cobre de México, S.A. de C.V.	\$513,081	\$234,857	\$302,530	\$4,446	\$3,308,765	\$59,611	\$43,948	19,663
Conalum, S.A. de C.V.	\$74,675	\$132,876	\$16,875	\$7,014	\$178,039	\$25,074	-	80,811
Administraciones Industriales de Celaya, S.A. de C.V.	\$48,006	\$5,233	\$7,178	\$3,054	\$63,659	\$5,202	(\$7,052)	18,494
Cobrecon, S.A. de C.V.	\$19,546	\$327,682	\$3,175	\$3,932	\$76,442	\$379	-	88,485
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.	\$4,738,939	\$2,403,970	\$4,602,127	-	\$10,585,469	\$240,592	\$530,188	1,270,392
GE Prolec Transformers, Inc.	\$1,706,103	-	\$1,643,283	-	\$8,639,836	\$51,867	\$15,945	31,411
SCS Proyectos, S.A.P.I.	\$18,786	-	\$16,525	-	\$852	\$158,210	-	1,130
Aero Ventas, S.A. de C.V.	\$8,408	\$33,833	\$2,327	-	\$39,167	(\$12,430)	-	5,588
Aero Ventas México, S.A. de C.V.	\$803	\$12,914	\$92	-	\$28,656	\$6,546	-	2,725
JJC Schrader Camargo, S.A.C.	\$598,037	\$40,454	\$472,985	-	\$776,754	\$30,245	\$21,256	82,753
Otras	-	-	-	-	-	-	-	(4,772)
								<u>\$ 2,177,327</u>

15. Otras inversiones

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Club y asociaciones	\$ 6,236	\$ 8,008
Otras inversiones	51,074	51,239
	<u>\$ 57,310</u>	<u>\$ 59,247</u>

16. Crédito mercantil

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Se integra como sigue:		
Salud y Sabor, S.A. de C.V.	\$ 281,225	\$ 357,078
Food Service de México, S.A. de C.V.	263,812	263,812
Schrader Camargo Ingenieros Asociados, S.A.	205,492	215,173
Exim del Caribe, S.A. de C.V.	147,614	147,614
Xinfraestructura, S.A. de C.V.	111,895	111,895
Pralgo, S.A. de C.V.	70,840	-
Zwanenberg de México, S.A. de C.V.	69,843	69,843
Empacadora Izar, S.A. de C.V.	35,774	35,774
CME Wire & Cable	4,565	5,275
Cerco Alimentos, S.A. de C.V.	946	946
	<u>\$ 1,192,006</u>	<u>\$ 1,207,410</u>
Movimientos:		
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 1,207,410	\$ 950,679
Adquisiciones	70,840	392,852
Efecto de conversión	(10,391)	47,473
Importes adicionales por combinación de negocios	(75,853)	(15,000)
Otros	-	(168,594)
	<u>\$ 1,192,006</u>	<u>\$ 1,207,410</u>

La Compañía realiza anualmente las pruebas de deterioro del valor de los importes en libros del crédito mercantil asignadas a cada una de las unidades generadoras de efectivo.

Los importes recuperables de las unidades generadoras de efectivo se basaron en su valor en uso y se determinaron descontando los flujos de efectivo futuros estimados. El cálculo del valor en uso se realizó utilizando proyecciones de flujos de efectivo derivadas de los presupuestos financieros aprobados por la administración de la Compañía y que abarcan un período de 5 años. La tasa de descuento antes de impuestos aplicada a las proyecciones de flujos de efectivo varían entre 8.7% y 11.9% para 2017 y entre 9.4% y 10.5% para 2016.

De acuerdo a las estimaciones de deterioro del valor realizadas por la administración de la Compañía, no se detectaron indicios de deterioro del valor al crédito mercantil al ser superior el valor recuperable al valor en libros en todos los casos.

17. Activos intangibles, neto

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Costo	\$ 2,125,948	\$ 2,071,372
Amortización acumulada	(492,816)	(429,362)
	\$ 1,633,132	\$ 1,642,010
Patentes y marcas	\$ 1,062,619	\$ 1,037,567
Licencias y derechos de producción	553,910	579,765
Derechos por acuerdos de no competencia	2,656	7,882
Otros	13,947	16,796
Licencias y derechos de producción	\$ 1,633,132	\$ 1,642,010

Costo	Patentes y marcas	Licencias y derechos de producción	Derechos de acuerdos de no competencia	Otros	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2015	\$ 1,126,991	\$ 646,096	\$ 49,329	\$ 51,312	\$ 1,873,728
Adiciones	-	93,147	-	577	93,724
Efecto de conversión	87,123	813	272	712	88,920
Adquisición de negocios	-	15,000	-	-	15,000
Saldo al 31 de diciembre de 2016	1,214,114	755,056	49,601	52,601	2,071,372
Adiciones ⁽¹⁾	46,000	11,416	-	5,289	62,705
Efecto de conversión	(22,820)	(20,161)	(16)	(132)	(43,129)
Adquisición de negocios	-	35,000	-	-	35,000
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$ 1,237,294	\$ 781,311	\$ 49,585	\$ 57,758	\$ 2,125,948

- (1) Las adiciones de marcas corresponden al traspaso del crédito mercantil por \$46,000 por la determinación de los valores definitivos de la adquisición de Salud y Sabor, S.A. de C.V (ver nota 2b)

Amortización acumulada					
Saldo al 31 de diciembre de 2015	\$ 169,575	\$ 124,738	\$ 31,212	\$ 27,899	\$ 353,424
Amortización del periodo	-	48,789	10,507	7,906	67,202
Efecto de conversión	6,972	1,851	-	-	8,823
Adquisición de negocios	-	(87)	-	-	(87)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	176,547	175,291	41,719	35,805	429,362
Amortización del periodo	-	51,304	5,197	8,006	64,507
Efecto de conversión	(1,872)	806	13	-	(1,053)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$ 174,675	\$ 227,401	\$ 46,929	\$ 43,811	\$ 492,816

Las vidas útiles estimadas que se utilizan para el cálculo de la amortización, son:

	<u>Vida útil</u>
Marcas registradas	3 - 20 años
Licencias y derechos de producción	10 - 20 años
Derechos por acuerdos de no competencia	2 - 5 años
Software	4 - 5 años

18. Otros activos, neto

	<u>31 de diciembre de 2017</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>
Derechos de uso de instalaciones	\$ 8,605	\$ 14,148
Otros	2,223	114
	<u>\$ 10,828</u>	<u>\$ 14,262</u>

19. Créditos bancarios y bursátiles

Al 31 de diciembre de 2017 los créditos bancarios y bursátiles se integran como sigue:

Tipo de crédito	Año de vencimiento	Moneda	Importe original	Tasa de interés	Corto plazo	Largo plazo
Liquidez	2018	Pesos Colombianos	3,500,000	DTF+3.9	\$ 141	\$ -
Préstamos directos	2018	Dólares Americanos	2,431	6.35%	39,416	-
Préstamos directos	2018	Dólares Americanos	4,573	6.38%	87,811	-
Préstamos directos	2018	Dólares Americanos	404	6.44%	7,973	-
Préstamos directos	2018	Dólares Americanos	397	6.51%	7,837	-
Préstamos directos	2018	Dólares Americanos	888	6.51%	17,532	-
Préstamos directos	2019	Pesos Mexicanos	51,000	TIIE+270pb	11,050	5,100
Préstamos directos	2019	Pesos Mexicanos	51,000	TIIE+270pb	13,812	6,375
Préstamos directos	2019	Dólares Americanos	2,645	5.55%	7,290	5,468
Préstamos directos	2019	Dólares Americanos	1,759	5.55%	8,677	6,507
Préstamos directos	2019	Dólares Americanos	1,204	5.55%	5,939	4,454
Préstamos directos	2019	Dólares Americanos	210	5.55%	1,038	778
Préstamos directos	2019	Dólares Americanos	1,873	5.55%	9,409	7,057
Certificado bursátil	2021	Pesos Mexicanos	500,000	TIIE+130pb	-	500,000
Préstamos directos	2021	Dólares Americanos	40,000	3.92%	-	197,354
Préstamos directos	2022	Pesos Mexicanos	750,000	TIIE+250pb	-	427,500
Préstamos directos	2022	Dólares Americanos	45,000	Libor+260pb	-	734,157
Préstamos directos	2022	Pesos Mexicanos	750,000	8.11%	-	375,000
Préstamos directos	2022	Pesos Mexicanos	522,102	8.50%	-	522,102
Certificado bursátil	2023	Pesos Mexicanos	2,500,000	8.96%	-	2,500,000
Préstamos directos	2023	Pesos Mexicanos	700,000	7.35%	-	315,000
Préstamos directos	2023	Pesos Mexicanos	700,000	8.33%	-	428,750
Préstamos directos	2023	Pesos Mexicanos	270,000	TIIE 28+2.1pb	-	185,625
Préstamos directos	2026	Dólares Americanos	50,000	5.25%	11,841	967,035
Préstamos directos	2027	Dólares Americanos	55,000	5.50%	7,894	1,077,553
Préstamos directos	2027	Dólares Americanos	150,000	5.75%	-	2,960,310
					\$ 237,660	\$ 11,226,125
Gastos por emisión de notas y certificados bursátiles					-	(83,280)
					<u>\$ 237,660</u>	<u>\$ 11,142,845</u>
Valor razonable ⁽¹⁾					<u>\$ 237,660</u>	<u>\$ 11,619,306</u>

(1) El valor razonable de la deuda se determinó utilizando curvas de tasa de intereses futuras (nivel 2 de la jerarquía).

Los vencimientos de los créditos bancarios y bursátiles se muestran a continuación:

<u>Año de vencimiento</u>	<u>Importe</u>
2019	\$ 173,887
2020	173,672
2021	1,489,640
2022	1,848,387
2023 y siguientes	7,540,539
	<u>\$ 11,226,125</u>

Al 31 de diciembre de 2016 los créditos bancarios y bursátiles se integran como sigue:

<u>Tipo de crédito</u>	<u>Año de vencimiento</u>	<u>Moneda</u>	<u>Importe original</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>
Liquidez	2017	Pesos Colombianos	6,992,294	IBR-3M+7.00	\$ 48,152	\$ -
Liquidez	2017	Pesos Colombianos	238,137	DTF+5.6	1,640	-
Liquidez	2017	Pesos Colombianos	1,000,000	13.08% EA	6,886	-
Liquidez	2017	Pesos Colombianos	1,491,747	11.47% EA	10,273	-
Leasing	2017	Pesos Colombianos	2,061	NA	14	-
Leasing	2017	Pesos Colombianos	205,241	DTF+3.5	1,413	-
Préstamos directos	2017	Dólar americano	1,232	6.05%	35,082	-
Préstamos directos	2017	Dólar americano	2,505	6.11%	76,699	-
Préstamos directos	2017	Dólar americano	367	6.13%	11,231	-
Préstamos directos	2017	Bolívares	600	24.00%	9,266	-
Préstamos directos	2017	Bolívares	70	18.00%	2,162	-
Préstamos directos	2017	Bolívares	80	24.00%	2,471	-
Préstamos directos	2017	Dólar americano	9,916	4.13%	204,915	-
Leasing	2018	Pesos Colombianos	242,548	DTF+6.25	994	676
Leasing	2018	Pesos Colombianos	22,740	DTF+4.00	84	73
Leasing	2018	Pesos Colombianos	50,566	DTF+6.50	186	162
Préstamos directos	2019	Dólar americano	1,785	5.55%	5,343	8,015
Préstamos directos	2019	Dólar americano	1,187	5.55%	9,993	14,990
Préstamos directos	0019	Dólar americano	812	5.55%	1,195	1,793
Préstamos directos	0019	Dólar americano	142	5.55%	6,840	10,260
Préstamos directos	0019	Dólar americano	1,264	5.55%	10,796	16,194
Préstamos directos	2019	Pesos Mexicanos	102,000	TIIE + 145 pb	24,862	34,425
Préstamos directos	2020	Dólar americano	60,000	3.99%	-	973,274
Préstamos directos	2021	Dólar americano	90,000	4.19%	-	1,123,295
Certificado bursátil	2021	Pesos Mexicanos	500,000	TIIE+130	-	500,000
Préstamos directos	2022	Dólar americano	40,000	3.93%	33,062	793,498
Préstamos directos	2022	Pesos Mexicanos	750,000	TIIE+250 pb	-	630,000
Préstamos directos	2022	Dólar americano	45,000	Libor+260 pb	57,859	843,091
Préstamos directos	2022	Pesos Mexicanos	750,000	8.11%	-	675,000
Préstamos directos	2022	Pesos Mexicanos	522,102	8.50%	-	522,102
Certificado bursátil	2023	Pesos Mexicanos	2,500,000	8.96%	-	2,500,000
Préstamos directos	2023	Pesos Mexicanos	700,000	7.36%	-	700,000
Préstamos directos	2023	Pesos Mexicanos	700,000	8.33%	-	700,000
Préstamos directos	2023	Pesos Mexicanos	270,000	TIIE +28+2.1	3,375	266,625
Préstamos directos	2026	Dólar americano	50,000	5.25%	8,266	1,024,934
					\$ 573,059	\$ 11,338,407
Gastos por emisión de notas y certificados bursátiles					-	(51,743)
					\$ 573,059	\$ 11,286,664

Los créditos bancarios y bursátiles establecen ciertas obligaciones de hacer y no hacer, entre las que destacan limitaciones para el pago de dividendos, mantener ciertas razones financieras, así como no contraer pasivos directos o contingentes, o cualquier adeudo de índole contractual. Todas estas obligaciones se han cumplido a la fecha de emisión de los estados financieros.

20. Otras cuentas por pagar a corto plazo

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Pasivos de personal	\$ 377,363	\$ 478,933
Acreedores diversos	354,609	279,609
Impuestos	96,820	121,517
Gastos recurrentes	88,490	78,908
Intereses por pagar	84,811	57,646
Arnecom	81,700	81,700
Participación de los trabajadores en las utilidades	56,623	42,475
IVA no cobrado	51,410	56,093
Retenciones fondo de garantía	19,481	15,170
Pasivos por adquisición de negocios	46,240	59,409
Asociados en consorcios	10,710	65,602
Otros	53,787	17,590
	\$ 1,322,044	\$ 1,354,652

21. Provisiones

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Provisión por venta de Helfont	\$ 66,330	\$ 67,189
Corto plazo:		Contingencias
Saldos al 31 de diciembre de 2016		\$ 67,189
Pagos efectuados		(859)
Saldos al 31 de diciembre de 2017		\$ 66,330

Provisión relacionada al contrato de venta de su anterior subsidiaria Helfont Productos Eléctricos, Ltda., celebrado en el año 2001, el contrato de venta de Helfont estableció un plazo de cinco años para identificar contingencias que fueren anteriores a la fecha de venta y por ende fueren responsabilidad de Xignux. Dichas contingencias quedaron identificadas y en la actualidad se está trabajando para su remediación/resolución. No hay un plazo para la remediación o resolución de dichas contingencias salvo el tiempo que sea necesario para su remediación/resolución.

22. Cuentas por pagar a largo plazo

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Subvenciones gubernamentales	\$ 89,941	\$ 97,373

La Compañía ha recibido recursos del Gobierno del Estado de Nuevo León como parte de un programa de incentivos a la investigación e innovación tecnológica en los que la Compañía está participando.

23. Impuestos por pagar a largo plazo

La Compañía causó el ISR en forma consolidada con sus subsidiarias hasta 2013. A partir del 1 de enero de 2014 fue abrogada la LISR vigente hasta el 31 de diciembre de 2013 con lo que se eliminó el régimen de consolidación fiscal y la compañía tiene la obligación de pagar el impuesto diferido durante los siguientes cinco ejercicios a partir de 2014 con motivo de dicha consolidación fiscal, de conformidad con alguna de las opciones establecidas para ese efecto en el Artículo Noveno de las Disposiciones Transitorias de la nueva LISR vigente a partir de 2014.

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Impuestos por pagar a largo plazo	\$ 316,944	\$ 406,823

El pasivo de ISR al 31 de diciembre de 2017 relativo a los efectos por beneficios y desconsolidación fiscal se pagarán en los siguientes años:

Año:	Importe
2019	\$ 116,300
2020	92,585
2021	69,443
2022	23,436
2023	15,180
	\$ 316,944

24. 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, se determinaron con base en estudios actuariales elaborados por expertos independientes al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Los principales supuestos utilizados en la valuación actuarial son los siguientes:

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Tasa de descuento utilizada para reflejar el valor presente de las obligaciones	7.50%	7.50%
Tasa de incremento en los niveles de sueldos futuros	4.50%	4.50%

Los componentes del costo reconocidos en los resultados del ejercicio son los siguientes:

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Costo laboral del servicio actual	\$ 75,349	\$ 72,929
Costo financiero	87,520	70,844
	<u>\$ 162,869</u>	<u>\$ 143,773</u>

Los costos reconocidos en los resultados del ejercicio fueron reconocidos como sigue:

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Costo de ventas	\$ 15,813	\$ 15,222
Gastos de venta	8,223	7,983
Gastos de administración	51,313	49,724
	<u>\$ 75,349</u>	<u>\$ 72,929</u>

Los cambios en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos son los siguientes:

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Obligaciones por beneficios definidos iniciales	\$ 1,160,486	\$ 1,117,641
Costo laboral del servicio actual	75,349	72,929
Costo financiero	87,520	70,844
Pérdidas actuariales, neto, reconocidas en otro resultado integral	86,364	(21,504)
Beneficios pagados	(45,761)	(41,717)
Transferencia de obligaciones	(4,384)	(36,134)
Otras partidas	(10,679)	(1,573)
	<u>\$ 1,348,895</u>	<u>\$ 1,160,486</u>

25. Otros (ingresos) gastos de operación, neto

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Ajuste a valor de activo disponible para su venta	\$ 16,693	\$ 51,660
Participación de los trabajadores en la utilidad	12,510	13,319
Retenciones de pagos	6,324	3,915
(Utilidad) pérdida en venta de propiedades, planta y equipo	(3,310)	21,223
Venta de materiales	(4,305)	-
Seguros y aprovechamientos	(4,804)	(7,156)
Servicios y alquileres	(12,920)	-
Donativos	-	9,187
Provisiones	-	(33,508)
Otros	(18,857)	(36,154)
	\$ (8,669)	\$ 22,486

26. Gastos financieros

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Gastos financieros por créditos bancarios y cebures	\$ 855,602	\$ 837,392
Comisiones por servicios y operaciones bancarias	119,435	35,420
Costos por refinanciamiento ⁽¹⁾	-	239,073
Otros	70,586	38,060
	\$ 1,045,623	\$ 1,149,945

⁽¹⁾ Durante el 2016, la Compañía prepagó y amortizó anticipadamente algunos créditos en busca de mejorar los créditos existentes de largo plazo y con el propósito de mejorar el perfil de vencimientos y los términos y condiciones de la deuda.

27. Impuestos a la utilidad

A continuación se desglosan las tasas de impuestos a la utilidad aplicables para cada país donde se tienen operaciones significativas:

México	30%
Estados Unidos ⁽¹⁾	34%
Colombia	40%
Perú	30%
Brasil	34%
Venezuela	34%

⁽¹⁾ El 22 de diciembre de 2017, el gobierno de Estados Unidos promulgó cambios sustanciales a su ley tributaria existente ("H.R. 1", originalmente conocida como "Ley de reducción de impuestos y empleos", o la "Ley"). Aunque la mayoría de las disposiciones de la Ley, incluida la reducción de la tasa del impuesto corporativo al 21%, entran en vigor a partir del 1 de enero de 2018. La Compañía no identificó en la determinación de los impuestos a la utilidad diferidos un efecto por dicho cambio regulatorio.

El gasto por impuestos a la utilidad por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 se distribuye como sigue:

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Gasto de ISR sobre base fiscal	\$ 461,028	\$ 482,786
Impuesto causado de ejercicios anteriores	49,675	37,436
Total de gasto de ISR sobre base fiscal	510,703	520,222
Gasto (beneficio) de ISR diferido	109,184	(21,005)
Total de impuestos a la utilidad en resultados	\$ 619,887	\$ 499,217

El gasto de impuestos atribuible a la utilidad antes de impuestos a la utilidad fue diferente al que resultaría de aplicar la tasa del 30% de ISR a la utilidad antes de estas provisiones, como resultado de las partidas que se mencionan a continuación:

	31 de diciembre de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Importe	%	Importe	%
Gasto de ISR esperado	\$ 266,025	30	\$ 225,399	30
Aumento (disminución) resultante de:				
Efecto por subsidiarias en el extranjero	56,434	6	(23,830)	(3)
Efecto por cancelación de pérdidas fiscales	1,367	-	21,212	3
Gastos y provisiones no deducibles	115,056	13	158,537	21
Efecto de inflación	113,132	13	36,939	5
Obligaciones a largo plazo exentas	3,859	-	(8,714)	(1)
Participación en resultados de compañías asociadas	(66,086)	(7)	(89,621)	(12)
Diferencia costo de ventas contable-fiscal	11,972	1	42,761	6
Efectos por cambios en leyes y tasas	(6,399)	(1)	26,353	4
Impuesto causado de ejercicios anteriores	49,675	6	37,437	5
Ingreso por acumulación de dividendo	15,076	2	52,353	7
Otros	59,776	7	20,391	1
	\$ 619,887	70	\$ 499,217	66

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 2017 y 2016, se detallan a continuación:

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Activos diferidos:		
Pérdidas fiscales por amortizar	\$ 880,249	\$ 1,219,497
Beneficios a los empleados	336,541	283,200
Provisiones de pasivos	90,973	71,691
Anticipos de clientes	89,431	164,946
Estimación de cuentas incobrables	43,147	20,013
Propiedades, planta y equipo	22,500	21,343
Obsolescencia de inventarios	6,819	6,109
Otros activos	58,456	59,533
	<u>1,528,116</u>	<u>1,846,332</u>
Pasivos diferidos:		
Propiedades, planta y equipo	(1,359,912)	(1,645,182)
Patentes y marcas	(527,280)	(485,133)
Efecto por instrumentos financieros derivados	(300,838)	(320,644)
Provisiones de pasivos	(55,843)	(18,530)
Acumulación de inventarios	-	(951)
Otros activos	(67,442)	(71,655)
	<u>(2,311,315)</u>	<u>(2,542,095)</u>
Pasivo neto por impuestos a la utilidad diferidos	<u>\$ (783,199)</u>	<u>\$ (695,763)</u>
Impuestos a la utilidad diferidos activo	<u>\$ 825,180</u>	<u>\$ 866,176</u>
Impuestos a la utilidad diferidos pasivo	<u>\$ 1,608,379</u>	<u>\$ 1,561,939</u>

Al 31 de diciembre de 2017, las pérdidas fiscales por amortizar actualizadas a esa fecha, expiran como sigue:

Expira en:	Pérdidas fiscales por amortizar
2018	\$ 4,000
2019	13,216
2020	29,327
2021	38,792
2022	445,553
2023	168,797
2024	9,216
2025	472,331
2026	545,942
2027	906,826
	<u>\$ 2,634,000</u>

Anualmente se realizan estimaciones de los resultados de los próximos años para analizar si los activos por impuestos diferidos se podrán recuperar.

Del saldo presentado en 2027, \$674,970 corresponden a pérdidas fiscales de una subsidiaria en Colombia, estas pérdidas fiscales no expiran.

A continuación se presenta el movimiento del impuesto a la utilidad diferido para los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Saldo inicial de ISR diferido	\$ (695,763)	\$ (646,065)
(Gasto) beneficio por impuesto a la utilidad diferido en resultados	(109,184)	21,005
ISR diferido en otro resultado integral participación controladora	25,910	(4,467)
Por adquisición de negocios	(36,800)	-
Efecto por conversión de operaciones extranjeras	31,845	(64,161)
Otros	793	(2,075)
	<u>\$ (783,199)</u>	<u>\$ (695,763)</u>

28. Administración de riesgos financieros

La Compañía está expuesta a riesgos de crédito, riesgos de liquidez y riesgos de mercado, originados por la variación del tipo de cambio y de tasas de interés. Estos riesgos son administrados a través de políticas y procedimientos específicos.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Compañía. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

El Comité de Auditoría de la Compañía supervisa la manera en que la administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo de la Compañía y revisa si el marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos enfrentados por la Compañía. Este comité es asistido por Auditoría Interna en su rol de supervisión. Auditoría Interna realiza revisiones regulares y específicas de los controles y procedimientos de administración de riesgo, cuyos resultados son reportados al Comité de Auditoría.

a. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes y los instrumentos de inversión de la Compañía.

La exposición máxima al riesgo de crédito para efectivo y equivalentes de efectivo y partidas por cobrar a la fecha del balance es de:

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Activos financieros		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 4,676,096	\$ 4,275,200
Clientes	6,875,346	6,532,401
Otros	818,229	1,536,873
	<u>\$ 12,369,671</u>	<u>\$ 12,344,474</u>

El riesgo de crédito derivado de saldos con bancos e instituciones financieras es administrado por el área de Tesorería conforme a las políticas de la Compañía. Los excedentes de efectivo se invierten solamente en instituciones aprobadas y en instrumentos con altas calificaciones de crédito.

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. La Compañía tiene como política efectuar sus operaciones con entidades de reconocida solvencia en el mercado nacional e internacional y previo a la realización de transacciones de crédito, se efectúa una evaluación crediticia, obtención de referencias, evaluación de los períodos promedio de pago y de otros índices financieros, sobre la base de sus estados financieros.

b. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros.

El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión.

El Comité de Finanzas del Consejo de Administración tiene la responsabilidad principal de la administración del riesgo de liquidez, la cual ha establecido políticas y procedimientos en cuanto al endeudamiento a corto, mediano y largo plazo. La Compañía a través de la Dirección de Finanzas, administra el riesgo de liquidez mediante el monitoreo de flujos de efectivo y los vencimientos de sus activos y pasivos financieros.

En la nota 19 se muestran los importes de la deuda y los vencimientos de los próximos años.

Los siguientes son los vencimientos contractuales de pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses:

Al 31 de diciembre de 2017:

Pasivos financieros no derivados	Valor en libros	Flujos de efectivo esperados	Menos de 1 año	De 1 a 3 años	Mas de 3 años
Deuda financiera	\$ 11,380,505	\$ 13,172,891	\$ 261,426	\$ 825,089	\$ 12,086,376
Proveedores	11,878,619	11,878,619	11,878,619	-	-
Otras cuentas por pagar	2,174,313	2,174,313	2,174,313	-	-
	\$ 25,433,437	\$ 27,225,823	\$ 14,314,358	\$ 825,089	\$ 12,086,376

Pasivos (activos) financieros derivados	Valor en libros	Flujos de efectivo esperados	Menos de 1 año	De 1 a 3 años	Mas de 3 años
Cross currency swaps	\$ 799,156	\$ 799,156	\$ (1,852)	\$ -	\$ 801,008
Swaps de cobre	(68,691)	(68,691)	(68,691)	-	-
Swaps de aluminio	(1,401)	(1,401)	(1,401)	-	-
Swap de commodities	82	82	82	-	-
Forward de tipo de cambio	(31,432)	(31,432)	(31,432)	-	-
	\$ 697,714	\$ 697,714	\$ (103,294)	\$ -	\$ 801,008

Al 31 de diciembre de 2016:

Pasivos financieros no derivados	Valor en libros	Flujos de efectivo esperados	Menos de 1 año	De 1 a 3 años	Mas de 3 años
Deuda financiera	\$ 11,859,723	\$ 15,471,547	\$ 630,365	\$ -	\$ 14,841,182
Proveedores	9,505,436	9,505,436	9,505,436	-	-
Otras cuentas por pagar	2,827,015	2,827,015	2,827,015	-	-
	\$ 24,192,174	\$ 27,803,998	\$ 12,962,816	\$ -	\$ 14,841,182

Pasivos (activos) financieros derivados	Valor en libros	Flujos de efectivo esperados	Menos de 1 año	De 1 a 3 años	Mas de 3 años
Cross currency swap	\$ 1,429,253	\$ 1,429,253	\$ 25,722	\$ 1,825	\$ 1,401,706
Swaps de cobre	(36,423)	(36,423)	(36,423)	-	-
Swaps de aluminio	877	877	877	-	-
Swap de commodities	(768)	(768)	(768)	-	-
Forwards de tipo de cambio	(1,742)	(1,742)	(1,742)	-	-
	\$ 1,391,197	\$ 1,391,197	\$ (12,334)	\$ 1,825	\$ 1,401,706

Los flujos de (entrada) salida revelados en la tabla anterior representan los flujos de efectivo contractuales no descontados relacionados con los pasivos financieros derivados mantenidos para propósitos de administración de riesgo y que por lo general no se cierran antes del vencimiento contractual.

c. Riesgo de mercado

La Compañía y sus subsidiarias se encuentran expuestas, por su curso normal del negocio, a una serie de riesgos de mercado, tales como tipo de cambio, tasas de interés y precios de bienes genéricos.

El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad, para lo cual la Compañía realiza operaciones con instrumentos financieros derivados de cobertura con diferentes intermediarios financieros.

Existe un Comité de Riesgos Corporativo y comités en cada una de las empresas de la Compañía que tienen a su cargo la revisión y monitoreo de las exposiciones futuras a los riesgos identificados.

Para la administración de riesgos, la Compañía contempla la utilización de Instrumentos Financieros Derivados buscando minimizar la volatilidad y dar mayor certidumbre a los resultados presupuestados así como cumplir con la Política de Endeudamiento por moneda, por lo que sus objetivos son exclusivamente de cobertura y no de especulación.

Existe un Comité de Riesgos Corporativo y comités en cada una de las divisiones que regulan y monitorean las operaciones con derivados de la Compañía. Estos comités están compuestos de personas con cargos estratégicos dentro de las empresas de la Compañía y provenientes de diferentes áreas del negocio de relevancia en el tema de riesgos. Los comités de cada una de las divisiones son responsables de llevar a cabo las operaciones de instrumentos financieros derivados. Ambos comités, corporativo y empresa, deben aprobar las estrategias y estar de acuerdo para la ejecución de las coberturas de acuerdo a las políticas de derivados.

Todo lo anterior se informa regularmente al Comité de Finanzas del Consejo. Así mismo, los comités corporativo y de empresa tienen a su cargo la revisión y monitoreo de las exposiciones futuras a los riesgos identificados.

A continuación se mencionan los tipos de instrumentos financieros utilizados por la Compañía:

Compra-venta de divisas (Forwards)

La Compañía utiliza contratos forward con el fin de cubrir entre un 75 y un 85 por ciento de su exposición estimada a la moneda extranjera respecto de las ventas, compras y gastos pronosticados en moneda extranjera para los próximos doce meses. Según la exposición al riesgo de tipo de cambio, la política de la Compañía consiste en vender o comprar el 80% de los dólares o pesos con el objetivo de cubrir la exposición en pesos o dólares generalmente hasta los siguientes 12 meses evitando que la Compañía se encuentre sobrecubierta ante alguna variación en la exposición.

El impacto económico negativo de estos instrumentos derivados es nulo ya que cualquier posición de mercado (mark to market) es compensada de forma equivalente en la operación de la Compañía.

Los contratos de instrumentos financieros derivados forwards se clasifican como coberturas de flujo de efectivo.

Swaps de tasa y moneda (Cobertura de deuda / Cross Currency Swaps)

Considerando que el 70% de las ventas están denominadas en dólares, la Compañía utiliza contratos Cross Currency Swaps para cubrir su exposición a la moneda. La Compañía tiene por política liquidar el instrumento financiero derivado cuando se decida pagar la posición primaria.

Los contratos Cross Currency Swaps son designados como coberturas de flujos de efectivo con el objetivo de reducir la exposición de la Compañía a las fluctuaciones de la deuda en moneda extranjera.

Swaps de commodities

La Compañía utiliza de una manera importante metales como materia prima para su producción y transformación. Estos bienes genéricos se adquieren a través de los proveedores de la industria minera y el costo de estos metales se traslada en el precio de sus productos eliminando la exposición a variaciones en el precio de los metales. La Compañía no toma posiciones propias con respecto a cobertura de metales, solamente se establecen coberturas de metales para dar servicio a clientes que solicitan precios fijos en programas de entrega futura.

La Compañía tiene una contraparte por el mismo monto con los clientes que solicitaron las entregas a futuro con precio fijo, por lo que no existe un impacto económico negativo derivado de la posición de mercado "Mark to Market", ni existe el riesgo de cambios en la exposición.

La Compañía utiliza gas natural como fuente de energía dentro de algunos de sus procesos de producción y transformación y contrata precios fijos para mitigar las variaciones en el precio y darle certeza al presupuesto.

Los contratos swaps para commodities se designan como coberturas de flujos de efectivo.

Todas las posiciones de la Compañía en instrumentos financieros derivados commodity swaps, swaps de tasa y moneda y compra-venta de divisas, obedecen a una cobertura idéntica en monto y variable de referencia a la posición primaria, por lo cual las coberturas son efectivas.

La siguiente tabla muestra información cuantitativa relacionada con las coberturas de flujo de efectivo.

Al 31 de diciembre de 2017:

Corto plazo:

Swap de aluminio	7,150	Toneladas	\$ 19,529	\$ -
Swap de cobre	6,120	Toneladas	70,312	1,703
Forward de divisas (compra de dólares)	22,110	Dólares	13,423	119
Swap de deuda	5,000	Dólares	1,852	-
			<u>\$ 105,116</u>	<u>\$ 1,822</u>

	Nocional		Valor razonable	
	Cantidad	Unidad	Activo	Pasivo
Largo plazo:				
Interest rate swap	115,000	Dólares	\$ 12,425	\$ -
Cross currency swap	1,913,076	Pesos Mexicanos	-	813,433
			<u>\$ 12,425</u>	<u>\$ 813,433</u>

Al 31 de diciembre de 2016:

	Nocional		Valor razonable	
	Cantidad	Unidad	Activo	Pasivo
Corto plazo:				
Swap de cobre	12,366	Toneladas	\$ 45,131	\$ 7,940
Swap de deuda	12,500	Dólares	25,722	-
Forward de divisas (compra de dólares)	38,200	Dólares	4,731	2,989
Swap de aluminio	1,633	Toneladas	825	1,702
			<u>\$ 76,409</u>	<u>\$ 12,631</u>

	Nocional		Valor razonable	
	Cantidad	Unidad	Activo	Pasivo
Largo plazo:				
Interest rate swap	137,100	Dólares	\$ 22,966	\$ -
Cross currency swap	1,865,976	Dólares	-	1,477,941
			<u>\$ 22,966</u>	<u>\$ 1,477,941</u>

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados se determina mediante el descuento de los flujos de efectivo futuros de los contratos utilizando curvas de tasas de interés que incluyen el riesgo inherente al contrato. El nivel de la jerarquía de esta valuación es nivel 2.

i. Riesgo de tipo de cambio

La Compañía está expuesta al riesgo de moneda extranjera por sus operaciones y saldos en moneda extranjera distinta a su moneda funcional.

Aproximadamente el 70% de las ventas de la Compañía son en dólares o indizados al dólar.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la posición financiera consolidada neta en moneda extranjera se integra como sigue:

	Al 31 de diciembre de 2017	Al 31 de diciembre de 2016
Activos financieros	\$ 4,643,015	\$ 4,828,139
Pasivos financieros	(4,831,068)	(4,956,285)
Posición neta	<u>\$ (188,053)</u>	<u>\$ (128,146)</u>

Análisis de sensibilidad

El fortalecimiento (debilitamiento) de la moneda funcional con respecto a la moneda extranjera al 31 de diciembre habría aumentado (disminuido) el capital y los resultados en los montos que se muestran más abajo. Este análisis se basa en una variación en la tasa de cambio de moneda extranjera que la Compañía considera como razonablemente posible al término del período sobre el que se debe informar. Este análisis supone que todas las otras variables, particularmente las tasas de interés, se mantienen constantes.

	Capital	Resultados
2017		
USD (10% de fortalecimiento)	\$ (18,805)	\$ (18,805)
USD (10% de debilitamiento)	<u>18,805</u>	<u>18,805</u>

La Compañía administra este riesgo mediante operaciones de cobertura, contratando instrumentos financieros derivados tales como forwards, (compra o venta) y swaps de tasa de interés y moneda, los cuales son clasificados como coberturas de flujo de efectivo.

Una cobertura se considera altamente efectiva cuando los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del subyacente directamente atribuible al riesgo cubierto, se compensan con los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento de cobertura.

ii. Riesgo de tasas de interés

El riesgo de tasa de interés es manejado por la administración de la Compañía a través de una política de endeudamiento conservadora, que contempla la obtención equilibrada de endeudamiento a tasas de interés fijas y variables.

A la fecha del informe la situación del tipo de interés de los instrumentos financieros de la Compañía que devengan interés es la siguiente:

Pasivos financieros	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
De tasa variable	\$ 3,949,525	\$ 3,438,009

Análisis de sensibilidad de flujo de efectivo para instrumentos de tasa variable

Una variación de 100 puntos de base en los tipos de interés a la fecha de reporte habría aumentado (disminuido) el capital y el resultado en los montos mostrados en la tabla más abajo. Este análisis asume que todas las otras variables, en particular el tipo de cambio, se mantienen constantes.

	Capital	Resultados
2017		
Aumento 100 pb	\$ (40,044)	\$ (40,044)
Disminución 100 pb	40,044	40,044

iii. Administración de capital

El Consejo de Administración de la Compañía revisa que se mantenga una base de capital sólida de manera de conservar la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El Capital se compone del capital social y las ganancias acumuladas. El Consejo de Administración también monitorea el retorno de capital y el nivel de dividendos pagados a los accionistas.

29. 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.

b) Utilidades retenidas

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 25 de abril de 2017, se acordó el pago de dividendos en efectivo por la cantidad de \$282,480 equivalentes a \$0.80 pesos por acción.

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 25 de abril de 2016, se acordó el pago de dividendos en efectivo por la cantidad de \$261,293 equivalentes a \$0.7400 pesos por acción.

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.

30. Contingencias

- a) Al 31 de diciembre de 2017 se han notificado diversos créditos fiscales que se determinaron a ciertas subsidiarias de la Compañía. 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) 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.
- c) 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.

31. Compromisos

Algunas subsidiarias de la Compañía rentan locales que ocupan para sus oficinas administrativas y bodegas de acuerdo con contratos de arrendamiento con vigencias definidas, generalmente periodos no mayores a tres años. Dichos contratos son cancelables con una notificación de 30 días de anticipación y son actualizados anualmente con base en factores derivados del INPC. El gasto total por rentas ascendió a \$86,755 en 2017 y \$78,824 en 2016 y se incluye en gastos de venta en los estados de resultados, el importe de las rentas a pagar, derivadas de los contratos de arrendamiento en los siguientes años se integra como se muestra a continuación:

	Importe
2018	\$ 68,407
2019	69,707
2020 y siguientes	71,103
	<u>\$ 209,217</u>

32. Información por segmentos

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 2017:

	Cables	Transformadores	Alimentos	Otros	Eliminaciones	Consolidado
Ingresos por actividades primarias	\$ 30,469,709	\$ 3,021,816	\$ 12,683,066	\$ 830,747	\$ (862,783)	\$ 46,142,555
Utilidad de operación	\$ 1,622,450	\$ 172,692	\$ 634,786	\$ (116,738)	\$ -	\$ 2,313,190
Ingresos por intereses	\$ 33,069	\$ 1,414	\$ 12,725	\$ 945,161	\$ (873,534)	\$ 118,835
Gastos por intereses	\$ 598,403	\$ 158,217	\$ 391,343	\$ 771,194	\$ (873,534)	\$ 1,045,623
Depreciación y amortización	\$ 473,384	\$ 54,353	\$ 413,619	\$ 8,989	\$ -	\$ 950,345
Utilidad (pérdida) en asociadas	\$ 30,153	\$ 189,533	\$ -	\$ 599	\$ -	\$ 220,285
Gasto por impuesto a la utilidad	\$ 471,374	\$ 44,794	\$ 147,607	\$ (58,868)	\$ 14,980	\$ 619,887
Inversión en asociadas y negocios conjuntos	\$ 558,541	\$ 1,338,642	\$ -	\$ 15,844	\$ -	\$ 1,913,027
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	\$ 423,487	\$ 56,466	\$ 484,796	\$ 13,321	\$ -	\$ 978,070
Activos totales	\$ 22,968,466	\$ 4,972,254	\$ 7,642,037	\$ 23,038,354	\$ (20,961,752)	\$ 37,659,359
Pasivos totales	\$ 18,867,766	\$ 2,789,405	\$ 5,893,422	\$ 13,308,167	\$ (10,555,469)	\$ 30,303,291

Al 31 de diciembre de 2016:

	Cables	Transformadores	Alimentos	Otros	Eliminaciones	Consolidado
Ingresos por actividades primarias	\$ 26,128,176	\$ 2,350,620	\$ 10,802,291	\$ 819,537	\$ (849,530)	\$ 39,251,094
Utilidad de operación	\$ 1,585,337	\$ 42,723	\$ 627,748	\$ (137,901)	\$ -	\$ 2,117,907
Ingresos por intereses	\$ 26,006	\$ 5,215	\$ 4,919	\$ 782,095	\$ (727,421)	\$ 90,814
Gastos por intereses	\$ 568,652	\$ 179,337	\$ 236,808	\$ 892,569	\$ (727,421)	\$ 1,149,945
Depreciación y amortización	\$ 406,694	\$ 59,426	\$ 338,573	\$ 7,424	\$ -	\$ 812,117
Utilidad en asociadas	\$ 153,492	\$ 144,376	\$ -	\$ 868	\$ -	\$ 298,736
Gasto por impuesto a la utilidad	\$ 378,472	\$ (30,098)	\$ 144,737	\$ (8,874)	\$ 14,980	\$ 499,217
Inversión en asociadas y negocios conjuntos	\$ 777,347	\$ 1,385,686	\$ -	\$ 14,294	\$ -	\$ 2,177,327
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	\$ 621,430	\$ 57,080	\$ 720,234	\$ 13,331	\$ -	\$ 1,412,075
Activos totales	\$ 22,980,635	\$ 5,711,143	\$ 6,930,735	\$ 23,610,452	\$ (22,273,451)	\$ 36,959,514
Pasivos totales	\$ 18,490,708	\$ 3,676,596	\$ 5,177,870	\$ 13,214,502	\$ (11,098,635)	\$ 29,461,041

Xignux, S.A. de C.V. y Subsidiarias
Estados Financieros Consolidados por los años
que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y
2015 e informe de los auditores independientes
del 6 de marzo de 2017

Xignux, S.A. de C.V. y Subsidiarias
Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
Monterrey, N.L. México

Contenido:	Página:
Informe de los auditores independientes.....	1 – 4
Estados consolidados de situación financiera.....	5 – 6
Estados consolidados de resultados.....	7
Estados consolidados de otros resultados integrales.....	8
Estados consolidados de cambios en el capital contable.....	9
Estados consolidados de flujos de efectivo.....	10
Notas a los estados financieros consolidados.....	11 – 65

Informe de los auditores independientes al Consejo de Administración y Accionistas de Xignux, S.A. de C.V.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Xignux, S.A. de C.V. y Subsidiarias (la Compañía), que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los estados consolidados de resultado, estados consolidados de otros resultados integrales, los estados consolidados de cambios en el capital contable y los estados consolidados de flujos de efectivo correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, así como las notas explicativas de los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera consolidada de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 y 2015, así como su desempeño financiero consolidado y flujos de efectivo consolidados correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro de la Tenedora para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de la Tenedora. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Fundamentos de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se explican más ampliamente en la sección de *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados* de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) y con el emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos (Código de Ética del IMCP), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y con el Código de Ética del IMCP. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones. Hemos determinado que las cuestiones que se describen a continuación son las cuestiones clave de la auditoría que se deben comunicar en nuestro informe.

Crédito mercantil y activos intangibles

Dada la importancia del saldo del crédito mercantil y la incertidumbre económica propia en los distintos negocios y regiones en que opera la Compañía para cumplir con la Norma Internacional de Contabilidad 36, es importante asegurarse de que el deterioro del crédito mercantil se revisa de una manera adecuada para identificar deterioros potenciales. La determinación de si el valor en libros del crédito mercantil es recuperable, requiere que la administración de la Compañía realice estimaciones significativas respecto a los supuestos clave para determinar los flujos futuros de efectivo.

Como auditores hemos analizado los supuestos clave utilizados en el modelo de deterioro, incluyendo específicamente las proyecciones de flujo de efectivo, las tasas de descuento, las tasas de crecimiento a largo plazo de las tasas y el margen operativo proyectado. Nuestros especialistas en valuaciones de valor razonable nos asistieron en la evaluación independiente de las tasas de descuento utilizadas y la metodología utilizada en la preparación del modelo de la prueba de deterioro. Asimismo, hemos puesto a prueba la integridad y la exactitud del modelo de deterioro.

Los resultados de nuestras pruebas de auditoría fueron razonables y estamos de acuerdo que los supuestos utilizados, incluyendo la tasa de descuento, son apropiados.

La política contable de la Compañía para el registro del crédito mercantil y prueba de deterioro, así como el detalle de su revelación, se incluyen en las Notas 4i y 15, respectivamente, a los estados financieros consolidados adjuntos.

Impuestos a la utilidad diferidos

Algunas entidades en México generaron en años pasados pérdidas fiscales que a la fecha no han sido aprovechadas, por las que se mantienen activos por impuestos diferidos reconocidos en el balance general,

Acorde con la Norma Internacional de Información Financiera 12, en la determinación de los impuestos a la utilidad diferidos, la Compañía estima la probabilidad de generar base gravable en los períodos futuros para poder aprovechar los activos diferidos generados por las pérdidas fiscales. Existe un riesgo de que a) la determinación de los supuestos utilizados por la administración para calcular los flujos de efectivo futuros, no sean razonables con base en las condiciones actuales y previsibles en el futuro b) de que se consideren supuestos de operaciones fuera del curso normal del negocio, c) no se esté considerando un período de recuperación razonable o d) existan cálculos incorrectos. Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el riesgo relacionado en la determinación de los impuestos diferidos, incluyeron la verificación de la razonabilidad de los supuestos usados por la administración para determinar la recuperabilidad de las pérdidas fiscales. El resultado de las pruebas de auditoría fue satisfactorio.

La política contable de la Compañía para el registro de los impuestos diferidos, así como el detalle de su revelación, se incluyen en las Notas 4s y 27, respectivamente, a los estados financieros consolidados adjuntos.

Otra información

La administración de la Compañía es responsable por la otra información. La otra información comprenderá la información que será incorporada en el Reporte Anual que la Compañía está obligada a preparar conforme al Artículo 33 Fracción I, inciso b) del Título Cuarto, Capítulo Primero de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras y a otros Participantes del Mercado de Valores en México y al Instructivo que acompaña esas disposiciones (las Disposiciones). El Reporte Anual se espera esté disponible para nuestra lectura después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión de los estados financieros consolidados no cubrirá la otra información y nosotros no expresaremos ninguna forma de seguridad sobre ella.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad será leer el Reporte Anual, cuando esté disponible, y cuando lo hagamos, considerar si la otra información ahí contenida es inconsistente en forma material con los estados financieros consolidados o nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o que parezca contener un error material. Cuando leamos el Reporte Anual emitiremos la leyenda sobre la lectura del informe anual, requerida en el Artículo 33 Fracción I, inciso b) numeral 1.2. de las Disposiciones.

Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros consolidados

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros consolidados libres de error material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en funcionamiento, revelando según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Compañía en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la administración tiene intención de liquidar la Compañía o detener sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte un error material cuando existe. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyen en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose de los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría ejecutada de conformidad con las NIA, ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material de los estados financieros consolidados, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtuvimos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la Administración, de la norma contable de empresa en funcionamiento y, basándose en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos relevantes de un modo que logran la presentación razonable.

Deloitte.

Comunicamos a los responsables del gobierno de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Compañía una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicaciones con los responsables del gobierno de la Compañía, determinamos que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y que son en consecuencia, las cuestiones clave de auditoría. Describimos esas cuestiones en este informe de auditoría, salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.

Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited



C.P.C. Gabriel González Martínez

6 de marzo de 2017

Xignux, S.A. de C.V. y Subsidiarias
Estados Consolidados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Miles de pesos mexicanos)

		Activo	
	Notas	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Activo circulante			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	\$ 4,275,200	\$ 3,049,471
Clientes, neto	8	6,532,401	5,626,920
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	12	174,310	171,450
Impuestos por recuperar		1,335,406	816,630
Instrumentos financieros derivados	27	76,409	73,432
Otras cuentas por cobrar	9	2,313,142	1,437,630
Activos no circulantes disponibles para su venta		23,439	7,387
Inventarios	10	4,669,617	3,755,717
Total activo circulante		<u>19,399,924</u>	<u>14,938,637</u>
Activo no circulante			
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	13	2,177,327	2,307,183
Otras inversiones	14	59,247	58,941
Propiedades, planta y equipo, neto	11	11,526,242	11,496,106
Instrumentos financieros derivados a largo plazo	27	22,966	-
Cuentas por cobrar a largo plazo		43,950	20,062
Crédito mercantil	15	1,207,410	950,679
Activos intangibles, neto	16	1,642,010	1,520,304
Otros activos, neto	17	14,262	17,519
Activos por impuestos a la utilidad diferidos	26	866,176	691,425
Total activo no circulante		<u>17,559,590</u>	<u>17,062,219</u>
 Total Activo		 <u>\$ 36,959,514</u>	 <u>\$ 32,000,856</u>

Pasivo y Capital Contable

	Notas	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Pasivo circulante			
Créditos bancarios	18	\$ 573,059	\$ 685,268
Proveedores		9,505,436	6,473,915
Anticipos de clientes		882,373	588,341
Otras cuentas por pagar a corto plazo	19	1,354,652	1,048,393
Cuentas por pagar a partes relacionadas	12	425,428	743,946
Instrumentos financieros derivados	27	12,631	82,909
Provisiones	20	67,189	101,215
Impuestos por pagar		649,047	401,269
Total pasivo circulante		<u>13,469,815</u>	<u>10,125,256</u>
Pasivo no circulante			
Créditos bancarios	18	11,286,664	9,203,980
Otras cuentas por pagar a largo plazo	21	97,373	81,724
Instrumentos financieros derivados a largo plazo	27	1,477,941	983,693
Impuestos por pagar a largo plazo	22	406,823	697,387
Beneficios a los empleados	23	1,160,486	1,117,641
Pasivos por impuestos a la utilidad diferidos	26	1,561,939	1,337,490
Total pasivo no circulante		<u>15,991,226</u>	<u>13,421,915</u>
Total pasivo		<u>29,461,041</u>	<u>23,547,171</u>
Capital contable			
	28		
Capital social		35,310	35,310
Prima en emisión de acciones		1,255,956	1,255,956
Efecto de valuación de instrumentos financieros derivados		(1,420,317)	(1,457,617)
Efecto de conversión de operaciones extranjeras		(472,193)	845,159
Efecto por beneficios a los empleados		(215,176)	(232,213)
Participación en otros resultados integrales de asociadas y negocios conjuntos		610,700	293,718
Utilidades acumuladas		7,704,193	7,713,372
Total capital contable		<u>7,498,473</u>	<u>8,453,685</u>
Total Pasivo y Capital Contable		<u>\$ 36,959,514</u>	<u>\$ 32,000,856</u>

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

Estados Consolidados de Resultados

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Miles de pesos mexicanos)

	Notas	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Ventas netas		\$ 39,251,094	\$ 37,577,154
Costo de ventas		30,990,826	29,757,247
Utilidad bruta		8,260,268	7,819,907
Gastos de operación:			
Gastos de venta		3,808,224	3,644,337
Gastos de administración		2,311,651	2,071,089
Otros gastos (ingresos) de operación, neto	24	22,486	(3,367)
Total de gastos de operación		6,142,361	5,712,059
Utilidad de operación		2,117,907	2,107,848
Costos financieros:			
Gastos financieros	25	1,149,945	748,860
Costo financiero de beneficios a los empleados	23	70,844	63,116
Productos financieros		(90,814)	(88,095)
Fluctuación cambiaria		500,206	650,630
Efectos de valuación de instrumentos financieros derivados		35,131	(52,841)
Pérdida derivada de la posición monetaria neta		-	95,922
		1,665,312	1,417,592
Utilidad después de costos financieros		452,595	690,256
Participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos		298,736	84,050
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		751,331	774,306
Impuestos a la utilidad	26	499,217	424,446
Utilidad neta del ejercicio		\$ 252,114	\$ 349,860

Xignux, S.A. de C.V. y Subsidiarias
Estados Consolidados de Otros Resultados Integrales
 Por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015
 (Miles de pesos mexicanos)

	<u>Notas</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>	<u>31 de diciembre de 2015</u>
Utilidad neta del ejercicio		\$ 252,114	\$ 349,860
Partidas que podrían reclasificarse a la utilidad neta:			
Efecto de valuación de instrumentos financieros derivados		37,300	(411,090)
Efecto de conversión de operaciones extranjeras		(1,317,352)	284,556
Total de partidas que podrían ser reclasificadas		(1,280,052)	(126,534)
Partidas que no serán reclasificadas a la utilidad neta:			
Pérdidas actuariales por planes de beneficios definidos	23	21,504	(41,052)
Efecto en el impuesto a la utilidad diferido por pérdidas actuariales por planes de beneficios definidos	26	(4,467)	16,307
Transferencia de obligaciones	23	-	16,962
Total de partidas que no serán reclasificadas		17,037	(7,783)
Participación en otros resultados integrales de asociadas y negocios conjuntos		316,982	165,694
(Pérdida) utilidad neta integral del ejercicio		\$ (693,919)	\$ 381,237

Xignux, S.A. de C.V. y Subsidiarias
Estados Consolidados de Cambios en el Capital Contable
 Por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015
 (Miles de pesos mexicanos)

	Notas	Capital social	Prima en emisión de acciones	Efecto de valuación de instrumentos financieros derivados	Efecto de conversión de operaciones extranjeras	Efecto por beneficios a los empleados	Participación en otros resultados integrales de asociadas y negocios conjuntos	Utilidades acumuladas	Total capital contable
Saldos al 31 de diciembre de 2014		\$ 35,310	\$ 1,255,956	\$ (1,046,527)	\$ 560,603	\$ (224,430)	\$ 128,024	\$ 7,594,793	\$ 8,303,729
Dividendos pagados	28b	-	-	-	-	-	-	(231,281)	(231,281)
Utilidad (pérdida) integral		-	-	(411,090)	284,556	(7,783)	165,694	349,860	381,237
Saldos al 31 de diciembre de 2015		35,310	1,255,956	(1,457,617)	845,159	(232,213)	293,718	7,713,372	8,453,685
Dividendos pagados	28b	-	-	-	-	-	-	(261,293)	(261,293)
Utilidad (pérdida) integral		-	-	37,300	(1,317,352)	17,037	316,982	252,114	(693,919)
Saldos al 31 de diciembre de 2016		\$ 35,310	\$ 1,255,956	\$ (1,420,317)	\$ (472,193)	\$ (215,176)	\$ 610,700	\$ 7,704,193	\$ 7,498,473

Xignux, S.A. de C.V. y Subsidiarias
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo
 Por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015
 (Miles de pesos mexicanos)

	Notas	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Flujos de efectivo por actividades de operación:			
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		\$ 751,331	\$ 774,306
Ajustes por:			
Depreciación y amortización	11,16	812,117	727,868
Provisión de beneficios a los empleados	23	143,773	127,834
Efecto de valuación de instrumentos financieros derivados		703,926	40,480
Pérdida (Utilidad) en venta de propiedades, planta y equipo		21,223	(5,325)
Utilidad por venta de activos intangibles		-	(338)
Participación en los resultados de compañías asociadas y negocios conjuntos		(298,736)	(84,050)
Otras partidas de inversión sin impacto en el efectivo		51,660	95,921
Otras amortizaciones		24,085	7,903
Intereses a favor		(90,814)	(88,095)
Intereses devengados		1,149,945	748,860
		<u>3,268,510</u>	<u>2,345,364</u>
Cambios en:			
Clientes		(10,742)	65,296
Inventarios		(330,736)	(25,771)
Otras cuentas por cobrar		(231,802)	717,787
Proveedores		1,281,067	92,704
Otros pasivos		(239,843)	26,690
Flujos generados por actividades de operación		<u>3,736,454</u>	<u>3,222,070</u>
Dividendos cobrados		841,384	425,650
Pagos por beneficios a los empleados	23	(41,717)	(113,408)
Impuestos a la utilidad pagados		(417,329)	(497,321)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		<u>4,118,792</u>	<u>3,036,991</u>
Actividades de inversión:			
Otras inversiones		(50)	(50,000)
Adquisición de negocios		(446,140)	(446,676)
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	11	(1,412,075)	(1,101,199)
Venta de propiedades, planta y equipo		33,070	25,699
Inversión en activos intangibles	16	(93,724)	(49,006)
Otros activos no circulantes		1,422	21,669
Intereses cobrados		90,814	88,488
Decremento en otras cuentas por cobrar a largo plazo		37,771	(64,049)
Flujos netos de efectivo en actividades de inversión		<u>(1,788,912)</u>	<u>(1,575,074)</u>
Actividades de financiamiento:			
Créditos bancarios y bursátiles		1,651,772	433,476
Dividendos pagados	28b	(261,293)	(231,281)
Otros pasivos por pagar a largo plazo		(389,329)	(169,447)
Intereses pagados		(1,048,770)	(722,313)
Flujos neto de efectivo en actividades de financiamiento		<u>(47,620)</u>	<u>(689,565)</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes		2,282,260	772,352
Efectos de las diferencias en las tasas de cambio		(1,056,531)	(1,591,398)
Efectivo y equivalentes al principio del periodo		<u>3,049,471</u>	<u>3,868,517</u>
Efectivo y equivalentes al final del periodo		<u>\$ 4,275,200</u>	<u>\$ 3,049,471</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Miles de pesos mexicanos)

1. Información corporativa

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 y servicios:

- Producción de alambre y cable eléctrico para la transmisión y distribución de energía eléctrica y comunicación, a través de Subsidiarias 100% propiedad de la Compañía, las cuales consolidan en la compañía subcontroladora denominada Viakable, cuyos activos principales incluyen a sus Subsidiarias operativas: Conductores Monterrey, Magnekon y Conductores del Norte en México; São Marco (en Brasil); y Centelsa (en Colombia y la región Andina).
- Producción de transformadores eléctricos para la generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, a través de un negocio conjunto con General Electric (GE), que se reconoce a través del método de participación, ya que reúne las características de un negocio conjunto en el que Xignux y GE tienen derechos sobre los activos netos de la entidad, que se constituyó como resultado del acuerdo conjunto y que es controlada conjuntamente.
- Producción y distribución de productos alimenticios, principalmente carnes frías y quesos, así como botanas saladas para satisfacer la demanda del consumo de alimentos en México, a través de Subsidiarias 100% propiedad de la Compañía, las cuales se consolidan en la compañía subcontroladora denominada Xignux Alimentos, sus principales subsidiarias son: Qualtia Alimentos y Botanas y Derivados.
- Servicios de ingeniería, construcción y mantenimiento de instalaciones eléctricas y electromecánicas para proyectos en los sectores industrial, de generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, minería y petróleo y gas, a través de Subsidiarias 100% propiedad de la Compañía, las cuales consolidan en la compañía subcontroladora Prolec. Esta unidad atiende los mercados de Latinoamérica y el Caribe a través de sus subsidiarias Xinfraestructura y Schrader Camargo.

El 6 de marzo de 2017, 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.

2. Eventos relevantes

a) Durante 2016:

Adquisición de negocios.

Salud y Sabor, S.A. de C.V.

El 14 de noviembre de 2016, la Compañía adquirió el 100% de las acciones con derecho a voto de Salud y Sabor, S.A. de C.V., esta transacción permitió a la Compañía continuar con su estrategia de crecimiento a través del sector de *food service*, incrementando su presencia en el territorio nacional y ampliando su portafolio de productos y clientes.

A continuación se resumen la contraprestación transferida y los montos reconocidos de activos y pasivos adquiridos a la fecha de adquisición:

Contraprestación transferida:	
Efectivo	\$ 415,803
Activos adquiridos y pasivos asumidos identificables:	
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 15,672
Clientes	19,446
Inventarios	51,818
Impuestos por recuperar	1,463
Otros activos circulantes	2,381
Propiedad, planta y equipo	37,555
Proveedores	(28,018)
Otros pasivos circulantes	(19,250)
Impuestos por pagar	(22,341)
Neto de activos y pasivos identificables	<u>\$ 58,726</u>
Crédito Mercantil	<u>\$ 357,077</u>

Empacadora Izar, S.A. de C.V.

El 14 de noviembre de 2016, la Compañía adquirió el 100% de las acciones con derecho a voto de Empacadora Izar, S.A. de C.V., esta transacción permitió a la Compañía iniciar su estrategia de crecimiento en el sector de carne roja, incrementando su presencia en el territorio nacional y ampliando su portafolio de productos y clientes.

A continuación se resumen la contraprestación transferida y los montos reconocidos de activos y pasivos adquiridos a la fecha de adquisición:

Contraprestación transferida:	
Efectivo	\$ 46,200
Activos adquiridos y pasivos asumidos identificables:	
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 191
Clientes	6,840
Inventarios	6,818
Impuestos por recuperar	392
Otros activos circulantes	708
Propiedad, planta y equipo	5,536
Proveedores	(7,209)
Otros pasivos circulantes	(1,434)
Impuestos por pagar	(1,417)
Neto de activos y pasivos identificables	<u>\$ 10,425</u>
Crédito Mercantil	<u>\$ 35,775</u>

Adquisición de cartera de clientes, inventarios y propiedades, planta y equipo

Institucionales Pacífico, S.A. de C.V.

El 24 de agosto de 2016, la Compañía adquirió el 100% de la cartera de clientes, inventarios y propiedades, planta y equipo de la compañía Institucionales Pacífico, S.A. de C.V., esta transacción permitió a la Compañía iniciar su estrategia de crecimiento en el negocio de servicio para la industria de alimentos, incrementando su presencia en el territorio nacional y ampliando su portafolio de productos y clientes.

A continuación se resumen la contraprestación transferida y los montos preliminares reconocidos de activos a la fecha de adquisición:

Contraprestación transferida:	
Efectivo	\$ <u>83,539</u>
Activos adquiridos identificables:	
Clientes	\$ 11,861
Inventarios	10,144
Propiedad, planta y equipo	5,200
Impuestos por recuperar	9,034
Activos intangibles	47,300
Total de activos adquiridos	\$ <u>83,539</u>

Convenio suministro de carnes

En el mes de septiembre de 2016 se realizó una negociación para la cesión del contrato de Operadora la Canasta, S.A. de C.V. para el suministro de carne de bobino en pie con Regiobeef, S.A. de C.V. por un monto de \$25,000, que generó el reconocimiento de un activo intangible.

Cartera Ultra congelados

En el mes de noviembre de 2016 se concretó la adquisición de los derechos de la lista de clientes de la empresa Ultra Congelados el Sembrador, S.A. de C.V., por un monto de \$13,000, que generó el reconocimiento de un activo intangible.

b) Durante 2015:

Adquisición de negocios.

Exim del Caribe, S.A. de C.V.

El 9 de febrero de 2015, la Compañía adquirió el 100% de las acciones con derecho a voto de Exim del Caribe, S.A. de C.V., esta transacción permitió a la Compañía iniciar su estrategia de crecimiento a través del sector de *food service*, incrementando su presencia en el territorio nacional y ampliando su portafolio de productos y clientes.

A continuación se resumen la contraprestación transferida y los montos reconocidos de activos y pasivos adquiridos a la fecha de adquisición:

Contraprestación transferida:	
Efectivo	\$ <u>175,000</u>
Activos adquiridos y pasivos asumidos identificables:	
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 2,445
Clientes	46,710
Inventarios	26,354
Impuestos por recuperar	6,697
Otros activos circulantes	1,612
Propiedad, planta y equipo	21,430
Activos intangibles	827
Créditos bancarios	(4,474)
Proveedores	(73,156)
Otros pasivos circulantes	(6,508)
Impuestos por pagar	(4,551)
Neto de activos y pasivos identificables	\$ <u>17,386</u>
Crédito Mercantil	\$ <u>157,614</u>

En 2016 la compañía reconoció intangibles por \$10,000 por esta adquisición, originando una disminución en el crédito mercantil, quedando crédito mercantil por \$147,614.

Food Service de México, S.A. de C.V.

El 12 de noviembre de 2015, la Compañía adquirió el 99.99% de las acciones con derecho a voto de Food Service de México, S.A. de C.V., esta transacción permitió a la compañía continuar con su estrategia de crecimiento a través del sector de food service, incrementando su presencia en el territorio nacional y ampliar su portafolio de productos y clientes.

A continuación se resumen la contraprestación transferida y los montos reconocidos de activos y pasivos adquiridos a la fecha de adquisición:

Contraprestación transferida:	
Efectivo	\$ 289,986
Activos adquiridos y pasivos asumidos identificables:	
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 15,865
Clientes	68,900
Inventarios	54,097
Impuestos por cobrar	12,837
Otros activos circulantes	1,108
Propiedad, planta y equipo	25,296
Proveedores	(125,796)
Otros pasivos circulantes	(18,641)
Impuestos por pagar	(12,493)
Neto de activos y pasivos identificables	\$ 21,173
Crédito Mercantil	\$ 268,813

En 2016 la compañía reconoció intangibles por \$5,000 por esta adquisición, originando una disminución en el crédito mercantil, quedando crédito mercantil por \$263,813.

3. Bases de preparación

a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS, por sus siglas en inglés) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

b) Bases de medición

Los estados financieros consolidados se prepararon sobre la base de costo histórico con excepción de las siguientes partidas del estado consolidado de situación financiera:

- Los instrumentos financieros derivados se miden a valor razonable.
- Las inversiones financieras clasificadas como disponibles para la venta (inversiones temporales) se reportan a valor razonable.
- Los activos disponibles para su venta se miden a valor razonable.
- Los pasivos financieros no derivados se miden a costo amortizado y su valor razonable se revela en la Nota 19.

i. Costo histórico

El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

ii. Valor razonable

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición.

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

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

c) Moneda funcional

A continuación se muestran las monedas funcionales por operación de la Compañía:

	<u>Moneda registro</u>	<u>Moneda funcional</u>
Viakable:		
México		
Cable y Magneto	Peso mexicano	Dólar americano
Material de empaque y distribución	Peso mexicano	Peso mexicano
Colombia - Cable	Peso colombiano	Dólar americano
Brasil - Magneto	Real	Real
Estados Unidos - Distribución	Dólar americano	Dólar americano
Venezuela - Cable	Bolívar	Dólar americano
Perú - Distribución	Sol peruano	Dólar americano
Alimentos		
México - Carnes frías	Peso mexicano	Peso mexicano
Botanas		
México	Peso mexicano	Peso mexicano
Estados Unidos	Dólar americano	Dólar americano
Prolec		
Transformadores		
México	Peso mexicano	Dólar americano
India	Rupia	Dólar americano
Infraestructura		
México	Peso mexicano	Peso mexicano
Colombia	Peso colombiano	Peso colombiano
Perú	Sol peruano	Sol peruano

4. Resumen de las principales políticas contables

Las políticas contables establecidas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros consolidados y han sido aplicadas consistentemente por las subsidiarias de la Compañía.

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

a) Bases de Consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los de la Compañía y los de sus subsidiarias en las que tiene control. El control se obtiene cuando la Compañía:

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

La Compañía reevalúa si tiene o no el control en una entidad si los hechos y circunstancias indican que hay cambios a uno o más de los tres elementos de control que se listaron anteriormente.

Cuando la Compañía tiene menos de la mayoría de los derechos de voto de una participada, tiene poder sobre la misma cuando los derechos de voto son suficientes para otorgarle la capacidad práctica de dirigir sus actividades relevantes, de forma unilateral. La Compañía considera todos los hechos y circunstancias relevantes para evaluar si los derechos de voto de la Compañía en la participada son suficientes para otorgarle poder, incluyendo:

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

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

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

Cuando es necesario, se realizan ajustes a los estados financieros de las subsidiarias para alinear sus políticas contables de conformidad con las políticas contables de la Compañía.

Todos los saldos y operaciones intercompañía se han eliminado en la consolidación.

b) Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía se convierte en una parte de las disposiciones contractuales de los instrumentos.

Los activos y pasivos financieros se valúan inicialmente a su valor razonable. Los costos de la transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados) se suman o reducen del valor razonable de los activos ó pasivos financieros, en su caso, en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos y pasivos financieros a su valor razonable con cambios en resultados se reconocen inmediatamente en resultados.

c) Activos financieros

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados, inversiones conservadas al vencimiento, activos financieros disponibles para su venta y préstamos y cuentas por cobrar. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas de activos financieros realizadas de forma habitual se reconocen y eliminan con base en la fecha de negociación. Las compras o ventas realizadas de forma habitual son aquellas compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro del marco de tiempo establecido por norma o costumbre en dicho mercado.

1. Método de la tasa de interés efectiva

Es un método para calcular el costo amortizado de un instrumento de deuda y de asignación del ingreso o costo financiero durante el periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta los ingresos futuros de efectivo estimados (incluyendo todos los honorarios y puntos base pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, costos de la transacción y otras primas o descuentos) durante la vida esperada del instrumento de deuda o, cuando es apropiado, un periodo menor, al valor en libros neto al momento del reconocimiento inicial.

Los ingresos se reconocen con base en el interés efectivo para instrumentos de deuda distintos a aquellos activos financieros clasificados como activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados.

2. Activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados

Los activos financieros se clasifican como activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados cuando se conservan para ser negociados o se designan como activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados.

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

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

Un activo financiero que no sea un activo financiero mantenido con fines de negociación podría ser designado como un activo financiero a valor razonable con cambios a través de resultados al momento del reconocimiento inicial si:

- Con dicha designación se elimina o reduce significativamente una inconsistencia de valuación o reconocimiento que de otra manera surgiría; o
- El activo financiero forma parte de un grupo de activos financieros, de pasivos financieros o de ambos, el cual se administra y su desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable, de acuerdo con la estrategia documentada de administración de riesgos e inversión de la Compañía, y se provea internamente información sobre ese grupo, sobre la misma base;
- Forma parte de un contrato que contenga uno o más instrumentos derivados implícitos y la IAS 39 permita que la totalidad del contrato híbrido sea designado como de valor razonable con cambios a través de resultados.

Los activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados se registran a valor razonable, reconociendo en resultados cualquier utilidad o pérdida que surge de su revaluación. La utilidad o pérdida neta reconocida en los resultados incluye cualquier dividendo o interés obtenido del activo financiero y se incluye en el rubro de 'otros ingresos y gastos' en el estado de resultados.

3. Inversiones conservadas al vencimiento

Inversiones conservadas al vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y fechas fijas de vencimiento en los que la Compañía tiene la intención y capacidad de conservar hasta su vencimiento. Con posterioridad al reconocimiento inicial, las inversiones conservadas hasta su vencimiento se valoran a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo menos cualquier pérdida por deterioro.

4. Activos financieros disponibles para su venta

Los activos financieros disponibles para su venta son instrumentos financieros no derivados que se designan como disponibles para su venta o que no son clasificados como (a) préstamos y cuentas por cobrar, (b) inversiones mantenidas hasta el vencimiento o (c) activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados.

Las acciones y pagarés redimibles que cotizan en la bolsa de valores que mantiene la Compañía y que se negocian en un mercado activo, se clasifican como mantenidos para su venta y se registran a valor razonable al cierre de cada periodo que se presenta. La Compañía también tiene inversiones en acciones que no cotizan en la bolsa y que no se negocian en un mercado activo pero que se clasifican como activos financieros disponibles para su venta y se registran a valor razonable, debido a que la administración considera que se puede determinar el valor razonable confiablemente. Las ganancias y pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales y se acumulan en la reserva de revaluación de inversiones, con excepción de las pérdidas por deterioro, los intereses calculados a través del método de interés efectivo, y las ganancias y pérdidas en tipos de cambio, los cuales se reconocen en los resultados. En caso de que se disponga de una inversión o se determine su deterioro, la ganancia o pérdida acumulada previamente registrada en la reserva de revaluación de inversiones se reclasifica a los resultados.

Los dividendos sobre instrumentos de capital disponibles para su venta se reconocen en los resultados cuando se establece el derecho de la Compañía a recibir los dividendos.

El valor razonable de los activos monetarios disponibles para su venta denominados en moneda extranjera, se determina en esa moneda extranjera y se convierte al tipo de cambio de cierre al final del periodo que se informa. Las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera que se reconocen en los resultados, se determinan con base en el costo amortizado del activo monetario. Otras ganancias y pérdidas en cambio se reconocen en otros resultados integrales.

Inversiones de capital disponibles para su venta que no tengan un precio de mercado cotizado en un mercado activo y cuyo valor razonable no se pueda estimar confiablemente y los instrumentos derivados que estén vinculados con y deban ser liquidados mediante la entrega de tales inversiones en acciones no cotizadas se valúan a su costo menos las pérdidas por deterioro identificadas al final de cada periodo de reporte.

5. Préstamos y cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar a clientes, préstamos y otras cuentas por cobrar con pagos fijos o determinables, son activos financieros no derivados que no se negocian en un mercado activo. Los préstamos y cuentas por cobrar, incluyendo clientes y otras cuentas por cobrar, saldos bancarios y dinero en efectivo, se valúan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier deterioro.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo en caso de que el reconocimiento de intereses sea inmaterial.

6. Deterioro de activos financieros

Los activos financieros distintos a los activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados, se sujetan a pruebas para efectos de deterioro al final de cada periodo de reporte. Se considera que los activos financieros están deteriorados, cuando existe evidencia objetiva que, como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo financiero, los flujos de efectivo futuros de la inversión han sido afectados.

Para los instrumentos de capital cotizados y no cotizados en un mercado activo clasificados como disponibles para su venta, un descenso significativo o prolongado del valor razonable de los valores por debajo de su costo, se considera evidencia objetiva de deterioro.

Para todos los demás activos financieros, la evidencia objetiva de deterioro podría incluir:

- Dificultades financieras significativas del emisor o contraparte;
- Incumplimiento en el pago de los intereses o el principal;
- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en una reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a dificultades financieras.

Para ciertas categorías de activos financieros, como cuentas por cobrar a clientes, los activos que se sujetan a pruebas para efectos de deterioro y que no han sufrido deterioro en forma individual, se incluyen en la evaluación de deterioro sobre una base colectiva. Entre la evidencia objetiva de que una cartera de cuentas por cobrar podría estar deteriorada, se podría incluir la experiencia pasada de la Compañía con respecto a la cobranza, un incremento en el número de pagos atrasados en la cartera que superen el periodo de crédito promedio de 180 días, así como cambios observables en las condiciones económicas nacionales y locales que se correlacionen con el incumplimiento en los pagos.

Para los activos financieros que se registran al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro que se reconoce es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Para los activos financieros que se contabilicen al costo, el importe de la pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa actual del mercado de cambio de un activo financiero similar. Tal pérdida por deterioro no se revertirá en los periodos posteriores.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente para todos los activos financieros, excepto para las cuentas por cobrar a clientes, donde el valor en libros se reduce a través de una cuenta de estimación para cuentas de cobro dudoso. Cuando se considera que una cuenta por cobrar es incobrable, se elimina contra la estimación. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en un crédito contra la estimación. Los cambios en el valor en libros de la cuenta de la estimación se reconocen en los resultados.

Cuando se considera que un activo financiero disponible para la venta está deteriorado, las utilidades o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en otros resultados integrales se reclasifican a los resultados del periodo.

Para activos financiero valuados a costo amortizado, si, en un periodo subsecuente, el importe de la pérdida por deterioro disminuye y esa disminución se puede relacionar objetivamente con un evento que ocurre después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida se reversa a través de resultados hasta el punto en que el valor en libros de la inversión a la fecha en que se reversó el deterioro no exceda el costo amortizado que habría sido si no se hubiera reconocido el deterioro.

Con respecto a los instrumentos de capital disponibles para su venta, las pérdidas por deterioro previamente reconocidas en los resultados no se reversan a través de los mismos. Cualquier incremento en el valor razonable posterior al reconocimiento de la pérdida por deterioro se reconoce en otros resultados integrales y acumula en el rubro de reserva por revaluación de las inversiones. Con respecto a los instrumentos disponibles para su venta de deuda, las pérdidas por deterioro se reversan posteriormente a través de resultados si un aumento en el valor razonable de la inversión puede ser objetivamente relacionada con un evento que ocurre posterior al reconocimiento de la pérdida por deterioro.

7. Baja de activos financieros

La Compañía deja de reconocer un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o cuando se transfieren de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Entidad continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por los recursos recibidos.

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

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

d) Inventarios

Los inventarios se valúan al menor entre el costo de adquisición y valor neto de realización. Los costos del inventario se determinan por el método más apropiado para la clase particular de inventario, siendo la mayoría valuado con el método de primeras entradas, primeras salidas (PEPS).

El costo de adquisición incluye todos los costos derivados de la adquisición, así como todos los costos y gastos en los que se ha incurrido para darles su condición y ubicación actuales.

El valor neto de realización representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para efectuar su venta.

e) Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo se presentan al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro.

Las propiedades, planta y equipo se registran al costo de adquisición e incluyen los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del bien, entre otros, estos gastos pueden ser el costo de los materiales y la mano de obra directa, cualquier otro costo directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para su uso y los gastos por intereses por préstamos capitalizados.

Las propiedades que están en proceso de construcción para fines de producción, suministro ó administración, se registran al costo menos cualquier pérdida por deterioro reconocida. Dichas propiedades se clasifican a las categorías apropiadas de propiedad, planta y equipo cuando estén completas para su uso planeado. La depreciación de estos activos, al igual que en otras propiedades, se inicia cuando los activos están listos para su uso planeado.

Los terrenos no se deprecian.

La depreciación se reconoce para llevar a resultados el costo o la valuación de los activos, (distintos a los terrenos y propiedades en construcción) menos su valor residual, sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, el valor residual y el método de depreciación se revisan al final de cada año, y el efecto de cualquier cambio en la estimación registrada se reconoce sobre una base prospectiva.

Los activos mantenidos bajo arrendamiento financiero se deprecian con base en su vida útil estimada al igual que los activos propios. Sin embargo, cuando no existe la certeza razonable de que la propiedad se obtiene al final del plazo del arrendamiento, los activos se amortizan en el periodo más corto entre la vida del arrendamiento y su vida útil.

Un elemento de propiedades, planta y equipo se da de baja cuando se vende o cuando no se espere obtener beneficios económicos futuros que deriven del uso continuo del activo. La utilidad o pérdida que surge de la venta o retiro de una partida de propiedades, planta y equipo, se calcula como la diferencia entre los recursos que se reciben por la venta y el valor en libros del activo, y se reconoce en resultados.

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

Las mejoras a locales arrendados se amortizan durante la vida del contrato, o a la vida útil de la mejora, el menor.

f) Activos intangibles

1. Activos intangibles adquiridos de forma separada

Los activos intangibles con vida útil definida adquiridos de forma separada se reconocen al costo de adquisición menos la amortización acumulada y la pérdida acumulada por deterioro. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada y el método de amortización se revisan al final de cada año, y el efecto de cualquier cambio en la estimación registrada se reconoce sobre una base prospectiva. Los activos intangibles con vida útil indefinida que se adquieren por separado se registran al costo menos las pérdidas por deterioro acumuladas.

2. Activos intangibles que se generan internamente – desembolsos por investigación y desarrollo

Los desembolsos originados por las actividades de investigación se reconocen como un gasto en el periodo en el cual se incurren.

Un activo intangible que se genera internamente como consecuencia de actividades de desarrollo (o de la fase de desarrollo de un proyecto interno) se reconoce si, y sólo si todo lo siguiente se ha demostrado:

- Técnicamente, es posible completar el activo intangible de forma que pueda estar disponible para su uso o venta;
- La intención de completar el activo intangible para usarlo o venderlo;
- La habilidad para usar o vender el activo intangible;
- La forma en que el activo intangible vaya a generar probables beneficios económicos en el futuro;
- La disponibilidad de los recursos técnicos, financieros y otros recursos apropiados, para completar el desarrollo y para utilizar o vender el activo intangible; y
- La capacidad para valorar confiablemente, el desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo.

El monto que se reconoce inicialmente para un activo intangible que se genera internamente será la suma de los desembolsos incurridos desde el momento en que el activo intangible cumple las condiciones para su reconocimiento, establecidas anteriormente. Cuando no se puede reconocer un activo intangible generado internamente, los desembolsos por desarrollo se cargan a los resultados en el periodo en que se incurren.

Posterior al reconocimiento inicial, un activo intangible que se genera internamente se reconoce a su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro, sobre la misma base que los activos intangibles que se adquieren de forma separada.

3. Activos intangibles adquiridos en una combinación de negocios

Cuando se adquiere un activo intangible en una combinación de negocios y se reconocen separadamente del crédito mercantil, su costo inicial será su valor razonable en la fecha de adquisición.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, un activo intangible adquirido en una combinación de negocios se reconocerá por su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro, sobre la misma base que los activos intangibles que se adquieren de forma separada.

4. Baja de activos intangibles

Un activo intangible se da de baja por venta, o cuando no se espera tener beneficios económicos futuros por su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja de un activo intangible, medido como la diferencia entre los ingresos netos y el valor en libros del activo, se reconocen en resultados cuando el activo sea dado de baja.

g) Deterioro activos tangibles e intangibles excluyendo el crédito mercantil

Al final de cada periodo, la Compañía revisa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existen indicios de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. Si existe algún indicio, se calcula el monto recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el monto recuperable de un activo individual, la Compañía estima el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se puede identificar una base razonable y consistente de distribución, los activos corporativos también se asignan a las unidades generadoras de efectivo individuales, o de lo contrario, se asignan a la Compañía más pequeña de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso, se sujetan a pruebas para efectos de deterioro al menos cada año, y siempre que exista un indicio de que el activo podría haberse deteriorado.

El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venderlo y el valor en uso. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje la evaluación actual del mercado respecto al valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo para el cual no se han ajustado las estimaciones de flujos de efectivo futuros.

Si se estima que el monto recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Posteriormente, cuando una pérdida por deterioro se revierte, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se incrementa al valor estimado revisado de su monto recuperable, de tal manera que el valor en libros ajustado no exceda el valor en libros que se habría determinado si no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. La reversión de una pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente en resultados.

h) Activos mantenidos para su venta

Los activos de larga duración y los grupos de activos en disposición se clasifican como mantenidos para su venta si su valor en libros será recuperado a través de su venta y no mediante su uso continuo. Se considera que esta condición ha sido cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo (o grupo de activos en disposición) está disponible para su venta inmediata en su condición actual sujeta únicamente a términos comunes de venta de dichos activos. La administración debe estar comprometida con la venta, misma que debe calificar para su reconocimiento como venta finalizada dentro un año a partir de la fecha de clasificación.

Cuando la Compañía se encuentra comprometida con un plan de venta que involucre la pérdida de control en una subsidiaria, todos los activos y pasivos de esa subsidiaria son clasificados como disponibles para su venta cuando se cumplen los criterios descritos anteriormente, independientemente de si la Compañía conservará una participación no controladora en su anterior subsidiaria después de la venta.

Cuando la Compañía se encuentra comprometida con un plan de venta que involucre la disposición de una inversión, de una parte de una inversión en una asociada o negocio conjunto, la inversión o la parte de la inversión que será dispuesta se clasifica como mantenida para su venta, cuando los criterios descritos anteriormente se cumplen, y la Compañía descontinúa el uso del método de participación con respecto a la parte que está clasificada como mantenida para su venta. Cualquier participación retenida de una inversión en una asociada o un negocio conjunto que no haya sido clasificado como mantenida para la venta sigue siendo reconocida a través del método de participación. La Compañía descontinúa el método de participación al momento de la disposición, cuando como resultado de la disposición la Compañía pierde influencia significativa sobre la asociada o negocio conjunto.

Después de la disposición, la Compañía contabiliza cualquier participación retenida en la asociada o negocio conjunto, de acuerdo con la IAS 39, a menos que la participación retenida continúe siendo una asociada o un negocio conjunto, en cuyo caso la Compañía utiliza el método de participación (ver la política contable respecto a las inversiones en asociadas o negocios conjuntos).

El activo de larga duración (y los grupos de activos en disposición) clasificados como mantenidos para la venta se valúan al menor entre su valor en libros y el valor razonable de los activos menos los costos para su venta.

i) Crédito mercantil

El crédito mercantil que surge por la adquisición de un negocio se reconoce al costo determinado a la fecha de adquisición del negocio menos las pérdidas acumuladas por deterioro, si existieran.

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

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

Al disponer de la unidad generadora de efectivo relevante, el monto de crédito mercantil atribuible se incluye en la determinación de la utilidad o pérdida al momento de la disposición.

j) Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

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

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

Los resultados y los activos y pasivos de las asociadas o negocios conjuntos se incorporan a los estados financieros utilizando el método de participación, excepto si la inversión, o una porción de la misma, se clasifica como mantenida para su venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la IFRS 5. Activos No Circulantes Mantenedidos para la Venta y Operaciones Discontinuas. Conforme al método de participación, las inversiones en asociadas o negocios conjuntos inicialmente se contabilizan en el estado consolidado de situación financiera al costo y se ajusta por cambios posteriores a la adquisición por la participación de la Compañía en la utilidad o pérdida y los resultados integrales de la asociada o negocio conjunto. Cuando la participación de la Compañía en las pérdidas de una entidad asociada o un negocio conjunto de la Compañía supera la participación de la Compañía en esa asociada o negocio conjunto (que incluye los intereses a largo plazo que, en sustancia, forman parte de la inversión neta de la Compañía en la asociada o negocio conjunto) la Compañía deja de reconocer su participación en las pérdidas. Las pérdidas adicionales se reconocen siempre y cuando la Compañía haya contraído alguna obligación legal o implícita o haya hecho pagos en nombre de la asociada o negocio conjunto.

Una inversión en una asociada o un negocio conjunto se registra utilizando el método de participación desde la fecha en que la participada se convierte en una asociada o un negocio conjunto. En la adquisición de la inversión en una asociada o negocio conjunto, el exceso en el costo de adquisición sobre la participación de la Compañía en el valor razonable neto de los activos y pasivos identificables en la inversión se reconoce como crédito mercantil, el cual se incluye en el valor en libros de la inversión. Cualquier exceso de participación de la Compañía en el valor razonable neto de los activos y pasivos identificables en el costo de adquisición de la inversión, después de su reevaluación, se reconoce inmediatamente en los resultados del periodo en el cual la inversión se adquirió.

Los requerimientos de IAS 39 se aplican para determinar si es necesario reconocer una pérdida por deterioro con respecto a la inversión de la Compañía en una asociada o un negocio conjunto. Cuando es necesario, se prueba el deterioro del valor en libros total de la inversión (incluyendo el crédito mercantil) de conformidad con IAS 36 Deterioro de Activos como un único activo, comparando su monto recuperable (mayor entre valor en uso y valor razonable menos costo de venta) contra su valor en libros. Cualquier pérdida por deterioro reconocida forma parte del valor en libros de la inversión. Cualquier reversión de dicha pérdida por deterioro se reconoce de conformidad con IAS 36 en la medida en que dicho monto recuperable de la inversión incrementa posteriormente.

La Compañía discontinúa el uso del método de participación desde la fecha en que la inversión deja de ser una asociada o un negocio conjunto, o cuando la inversión se clasifica como mantenida para la venta. Cuando la Compañía mantiene la participación en la antes asociada o negocio conjunto la inversión retenida se mide a valor razonable a dicha fecha y se considera como su valor razonable al momento del reconocimiento inicial de conformidad con IAS 39. La diferencia entre el valor contable de la asociada o negocio conjunto en la fecha en que el método de la participación se discontinuó y el valor razonable atribuible a la participación retenida y la ganancia por la venta de una parte del interés en la asociada o negocio conjunto se incluye en la determinación de la ganancia o pérdida por disposición de la asociada o negocio conjunto. Adicionalmente, la Compañía contabiliza todos los montos previamente reconocidos en otros resultados integrales en relación a esa asociada o negocio conjunto con la misma base que se requeriría si esa asociada o negocio conjunto hubiese dispuesto directamente los activos o pasivos relativos. Por lo tanto, si una ganancia o pérdida previamente reconocida en otros resultados integrales por dicha asociada o negocio conjunto se hubiere reclasificado al estado de resultados al disponer de los activos o pasivos relativos, la Compañía reclasifica la ganancia o pérdida del capital al estado de resultados (como un ajuste por reclasificación) cuando el método de participación se discontinúa.

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

Cuando la Compañía reduce su participación en una asociada o un negocio conjunto pero la Compañía sigue utilizando el método de la participación, la Compañía reclasifica a resultados la proporción de la ganancia o pérdida que había sido previamente reconocida en otros resultados integrales en relación a la reducción de su participación en la inversión si esa utilidad o pérdida se hubieran reclasificado al estado de resultados en la disposición de los activos o pasivos relativos.

Cuando la Compañía lleva a cabo transacciones con su asociada o negocio conjunto, la utilidad o pérdida resultante de dichas transacciones con la asociada o negocio conjunto se reconocen en los estados financieros consolidados de la Compañía sólo en la medida de la participación en la asociada o negocio conjunto que no se relacione con la Compañía.

k) Intereses en operaciones conjuntas

Una operación conjunta es un acuerdo mediante el cual las partes tienen control conjunto del acuerdo por lo que tienen el derecho a los activos y obligaciones por los pasivos, relacionados con el acuerdo. El control conjunto es el acuerdo contractual para compartir el control de un negocio, el cual únicamente existe cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren la aprobación unánime de las partes que comparten el control.

Cuando una entidad de la Compañía lleva a cabo sus actividades en un marco de operaciones conjuntas, la Compañía como operador conjunto reconoce en relación con su participación en una operación conjunta:

- Sus activos, incluyendo su participación de los activos mantenidos en forma conjunta.
- Sus pasivos, incluyendo su parte de los pasivos incurridos conjuntamente.
- Sus ingresos por la venta de su parte de la producción derivada de la operación conjunta.
- Su participación en los ingresos de la venta de la producción en la operación conjunta.
- Sus gastos, incluyendo su parte de los gastos incurridos en común.

La Compañía contabiliza los activos, pasivos, ingresos y gastos relacionados con su participación en una operación conjunta de conformidad con las IFRS aplicables a los activos, pasivos, ingresos y gastos.

Cuando una entidad de la Compañía realiza transacciones con una operación conjunta en la cual participa (como una venta o aportación de activos), se considera que la Compañía lleva a cabo la transacción con las otras partes en la operación conjunta, y las ganancias y pérdidas resultantes de las operaciones se registran en los estados financieros consolidados de la Compañía sólo en la medida de los intereses de las otras partes en la operación conjunta.

Cuando una entidad del grupo realiza transacciones con una operación conjunta en la que una entidad del grupo es un operador conjunto (ej. una compra de activos), la Compañía no reconoce su participación en los resultados hasta que revende esos activos a un tercero

I) Combinaciones de negocios

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

A la fecha de adquisición, los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos se reconocen a valor razonable con excepción de:

- Impuestos diferidos activos o pasivos y activos o pasivos relacionados con beneficios a empleados, que se reconocen y miden de conformidad con IAS 12 Impuestos a la Utilidad y IAS 19 Beneficios a los Empleados, respectivamente;
- Pasivos o instrumentos de capital relacionados con acuerdos de pagos basados en acciones de la empresa adquirida o acuerdos de pagos basados en acciones de la Compañía celebrados para reemplazar acuerdos de pagos basados en acciones de la empresa adquirida que se miden de conformidad con la IFRS 2 Pagos basados en acciones a la fecha de adquisición, y
- Activos (o un grupo de activos para su disposición) que se clasifican como mantenidos para venta de conformidad con la IFRS 5 Activos no Circulantes Mantenidos para su Venta y Operaciones Discontinuas que se miden de conformidad con dicha norma.

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

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

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

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

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

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

m) Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

- La Compañía como arrendador

El ingreso por rentas bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos al negociar y acordar un arrendamiento operativo se adicionan al valor en libros del activo arrendado, y se reconocen empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento.

- La Compañía como arrendatario

Los activos que se mantienen bajo arrendamientos financieros se reconocen como activos de la Compañía a su valor razonable, al inicio del arrendamiento, o si éste es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. El pasivo correspondiente al arrendador se incluye en el estado de posición financiera como un pasivo por arrendamiento financiero.

Los pagos por arrendamiento se distribuyen entre los gastos financieros y la reducción de las obligaciones por arrendamiento a fin de alcanzar una tasa de interés constante sobre el saldo remanente del pasivo. Los gastos financieros se cargan directamente a resultados, a menos que puedan ser directamente atribuibles a activos calificables, en cuyo caso se capitalizan conforme a la política contable de la Compañía para los costos por préstamos (ver nota 4p). Las rentas contingentes se reconocen como gastos en los periodos en los que se incurren.

Los pagos por rentas de arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de prorrateo para reflejar más adecuadamente el patrón de consumo de los beneficios del activo arrendado. Las rentas contingentes se reconocen como gastos en los periodos en los que se incurren.

En el caso de que se reciban incentivos de renta por haber celebrado un contrato de arrendamiento operativo, tales incentivos se reconocen como un pasivo. El beneficio agregado de los incentivos se reconoce como una reducción del gasto por arrendamiento sobre una base de línea recta, salvo que otra base sistemática sea más representativa del patrón de consumo de los beneficios económicos del activo arrendado.

n) Transacciones en moneda extranjera

Al preparar los estados financieros de cada entidad, las transacciones en moneda distinta a la moneda funcional de la Compañía (moneda extranjera) se reconocen utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se efectúan las operaciones. Al final de cada periodo, las partidas monetarias denominadas en moneda extranjera se reconvierten a los tipos de cambio vigentes a esa fecha. Las partidas no monetarias registradas a valor razonable, denominadas en moneda extranjera, se reconvierten a los tipos de cambio vigentes a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las partidas no-monetarias que se calculan en términos de costo histórico, en moneda extranjera, no se reconvierten.

Las diferencias en tipo de cambio en partidas monetarias se reconocen en los resultados del periodo, excepto cuando surgen por:

- Diferencias en tipo de cambio provenientes de préstamos denominados en monedas extranjeras relacionados con activos en construcción para uso productivo futuro, las cuales se incluyen en el costo de dichos activos cuando se consideran como un ajuste a los costos por intereses sobre dichos préstamos denominados en monedas extranjeras;
- Diferencias en tipo de cambio provenientes de transacciones relacionadas con coberturas de riesgos de tipo de cambio; y
- Diferencias en tipo de cambio provenientes de partidas monetarias por cobrar o por pagar a una operación extranjera cuya liquidación no está planeada ni es posible realizar el pago (formando así parte de la inversión neta en la operación extranjera), las cuales se reconocen inicialmente en otros resultados integrales y se reclasifican desde el capital contable a resultados en reembolso de las partidas monetarias.

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

En la venta de una operación extranjera, es decir, venta de toda la participación de la Compañía en una operación extranjera, o una disposición que involucre una pérdida de control en la subsidiaria que incluya una operación extranjera, pérdida parcial de control conjunto sobre una entidad controlada conjuntamente que incluya una operación extranjera parcial de la cual el interés retenido se convierte en un instrumento financiero; todas las diferencias en tipo de cambio acumuladas en capital relacionadas con esa operación atribuibles a la Compañía se reclasifican a los resultados.

Adicionalmente en la disposición parcial de una subsidiaria que incluye una operación extranjera, la Compañía volverá a atribuir la participación proporcional del importe acumulado de las diferencias en cambio reconocidas en los otros resultados integrales a las participaciones no controladoras en esa operación extranjera y no se reconocen en resultados. En cualquier otra disposición parcial de una operación extranjera (es decir, de asociadas o entidades controladas conjuntamente que no involucre una pérdida de influencia significativa o control conjunto) la Compañía reclasificará a resultados solamente la participación proporcional del importe acumulado de las diferencias en cambio.

Los ajustes correspondientes al crédito mercantil y al valor razonable de activos adquiridos identificables y pasivos asumidos generados en la adquisición de una operación en el extranjero se consideran como activos y pasivos de dicha operación y se convierten al tipo de cambio vigente al cierre del periodo de reporte. Las diferencias de cambio resultantes se reconocen en otros resultados integrales.

Los principales tipos de cambio de cierre y promedio aproximados del año para las cuentas del balance general y las cuentas de los estados de resultados, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, son los siguientes:

Moneda	Al 31 de diciembre 2016		Al 31 de diciembre 2015	
	Cierre	Promedio	Cierre	Promedio
Dólar Americano	\$20.6640	\$18.6676	\$17.2065	\$15.8712
Peso Colombiano	\$0.0069	\$0.0061	\$0.0054	\$0.0058
Sol Peruano	\$6.1683	\$5.5223	\$5.0459	\$4.9783
Real Brasileño	\$6.3386	\$5.4060	\$4.4233	\$4.8226
Bolívar Venezolano	\$1.5306	\$1.3827	\$1.2746	\$1.2551

o) Reconocimiento de los efectos de la inflación

La Compañía reconoce los efectos de inflación en economías hiperinflacionarias en donde existen características económicas tales como:

- las tasas de interés, salario y precios están ligados a un índice de precios,
- la población no considera las cantidades monetarias en términos de la moneda local, sino que lo hace en términos de otra moneda extranjera relativamente estable,
- la tasa acumulada de inflación de los últimos tres años se aproxima o sobrepasa el 100%, entre otras.

Estas características no son limitativas al análisis realizado por la Compañía para determinar si la economía en la que opera se considera hiperinflacionaria.

La Compañía reconoce los efectos inflacionarios en la información financiera de su subsidiaria que opera en un entorno inflacionario a través de la siguiente manera:

- Aplicación de factores de inflación para actualizar los activos no monetarios, tales como inventarios, inversiones en proceso, propiedades, planta y equipo, activos intangibles, incluyendo los costos y gastos relativos a los mismos, cuando dichos activos son consumidos o depreciados.
- Aplicación de los factores de inflación apropiados para actualizar el capital social, las utilidades retenidas y otras partidas acumuladas de la utilidad/pérdida integral, en el monto necesario para mantener el poder de compra en pesos equivalentes de la fecha en la cual el capital fue contribuido o las utilidades generadas, a la fecha de presentación de los estados financieros consolidados.
- Se incluye en la utilidad neta consolidada el resultado por posición monetaria.

p) Costos por préstamos

Los costos por préstamos atribuibles directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificables, los cuales requieren de un periodo de tiempo substancial hasta que están listos para su uso o venta, se adicionan al costo de esos activos durante ese tiempo hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

El ingreso que se obtiene por la inversión temporal de fondos de préstamos específicos pendientes de ser utilizados en activos calificables, se deduce de los costos por préstamos elegibles para ser capitalizados.

Todos los otros costos por préstamos se reconocen en los resultados durante el periodo en que se incurren.

q) Subvenciones del gobierno

Las subvenciones del gobierno no se reconocen hasta que se tiene una seguridad razonable de que la Compañía cumplirá con las condiciones correspondientes; y que las subvenciones se recibirán.

Las subvenciones del gobierno se reconocen como ingresos sobre una base sistemática a lo largo de los periodos necesarios para enfrentarlas con los costos que se pretende compensar. Las subvenciones del gobierno cuya condición principal sea que la Compañía compre, construya o de otro modo adquiera activos a largo plazo, se reconocen como ingresos diferidos en el estado de posición financiera y se transfieren a resultados sobre una base sistemática y racional sobre la vida útil de los activos relativos.

Las subvenciones de gobierno que son cobradas como compensación de gastos o pérdidas ya incurridas o con el propósito de dar apoyo financiero inmediato a la Compañía sin costos futuros relacionados se reconocen en resultados en el periodo que son exigibles.

El beneficio de un préstamo del gobierno a una tasa de interés por debajo del mercado se trata como una subvención del gobierno, y se valúa como la diferencia entre los fondos recibidos y el valor razonable del préstamo con base en las tasas de interés prevalecientes en el mercado.

r) Beneficios a empleados

▪ Beneficios a empleados por terminación y retiro

Las aportaciones a los planes de beneficios al retiro de contribuciones definidas se reconocen como gastos al momento en que los empleados han prestado los servicios que les otorgan el derecho a las contribuciones.

En el caso de los planes de beneficios definidos, que incluyen prima de antigüedad (México) y pensiones, su costo se determina utilizando el método de crédito unitario proyectado, con valuaciones actuariales que se realizan al final de cada periodo sobre el que se informa. Las remediones, que incluyen las ganancias y pérdidas actuariales, el efecto de los cambios en el piso del activo (en su caso) y el retorno del plan de activos (excluidos los intereses), se refleja de inmediato en el estado de situación financiera con cargo o crédito que se reconoce en otros resultados integrales en el período en el que ocurren. Las remediones reconocidas en otros resultados integrales se reflejan de inmediato en las utilidades acumuladas y no se reclasifica a resultados. El costo por servicios pasados se reconoce en resultados en el período de la modificación al plan. Los intereses netos se calculan aplicando la tasa de descuento al inicio del período de la obligación el activo o pasivo por beneficios definidos. Los costos por beneficios definidos se clasifican de la siguiente manera:

- Costo por servicio (incluido el costo del servicio actual, costo de los servicios pasados, así como las ganancias y pérdidas por reducciones o liquidaciones).
- Los gastos o ingresos por interés netos.
- Remediones.

La Compañía presenta los dos primeros componentes de los costos por beneficios definidos como un gasto o un ingreso según la partida. Las ganancias y pérdidas por reducción del servicio se reconocen como costos por servicios pasados.

Las obligaciones por beneficios al retiro reconocidas en el estado consolidado de posición financiera, representan las pérdidas y ganancias actuales en los planes por beneficios definidos de la Compañía. Cualquier ganancia que surja de este cálculo se limita al valor presente de cualquier beneficio económico disponible de los reembolsos y reducciones de contribuciones futuras al plan.

Cualquier obligación por indemnización se reconoce al momento en que la Compañía ya no puede retirar la oferta de indemnización y/o cuando la Compañía reconoce los costos de reestructuración relacionados.

- Beneficios a los empleados a corto plazo y otros beneficios a largo plazo

Se reconoce un pasivo por beneficios que correspondan a los empleados con respecto a sueldos y salarios, vacaciones anuales y licencia por enfermedad en el periodo de servicio en que es prestado por el importe no descontado por los beneficios que se espera pagar por ese servicio.

Los pasivos reconocidos por los beneficios a los empleados a corto plazo se valúan al importe no descontado por los beneficios que se espera pagar por ese servicio.

Los pasivos reconocidos por otros beneficios a largo plazo se valúan al valor presente de las salidas de efectivo futuras estimadas que la Compañía espera hacer relacionadas con los servicios proveídos por los empleados a la fecha de reporte.

- Participación de los trabajadores en las utilidades (PTU) en el caso de México.

La PTU se registra en los resultados del año en que se causa y se presenta en el rubro de gastos de operación y costo de ventas en el estado de resultados.

La PTU se determina con base en la utilidad fiscal conforme a la fracción I del artículo 9 de la Ley del Impuesto sobre la Renta.

s) Impuestos a la utilidad

El gasto por impuestos a la utilidad representa la suma de los impuestos a la utilidad causados y los impuestos a la utilidad diferidos.

1. Impuestos a la utilidad causados

El impuesto a la utilidad causado calculado corresponde al impuesto sobre la renta (ISR) y se registra en los resultados del año en que se causa.

2. Impuestos a la utilidad diferidos

Los impuestos a la utilidad diferidos se reconocen sobre las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar el resultado fiscal, la tasa correspondientes a estas diferencias y en su caso se incluyen los beneficios de las pérdidas fiscales por amortizar y de algunos créditos fiscales. El activo o pasivo por impuesto a la utilidad diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporales. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por todas las diferencias temporales deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades fiscales futuras contra las que puedan aplicar esas diferencias temporales deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporales surgen del crédito mercantil o del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta el resultado fiscal ni el contable.

Se reconoce un pasivo por impuestos diferidos por diferencias temporales gravables asociadas con inversiones en subsidiarias y asociadas, y participaciones en negocios conjuntos, excepto cuando la Compañía es capaz de controlar la reversión de la diferencia temporal y cuando sea probable que la diferencia temporal no se revertirá en un futuro previsible. Los activos por impuestos diferidos que surgen de las diferencias temporales asociadas con dichas inversiones y participaciones se reconocen únicamente en la medida en que resulte probable que habrán utilidades fiscales futuras suficientes contra las que se utilicen esas diferencias temporales y se espera que éstas se revertirán en un futuro cercano.

El valor en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada periodo sobre el que se informa y se debe reducir en la medida que se estime probable que no habrán utilidades gravables suficientes para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valúan empleando las tasas fiscales que se esperan aplicar en el período en el que el pasivo se pague o el activo se realice, basándose en las tasas y leyes fiscales que hayan sido aprobadas o sustancialmente aprobadas al final del periodo sobre el que se informa.

La valuación de los pasivos y activos por impuestos diferidos refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Compañía espera, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

3. Impuestos causados y diferidos

Los impuestos causados y diferidos se reconocen en resultados, excepto cuando se refieren a partidas que se reconocen fuera de los resultados, ya sea en los otros resultados integrales o directamente en el capital contable, respectivamente. Cuando surgen del reconocimiento inicial de una combinación de negocios el efecto fiscal se incluye dentro del reconocimiento de la combinación de negocios.

t) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o asumida) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que liquidar la obligación, y puede hacerse una estimación confiable del importe de la obligación.

El importe que se reconoce como provisión es la mejor estimación del desembolso necesario para liquidar la obligación presente, al final del periodo sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres que rodean a la obligación. Cuando se valúa una provisión usando los flujos de efectivo estimados para liquidar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dichos flujos de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se espera la recuperación de algunos o de todos los beneficios económicos requeridos para liquidar una provisión por parte de un tercero, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser valuado confiablemente.

1. Contratos onerosos

Las obligaciones presentes que se deriven de un contrato oneroso se reconocen y valúan como provisiones. Se considera que existe un contrato oneroso cuando la Compañía tiene un contrato bajo el cual los costos inevitables para cumplir con las obligaciones comprometidas, son mayores que los beneficios que se esperan recibir del mismo.

2. Reestructuraciones

Se reconoce una provisión por reestructuración cuando la Compañía ha desarrollado un plan formal detallado para efectuar la reestructuración, y se haya creado una expectativa válida entre los afectados, que se llevará a cabo la reestructuración, ya sea por haber comenzado la implementación del plan o por haber anunciado sus principales características a los afectados por el mismo. La provisión por reestructuración debe incluir sólo los desembolsos directos que se deriven de la misma, los cuales comprenden los montos que surjan necesariamente por la reestructuración; y que no estén asociados con las actividades continuas de la Compañía.

3. Garantías

Las provisiones para el costo esperado de obligaciones por garantías por la venta de bienes se reconocen a la fecha de la venta de los productos correspondientes, de acuerdo con la mejor estimación de la administración de los desembolsos requeridos para liquidar la obligación de la Compañía.

4. Pasivos contingentes adquiridos en una combinación de negocios

Los pasivos contingentes adquiridos en una combinación de negocios se valúan inicialmente a sus valores razonables, en la fecha de adquisición. Al final de los periodos de reporte subsecuentes, dichos pasivos contingentes se valúan a su valor razonable.

u) Pasivos financieros

1. Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados o como otros pasivos financieros.

2. Pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados

Un pasivo financiero a valor razonable con cambios a través de resultados es un pasivo financiero que se clasifica como mantenido con fines de negociación o se designa como a valor razonable con cambios a través de resultados.

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

- Se adquiere principalmente con el objetivo de recomprarlo en un futuro cercano; o
- Es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados que se administran conjuntamente, y para la cual existe evidencia de un patrón reciente de toma de utilidades a corto plazo; o
- Es un derivado que no ha sido designado como instrumento de cobertura y cumple las condiciones para ser efectivo.

Un pasivo financiero distinto a un pasivo financiero con fines de negociación puede ser designado como valor razonable con cambios a través de resultados reconocimiento inicial si:

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

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

3. Otros pasivos financieros

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

4. Baja de pasivos financieros

La Compañía da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones de la Compañía se cumplen, cancelan o expiran. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en resultados.

v) Instrumentos financieros derivados

La Compañía utiliza una variedad de instrumentos financieros para manejar su exposición a los riesgos de volatilidad en tasas de interés, tipos de cambio y precios de commodities, incluyendo contratos forward de moneda extranjera, swaps de tasa de interés, swaps de tasas y divisas (cross currency swaps) y swaps de commodities.

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

Los derivados implícitos en otros instrumentos financieros o en otros contratos (contratos anfitriones) se tratan como derivados separados cuando sus riesgos y características no están estrechamente relacionados con los de los contratos anfitriones y cuando dichos contratos no se registran a su valor razonable con cambios a través de resultados.

w) Contabilidad de coberturas

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

Al inicio de la cobertura, la Compañía documenta la relación entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta, así como los objetivos de la administración de riesgos y su estrategia de administración para emprender diversas transacciones de cobertura. Adicionalmente, al inicio de la cobertura y sobre una base continua, la Compañía documenta si el instrumento de cobertura es altamente efectivo para compensar la exposición a los cambios en el valor razonable o los cambios en los flujos de efectivo de la partida cubierta.

▪ Coberturas de valor razonable

Los cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como coberturas de valor razonable se reconocen de forma inmediata en los resultados, junto con cualquier cambio en el valor razonable del activo o pasivo cubierto que se atribuya al riesgo cubierto. El cambio en el valor razonable del instrumento de cobertura y el cambio en la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto se reconocen en el rubro relacionado con la partida cubierta.

La contabilización de coberturas se discontinúa cuando la Compañía revoca la relación de cobertura, cuando el instrumento de cobertura vence o se vende, termina, o se ejerce, o cuando deja de cumplir con los criterios para la contabilización de coberturas. El ajuste a valor razonable del valor en libros de la partida cubierta que surge del riesgo cubierto, se amortiza contra resultados a partir de esa fecha.

- Coberturas de flujo de efectivo

La porción efectiva de los cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como cobertura de flujo de efectivo se reconoce en otros resultados integrales y se acumulan bajo el título de reserva de flujos de efectivo cubiertos. Las pérdidas y ganancias relativas a la porción no efectiva del instrumento de cobertura, se reconoce inmediatamente en los resultados, y se incluye en el rubro otros ingresos y gastos.

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

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

- Coberturas de una inversión neta en una operación extranjera

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

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

x) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de devoluciones de clientes, rebajas y otros descuentos similares.

- Venta de bienes

Los ingresos por la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos que se derivan de la propiedad de los bienes;
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión continua de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos puede valuarse confiablemente;

-
- Sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
 - Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser valuados confiablemente.

- Prestación de servicios

Los ingresos provenientes de contratos de servicios se reconocen por referencia al grado de avance para la terminación del contrato. El grado de avance para la terminación del contrato se determina de la siguiente manera:

- Los honorarios por servicios de instalación se reconocen como ingresos por referencia a la terminación de la instalación, determinado como la proporción del tiempo total estimado para instalar que haya transcurrido al finalizar el periodo;
- Los honorarios por servicio incluidos en el precio de los productos vendidos se reconocen por referencia a la proporción del costo total del servicio prestado para el producto vendido; y
- Los ingresos provenientes de contratos se reconocen con base en las tarifas establecidas en la medida en que se incurran las horas de trabajo y los gastos directos.

- Regalías

Las regalías se reconocen conforme se devengan, de acuerdo con la sustancia del acuerdo en que se basan (siempre que sea probable que los beneficios económicos fluirán hacia la Compañía y que los ingresos puedan ser valuados confiablemente). Las regalías determinadas sobre un periodo de tiempo son reconocidas a través del método de línea recta durante el plazo del acuerdo. Los acuerdos por regalías que se basan en la producción, ventas y otras medidas se reconocen por referencia al acuerdo subyacente.

- Ingresos por dividendos e ingresos por intereses

El ingreso por dividendos de inversiones se reconoce una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago (siempre que sea probable que los beneficios económicos fluirán para la Compañía y que el ingreso pueda ser valuado confiablemente).

Los ingresos por intereses se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y el importe de los ingresos pueda ser valuado confiablemente. Los ingresos por intereses se registran sobre una base periódica, con referencia al saldo insoluto y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa que exactamente descuenta los flujos de efectivo estimados a recibir a lo largo de la vida esperada del activo financiero y lo iguala con el importe neto en libros del activo financiero en su reconocimiento inicial.

- Ingresos por arrendamiento

La política de la Compañía para el reconocimiento de ingresos por arrendamientos operativos se describe en la nota 4m (la Compañía como arrendador).

- Contratos de construcción

Cuando el resultado de un contrato de construcción puede ser estimado confiablemente, los ingresos y los costos se reconocen con referencia al grado de avance para la terminación de la actividad del contrato al final del periodo, valuados con base en la proporción que representan los costos del contrato incurridos en el trabajo realizado a dicha fecha con respecto al total de los costos estimados del contrato, excepto en el caso de que dicha proporción no sea representativa del grado de avance para la terminación del contrato. Las variaciones en los trabajos del contrato, las reclamaciones y los pagos de incentivos se incluyen en la medida en que su importe se pueda valorar confiablemente y su cobro se considere probable.

Cuando el resultado de un contrato de construcción no pueda ser estimado confiablemente, los ingresos se reconocen en la medida en que sea probable que los costos incurridos serán recuperables: Los costos del contrato se reconocen como gastos del periodo en que se incurren.

Cuando es probable que los costos totales del contrato superen el total de los ingresos del contrato, la pérdida estimada se reconoce inmediatamente como gasto.

Cuando los costos incurridos hasta la fecha más las ganancias reconocidas menos las pérdidas reconocidas exceden las facturaciones parciales, el excedente se muestra como un saldo por cobrar a clientes. En los contratos cuya facturación exceda a los costos incurridos hasta la fecha más los beneficios y menos las pérdidas reconocidas, el excedente se muestra como un pasivo a favor de los clientes por contrato. Las cantidades recibidas antes que el trabajo haya sido ejecutado se incluyen en el estado consolidado de situación financiera, como un pasivo, como anticipos recibidos. Las cantidades facturadas por el trabajo realizado, pero aún no pagados por el cliente se incluye en el estado consolidado de posición financiera en otras cuentas a cobrar.

5. Uso de juicios y estimaciones

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la nota 4, la administración debe hacer juicios, estimaciones y supuestos sobre los valores en libros de los activos y pasivos de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos relativos se basan en la experiencia y otros factores que se consideran pertinentes. Los resultados reales podrían diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos se revisan sobre una base regular. Las modificaciones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo en que se realiza la modificación y periodos futuros si la modificación afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

Los juicios contables críticos y fuentes clave de incertidumbre al aplicar las estimaciones efectuadas a la fecha de los estados financieros consolidados, y que tienen un riesgo significativo de derivar un ajuste en los valores en libros de activos y pasivos durante el siguiente periodo financiero son los siguientes:

i. Determinación de la moneda funcional

La moneda funcional se define como la moneda del ambiente económico primario en que opera una entidad. Es la moneda que tiene influencia principalmente en:

- Precios de venta para productos y servicios
- Costos laborales, materiales y otros costos incurridos para proporcionar los productos o servicios.
- La moneda en la cual se generan los fondos de actividades de financiamiento y
- La moneda en cuyos recibos de actividades de operación se retienen generalmente.

ii. Negocios conjuntos

La Compañía revisa la presentación de sus inversiones en asociadas con el objetivo de determinar si cumple con las condiciones de operación conjunta o como negocio conjunto.

iii. Evaluaciones para determinar la recuperabilidad de las cuentas por cobrar

La Compañía realiza una estimación para cuentas de cobro dudoso, considerando su proceso de control interno y factores tales como la situación financiera y operativa de los clientes, así como las condiciones económicas del país. Esta estimación se revisa periódicamente y la condición de cuentas vencidas, se determina considerando los plazos y términos establecidos en los contratos.

iv. Estimación para determinar el grado de avance de obra

Estimación del total previsto en contratos de construcción de los ingresos, costos y utilidades, de acuerdo con la contabilización por grado de avance; y la estimación de las posibles responsabilidades en relación con ciertas contingencias, incluido el resultado de trabajos y controversias relativas a reclamaciones sobre contratos.

El proceso de construcción de la Compañía, aparte de los procesos técnicos y operativos, también tiene aspectos de índole legal y económicos que conlleva a determinar que, por los trabajos ejecutados, existe la probabilidad de que los beneficios económicos fluirán hacia la Compañía, por lo siguiente:

Los contratos de construcción en los que se participa, normalmente son regulados por la legislación civil de las jurisdicciones en las que opera la Compañía las cuales reconocen el derecho del contratista a recibir pagos por los trabajos ejecutados. Legalmente, el cliente es el dueño de los trabajos en ejecución mientras están en proceso, y el contratista (la Compañía) tiene derecho al pago por esos trabajos aún y cuando el pago pueda no ocurrir sino hasta la terminación del contrato.

Los términos típicos de los contratos también establecen el derecho de recibir pagos por obras ejecutadas. Asimismo, la Compañía tiene establecidos procedimientos que soportan el requerimiento de los trabajos realizados a clientes, como son: la bitácora de obra, las autorizaciones de los avances físicos por parte del supervisor del cliente, contratos de obra celebrados, y en su caso addendums y/o modificaciones a los mismos.

v. Evaluaciones para determinar la obsolescencia y lento movimiento de inventarios

La Compañía realiza una estimación para inventarios obsoletos y/o con lento movimiento, considerando su proceso de control interno y factores operativos y de mercado de sus productos. Esta estimación se revisa periódicamente, y se determina considerando la rotación y consumo de las materias primas, productos en proceso y terminados, los cuales se ven afectados por cambios en procesos productivos y por cambios en las condiciones de mercado en los que opera la Compañía.

vi. Evaluaciones para determinar la recuperabilidad de los impuestos diferidos activos

Como parte del análisis fiscal que realiza la Compañía, anualmente se determina el resultado fiscal proyectado con base en los juicios y estimaciones de operaciones futuras, para concluir sobre la probabilidad de recuperabilidad de los impuestos diferidos activos.

vii. Medición de instrumentos financieros derivados a valor razonable

El valor razonable es una medida con base en el mercado, no una medición específica de la Compañía con base en la unidad de cuenta. Para algunos activos y pasivos, las operaciones de mercado observables o información del mercado pueden estar disponibles. Para otros activos y pasivos, las operaciones de mercado observables e información del mercado pueden no estar disponibles. Sin embargo, el objetivo de una medición a valor razonable en ambos casos es estimar el precio al cual una operación ordenada para vender el activo o para transferir el pasivo se llevaría a cabo entre los participantes del mercado en la fecha de medición bajo condiciones actuales del mercado.

Cuando el precio de un activo o pasivo idéntico no es observable, la Compañía mide el valor razonable usando otra técnica de valuación que maximiza el uso de información observable pertinente y minimiza el uso de información no observable. Como el valor razonable es una medida con base en el mercado, se mide utilizando los supuestos que los participantes del mercado utilizarían cuando ponen precio a un activo o pasivo, incluyendo supuestos acerca de riesgo.

viii. Vidas útiles de activos intangibles y de propiedades, planta y equipo

Las vidas útiles tanto de los activos intangibles como de las propiedades, plantas y equipo, son utilizadas para determinar la amortización y depreciación de los activos y se definen de acuerdo al análisis de especialistas internos y/o externos. Las vidas útiles son revisadas periódicamente y están basadas en las condiciones actuales de los activos y la estimación del periodo durante el cual continuarán generando beneficios económicos a la Compañía. Si existen cambios en la estimación de vidas útiles, se afecta prospectivamente el valor en libros de los activos, así como el gasto por amortización o depreciación según corresponda.

ix. Deterioro de activos de larga duración y crédito mercantil

El valor en libros de los activos de larga duración y crédito mercantil se revisan por deterioro en caso de que situaciones o cambios en las circunstancias indiquen que no es recuperable. Si existen indicios de deterioro, se lleva a cabo una revisión para determinar si el valor en libros excede su valor de recuperación y si se encuentra deteriorado. En la evaluación de deterioro, los activos son agrupados en una unidad generadora de efectivo a la cual pertenecen. El monto recuperable de la unidad generadora de efectivo es calculado como el valor presente de los flujos futuros que se estima producirán los activos. Existirá deterioro si el valor recuperable es menor que el valor en libros.

Los cálculos del valor en uso requieren que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros generados por las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente de los mismos.

La Compañía revisa anualmente las circunstancias que provocaron una pérdida por deterioro para determinar si dichas circunstancias se han modificado y han generado condiciones de reversión. En caso positivo se procede al cálculo del valor recuperable y, si procede, la reversión del deterioro reconocido anteriormente.

Anualmente los indicadores externos e internos son sujetos a evaluación.

x. Beneficios al retiro de los empleados

La Compañía utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Los supuestos y las estimaciones, son establecidos en conjunto con actuarios independientes. Estos supuestos incluyen las hipótesis demográficas, las tasas de descuento y los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros. Aunque se estima que los supuestos usados son los apropiados, un cambio en los mismos podría afectar el valor de los pasivos por beneficios al personal y los resultados del periodo en el que ocurra.

xi. Combinaciones de negocios o adquisición de activos

En base a su juicio profesional, la administración determina si al realizar una transacción de compra que involucre la adquisición de activos y pasivos de otra entidad, representa una adquisición de activos o una combinación de negocios. Esta determinación puede tener un impacto significativo en la forma de contabilizar los activos y pasivos adquiridos, tanto en el reconocimiento inicial como en el tratamiento subsecuente.

xii. Contingencias

Por su naturaleza, las contingencias solo podrán ser resueltas cuando ocurran o no ocurran uno o más eventos futuros, o uno o más hechos inciertos que no están enteramente bajo el control de la Compañía. La evaluación de dichas contingencias requiere significativamente el ejercicio de juicios y estimaciones sobre el posible resultado de esos eventos futuros. La Compañía evalúa la probabilidad de pérdida de litigios y contingencias de acuerdo a las estimaciones realizadas por sus asesores legales. Estas estimaciones son reconsideradas de manera periódica.

6. Nuevas y modificadas IFRS e interpretaciones aplicables durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016

Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones aún no adoptadas

La Compañía no ha aplicado las siguientes nuevas normas y modificaciones a normas que han sido emitidas y que no han entrado en vigor:

IFRS 9 Instrumentos financieros

La IFRS 9, Instrumentos financieros, emitida en julio de 2014, sustituye a la NIC 39, Instrumentos financieros: reconocimiento y medición. Esta norma incluye requisitos para el reconocimiento y medición, deterioro, baja y contabilidad de cobertura general. Esta versión reemplaza a todas las versiones anteriores y es obligatoriamente efectiva para periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con aplicación anticipada permitida. La IFRS 9 (2014) no reemplaza los requisitos de la cartera de valor razonable de contabilidad de coberturas para el riesgo de tasa de interés porque esta parte del proyecto estaba separada del proyecto de IFRS 9.

La IFRS 9 (2014) es un estándar completo que incluye los requerimientos previos emitidos y los cambios adicionales siguientes: la introducción de un nuevo modelo de deterioro de la pérdida esperada y cambios limitados a los requisitos de clasificación y medición de activos financieros. Concretamente, el nuevo modelo de deterioro se basa en las pérdidas crediticias esperadas en lugar de las pérdidas incurridas, y se aplicará a los instrumentos de deuda valuados a su costo amortizado o a valor razonable a través de otros resultados integrales, a arrendamientos por cobrar, contratos de activos, ciertos compromisos de préstamos por escrito y a los contratos de garantías financieras. En cuanto a la nueva categoría de medición de valor razonable a través de otros resultados integrales, será aplicable a los instrumentos de deuda que están dentro de un modelo de negocio cuyos objetivos se logran mediante la colecta de flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros.

La Compañía considera adoptar estas normas y modificaciones a la normas en las fechas en que son efectivas y se encuentra en el proceso de evaluar los posible impactos en sus estados financieros.

IFRS 15, Ingresos de contratos con clientes

La IFRS 15, Ingresos de contratos con clientes, fue emitida en mayo de 2014 y es efectiva para periodos que inician a partir del 1 de enero de 2018, aunque se permite su adopción anticipada. Bajo esta norma, el reconocimiento de ingresos está basado en control, es decir, utiliza la noción de control para determinar cuándo un bien o servicio es transferido al cliente.

La norma también presenta un único modelo integral para la contabilización de ingresos procedentes de contratos con clientes y sustituye a la guía de reconocimiento de ingresos más reciente, incluyendo la orientación específica de la industria. Dicho modelo integral introduce un enfoque de cinco pasos para el reconocimiento de ingresos: 1) identificación del contrato; 2) identificar las obligaciones de desempeño en el contrato; 3) determinar el precio de la transacción; 4) asignar el precio de la transacción a cada obligación de desempeño en el contrato; 5) reconocer el ingreso cuando la Compañía satisfaga la obligación de desempeño. Además, se incrementa la cantidad de revelaciones requerida en los estados financieros, tanto anuales como intermedios.

La Compañía considera adoptar estas normas y modificaciones a la normas en las fechas en que son efectivas y se encuentra en el proceso de evaluar los posible impactos en sus estados financieros.

IFRS 16, Arrendamientos

La IFRS 16 Arrendamientos fue publicada en enero de 2016 y sustituye a la IAS 17 Arrendamientos, así como las interpretaciones relacionadas. Esta nueva norma propicia que la mayoría de los arrendamientos se presenten en el estado de posición financiera para los arrendatarios bajo un modelo único, eliminando la distinción entre los arrendamientos operativos y financieros. Sin embargo, la contabilidad para los arrendadores permanece con la distinción entre dichas clasificaciones de arrendamiento. La IFRS 16 es efectiva para periodos que inician a partir del 1 de enero de 2019 y se permite su adopción anticipada siempre que se haya adoptado la IFRS 15 Ingresos de contratos con clientes.

Bajo la IFRS 16, los arrendatarios reconocerán el derecho de uso de un activo y el pasivo por arrendamiento correspondiente. El derecho de uso se trata de manera similar a cualquier otro activo no financiero, con su depreciación correspondiente, mientras que el pasivo devengará intereses. Esto típicamente produce un perfil de reconocimiento acelerado del gasto (a diferencia de los arrendamientos operativos bajo la IAS 17 donde se reconocían gastos en línea recta), debido a que la depreciación lineal del derecho de uso y el interés decreciente del pasivo financiero, conllevan a una disminución general del gasto a lo largo del tiempo.

También, el pasivo financiero se medirá al valor presente de los pagos mínimos pagaderos durante el plazo del arrendamiento, descontados a la tasa de interés implícita en el arrendamiento siempre que pueda ser determinada. Si dicha tasa no puede determinarse, el arrendatario deberá utilizar una tasa de interés incremental de deuda.

Sin embargo, un arrendatario podría elegir contabilizar los pagos de arrendamiento como un gasto en una base de línea recta en el plazo del arrendamiento, para contratos con término de 12 meses o menos, los cuales no contengan opciones de compra (esta elección es hecha por clase de activo); y para contratos donde los activos subyacentes tengan un valor que no se considere significativo cuando son nuevos, por ejemplo, equipo de oficina menor o computadoras personales (esta elección podrá hacerse sobre una base individual para cada contrato de arrendamiento).

La IFRS 16 establece distintas opciones para su transición, incluyendo aplicación retrospectiva o retrospectiva modificada donde el periodo comparativo no se reestructura.

La Compañía se encuentra en proceso de determinar los impactos potenciales que se derivarán en sus estados financieros consolidados por la adopción de esta norma, aunque por la naturaleza de sus operaciones no se esperaría un impacto significativo

7. Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósitos de los estados consolidados de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluye efectivo y bancos e inversiones en instrumentos en el mercado de dinero. El efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo como se muestra en el estado de flujos de efectivo, puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de posición financiera consolidado como sigue:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Bancos	\$ 3,140,977	\$ 1,470,744
Inversiones temporales	1,134,223	1,578,727
	<u>\$ 4,275,200</u>	<u>\$ 3,049,471</u>
Efectivo restringido	<u>\$ -</u>	<u>\$ 4,019</u>

8. Clientes, neto

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Clientes	\$ 6,635,863	\$ 5,778,294
Reserva de cuentas incobrables	(103,462)	(151,374)
	\$ 6,532,401	\$ 5,626,920

La antigüedad de los clientes al 31 de diciembre es la siguiente:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
En plazo	\$ 5,816,369	\$ 4,636,482
De 1 a 60 días vencidos	545,612	965,878
De 61 a 180 días vencidos	94,089	103,233
Mayor a 181 días vencidos	179,793	72,701
	\$ 6,635,863	\$ 5,778,294

La Compañía establece una reserva para cuentas incobrables que representa la estimación de las pérdidas incurridas en relación con los clientes y otras cuentas por cobrar.

Los movimientos de la reserva de cuentas incobrables son los siguientes:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Saldo inicial	\$ 151,374	\$ 133,698
Incrementos	101,165	88,271
Bajas y/o aplicaciones	(149,077)	(70,595)
	\$ 103,462	\$ 151,374

9. Otras cuentas por cobrar

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Deudores diversos	\$ 70,155	\$ 137,854
Funcionarios y empleados	37,535	33,661
Depósitos en garantía	628,027	70,567
IVA devengado pendiente de pago	1,026,988	761,547
Pagos anticipados	75,129	152,731
Anticipos de inventarios	190,436	48,942
Anticipos de maquinaria y equipo	162,961	94,754
Retención impuestos en el extranjero	76,992	86,528
Factoraje	19,112	22,149
Asociados en consorcios	-	4,582
Otros	25,807	24,315
	\$ 2,313,142	\$ 1,437,630

10. Inventarios

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Productos terminados	\$ 2,548,994	\$ 1,887,342
Productos en proceso	481,022	825,942
Materias primas	1,211,359	643,225
Mercancías en tránsito	223,900	210,661
Otros inventarios	204,342	188,547
	\$ 4,669,617	\$ 3,755,717

11. Propiedades, planta y equipo

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Costo o valuación	\$ 17,204,277	\$ 16,327,460
Depreciación acumulada	(5,678,035)	(4,831,354)
	\$ 11,526,242	\$ 11,496,106
Terrenos	\$ 1,568,619	\$ 1,763,545
Edificios	2,339,724	2,543,151
Maquinaria y equipo	7,073,847	6,337,751
Inversiones en proceso	544,052	851,659
	\$ 11,526,242	\$ 11,496,106

Costo	Inversiones en proceso				Total
	Terrenos	Edificios ⁽¹⁾	Maquinaria y equipo	(2)	
Saldo al 31 de diciembre de 2014	\$ 1,437,649	\$ 2,668,600	\$ 8,661,829	\$ 385,150	\$ 13,153,228
Adquisiciones	5,560	79,576	656,451	359,612	1,101,199
Disposiciones	-	-	(64,025)	-	(64,025)
Efecto de conversión	262,785	385,696	1,290,175	111,758	2,050,414
Adquisición de negocios	-	-	82,627	-	82,627
Otros	57,551	32,075	(80,748)	(4,861)	4,017
Saldo al 31 de diciembre de 2015	1,763,545	3,165,947	10,546,309	851,659	16,327,460
Adquisiciones	-	111,769	1,089,092	211,214	1,412,075
Disposiciones	(1,138)	(1,801)	(159,877)	-	(162,816)
Efecto de conversión	(193,788)	(268,495)	409,063	(362,313)	(415,533)
Adquisición de negocios	-	19,562	23,529	-	43,091
Otros	-	37,649	118,859	(156,508)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$ 1,568,619	\$ 3,064,631	\$ 12,026,975	\$ 544,052	\$ 17,204,277

(1) Se incluyen mejoras en propiedades arrendadas por \$45,389 en 2016 y \$13,974 en 2015.

(2) El saldo al 31 de diciembre de 2016 en construcciones o inversiones en proceso corresponden a diversos proyectos que tiene la Compañía, estas se capitalizarán durante el año de 2017.

Depreciación acumulada	Maquinaria y equipo		Total
	Edificios		
Saldo al 31 de diciembre de 2014	\$ 508,070	\$ 3,385,249	\$ 3,893,319
Depreciación del periodo	91,156	576,185	667,341
Efecto de conversión	29,101	347,325	376,426
Eliminada por venta de activos	-	(42,513)	(42,513)
Adquisición de negocios	(5,531)	(57,688)	(63,219)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	622,796	4,208,558	4,831,354
Depreciación del periodo	97,298	647,617	744,915
Efecto de conversión	5,179	208,234	213,413
Eliminada por venta de activos	(366)	(111,281)	(111,647)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$ 724,907	\$ 4,953,128	\$ 5,678,035

Las vidas útiles estimadas que se utilizan para el cálculo de la depreciación, son:

	Vida útil
Edificios	20 años
Planta y equipos	10 - 20 años
Equipo de transporte	4 - 8 años
Equipo de cómputo	3 - 4 años

12. Partes relacionadas

Las partes relacionadas son las siguientes:

	Relación
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.	Cliente / Proveedor
Cobre de México, S.A. de C.V.	Proveedor
Conalum, S.A. de C.V.	Proveedor
Conticon, S.A. de C.V.	Proveedor
Prolec GE Industrias, S.A. de C.V.	Cliente
GE Prolec Transformers, Inc.	Cliente
Aerosami, S.A. de C.V.	Proveedor
SCS Proyectos, S.A.P.I.	Cliente
JJC Schrader Camargo, S.A.C.	Cliente / Proveedor

Se consideran como partes relacionadas debido a que la Compañía tiene influencia significativa sobre estas entidades.

Las cuentas por cobrar a partes relacionadas a corto plazo son las siguientes:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Prolec GE Industrias, S.A. de C.V.	\$ 3,192	\$ 102
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.	171,118	171,348
	\$ 174,310	\$ 171,450

Las cuentas por pagar a partes relacionadas a corto plazo son las siguientes:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Cobre de México, S.A. de C.V.	\$ 145,451	\$ 563,532
Conalum, S.A. de C.V.	8,911	2,332
Conticon, S.A. de C.V.	3,163	451
JJC Schrader Camargo, S.A.C.	-	82
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.	267,903	177,549
	\$ 425,428	\$ 743,946

Las principales operaciones con partes relacionadas son las siguientes:

Parte relacionada	Operación	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Cobre de México, S.A. de C.V.	Compras	\$ 1,445,014	\$ 4,987,670
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.	Ventas	772,361	655,306
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.	Compras	535,376	610,389
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.	Ingresos por comisiones y regalías	217,698	167,374
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.	Ingresos por arrendamientos y otros	68,983	59,523
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.	Ingresos por servicios	56,037	74,857
Conalum, S.A. de C.V.	Compras	38,077	64,827
Fundación Xignux, A.C.	Donativos	19,500	-
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.	Gastos por servicios	17,435	13,147
Prolec GE Industrias, S. de R.L. de C.V.	Ingresos por servicios	8,393	21,365
Conticon, S.A. de C.V.	Compras	4,808	-
Prolec GE Industrias, S. de R.L. de C.V.	Ventas	29	-
Prolec GE Industrias, S. de R.L. de C.V.	Gastos por servicios	11	-

13. Inversión en acciones de compañías asociadas y negocios conjuntos

Las inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos son las siguientes:

	Actividad principal	País de residencia y operación	% Participación
Conticon, S.A. de C.V. (1)	Transformación	México	43.0%
Cobre de México, S.A. de C.V. (1)	Transformación	México	4.5%
Conalum, S.A. de C.V. (1)	Transformación	México	44.0%
Administraciones Industriales de Celaya, S.A. de C.V. (1)	Servicios de personal	México	43.0%
Cobrecon, S.A. de C.V. (1)	Maquiladora	Perú	33.0%
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V. (2)	Transformadores	México	50.0%
GE Prolec Transformers, Inc. (2)	Comercializadora	USA	50.0%
SCS Proyectos, S.A.P.I. (2)	Servicios	México	50.0%
Aero Ventas, S.A. de C.V. (1)	Servicios aéreos	México	14.0%
Aero Ventas México, S.A. de C.V. (1)	Servicios aéreos	México	20.0%
JJC Schrader Camargo, S.A.C. (2)	Servicios de construcción	Perú	50.0%
Asociadas (1) Negocios Conjuntos (2)			

Las asociadas y negocios conjuntos anteriores se reconocen utilizando el método de participación en los estados financieros consolidados.

La información financiera relacionada con las asociadas y negocios conjuntos de la Compañía se resumen a continuación:

La información financiera resumida a continuación representa los montos mostrados en los estados financieros preparados en conformidad con las IFRS.

Al 31 de diciembre de 2016:

	Activos circulantes	Activos no circulantes	Pasivos circulantes	Pasivos no circulantes	Ingresos ordinarios	Utilidad (pérdida) del ejercicio	Otro resultado integral	Valor de la inversión
Conticon, S.A. de C.V.	\$993,198	\$581,152	\$207,284	\$16,730	\$283,826	\$322,648	\$39,390	\$ 580,647
Cobre de México, S.A. de C.V.	\$513,081	\$234,857	\$302,530	\$4,446	\$3,308,765	\$59,611	\$43,948	19,663
Conalum, S.A. de C.V.	\$74,675	\$132,876	\$16,875	\$7,014	\$178,039	\$25,074	-	80,811
Administraciones Industriales de Celaya, S.A. de C.V.	\$48,006	\$5,233	\$7,178	\$3,054	\$63,659	\$5,202	(\$7,052)	18,494
Cobrecon, S.A. de C.V.	\$19,546	\$327,682	\$3,175	\$3,932	\$76,442	\$379	-	88,485
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.	\$4,738,939	\$2,403,970	\$4,602,127	-	\$10,585,469	\$240,592	\$530,188	1,270,392
GE Prolec Transformers, Inc.	\$1,706,103	-	\$1,643,283	-	\$8,639,836	\$51,867	\$15,945	31,411
SCS Proyectos, S.A.P.I.	\$18,786	-	\$16,525	-	\$852	\$158,210	-	1,130
Aero Ventas, S.A. de C.V.	\$8,408	\$33,833	\$2,327	-	\$39,167	(\$12,430)	-	5,588
Aero Ventas México, S.A. de C.V.	\$803	\$12,914	\$92	-	\$28,656	\$6,546	-	2,725
JJC Schrader Camargo, S.A.C.	\$598,037	\$40,454	\$472,985	-	\$776,754	\$30,245	\$21,256	82,753
Otras	-	-	-	-	-	-	-	(4,772)
								<u>\$ 2,177,327</u>

Al 31 de diciembre de 2015:

	Activos circulantes	Activos no circulantes	Pasivos circulantes	Pasivos no circulantes	Ingresos ordinarios	Utilidad (pérdida) del ejercicio	Otro resultado integral	Valor de la inversión
Conticon, S.A. de C.V.	\$2,316,970	\$400,835	\$580,710	\$31,270	\$6,488,011	\$194,807	-	\$ 871,906
Cobre de México, S.A. de C.V.	\$1,839,676	\$235,471	\$1,312,383	\$11,275	\$6,477,185	(\$14,702)	-	33,506
Conalum, S.A. de C.V.	\$58,221	\$129,093	\$21,979	\$6,748	\$144,209	\$13,474	-	69,779
Administraciones Industriales de Celaya, S.A. de C.V.	\$50,114	\$4,842	\$11,992	\$4,459	\$82,315	\$6,814	(\$1,061)	16,557
Cobrecon, S.A. de C.V.	\$13,064	\$224,358	\$6,124	\$49,324	\$64,169	\$2,983	-	62,747
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.	\$4,024,528	\$2,106,949	\$3,774,812	-	\$10,056,030	(\$32,315)	\$503,670	1,178,332
GE Prolec Transformers, Inc.	\$1,761,532	-	\$1,589,244	-	\$8,192,968	\$31,471	\$25,436	86,146
SCS Proyectos, S.A.P.I.	\$34,666	\$730	\$191,345	-	\$8,597	(\$17,668)	-	(77,975)
Aero Ventas, S.A. de C.V.	\$15,632	\$39,328	\$2,617	-	\$28,984	(\$16,999)	-	7,328
Aero Ventas México, S.A. de C.V.	\$1,609	\$13,391	\$7,922	-	\$15,762	\$460	-	1,416
JJC Schrader Camargo, S.A.C.	\$242,978	\$23,727	\$142,279	-	\$476,203	\$46,350	(\$16,772)	62,213
Otras	-	-	-	-	-	-	-	(4,772)
								<u>\$ 2,307,183</u>

14. Otras inversiones

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Club y asociaciones	\$ 8,008	\$ 7,780
Otras inversiones	<u>51,239</u>	<u>51,161</u>
	<u>\$ 59,247</u>	<u>\$ 58,941</u>

15. Crédito mercantil

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Se integra como sigue:		
Exim del Caribe, S.A. de C.V.	\$ 147,614	\$ 157,614
Food Service de México, S.A. de C.V.	263,812	268,812
Zwanenberg de México, S.A. de C.V.	69,843	69,843
CME Wire & Cable	5,275	4,891
Cerco Alimentos, S.A. de C.V.	946	946
Salud y Sabor, S.A. de C.V.	357,078	-
Empacadora Izar, S.A. de C.V.	35,774	-
Xinfraestructura, S.A. de C.V.	111,895	173,914
Schrader Camargo Ingenieros Asociados, S.A.	<u>215,173</u>	<u>274,659</u>
	<u>\$ 1,207,410</u>	<u>\$ 950,679</u>
Movimientos:		
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 950,679	\$ 458,671
Adquisiciones	392,852	426,426
Efecto de conversión	47,473	65,582
Importes adicionales por combinación de negocios	(15,000)	-
Otros	<u>(168,594)</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 1,207,410</u>	<u>\$ 950,679</u>

La Compañía realiza anualmente las pruebas de deterioro del valor de los importes en libros del crédito mercantil asignadas a cada una de las unidades generadoras de efectivo.

Los importes recuperables de las unidades generadoras de efectivo se basaron en su valor en uso y se determinaron descontando los flujos de efectivo futuros estimados. El cálculo del valor en uso se realizó utilizando proyecciones de flujos de efectivo derivadas de los presupuestos financieros aprobados por la administración de la Compañía y que abarcan un período de 5 años. La tasa de descuento antes de impuestos aplicada a las proyecciones de flujos de efectivo varían entre 9.4% y 10.5% para 2016 y entre 9.2% y 10.3% para 2015.

De acuerdo a las estimaciones de deterioro del valor realizadas por la administración de la Compañía, no se detectaron indicios de deterioro del valor al crédito mercantil al ser superior el valor recuperable al valor en libros en todos los casos.

16. Activos intangibles

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Costo	\$ 2,071,372	\$ 1,873,728
Amortización acumulada	(429,362)	(353,424)
	\$ 1,642,010	\$ 1,520,304
Patentes y marcas	\$ 1,037,567	\$ 957,416
Licencias y derechos de producción	579,765	521,358
Derechos por acuerdos de no competencia	7,882	18,117
Otros	16,796	23,413
	\$ 1,642,010	\$ 1,520,304

	Patentes y marcas	Licencias y derechos de producción	Derechos de acuerdos de no competencia	Otros	Total
Costo					
Saldo al 31 de diciembre de 2014	\$ 1,171,621	\$ 594,213	\$ 49,329	\$ 52,299	\$ 1,867,462
Adiciones	-	48,735	-	271	49,006
Efecto de conversión	(44,630)	(675)	-	(569)	(45,874)
Adquisición de negocios	-	3,823	-	-	3,823
Otros	-	-	-	(689)	(689)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	1,126,991	646,096	49,329	51,312	1,873,728
Adiciones	-	93,147	-	577	93,724
Efecto de conversión	87,123	813	272	712	88,920
Adquisición de negocios	-	15,000	-	-	15,000
Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$ 1,214,114	\$ 755,056	\$ 49,601	\$ 52,601	\$ 2,071,372
Amortización acumulada					
Saldo al 31 de diciembre de 2014	\$ 164,557	\$ 80,898	\$ 19,986	\$ 20,376	\$ 285,817
Amortización del periodo	-	41,399	11,226	7,902	60,527
Efecto de conversión	5,018	(556)	-	-	4,462
Adquisición de negocios	-	2,997	-	-	2,997
Otros	-	-	-	(379)	(379)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	169,575	124,738	31,212	27,899	353,424
Amortización del periodo	-	48,789	10,507	7,906	67,202
Efecto de conversión	6,972	1,764	-	-	8,736
Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$ 176,547	\$ 175,291	\$ 41,719	\$ 35,805	\$ 429,362

Las vidas útiles estimadas que se utilizan para el cálculo de la amortización, son:

	Vida útil
Patentes y marcas registradas	3 - 20 años
Licencias y derechos de producción	10 - 20 años
Derechos por acuerdos de no competencia	2 - 5 años
Software	4 - 5 años

17. Otros activos

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Derechos de uso de instalaciones	\$ 14,148	\$ 17,519
Otros	114	-
	<u>\$ 14,262</u>	<u>\$ 17,519</u>

18. Créditos bancarios y bursátiles

Al 31 de diciembre de 2016 los créditos bancarios y bursátiles se integran como sigue:

Tipo de crédito	Año de vencimiento	Moneda	Importe original	Tasa de interés	Corto plazo	Largo plazo
Liquidez	2017	Pesos Colombianos	6,992,294	IBR-3M+7.00	\$ 48,152	\$ -
Liquidez	2017	Pesos Colombianos	238,137	DTF+5.6	1,640	-
Liquidez	2017	Pesos Colombianos	1,000,000	13.08% EA	6,886	-
Liquidez	2017	Pesos Colombianos	1,491,747	11.47% EA	10,273	-
Leasing	2017	Pesos Colombianos	2,061	NA	14	-
Leasing	2017	Pesos Colombianos	205,241	DTF+3.5	1,413	-
Leasing	2018	Pesos Colombianos	242,548	DTF+6.25	994	676
Leasing	2018	Pesos Colombianos	22,740	DTF+4.00	84	73
Leasing	2018	Pesos Colombianos	50,566	DTF+6.50	186	162
Préstamos directos	2021	Dólar americano	90,000	4.19%	-	1,123,295
Préstamos directos	2019	Dólar americano	1,785	5.55%	5,343	8,015
Préstamos directos	2019	Dólar americano	1,187	5.55%	9,993	14,990
Préstamos directos	0019	Dólar americano	812	5.55%	1,195	1,793
Préstamos directos	0019	Dólar americano	142	5.55%	6,840	10,260
Préstamos directos	0019	Dólar americano	1,264	5.55%	10,796	16,194
Préstamos directos	2017	Dólar americano	1,232	6.05%	35,082	-
Préstamos directos	2017	Dólar americano	2,505	6.11%	76,699	-
Préstamos directos	2017	Dólar americano	367	6.13%	11,231	-
Préstamos directos	2017	Bolívares	600	24.00%	9,266	-
Préstamos directos	2017	Bolívares	70	18.00%	2,162	-
Préstamos directos	2017	Bolívares	80	24.00%	2,471	-
Préstamos directos	2017	Dólar americano	9,916	4.13%	204,915	-
Certificado bursátil	2023	Pesos Mexicanos	2,500,000	8.96%	-	2,500,000
Certificado bursátil	2021	Pesos Mexicanos	500,000	TIIE+130	-	500,000
Préstamos directos	2020	Dólar americano	60,000	3.99%	-	973,274
Préstamos directos	2022	Dólar americano	40,000	3.93%	33,062	793,498
Préstamos directos	2022	Pesos Mexicanos	750,000	TIIE+250 pb	-	630,000
Préstamos directos	2022	Dólar americano	45,000	Libor+260 pb	57,859	843,091
Préstamos directos	2019	Pesos Mexicanos	102,000	TIIE + 145 pb	24,862	34,425
Préstamos directos	2022	Pesos Mexicanos	750,000	8.11%	-	675,000
Préstamos directos	2022	Pesos Mexicanos	522,102	8.50%	-	522,102
Préstamos directos	2023	Pesos Mexicanos	700,000	7.36%	-	700,000
Préstamos directos	2023	Pesos Mexicanos	700,000	8.33%	-	700,000
Préstamos directos	2023	Pesos Mexicanos	270,000	TIIE +28+2.1	3,375	266,625
Préstamos directos	2026	Dólar americano	50,000	5.25%	8,266	1,024,934
					\$ 573,059	\$ 11,338,407
Gastos por emisión de notas y certificados bursátiles					-	(51,743)
					<u>\$ 573,059</u>	<u>\$ 11,286,664</u>
Valor razonable ⁽¹⁾					<u>\$ 573,059</u>	<u>\$ 11,532,790</u>

(1) El valor razonable de la deuda se determinó utilizando curvas de tasa de intereses futuras (nivel 2 de la jerarquía).

Los vencimientos de los créditos bancarios y bursátiles se muestran a continuación:

<u>Año de vencimiento</u>	<u>Importe</u>
2018	\$ 415,215
2019	1,780,942
2020	2,063,842
2021	1,618,646
2022 y siguientes	5,459,762
	<u>\$ 11,338,407</u>

Al 31 de diciembre de 2015 los créditos bancarios y bursátiles se integran como sigue:

<u>Tipo de crédito</u>	<u>Año de vencimiento</u>	<u>Moneda</u>	<u>Importe original</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>
Revolvente	2016	Peso colombiano	6,994,647	DTF+4.25	\$ 38,214	\$ -
Liquidez	2016	Peso colombiano	14,000,000	DTF+2.5	76,487	-
Liquidez	2016	Peso colombiano	7,500,000	DTF+2.5	40,975	-
Liquidez	2016	Peso colombiano	3,869,583	DTF+2.5	21,141	-
Liquidez	2016	Peso colombiano	1,000,000	9.28%EA	5,463	-
Liquidez	2016	Peso colombiano	1,616,667	DTF+4.50	8,832	-
Arrendamiento	2016	Peso colombiano	179,283	DTF+3.51	979	-
Arrendamiento	2017	Peso colombiano	846,043	DTF+3.50	3,750	872
Arrendamiento	2017	Peso colombiano	63,012	DTF+3.00	122	223
Arrendamiento	2018	Peso colombiano	369,787	DTF+6.25	707	1,313
Arrendamiento	2018	Peso colombiano	33,753	DTF+4.00	61	123
Arrendamiento	2018	Peso colombiano	74,354	DTF+6.50	132	274
Revolvente	2016	Dólar americano	2,600	1.68%	44,752	-
Revolvente	2016	Dólar americano	2,000	2.13%	34,400	-
Revolvente	2016	Dólar americano	113	1.68%	1,951	-
Revolvente	2016	Dólar americano	23	1.68%	394	-
Préstamos directos	2016	Dólar americano	5,071	3.75%	87,169	-
Préstamos directos	2019	Dólar americano	90,000	3.86%	111,498	1,437,079
Préstamos directos	2019	Dólar americano	137,818	5.61%	3,178	7,945
Préstamos directos	2019	Dólar americano	91,625	5.60%	8,105	20,263
Préstamos directos	2019	Dólar americano	10,961	5.57%	970	2,424
Préstamos directos	2019	Dólar americano	62,714	5.58%	5,548	13,869
Préstamos directos	2019	Dólar americano	84,543	5.54%	7,532	18,832
Préstamos directos	2016	Dólar americano	236,610	5.67%	72,488	-
Préstamos directos	2016	Dólar americano	35,200	5.54%	11,625	-
Arrendamiento financiero	2017	Dólar americano	857	2.67%	3,112	622
Arrendamiento financiero	2017	Peso colombiano	131,980	9.41%	153	224
Certificado bursátil	2019	Peso mexicano	1,450,000	8.67%	-	1,450,000
Certificado bursátil	2023	Peso mexicano	2,500,000	8.96%	-	2,500,000
Certificado bursátil	2023	Peso mexicano	500,000	TIIE+1.3%	-	500,000
Préstamos directos	2018	Dólar americano	60,000	Libor+2.2%	25,810	1,006,580
Préstamos directos	2022	Peso mexicano	750,000	TIIE+3%	22,500	727,500
Préstamos directos	2017	Dólar americano	45,000	Libor+3%	24,089	750,204
Préstamos directos	2019	Peso mexicano	51,000	TIIE+2.7%	10,200	34,585
Préstamos directos	2019	Peso mexicano	51,000	TIIE+2.7%	12,750	22,790
Préstamos directos	2022	Peso mexicano	750,000	CETES+2.6%	-	750,000
Otros					181	-
					\$ 685,268	\$ 9,245,722
Gastos por emisión de notas y certificados bursátiles					-	(41,742)
					\$ 685,268	\$ 9,203,980

Los créditos bancarios y bursátiles establecen ciertas obligaciones de hacer y no hacer, entre las que destacan limitaciones para el pago de dividendos, mantener ciertas razones financieras, así como no contraer pasivos directos o contingentes, o cualquier adeudo de índole contractual. Todas estas obligaciones se han cumplido a la fecha de emisión de los estados financieros.

19. Otras cuentas por pagar a corto plazo

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Acreeedores diversos	\$ 279,609	\$ 248,134
Pasivos de personal	478,933	377,771
IVA no cobrado	56,093	94,387
Gastos recurrentes	78,908	77,039
Impuestos	121,517	11,676
Pasivos por adquisición de negocios	59,409	58,958
Intereses por pagar	57,646	46,968
PTU	42,475	41,984
Asociados en consorcios	65,602	48,553
Retenciones fondo de garantía	15,170	25,172
Arnecom	81,700	-
Otros	17,590	17,751
	\$ 1,354,652	\$ 1,048,393

20. Provisiones

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Provisión por venta de Helfont ⁽¹⁾	\$ 67,189	\$ 67,708
Provisión por venta de Tisamatic	-	20,952
Provisión por venta de Xignux Yazaki	-	12,555
	\$ 67,189	\$ 101,215

Corto plazo:

	Contingencias
Saldos al 31 de diciembre de 2015	\$ 101,215
Pagos efectuados	(518)
Cancelaciones	(33,508)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	\$ 67,189

⁽¹⁾ Provisión relacionada al contrato de venta de su anterior subsidiaria Helfont Productos Eléctricos, Ltda., celebrado en el año 2001, el contrato de venta de Helfont estableció un plazo de cinco años para identificar contingencias que fueren anteriores a la fecha de venta y por ende fueren responsabilidad de Xignux. Dichas contingencias quedaron identificadas y en la actualidad se está trabajando para su remediación/resolución. No hay un plazo para la remediación o resolución de dichas contingencias salvo el tiempo que sea necesario para su remediación/resolución.

21. Cuentas por pagar a largo plazo

	<u>31 de diciembre de 2016</u>	<u>31 de diciembre de 2015</u>
Subvenciones gubernamentales	<u>\$ 97,373</u>	<u>\$ 81,724</u>

La Compañía ha recibido recursos del Gobierno del Estado de Nuevo León como parte de un programa de incentivos a la investigación e innovación tecnológica en los que la Compañía está participando.

22. Impuestos por pagar a largo plazo

La Compañía causó el ISR en forma consolidada con sus subsidiarias hasta 2013. A partir del 1 de enero de 2015 fue abrogada la LISR vigente hasta el 31 de diciembre de 2013 con lo que se eliminó el régimen de consolidación fiscal y la compañía tiene la obligación de pagar el impuesto diferido durante los siguientes cinco ejercicios a partir de 2015 con motivo de dicha consolidación fiscal, de conformidad con alguna de las opciones establecidas para ese efecto en el Artículo Noveno de las Disposiciones Transitorias de la nueva LISR vigente a partir de 2015.

	<u>31 de diciembre de 2016</u>	<u>31 de diciembre de 2015</u>
Impuestos por pagar a largo plazo	<u>\$ 406,823</u>	<u>\$ 697,387</u>

El pasivo de ISR al 31 de diciembre de 2016 relativo a los efectos por beneficios y desconsolidación fiscal se pagarán en los siguientes años:

<u>Año:</u>	<u>Importe</u>
2018	\$ 119,364
2019	105,516
2020	84,028
2021	62,923
2022	21,236
2023	13,756
	<u>\$ 406,823</u>

23. 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, se determinaron con base en estudios actuariales elaborados por expertos independientes al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

Los principales supuestos utilizados en la valuación actuarial son los siguientes:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Tasa de descuento utilizada para reflejar el valor presente de las obligaciones	7.50%	6.50%
Tasa de incremento en los niveles de sueldos futuros	4.50%	4.50%

Los componentes del costo reconocidos en los resultados del ejercicio son los siguientes:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Costo laboral del servicio actual	\$ 72,929	\$ 64,718
Costo financiero	70,844	63,116
Rendimiento de los activos del plan	-	(79)
	\$ 143,773	\$ 127,755

Los costos reconocidos en los resultados del ejercicio fueron reconocidos como sigue:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Costo de ventas	\$ 15,222	\$ 13,363
Gastos de venta	7,983	6,791
Gastos de administración	49,724	44,564
	\$ 72,929	\$ 64,718

Los cambios en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos son los siguientes:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Obligaciones por beneficios definidos iniciales	\$ 1,117,641	\$ 1,087,353
Costo laboral del servicio actual	72,929	64,718
Costo financiero	70,844	63,116
Pérdidas actuariales, neto, reconocidas en otro resultado integral	(21,504)	41,052
Beneficios pagados	(41,717)	(113,408)
Modificaciones al plan	-	(8,228)
Transferencia de obligaciones	(36,134)	(16,962)
Otras partidas	(1,573)	-
	\$ 1,160,486	\$ 1,117,641

Los cambios en el valor razonable de los activos del plan son los siguientes:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Valor razonable de los activos del plan		
Valor razonable inicial de los activos del plan	\$ -	\$ 1,212
Rendimientos esperados	-	79
Beneficios pagados	-	(1,291)
	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

Los activos del plan se invierten en efectivo y equivalentes.

24. Otros gastos (ingresos) de operación, neto

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Participación de los trabajadores en la utilidad	\$ 13,319	\$ 12,144
Donativos	9,187	6,246
Utilidad en venta de activos intangibles	-	(338)
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo	21,223	(5,325)
Actualización de impuestos	(27)	(9,419)
Servicios y alquileres	-	(1,556)
Provisiones	(33,508)	-
Incapacidades	(164)	(338)
Seguros y aprovechamientos	(7,156)	(5,305)
Ajuste a valor de activo disponible para su venta	51,660	-
Retenciones de pagos	3,915	-
Otros	(35,963)	524
	<u>\$ 22,486</u>	<u>\$ (3,367)</u>

25. Gastos financieros

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Gastos financieros por créditos bancarios y cebures	\$ 837,392	\$ 674,935
Costos por refinanciamiento ⁽¹⁾	239,073	-
Comisiones por servicios y operaciones bancarias	35,420	14,094
Efectos de inflación y conversión	-	7,648
Intereses	7,203	22,601
Otros	30,857	29,582
	<u>\$ 1,149,945</u>	<u>\$ 748,860</u>

⁽¹⁾ Durante el 2016, la Compañía prepago y amortizó anticipadamente algunos créditos en busca de mejorar los créditos existentes de largo plazo y con el propósito de mejorar el perfil de vencimientos y los términos y condiciones de la deuda.

26. Impuestos a la utilidad

A continuación se desglosan las tasas de impuestos a la utilidad aplicables para cada país donde se tienen operaciones significativas:

México	30%
Estados Unidos	34%
Colombia	34%
Perú	30%
Brasil	34%
Venezuela	34%

El gasto por impuestos a la utilidad por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 se distribuye como sigue:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Gasto de ISR sobre base fiscal	\$ 482,786	\$ 349,826
Impuesto causado de ejercicios anteriores	37,436	117,968
Total de gasto de ISR sobre base fiscal	520,222	467,794
Gasto de ISR diferido	(21,005)	(43,348)
Total de impuestos a la utilidad en resultados	<u>\$ 499,217</u>	<u>\$ 424,446</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 30% de ISR a la utilidad antes de estas provisiones, como resultado de las partidas que se mencionan a continuación:

	31 de diciembre de 2016		31 de diciembre de 2015	
	Importe	%	Importe	%
Gasto de ISR esperado	\$ 225,399	30	\$ 232,292	30
Aumento (disminución) resultante de:				
Efecto por subsidiarias en el extranjero	(23,830)	(4)	(17,633)	(3)
Efecto por cancelación de pérdidas fiscales	21,212	3	(19,365)	(3)
Gastos y provisiones no deducibles	158,537	22	89,267	12
Efecto de inflación	36,939	5	44,327	6
Obligaciones a largo plazo exentas	(8,714)	(2)	(3,582)	(1)
Participación en resultados de compañías asociadas	(89,621)	(12)	(25,215)	(4)
Efectos por cambios en leyes y tasas	26,353	4	(49,107)	(7)
Impuesto causado de ejercicios anteriores	37,437	5	117,968	16
Ingreso por acumulación de dividendo	52,353	7	36,407	5
Diferencia costo de ventas contable-fiscal	42,761	6	6,640	1
Otros	20,391	3	12,447	2
	<u>\$ 499,217</u>	<u>67</u>	<u>\$ 424,446</u>	<u>54</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 2016 y 2015, se detallan a continuación:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Activos diferidos:		
Pérdidas fiscales por amortizar	\$ 1,219,497	\$ 942,691
Estimación de cuentas incobrables	20,013	31,213
Provisiones de pasivos	71,691	68,472
Anticipos de clientes	164,946	109,507
Beneficios a los empleados	283,200	290,247
Obsolescencia de inventarios	6,109	72,384
Propiedades, planta y equipo	21,343	21,918
Efecto por instrumentos financieros derivados	-	1,568
Otros activos	59,533	12,556
	1,846,332	1,550,556
Pasivos diferidos:		
Acumulación de inventarios	(951)	-
Propiedades, planta y equipo	(1,645,182)	(1,309,355)
Patentes y marcas	(485,133)	(377,626)
Efecto por instrumentos financieros derivados	(320,644)	(340,058)
Provisiones de pasivos	(18,530)	(3,909)
Otros activos	(71,655)	(165,673)
	(2,542,095)	(2,196,621)
Pasivo neto por impuestos a la utilidad diferidos	\$ (695,763)	\$ (646,065)
Impuestos a la utilidad diferidos activo	\$ 866,176	\$ 691,425
Impuestos a la utilidad diferidos pasivo	\$ 1,561,939	\$ 1,337,490

Al 31 de diciembre de 2016, las pérdidas fiscales por amortizar actualizadas a esa fecha, expiran como sigue:

Expira en:	Pérdidas fiscales por amortizar
2018	\$ 57,749
2019	37,233
2020	10,569
2021	700,949
2022	120,403
2023	283,921
2024	585,003
2025	913,932
2026	1,193,119
	\$ 3,902,878

Aualmente se realizan estimaciones de los resultados de los próximos años para analizar si los activos por impuestos diferidos se podrán recuperar.

A continuación se presenta el movimiento del impuesto a la utilidad diferido para los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Saldo inicial de ISR diferido	\$ (646,065)	\$ (691,835)
Beneficio por impuesto a la utilidad diferido en resultados	21,005	43,348
ISR diferido en otro resultado integral participación controladora	(4,467)	16,307
Efecto por conversión de operaciones extranjeras	(64,161)	(11,756)
Otros	(2,075)	(2,129)
	<u>\$ (695,763)</u>	<u>\$ (646,065)</u>

27. Administración de riesgos financieros

La Compañía está expuesta a riesgos de crédito, riesgos de liquidez y riesgos de mercado, originados por la variación del tipo de cambio y de tasas de interés. Estos riesgos son administrados a través de políticas y procedimientos específicos.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Compañía. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

El Comité de Auditoría de la Compañía supervisa la manera en que la administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo de la Compañía y revisa si el marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos enfrentados por la Compañía. Este comité es asistido por Auditoría Interna en su rol de supervisión. Auditoría Interna realiza revisiones regulares y específicas de los controles y procedimientos de administración de riesgo, cuyos resultados son reportados al Comité de Auditoría.

a. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes y los instrumentos de inversión de la Compañía.

La exposición máxima al riesgo de crédito para efectivo y equivalentes de efectivo y partidas por cobrar a la fecha del balance es de:

Activos financieros	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 4,275,200	\$ 3,049,471
Clientes	6,532,401	5,626,920
Otros	1,360,458	108,117
	<u>\$ 12,168,059</u>	<u>\$ 8,784,508</u>

El riesgo de crédito derivado de saldos con bancos e instituciones financieras es administrado por el área de Tesorería conforme a las políticas de la Compañía. Los excedentes de efectivo se invierten solamente en instituciones aprobadas y en instrumentos con altas calificaciones de crédito.

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. La Compañía tiene como política efectuar sus operaciones con entidades de reconocida solvencia en el mercado nacional e internacional y previo a la realización de transacciones de crédito, se efectúa una evaluación crediticia, obtención de referencias, evaluación de los períodos promedio de pago y de otros índices financieros, sobre la base de sus estados financieros.

b. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros.

El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión.

El Comité de Finanzas del Consejo de Administración tiene la responsabilidad principal de la administración del riesgo de liquidez, la cual ha establecido políticas y procedimientos en cuanto al endeudamiento a corto, mediano y largo plazo. La Compañía a través de la Dirección de Finanzas, administra el riesgo de liquidez mediante el monitoreo de flujos de efectivo y los vencimientos de sus activos y pasivos financieros.

En la nota 19 se muestran los importes de la deuda y los vencimientos de los próximos años.

Los siguientes son los vencimientos contractuales de pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses:

Al 31 de diciembre de 2016:

Pasivos financieros no derivados	Valor en libros	Flujos de efectivo esperados	Menos de 1 año	De 1 a 3 años	Mas de 3 años
Deuda financiera	\$ 11,859,723	\$ 15,471,547	\$ -	\$ -	\$ 15,471,547
Proveedores	9,505,436	9,505,436	-	-	-
Otras cuentas por pagar	2,827,015	2,827,015	-	-	-
	\$ 24,192,174	\$ 27,803,998	\$ -	\$ -	\$ 15,471,547

Pasivos (activos) financieros derivados	Valor en libros	Flujos de efectivo esperados	Menos de 1 año	De 1 a 3 años	Mas de 3 años
Cross currency swaps	\$ 1,429,253	\$ 1,429,253	\$ 25,722	\$ 1,825	\$ 1,401,706
Swaps de cobre	(36,423)	(36,423)	(36,423)	-	-
Swaps de aluminio	877	877	877	-	-
Swap de commodities	(768)	(768)	(768)	-	-
Forward de tipo de cambio	(1,742)	(1,742)	(1,742)	-	-
	\$ 1,391,197	\$ 1,391,197	\$ (12,334)	\$ 1,825	\$ 1,401,706

Al 31 de diciembre de 2015:

Pasivos financieros no derivados	Valor en libros	Flujos de efectivo esperados	Menos de 1 año	De 1 a 3 años	Mas de 3 años
Deuda financiera	\$ 9,889,248	\$ 12,867,974	\$ 796,159	\$ 4,516,624	\$ 7,555,191
Proveedores	6,473,915	6,473,915	6,473,915	-	-
Otras cuentas por pagar	2,563,619	2,563,619	2,481,895	81,724	-
	<u>\$ 18,926,782</u>	<u>\$ 21,905,508</u>	<u>\$ 9,751,969</u>	<u>\$ 4,598,348</u>	<u>\$ 7,555,191</u>

Pasivos (activos) financieros derivados	Valor en libros	Flujos de efectivo esperados	Menos de 1 año	De 1 a 3 años	Mas de 3 años
Cross currency swap	\$ 940,207	\$ (560,941)	\$ (14,314)	\$ (34,419)	\$ (512,208)
Swaps de cobre	50,750	50,750	50,750	-	-
Swaps de aluminio	6,679	6,679	6,679	-	-
Swap de commodities	4,489	4,489	4,489	-	-
Forwards de tipo de cambio	(8,955)	(8,955)	(8,955)	-	-
	<u>\$ 993,170</u>	<u>\$ (507,978)</u>	<u>\$ 38,649</u>	<u>\$ (34,419)</u>	<u>\$ (512,208)</u>

Los flujos de (entrada) salida revelados en la tabla anterior representan los flujos de efectivo contractuales no descontados relacionados con los pasivos financieros derivados mantenidos para propósitos de administración de riesgo y que por lo general no se cierran antes del vencimiento contractual.

c. Riesgo de mercado

La Compañía y sus subsidiarias se encuentran expuestas, por su curso normal del negocio, a una serie de riesgos de mercado, tales como tipo de cambio, tasas de interés y precios de bienes genéricos.

El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad, para lo cual la Compañía realiza operaciones con instrumentos financieros derivados de cobertura con diferentes intermediarios financieros.

Existe un Comité de Riesgos Corporativo y comités en cada una de las empresas de la Compañía que tienen a su cargo la revisión y monitoreo de las exposiciones futuras a los riesgos identificados.

Para la administración de riesgos, la Compañía contempla la utilización de Instrumentos Financieros Derivados buscando minimizar la volatilidad y dar mayor certidumbre a los resultados presupuestados así como cumplir con la Política de Endeudamiento por moneda, por lo que sus objetivos son exclusivamente de cobertura y no de especulación.

Existe un Comité de Riesgos Corporativo y comités en cada una de las divisiones que regulan y monitorean las operaciones con derivados de la Compañía. Estos comités están compuestos de personas con cargos estratégicos dentro de las empresas de la Compañía y provenientes de diferentes áreas del negocio de relevancia en el tema de riesgos. Los comités de cada una de las divisiones son responsables de llevar a cabo las operaciones de instrumentos financieros derivados. Ambos comités, corporativo y empresa, deben aprobar las estrategias y estar de acuerdo para la ejecución de las coberturas de acuerdo a las políticas de derivados.

Todo lo anterior se informa regularmente al Comité de Finanzas del Consejo. Así mismo, los comités corporativo y de empresa tienen a su cargo la revisión y monitoreo de las exposiciones futuras a los riesgos identificados.

A continuación se mencionan los tipos de instrumentos financieros utilizados por la Compañía:

Compra-venta de divisas (Forwards)

La Compañía utiliza contratos forward con el fin de cubrir entre un 75 y un 85 por ciento de su exposición estimada a la moneda extranjera respecto de las ventas, compras y gastos pronosticados en moneda extranjera para los próximos doce meses. Según la exposición al riesgo de tipo de cambio, la política de la Compañía consiste en vender o comprar el 80% de los dólares o pesos con el objetivo de cubrir la exposición en pesos o dólares generalmente hasta los siguientes 12 meses evitando que la Compañía se encuentre sobrecubierta ante alguna variación en la exposición.

El impacto económico negativo de estos instrumentos derivados es nulo ya que cualquier posición de mercado (mark to market) es compensada de forma equivalente en la operación de la Compañía.

Los contratos de instrumentos financieros derivados forwards se clasifican como coberturas de flujo de efectivo.

Swaps de tasa y moneda (Cobertura de deuda / Cross Currency Swaps)

Considerando que el 70% de las ventas están denominadas en dólares, la Compañía utiliza contratos Cross Currency Swaps para cubrir su exposición a la moneda. La Compañía tiene por política liquidar el instrumento financiero derivado cuando se decida pagar la posición primaria.

Los contratos Cross Currency Swaps son designados como coberturas de flujos de efectivo con el objetivo de reducir la exposición de la Compañía a las fluctuaciones de la deuda en moneda extranjera.

Swaps de commodities

La Compañía utiliza de una manera importante metales como materia prima para su producción y transformación. Estos bienes genéricos se adquieren a través de los proveedores de la industria minera y el costo de estos metales se traslada en el precio de sus productos eliminando la exposición a variaciones en el precio de los metales. La compañía no toma posiciones propias con respecto a cobertura de metales, solamente se establecen coberturas de metales para dar servicio a clientes que solicitan precios fijos en programas de entrega futura.

La compañía tiene una contraparte por el mismo monto con los clientes que solicitaron las entregas a futuro con precio fijo, por lo que no existe un impacto económico negativo derivado de la posición de mercado "Mark to Market", ni existe el riesgo de cambios en la exposición.

La Compañía utiliza gas natural como fuente de energía dentro de algunos de sus procesos de producción y transformación y contrata precios fijos para mitigar las variaciones en el precio y darle certeza al presupuesto.

Los contratos swaps para commodities se designan como coberturas de flujos de efectivo.

Todas las posiciones de la Compañía en instrumentos financieros derivados commodity swaps, swaps de tasa y moneda y compra-venta de divisas, obedecen a una cobertura idéntica en monto y variable de referencia a la posición primaria, por lo cual las coberturas son efectivas.

La siguiente tabla muestra información cuantitativa relacionada con las coberturas de flujo de efectivo.

Al 31 de diciembre de 2016:

	Nocional		Valor razonable	
	Cantidad	Unidad	Activo	Pasivo
Corto plazo:				
Forward de divisas (compra de dólares)	289,000	Dólares	\$ 4,731	\$ 2,989
Swap de deuda	12,500	Dólares	25,722	-
Swap de commodities	807	Toneladas	1,290	522
Swap de cobre	11,559	Toneladas	43,841	7,418
Swap de aluminio	1,633	Toneladas	825	1,702
			<u>\$ 76,409</u>	<u>\$ 12,631</u>

	Nocional		Valor razonable	
	Cantidad	Unidad	Activo	Pasivo
Largo plazo:				
Cross currency swap	1,865,976	Dólares	\$ -	\$ 1,477,941
Interest rate swap	137,100	Dólares	22,966	-
			<u>\$ 22,966</u>	<u>\$ 1,477,941</u>

Al 31 de diciembre de 2015:

	Nocional		Valor razonable	
	Cantidad	Unidad	Activo	Pasivo
Corto plazo:				
Forward de divisas (Compra de dólares)	9,467	Dólares	\$ 20,969	\$ 7,241
Swap de commodities	600	MMBTU	-	4,489
Forward de divisas (Venta de dólares)	6,883	Dólares	455	5,228
Swap de cobre	8,834	Toneladas	6,618	57,762
Swap de aluminio	4,691	Toneladas	1,904	8,189
Swap de deuda	12,500	Dólares	43,486	-
			<u>\$ 73,432</u>	<u>\$ 82,909</u>

	Nocional		Valor razonable	
	Cantidad	Unidad	Activo	Pasivo
Largo plazo:				
Cross currency swap	2,916	Pesos mexicanos	\$ -	\$ 976,058
Interest rate swap	60,000	Dólares	-	7,635
			<u>\$ -</u>	<u>\$ 983,693</u>

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados se determina mediante el descuento de los flujos de efectivo futuros de los contratos utilizando curvas de tasas de interés que incluyen el riesgo inherente al contrato. El nivel de la jerarquía de esta valuación es nivel 2.

i. Riesgo de tipo de cambio

La Compañía está expuesta al riesgo de moneda extranjera por sus operaciones y saldos en moneda extranjera distinta a su moneda funcional.

Aproximadamente el 70% de las ventas de la Compañía son en dólares o indizados al dólar.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la posición financiera consolidada neta en moneda extranjera se integra como sigue:

	Al 31 de diciembre de 2016	Al 31 de diciembre de 2015
Activos financieros	\$ 4,828,139	\$ 5,359,868
Pasivos financieros	(4,956,285)	(3,226,203)
Posición neta	\$ (128,146)	\$ 2,133,665

Análisis de sensibilidad

El fortalecimiento (debilitamiento) de la moneda funcional con respecto a la moneda extranjera al 31 de diciembre habría aumentado (disminuido) el capital y los resultados en los montos que se muestran más abajo. Este análisis se basa en una variación en la tasa de cambio de moneda extranjera que la Compañía considera como razonablemente posible al término del período sobre el que se debe informar. Este análisis supone que todas las otras variables, particularmente las tasas de interés, se mantienen constantes.

	Capital	Resultados
2016		
USD (10% de fortalecimiento)	\$ (12,815)	\$ (12,815)
USD (10% de debilitamiento)	12,815	12,815
2015		
USD (10% de fortalecimiento)	\$ 213,367	\$ 213,367
USD (10% de debilitamiento)	(213,367)	(213,367)

La Compañía administra este riesgo mediante operaciones de cobertura, contratando instrumentos financieros derivados tales como forwards, (compra o venta) y swaps de tasa de interés y moneda, los cuales son clasificados como coberturas de flujo de efectivo.

Una cobertura se considera altamente efectiva cuando los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del subyacente directamente atribuible al riesgo cubierto, se compensan con los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento de cobertura.

ii. Riesgo de tasas de interés

El riesgo de tasa de interés es manejado por la administración de la Compañía a través de una política de endeudamiento conservadora, que contempla la obtención equilibrada de endeudamiento a tasas de interés fijas y variables.

A la fecha del informe la situación del tipo de interés de los instrumentos financieros de la Compañía que devengan interés es la siguiente:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Pasivos financieros		
De tasa variable	\$ 3,438,009	\$ 4,428,915

Análisis de sensibilidad de flujo de efectivo para instrumentos de tasa variable

Una variación de 100 puntos de base en los tipos de interés a la fecha de reporte habría aumentado (disminuido) el capital y el resultado en los montos mostrados en la tabla más abajo. Este análisis asume que todas las otras variables, en particular el tipo de cambio, se mantienen constantes.

	<u>Capital</u>	<u>Resultados</u>
2016		
Aumento 100 pb	\$ (34,858)	\$ (34,858)
Disminución 100 pb	<u>34,858</u>	<u>34,858</u>
2015		
Aumento 100 pb	\$ (44,904)	\$ (44,904)
Disminución 100 pb	<u>44,904</u>	<u>44,904</u>

iii. Administración de capital

El Consejo de Administración de la Compañía revisa que se mantenga una base de capital sólida de manera de conservar la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El Capital se compone del capital social y las ganancias acumuladas. El Consejo de Administración también monitorea el retorno de capital y el nivel de dividendos pagados a los accionistas.

28. 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.

b) Utilidades retenidas

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 25 de abril de 2016, se acordó el pago de dividendos en efectivo por la cantidad de \$261,293 equivalentes a \$0.7400 pesos por acción.

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 29 de abril de 2015, se acordó el pago de dividendos en efectivo por la cantidad de \$231,281 equivalentes a \$0.6550 pesos por acción.

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.

29. Contingencias

- a) Al 31 de diciembre de 2016 se han notificado diversos créditos fiscales que se determinaron a ciertas subsidiarias de la Compañía. 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) 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.
- c) 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.

30. Compromisos

Algunas subsidiarias de la Compañía rentan locales que ocupan para sus oficinas administrativas y bodegas de acuerdo con contratos de arrendamiento con vigencias definidas, generalmente periodos no mayores a tres años. Dichos contratos son cancelables con una notificación de 30 días de anticipación y son actualizados anualmente con base en factores derivados del INPC. El gasto total por rentas ascendió a \$59,497 en 2016 y \$55,524 en 2015 y se incluye en gastos de venta en los estados de resultados, el importe de las rentas a pagar, derivadas de los contratos de arrendamiento en los siguientes años se integra como se muestra a continuación:

	Importe
2017	\$ 62,407
2018	65,207
2019 y siguientes	68,303
	<u>\$ 195,917</u>

31. Información por segmentos

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 2016:

	Cables	Transformadores	Alimentos	Otros	Eliminaciones	Consolidado
Ingresos por actividades primarias	\$ 26,128,176	\$ 2,350,620	\$ 10,802,291	\$ 819,537	\$ (849,530)	\$ 39,251,094
Utilidad de operación	\$ 1,585,337	\$ 42,723	\$ 627,748	\$ (137,901)	\$ -	\$ 2,117,907
Ingresos por intereses	\$ 26,006	\$ 5,215	\$ 4,919	\$ 782,095	\$ (727,421)	\$ 90,814
Gastos por intereses	\$ 568,652	\$ 179,337	\$ 236,808	\$ 892,569	\$ (727,421)	\$ 1,149,945
Depreciación y amortización	\$ 406,694	\$ 59,426	\$ 338,573	\$ 7,424	\$ -	\$ 812,117
Utilidad (pérdida) en asociadas	\$ 153,492	\$ 144,376	\$ -	\$ 868	\$ -	\$ 298,736
Gasto por impuesto a la utilidad	\$ 378,472	\$ (30,098)	\$ 144,737	\$ (8,874)	\$ 14,980	\$ 499,217
Inversión en asociadas y negocios conjuntos	\$ 779,816	\$ 1,387,458	\$ 50,050	\$ 10,268,342	\$ (10,308,339)	\$ 2,177,327
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	\$ 621,430	\$ 57,080	\$ 720,234	\$ 13,331	\$ -	\$ 1,412,075
Activos totales	\$ 22,980,635	\$ 5,711,143	\$ 6,930,735	\$ 23,610,452	\$ (22,273,451)	\$ 36,959,514
Pasivos totales	\$ 18,490,708	\$ 3,676,596	\$ 5,177,870	\$ 13,214,502	\$ (11,098,635)	\$ 29,461,041

Al 31 de diciembre de 2015:

	Cables	Transfor- madores	Alimentos	Otros	Elimina- ciones	Consoli- dado
Ingresos por actividades primarias	\$ 25,282,196	\$ 3,047,519	\$ 9,637,003	\$ 592,737	\$ (982,301)	\$ 37,577,154
Utilidad de operación	\$ 1,497,582	\$ 104,045	\$ 563,844	\$ (57,623)	\$ -	\$ 2,107,848
Ingresos por intereses	\$ 26,085	\$ 20,237	\$ 8,088	\$ 1,094,132	\$ (1,060,447)	\$ 88,095
Gastos por intereses	\$ 910,496	\$ 167,484	\$ 160,239	\$ 571,088	\$ (1,060,447)	\$ 748,860
Depreciación y amortización	\$ 361,851	\$ 56,357	\$ 300,637	\$ 9,023	\$ -	\$ 727,868
Utilidad en asociadas	\$ 91,261	\$ (6,628)	\$ -	\$ (583)	\$ -	\$ 84,050
Gasto por impuesto a la utilidad	\$ 5,266	\$ 37,918	\$ 131,398	\$ 234,884	\$ 14,980	\$ 424,446
Inversión en asociadas y negocios conjuntos	\$ 1,047,282	\$ 1,250,676	\$ 50,000	\$ 9,965,313	\$ (10,006,088)	\$ 2,307,183
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	\$ 537,619	\$ 39,369	\$ 521,304	\$ 2,907	\$ -	\$ 1,101,199
Activos totales	\$ 19,792,320	\$ 5,455,904	\$ 5,879,671	\$ 19,845,011	\$ (18,972,050)	\$ 32,000,856
Pasivos totales	\$ 13,831,815	\$ 3,572,365	\$ 4,045,574	\$ 10,378,166	\$ (8,280,749)	\$ 23,547,171

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

Estados Financieros Consolidados por los años
que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y
2014 e informe de los auditores independientes
del 2 de marzo de 2016

Xignux, S.A. de C.V. y Subsidiarias
Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014
Monterrey, N.L. México

Contenido:	Página:
Informe de los auditores independientes sobre los estados financieros consolidados.....	1 – 2
Estados consolidados de situación financiera.....	3 – 4
Estados consolidados de resultados.....	5
Estados consolidados de otros resultados integrales.....	6
Estados consolidados de cambios en el capital contable.....	7
Estados consolidados de flujos de efectivo.....	8
Notas a los estados financieros consolidados.....	9 – 63

Informe de los Auditores Independientes al Consejo de Administración y Accionistas de Xignux, S. A. de C. V. y Subsidiarias

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Xignux, S. A. de C. V. y Subsidiarias (la Compañía), los cuales comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y los estados consolidados de resultados, de otros resultados integrales, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros consolidados

La administración de la Compañía es responsable de la preparación y la presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de errores materiales debido a fraude o error.

Responsabilidad de los auditores independientes

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados adjuntos con base en nuestras auditorías. Hemos llevado a cabo nuestras auditorías de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, así como que planeemos y realicemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados están libres de errores materiales.

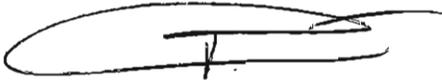
Una auditoría consiste en la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros consolidados debido a fraude o error. Al efectuar dicha evaluación de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados por parte de la Compañía, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de lo apropiado de las políticas contables utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros consolidados en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de Xignux, S. A. de C. V. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2015 y 2014, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en dichas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.
Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited



C. P. C. Gabriel González Martínez
2 de marzo de 2016

Xignux, S.A. de C.V. y Subsidiarias
Estados Consolidados de Situación Financiera
 Por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014
 (Miles de pesos mexicanos)

	Activo		
	Notas	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Activo circulante			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	\$ 3,049,471	\$ 3,868,517
Clientes, neto	8	5,626,920	5,451,697
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	12	171,450	473,720
Impuestos por recuperar		816,630	952,178
Instrumentos financieros derivados	27	73,432	15,627
Otras cuentas por cobrar	9	1,437,630	1,627,909
Activos no circulantes disponibles para su venta		7,387	7,387
Inventarios	10	3,755,717	3,712,132
Total activo circulante		<u>14,938,637</u>	<u>16,109,167</u>
Activo no circulante			
Inversiones en compañías asociadas	13	2,307,183	2,404,301
Otras inversiones	14	58,941	9,500
Propiedades, planta y equipo, neto	11	11,496,106	9,259,909
Cuentas por cobrar a largo plazo	15	20,062	28,806
Crédito mercantil	16	950,679	458,671
Activos intangibles, neto	17	1,520,304	1,581,645
Otros activos, neto	18	17,519	21,669
Activos por impuestos a la utilidad diferidos	26	691,425	704,117
Total activo no circulante		<u>17,062,219</u>	<u>14,468,618</u>
Total Activo		<u>\$ 32,000,856</u>	<u>\$ 30,577,785</u>

Pasivo y Capital Contable

	Notas	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Pasivo circulante			
Créditos bancarios	19	\$ 685,268	\$ 1,144,665
Proveedores		6,473,915	5,777,377
Anticipos de clientes		588,341	491,192
Otras cuentas por pagar a corto plazo	20	1,048,393	1,224,819
Cuentas por pagar a partes relacionadas	12	743,946	594,226
Instrumentos financieros derivados	27	82,909	85,273
Provisiones	21	101,215	128,080
Impuestos por pagar		401,269	541,769
Total pasivo circulante		<u>10,125,256</u>	<u>9,987,401</u>
Pasivo no circulante			
Créditos bancarios	19	9,203,980	8,320,890
Otras cuentas por pagar a largo plazo	22	81,724	72,211
Instrumentos financieros derivados a largo plazo	27	983,693	583,671
Cuentas por pagar a partes relacionadas a largo plazo		-	26,886
Beneficios a los empleados	23	1,117,641	1,086,141
Pasivos por impuestos a la utilidad diferidos	26	2,034,877	2,196,856
Total pasivo no circulante		<u>13,421,915</u>	<u>12,286,655</u>
Total pasivo		<u>23,547,171</u>	<u>22,274,056</u>
Capital contable			
	28		
Capital social		35,310	35,310
Prima en emisión de acciones		1,255,956	1,255,956
Efecto de valuación de instrumentos financieros derivados		(1,457,617)	(1,046,527)
Efecto de conversión de operaciones extranjeras		845,159	560,603
Efecto por beneficios a los empleados		(232,213)	(224,430)
Participación en otros resultados integrales de asociadas y negocios conjuntos		293,718	128,024
Utilidades acumuladas		7,713,372	7,594,793
Total capital contable		<u>8,453,685</u>	<u>8,303,729</u>
Total Pasivo y Capital Contable		<u>\$ 32,000,856</u>	<u>\$ 30,577,785</u>

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

Estados Consolidados de Resultados

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Miles de pesos mexicanos)

	Notas	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Ventas netas		\$ 37,577,154	\$ 36,889,694
Costo de ventas		<u>29,757,247</u>	<u>29,481,784</u>
Utilidad bruta		7,819,907	7,407,910
Gastos de operación:			
Gastos de venta		3,644,337	3,397,607
Gastos de administración		2,071,089	2,139,824
Otros ingresos de operación, neto	24	<u>(3,367)</u>	<u>(77,648)</u>
Total de gastos de operación		<u>5,712,059</u>	<u>5,459,783</u>
Utilidad de operación		2,107,848	1,948,127
Costos financieros:			
Gastos financieros	25	748,860	864,196
Costo financiero de beneficios a los empleados		63,116	62,179
Productos financieros		(88,095)	(83,842)
Fluctuación cambiaria		650,630	453,241
Efectos de valuación de instrumentos financieros derivados	27	<u>(52,841)</u>	-
Pérdida derivada de la posición monetaria neta		<u>95,922</u>	<u>119,567</u>
		<u>1,417,592</u>	<u>1,415,341</u>
Utilidad después de costos financieros		690,256	532,786
Participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos		<u>84,050</u>	<u>213,985</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		774,306	746,771
Impuestos a la utilidad	26	<u>424,446</u>	<u>448,224</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>\$ 349,860</u>	<u>\$ 298,547</u>

Xignux, S.A. de C.V. y Subsidiarias
Estados Consolidados de Otros Resultados Integrales
 Por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014
 (Miles de pesos mexicanos)

	<u>Notas</u>	<u>31 de diciembre de 2015</u>	<u>31 de diciembre de 2014</u>
Utilidad neta del ejercicio		\$ 349,860	\$ 298,547
Partidas que podrían reclasificarse a la utilidad neta:			
Efecto de valuación de instrumentos financieros derivados	27	(411,090)	(419,989)
Efecto de conversión de operaciones extranjeras		284,556	199,373
Total de partidas que podrían ser reclasificadas		(126,534)	(220,616)
Partidas que no serán reclasificadas a la utilidad neta:			
Pérdidas actuariales por planes de beneficios definidos	23	(41,052)	(102,316)
Efecto en el impuesto a la utilidad diferido por pérdidas actuariales por planes de beneficios definidos	26	16,307	30,951
Transferencia de obligaciones	23	16,962	(854)
Total de partidas que no serán reclasificadas		(7,783)	(72,219)
Participación en otros resultados integrales de asociadas y negocios conjuntos	13	165,694	151,221
Utilidad neta integral del ejercicio		\$ 381,237	\$ 156,933

Xignux, S.A. de C.V. y Subsidiarias
Estados Consolidados de Cambios en el Capital Contable
 Por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014
 (Miles de pesos mexicanos)

Notas	Capital social	Prima en emisión de acciones	Efecto de valuación de instrumentos financieros derivados	Efecto de conversión de operaciones extranjeras	Efecto por beneficios a los empleados	Participación en otros resultados integrales de asociadas y negocios conjuntos	Utilidades acumuladas	Total capital contable
Saldos al 31 de diciembre de 2013	\$ 35,310	\$ 1,255,956	\$ (626,538)	\$ 361,230	\$ (152,211)	\$ (23,197)	\$ 7,296,246	\$ 8,146,796
Utilidad (pérdida) integral	-	-	(419,989)	199,373	(72,219)	151,221	298,547	156,933
Saldos al 31 de diciembre de 2014	35,310	1,255,956	(1,046,527)	560,603	(224,430)	128,024	7,594,793	8,303,729
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	-	(231,281)	(231,281)
Utilidad (pérdida) integral	-	-	(411,090)	284,556	(7,783)	165,694	349,860	381,237
Saldos al 31 de diciembre de 2015	\$ 35,310	\$ 1,255,956	\$ (1,457,617)	\$ 845,159	\$ (232,213)	\$ 293,718	\$ 7,713,372	\$ 8,453,685

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 al 31 de diciembre de 2015 y 2014
 (Miles de pesos mexicanos)

	Notas	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Flujos de efectivo por actividades de operación:			
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		\$ 774,306	\$ 746,771
Ajustes por:			
Depreciación y amortización	11, 17	727,868	724,081
Provisión de beneficios a los empleados	23	127,834	112,482
Efecto de valuación de instrumentos financieros derivados		40,480	190,216
(Utilidad) en venta de propiedades, planta y equipo	24	(5,325)	(1,000)
(Utilidad) por venta de activos intangibles	24	(338)	-
Participación en los resultados de compañías asociadas	13	(84,050)	(213,985)
Otras partidas de inversión sin impacto en el efectivo		95,921	119,567
Otras amortizaciones		7,903	48,045
Intereses a favor		(88,095)	(83,842)
Intereses devengados		748,860	864,196
		<u>2,345,364</u>	<u>2,506,531</u>
Cambios en:			
Clientes		65,296	349,834
Inventarios		(25,771)	360,852
Otras cuentas por cobrar		717,787	(1,015,031)
Proveedores		92,704	864,870
Otros pasivos		26,690	489,848
Flujos generados por actividades de operación		3,222,070	3,556,904
Dividendos cobrados		425,650	31,849
Pagos por beneficios a los empleados		(113,408)	(200,390)
Impuestos a la utilidad pagados		(497,321)	(504,266)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		<u>3,036,991</u>	<u>2,884,097</u>
Actividades de inversión:			
Otras inversiones		(50,000)	16,615
Adquisición de negocios	2	(446,676)	(15,684)
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	11	(1,101,199)	(1,153,236)
Venta de propiedades, planta y equipo		25,699	19,690
Venta de acciones		-	581
Inversión en activos intangibles	17	(49,006)	(21,258)
Otros activos no circulantes		21,669	-
Efecto por fusión / dilución de subsidiaria		-	1,229
Intereses cobrados		88,488	83,870
Decremento en otras cuentas por cobrar a largo plazo		(64,049)	(120,065)
Flujos netos de efectivo en actividades de inversión		<u>(1,575,074)</u>	<u>(1,188,258)</u>
Actividades de financiamiento:			
Créditos bancarios y bursátiles		433,476	(37,377)
Dividendos pagados	28b	(231,281)	-
Otros pasivos por pagar a largo plazo		(169,447)	14,737
Intereses pagados		(722,313)	(801,446)
Flujos neto de efectivo en actividades de financiamiento		<u>(689,565)</u>	<u>(824,086)</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes		772,352	871,753
Efectos de las diferencias en las tasas de cambio		(1,591,398)	(442,262)
Efectivo y equivalentes al principio del periodo		3,868,517	3,439,026
Efectivo y equivalentes al final del periodo		<u>\$ 3,049,471</u>	<u>\$ 3,868,517</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(Miles de pesos mexicanos)

1. Información corporativa

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 y servicios:

- Producción de alambre y cable eléctrico para la transmisión y distribución de energía eléctrica y comunicación, a través de Subsidiarias 100% propiedad de la Compañía, las cuales consolidan en la compañía subcontroladora denominada Viakable, cuyos activos principales incluyen a sus Subsidiarias operativas: Conductores Monterrey, Magnekon y Conductores del Norte en México; São Marco (en Brasil); y Centelsa (en Colombia y la región Andina).
- Producción de transformadores eléctricos para la generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, a través de un negocio conjunto con General Electric (GE) y que se reconoce a través del método de participación ya que reúne las características de un negocio conjunto en el que Xignux y GE tienen derechos sobre los activos netos de la entidad que se constituyó como resultado del acuerdo conjunto y que es controlada conjuntamente.
- Producción y distribución de productos alimenticios, principalmente carnes frías y quesos, así como botanas saladas para satisfacer la demanda del consumo de alimentos en México, a través de Subsidiarias 100% propiedad de la Compañía, las cuales se consolidan en la compañía subcontroladora denominada Xignux Alimentos, sus principales subsidiarias son: Qualtia Alimentos y Botanas y Derivados.
- Servicios de ingeniería, construcción y mantenimiento de instalaciones eléctricas y electromecánicas para proyectos en los sectores industrial, de generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, minería y petróleo y gas, a través de Subsidiarias 100% propiedad de la Compañía, las cuales consolidan en la compañía subcontroladora Prolec. Esta unidad atiende los mercados de Latinoamérica y el Caribe a través de sus subsidiarias Xinfraestructura y Schrader Camargo

El 2 de marzo de 2016, 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.

2. Eventos relevantes

a) Durante 2015:

Adquisición de negocios.

Exim del Caribe, S.A. de C.V.

El 9 de febrero de 2015, la Compañía adquirió el 100% de las acciones con derecho a voto de Exim del Caribe, S.A. de C.V., esta transacción permitió a la Compañía iniciar su estrategia de crecimiento en el negocio de servicio para la industria de alimentos, incrementando su presencia en el territorio nacional y ampliando su portafolio de productos y clientes.

A continuación se resumen la contraprestación transferida y los montos preliminares reconocidos de activos y pasivos adquiridos a la fecha de adquisición:

Contraprestación transferida:

Efectivo	\$	<u>175,000</u>
----------	----	----------------

Activos adquiridos y pasivos asumidos identificables:

Efectivo y equivalentes de efectivo	\$	2,445
Clientes		46,710
Inventarios		26,354
Impuestos por recuperar		6,697
Otros activos circulantes		1,612
Propiedad, planta y equipo		21,430
Activos diferidos		827
Créditos bancarios		(4,474)
Proveedores		(73,156)
Otros pasivos circulantes		(6,508)
Impuestos por pagar		(4,551)
Neto de activos y pasivos identificables	\$	<u>17,386</u>
Crédito Mercantil	\$	<u>157,614</u>

Food Service de México, S.A. de C.V.

El 12 de noviembre de 2015, la Compañía adquirió el 100% de las acciones con derecho a voto de Food Service de México, S.A. de C.V., esta transacción permitió a la compañía continuar con su estrategia de crecimiento a través del sector de food service, incrementando su presencia en el territorio nacional y ampliando su portafolio de productos y clientes.

A continuación se resumen la contraprestación transferida y los montos preliminares reconocidos de activos y pasivos adquiridos a la fecha de adquisición:

Contraprestación transferida:

Efectivo	\$	<u>289,986</u>
----------	----	----------------

Activos adquiridos y pasivos asumidos identificables:

Efectivo y equivalentes de efectivo	\$	15,865
Clientes		68,900
Inventarios		54,097
Impuestos por cobrar		12,837
Otros activos circulantes		1,108
Propiedad, planta y equipo		25,296
Proveedores		(125,796)
Otros pasivos circulantes		(18,641)
Impuestos por pagar		(12,493)
Neto de activos y pasivos identificables	\$	<u>21,173</u>
Crédito Mercantil	\$	<u>268,813</u>

b) Durante 2014:

Adquisición de negocios:

Panadería la Superior, S.A. de C.V.

El 6 de mayo de 2014, la Compañía adquirió las operaciones correspondientes a la elaboración de pan industrial de la empresa Panadería la Superior S.A. de C.V., dicha empresa mantuvo la operación de pan tradicional (dulce). Esta transacción permitirá a la Compañía continuar fortaleciendo su presencia en el ramo de alimentos preparados (Ready To Eat).

A continuación se resumen la contraprestación transferida, y los montos reconocidos de activos y pasivos adquiridos a la fecha de adquisición:

Contraprestación transferida:

Efectivo	\$	<u>15,684</u>
----------	----	---------------

Activos adquiridos identificables:

Inventarios	\$	934
Propiedades, planta y equipo		<u>14,750</u>
Neto de activos y pasivos identificables	\$	<u>15,684</u>

El valor razonable de las propiedades, planta y equipo ha sido determinado mediante avalúos practicados por un perito independiente.

3. Bases de preparación

a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS, por sus siglas en inglés) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

b) Bases de medición

Los estados financieros consolidados se prepararon sobre la base de costo histórico con excepción de las siguientes partidas del estado de situación financiera:

- Los instrumentos financieros derivados se miden a valor razonable.
- Las inversiones financieras clasificadas como disponibles para la venta se reportan a valor razonable.
- Los activos disponibles para su venta se miden a valor razonable.
- Los pasivos financieros no derivados se miden a costo amortizado.

i. Costo histórico

El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

ii. Valor razonable

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición.

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

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

Para propósitos de revelación, en la nota 19 se incluye el valor razonable de los créditos bancarios, el cual fue determinado a través de flujos futuros descontados y se ubica en el Nivel 2 de la jerarquía descrita. El valor razonable de los activos y pasivos financieros distintos a los créditos bancarios es similar a su valor en libros.

4. Resumen de las principales políticas contables

Las políticas contables establecidas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los periodos presentados en estos estados financieros consolidados y han sido aplicadas consistentemente por las subsidiarias de la Compañía.

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

a) Bases de Consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los de la Compañía y los de sus subsidiarias en las que tiene control. El control se obtiene cuando la Compañía:

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

La Compañía reevalúa si tiene o no el control en una entidad si los hechos y circunstancias indican que hay cambios a uno o más de los tres elementos de control que se listaron anteriormente.

Cuando la Compañía tiene menos de la mayoría de los derechos de voto de una participada, tiene poder sobre la misma cuando los derechos de voto son suficientes para otorgarle la capacidad práctica de dirigir sus actividades relevantes, de forma unilateral. La Compañía considera todos los hechos y circunstancias relevantes para evaluar si los derechos de voto de la Compañía en la participada son suficientes para otorgarle poder, incluyendo:

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

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

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

Cuando es necesario, se realizan ajustes a los estados financieros de las subsidiarias para alinear sus políticas contables de conformidad con las políticas contables de la Compañía.

Todos los saldos y operaciones intercompañía se han eliminado en la consolidación.

b) Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía se convierte en una parte de las disposiciones contractuales de los instrumentos.

Los activos y pasivos financieros se valúan inicialmente a su valor razonable. Los costos de la transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados) se suman o reducen del valor razonable de los activos ó pasivos financieros, en su caso, en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos y pasivos financieros a su valor razonable con cambios en resultados se reconocen inmediatamente en resultados.

c) Activos financieros

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados, inversiones conservadas al vencimiento, activos financieros disponibles para su venta y préstamos y cuentas por cobrar. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas de activos financieros realizadas de forma habitual se reconocen y eliminan con base en la fecha de negociación. Las compras o ventas realizadas de forma habitual son aquellas compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro del marco de tiempo establecido por norma o costumbre en dicho mercado.

1. Método de la tasa de interés efectiva

Es un método para calcular el costo amortizado de un instrumento de deuda y de asignación del ingreso o costo financiero durante el periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta los ingresos futuros de efectivo estimados (incluyendo todos los honorarios y puntos base pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, costos de la transacción y otras primas o descuentos) durante la vida esperada del instrumento de deuda o, cuando es apropiado, un periodo menor, al valor en libros neto al momento del reconocimiento inicial.

Los ingresos se reconocen con base en el interés efectivo para instrumentos de deuda distintos a aquellos activos financieros clasificados como activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados.

2. Activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados

Los activos financieros se clasifican como activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados cuando se conservan para ser negociados o se designan como activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados.

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

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

Un activo financiero que no sea un activo financiero mantenido con fines de negociación podría ser designado como un activo financiero a valor razonable con cambios a través de resultados al momento del reconocimiento inicial si:

- Con dicha designación se elimina o reduce significativamente una inconsistencia de valuación o reconocimiento que de otra manera surgiría; o
- El activo financiero forma parte de un grupo de activos financieros, de pasivos financieros o de ambos, el cual se administra y su desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable, de acuerdo con la estrategia documentada de administración de riesgos e inversión de la Compañía, y se provea internamente información sobre ese grupo, sobre la misma base;
- Forma parte de un contrato que contenga uno o más instrumentos derivados implícitos y la IAS 39 permita que la totalidad del contrato híbrido sea designado como de valor razonable con cambios a través de resultados.

Los activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados se registran a valor razonable, reconociendo en resultados cualquier utilidad o pérdida que surge de su revaluación. La utilidad o pérdida neta reconocida en los resultados incluye cualquier dividendo o interés obtenido del activo financiero y se incluye en el rubro de 'otros ingresos y gastos' en el estado de resultados.

3. Inversiones conservadas al vencimiento

Inversiones conservadas al vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y fechas fijas de vencimiento que la Compañía tiene la intención y capacidad de conservar hasta su vencimiento. Con posterioridad al reconocimiento inicial, las inversiones conservadas hasta su vencimiento se valoran a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo menos cualquier pérdida por deterioro.

4. Activos financieros disponibles para su venta

Los activos financieros disponibles para su venta son instrumentos financieros no derivados que se designan como disponibles para su venta o que no son clasificados como (a) préstamos y cuentas por cobrar, (b) inversiones mantenidas hasta el vencimiento o (c) activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados.

Las acciones y pagarés redimibles que cotizan en la bolsa de valores que mantiene la Compañía y que se negocian en un mercado activo, se clasifican como mantenidos para su venta y se registran a valor razonable al cierre de cada periodo que se presenta. La Compañía también tiene inversiones en acciones que no cotizan en la bolsa y que no se negocian en un mercado activo pero que se clasifican como activos financieros disponibles para su venta y se registran a valor razonable, debido a que la administración considera que se puede determinar el valor razonable confiablemente. Las ganancias y pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales y se acumulan en la reserva de revaluación de inversiones, con excepción de las pérdidas por deterioro, los intereses calculados a través del método de interés efectivo, y las ganancias y pérdidas en tipos de cambio, los cuales se reconocen en los resultados. En caso de que se disponga de una inversión o se determine su deterioro, la ganancia o pérdida acumulada previamente registrada en la reserva de revaluación de inversiones se reclasifica a los resultados.

Los dividendos sobre instrumentos de capital disponibles para su venta se reconocen en los resultados cuando se establece el derecho de la Compañía a recibir los dividendos.

El valor razonable de los activos monetarios disponibles para su venta denominados en moneda extranjera, se determina en esa moneda extranjera y se convierte al tipo de cambio de cierre al final del periodo que se informa. Las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera que se reconocen en los resultados, se determinan con base en el costo amortizado del activo monetario. Otras ganancias y pérdidas en cambio se reconocen en otros resultados integrales.

Inversiones de capital disponibles para su venta que no tengan un precio de mercado cotizado en un mercado activo y cuyo valor razonable no se pueda estimar confiablemente y los instrumentos derivados que estén vinculados con y deban ser liquidados mediante la entrega de tales inversiones en acciones no cotizadas se valúan a su costo menos las pérdidas por deterioro identificadas al final de cada periodo de reporte.

5. Préstamos y cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar a clientes, préstamos y otras cuentas por cobrar con pagos fijos o determinables, son activos financieros no derivados que no se negocian en un mercado activo. Los préstamos y cuentas por cobrar, incluyendo clientes y otras cuentas por cobrar, saldos bancarios y dinero en efectivo, se valúan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier deterioro.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo en caso de que el reconocimiento de intereses sea inmaterial.

6. Deterioro de activos financieros

Los activos financieros distintos a los activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados, se sujetan a pruebas para efectos de deterioro al final de cada periodo de reporte. Se considera que los activos financieros están deteriorados, cuando existe evidencia objetiva que, como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo financiero, los flujos de efectivo futuros de la inversión han sido afectados.

Para los instrumentos de capital cotizados y no cotizados en un mercado activo clasificados como disponibles para su venta, un descenso significativo o prolongado del valor razonable de los valores por debajo de su costo, se considera evidencia objetiva de deterioro.

Para todos los demás activos financieros, la evidencia objetiva de deterioro podría incluir:

- Dificultades financieras significativas del emisor o contraparte;
- Incumplimiento en el pago de los intereses o el principal;
- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en una reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a dificultades financieras.

Para ciertas categorías de activos financieros, como cuentas por cobrar a clientes, los activos que se sujetan a pruebas para efectos de deterioro y que no han sufrido deterioro en forma individual, se incluyen en la evaluación de deterioro sobre una base colectiva. Entre la evidencia objetiva de que una cartera de cuentas por cobrar podría estar deteriorada, se podría incluir la experiencia pasada de la Compañía con respecto a la cobranza, un incremento en el número de pagos atrasados en la cartera que superen el periodo de crédito promedio de 180 días, así como cambios observables en las condiciones económicas nacionales y locales que se correlacionen con el incumplimiento en los pagos.

Para los activos financieros que se registran al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro que se reconoce es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Para los activos financieros que se contabilicen al costo, el importe de la pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa actual del mercado de cambio de un activo financiero similar. Tal pérdida por deterioro no se revertirá en los periodos posteriores.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente para todos los activos financieros, excepto para las cuentas por cobrar a clientes, donde el valor en libros se reduce a través de una cuenta de estimación para cuentas de cobro dudoso. Cuando se considera que una cuenta por cobrar es incobrable, se elimina contra la estimación. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en un crédito contra la estimación. Los cambios en el valor en libros de la cuenta de la estimación se reconocen en los resultados.

Cuando se considera que un activo financiero disponible para la venta está deteriorado, las utilidades o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en otros resultados integrales se reclasifican a los resultados del periodo.

Para activos financiero valuados a costo amortizado, si, en un periodo subsecuente, el importe de la pérdida por deterioro disminuye y esa disminución se puede relacionar objetivamente con un evento que ocurre después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida se reversa a través de resultados hasta el punto en que el valor en libros de la inversión a la fecha en que se reversó el deterioro no exceda el costo amortizado que habría sido si no se hubiera reconocido el deterioro.

Con respecto a los instrumentos de capital disponibles para su venta, las pérdidas por deterioro previamente reconocidas en los resultados no se reversan a través de los mismos. Cualquier incremento en el valor razonable posterior al reconocimiento de la pérdida por deterioro se reconoce en otros resultados integrales y acumula en el rubro de reserva por revaluación de las inversiones. Con respecto a los instrumentos disponibles para su venta de deuda, las pérdidas por deterioro se reversan posteriormente a través de resultados si un aumento en el valor razonable de la inversión puede ser objetivamente relacionada con un evento que ocurre posterior al reconocimiento de la pérdida por deterioro.

7. Baja de activos financieros

La Compañía deja de reconocer un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o cuando se transfieren de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Entidad continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por los recursos recibidos.

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

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

d) Inventarios

Los inventarios se valúan al menor entre el costo de adquisición y valor neto de realización. Los costos del inventario se determinan por el método más apropiado para la clase particular de inventario, siendo la mayoría valuado con el método de primeras entradas, primeras salidas (PEPS).

El costo de adquisición incluye todos los costos derivados de la adquisición, así como todos los costos y gastos en los que se ha incurrido para darles su condición y ubicación actuales.

El valor neto de realización representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para efectuar su venta.

e) Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo se presentan al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro.

Las propiedades, planta y equipo se registran al costo de adquisición e incluyen los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del bien, entre otros, estos gastos pueden ser el costo de los materiales y la mano de obra directa, cualquier otro costo directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para su uso y los gastos por intereses por préstamos capitalizados.

Las propiedades que están en proceso de construcción para fines de producción, suministro ó administración, se registran al costo menos cualquier pérdida por deterioro reconocida. Dichas propiedades se clasifican a las categorías apropiadas de propiedad, planta y equipo cuando estén completas para su uso planeado. La depreciación de estos activos, al igual que en otras propiedades, se inicia cuando los activos están listos para su uso planeado.

Los terrenos no se deprecian.

La depreciación se reconoce para llevar a resultados el costo o la valuación de los activos, (distintos a los terrenos y propiedades en construcción) menos su valor residual, sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, el valor residual y el método de depreciación se revisan al final de cada año, y el efecto de cualquier cambio en la estimación registrada se reconoce sobre una base prospectiva.

Los activos mantenidos bajo arrendamiento financiero se deprecian con base en a su vida útil estimada al igual que los activos propios. Sin embargo, cuando no existe la certeza razonable de que la propiedad se obtiene al final del plazo del arrendamiento, los activos se amortizan en el periodo más corto entre la vida del arrendamiento y su vida útil.

Un elemento de propiedades, planta y equipo se da de baja cuando se vende o cuando no se espere obtener beneficios económicos futuros que deriven del uso continuo del activo. La utilidad o pérdida que surge de la venta o retiro de una partida de propiedades, planta y equipo, se calcula como la diferencia entre los recursos que se reciben por la venta y el valor en libros del activo, y se reconoce en resultados.

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

Las mejoras a locales arrendados se amortizan durante la vida del contrato, o a la vida útil de la mejora, el menor.

f) Activos intangibles

1. Activos intangibles adquiridos de forma separada

Los activos intangibles con vida útil definida adquiridos de forma separada se reconocen al costo de adquisición menos la amortización acumulada y la pérdida acumulada por deterioro. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada y el método de amortización se revisan al final de cada año, y el efecto de cualquier cambio en la estimación registrada se reconoce sobre una base prospectiva. Los activos intangibles con vida útil indefinida que se adquieren por separado se registran al costo menos las pérdidas por deterioro acumuladas.

2. Activos intangibles que se generan internamente – desembolsos por investigación y desarrollo

Los desembolsos originados por las actividades de investigación se reconocen como un gasto en el periodo en el cual se incurren.

Un activo intangible que se genera internamente como consecuencia de actividades de desarrollo (o de la fase de desarrollo de un proyecto interno) se reconoce si, y sólo si todo lo siguiente se ha demostrado:

- Técnicamente, es posible completar el activo intangible de forma que pueda estar disponible para su uso o venta;
- La intención de completar el activo intangible para usarlo o venderlo;
- La habilidad para usar o vender el activo intangible;
- La forma en que el activo intangible vaya a generar probables beneficios económicos en el futuro;
- La disponibilidad de los recursos técnicos, financieros y otros recursos apropiados, para completar el desarrollo y para utilizar o vender el activo intangible; y
- La capacidad para valorar confiablemente, el desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo.

El monto que se reconoce inicialmente para un activo intangible que se genera internamente será la suma de los desembolsos incurridos desde el momento en que el activo intangible cumple las condiciones para su reconocimiento, establecidas anteriormente. Cuando no se puede reconocer un activo intangible generado internamente, los desembolsos por desarrollo se cargan a los resultados en el periodo en que se incurren.

Posterior al reconocimiento inicial, un activo intangible que se genera internamente se reconoce a su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro, sobre la misma base que los activos intangibles que se adquieren de forma separada.

3. Activos intangibles adquiridos en una combinación de negocios

Cuando se adquiere un activo intangible en una combinación de negocios y se reconocen separadamente del crédito mercantil, su costo inicial será su valor razonable en la fecha de adquisición.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, un activo intangible adquirido en una combinación de negocios se reconocerá por su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro, sobre la misma base que los activos intangibles que se adquieren de forma separada.

4. Baja de activos intangibles

Un activo intangible se da de baja por venta, o cuando no se espera tener beneficios económicos futuros por su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja de un activo intangible, medido como la diferencia entre los ingresos netos y el valor en libros del activo, se reconocen en resultados cuando el activo sea dado de baja.

g) Deterioro activos tangibles e intangibles excluyendo el crédito mercantil

Al final de cada periodo, la Compañía revisa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existen indicios de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. Si existe algún indicio, se calcula el monto recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el monto recuperable de un activo individual, la Compañía estima el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se puede identificar una base razonable y consistente de distribución, los activos corporativos también se asignan a las unidades generadoras de efectivo individuales, o de lo contrario, se asignan a la Compañía más pequeña de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso, se sujetan a pruebas para efectos de deterioro al menos cada año, y siempre que exista un indicio de que el activo podría haberse deteriorado.

El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venderlo y el valor en uso. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje la evaluación actual del mercado respecto al valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo para el cual no se han ajustado las estimaciones de flujos de efectivo futuros.

Si se estima que el monto recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un monto revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución de la revaluación.

Posteriormente, cuando una pérdida por deterioro se revierte, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se incrementa al valor estimado revisado de su monto recuperable, de tal manera que el valor en libros ajustado no exceda el valor en libros que se habría determinado si no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. La reversión de una pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente en resultados, a menos que el activo correspondiente se reconozca a un monto revaluado, en cuyo caso la reversión de la pérdida por deterioro se trata como un incremento en la revaluación.

h) Activos mantenidos para su venta

Los activos de larga duración y los grupos de activos en disposición se clasifican como mantenidos para su venta si su valor en libros será recuperado a través de su venta y no mediante su uso continuo. Se considera que esta condición ha sido cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo (o grupo de activos en disposición) está disponible para su venta inmediata en su condición actual sujeta únicamente a términos comunes de venta de dichos activos. La administración debe estar comprometida con la venta, misma que debe calificar para su reconocimiento como venta finalizada dentro un año a partir de la fecha de clasificación.

Cuando la Compañía se encuentra comprometida con un plan de venta que involucre la pérdida de control en una subsidiaria, todos los activos y pasivos de esa subsidiaria son clasificados como disponibles para su venta cuando se cumplen los criterios descritos anteriormente, independientemente de si la Compañía conservará una participación no controladora en su anterior subsidiaria después de la venta.

Cuando la Compañía se encuentra comprometida con un plan de venta que involucre la disposición de una inversión, de una parte de una inversión en una asociada o negocio conjunto, la inversión o la parte de la inversión que será dispuesta se clasifica como mantenida para su venta, cuando los criterios descritos anteriormente se cumplen, y la Compañía descontinúa el uso del método de participación con respecto a la parte que está clasificada como mantenida para su venta. Cualquier participación retenida de una inversión en una asociada o un negocio conjunto que no haya sido clasificado como mantenida para la venta sigue siendo reconocida a través del método de participación. La Compañía descontinúa el método de participación al momento de la disposición, cuando como resultado de la disposición la Compañía pierde influencia significativa sobre la asociada o negocio conjunto.

Después de la disposición, la Compañía contabiliza cualquier participación retenida en la asociada o negocio conjunto, de acuerdo con la IAS 39, a menos que la participación retenida continúe siendo una asociada o un negocio conjunto, en cuyo caso la Compañía utiliza el método de participación (ver la política contable respecto a las inversiones en asociadas o negocios conjuntos).

El activo de larga duración (y los grupos de activos en disposición) clasificados como mantenidos para la venta se valúan al menor entre su valor en libros y el valor razonable de los activos menos los costos para su venta.

i) Crédito mercantil

El crédito mercantil que surge por la adquisición de un negocio se reconoce al costo determinado a la fecha de adquisición del negocio menos las pérdidas acumuladas por deterioro, si existieran.

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

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

Al disponer de la unidad generadora de efectivo relevante, el monto de crédito mercantil atribuible se incluye en la determinación de la utilidad o pérdida al momento de la disposición.

j) Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

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

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

Los resultados y los activos y pasivos de las asociadas o negocios conjuntos se incorporan a los estados financieros utilizando el método de participación, excepto si la inversión, o una porción de la misma, se clasifica como mantenida para su venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la IFRS 5. Activos No Circulantes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas. Conforme al método de participación, las inversiones en asociadas o negocios conjuntos inicialmente se contabilizan en el estado consolidado de situación financiera al costo y se ajusta por cambios posteriores a la adquisición por la participación de la Compañía en la utilidad o pérdida y los resultados integrales de la asociada o negocio conjunto. Cuando la participación de la Compañía en las pérdidas de una entidad asociada o un negocio conjunto de la Compañía supera la participación de la Compañía en esa asociada o negocio conjunto (que incluye los intereses a largo plazo que, en sustancia, forman parte de la inversión neta de la Compañía en la asociada o negocio conjunto) la Compañía deja de reconocer su participación en las pérdidas. Las pérdidas adicionales se reconocen siempre y cuando la Compañía haya contraído alguna obligación legal o implícita o haya hecho pagos en nombre de la asociada o negocio conjunto.

Una inversión en una asociada o un negocio conjunto se registra utilizando el método de participación desde la fecha en que la participada se convierte en una asociada o un negocio conjunto. En la adquisición de la inversión en una asociada o negocio conjunto, el exceso en el costo de adquisición sobre la participación de la Compañía en el valor razonable neto de los activos y pasivos identificables en la inversión se reconoce como crédito mercantil, el cual se incluye en el valor en libros de la inversión. Cualquier exceso de participación de la Compañía en el valor razonable neto de los activos y pasivos identificables en el costo de adquisición de la inversión, después de la re-evaluación, luego de su reevaluación, se reconoce inmediatamente en los resultados del periodo en el cual la inversión se adquirió.

Los requerimientos de IAS 39 se aplican para determinar si es necesario reconocer una pérdida por deterioro con respecto a la inversión de la Compañía en una asociada o un negocio conjunto. Cuando es necesario, se prueba el deterioro del valor en libros total de la inversión (incluyendo el crédito mercantil) de conformidad con IAS 36 Deterioro de Activos como un único activo, comparando su monto recuperable (mayor entre valor en uso y valor razonable menos costo de venta) contra su valor en libros. Cualquier pérdida por deterioro reconocida forma parte del valor en libros de la inversión. Cualquier reversión de dicha pérdida por deterioro se reconoce de conformidad con IAS 36 en la medida en que dicho monto recuperable de la inversión incrementa posteriormente.

La Compañía discontinúa el uso del método de participación desde la fecha en que la inversión deja de ser una asociada o un negocio conjunto, o cuando la inversión se clasifica como mantenida para la venta. Cuando la Compañía mantiene la participación en la antes asociada o negocio conjunto la inversión retenida se mide a valor razonable a dicha fecha y se considera como su valor razonable al momento del reconocimiento inicial de conformidad con IAS 39. La diferencia entre el valor contable de la asociada o negocio conjunto en la fecha en que el método de la participación se discontinúa y el valor razonable atribuible a la participación retenida y la ganancia por la venta de una parte del interés en la asociada o negocio conjunto se incluye en la determinación de la ganancia o pérdida por disposición de la asociada o negocio conjunto. Adicionalmente, la Compañía contabiliza todos los montos previamente reconocidos en otros resultados integrales en relación a esa asociada o negocio conjunto con la misma base que se requeriría si esa asociada o negocio conjunto hubiese dispuesto directamente los activos o pasivos relativos. Por lo tanto, si una ganancia o pérdida previamente reconocida en otros resultados integrales por dicha asociada o negocio conjunto se hubiere reclasificado al estado de resultados al disponer de los activos o pasivos relativos, la Compañía reclasifica la ganancia o pérdida del capital al estado de resultados (como un ajuste por reclasificación) cuando el método de participación se discontinúa.

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

Cuando la Compañía reduce su participación en una asociada o un negocio conjunto pero la Compañía sigue utilizando el método de la participación, la Compañía reclasifica a resultados la proporción de la ganancia o pérdida que había sido previamente reconocida en otros resultados integrales en relación a la reducción de su participación en la inversión si esa utilidad o pérdida se hubieran reclasificado al estado de resultados en la disposición de los activos o pasivos relativos.

Cuando la Compañía lleva a cabo transacciones con su asociada o negocio conjunto, la utilidad o pérdida resultante de dichas transacciones con la asociada o negocio conjunto se reconocen en los estados financieros consolidados de la Compañía sólo en la medida de la participación en la asociada o negocio conjunto que no se relacione con la Compañía.

k) Intereses en operaciones conjuntas

Una operación conjunta es un acuerdo mediante el cual las partes tienen control conjunto del acuerdo por lo que tienen el derecho a los activos y obligaciones por los pasivos, relacionados con el acuerdo. El control conjunto es el acuerdo contractual para compartir el control de un negocio, el cual únicamente existe cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren la aprobación unánime de las partes que comparten el control.

Cuando una entidad de la Compañía lleva a cabo sus actividades en un marco de operaciones conjuntas, la Compañía como operador conjunto reconoce en relación con su participación en una operación conjunta:

- Sus activos, incluyendo su participación de los activos mantenidos en forma conjunta.
- Sus pasivos, incluyendo su parte de los pasivos incurridos conjuntamente.
- Sus ingresos por la venta de su parte de la producción derivada de la operación conjunta.
- Su participación en los ingresos de la venta de la producción en la operación conjunta.
- Sus gastos, incluyendo su parte de los gastos incurridos en común.

La Compañía contabiliza los activos, pasivos, ingresos y gastos relacionados con su participación en una operación conjunta de conformidad con las IFRS aplicables a los activos, pasivos, ingresos y gastos.

Cuando una entidad de la Compañía realiza transacciones con una operación conjunta en la cual participa (como una venta o aportación de activos), se considera que la Compañía lleva a cabo la transacción con las otras partes en la operación conjunta, y las ganancias y pérdidas resultantes de las operaciones se registran en los estados financieros consolidados de la Compañía sólo en la medida de los intereses de las otras partes en la operación conjunta.

Cuando una entidad del grupo realiza transacciones con una operación conjunta en la que una entidad del grupo es un operador conjunto (ej. una compra de activos), la Compañía no reconoce su participación en los resultados hasta que revende esos activos a un tercero

l) Combinaciones de negocios

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

A la fecha de adquisición, los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos se reconocen a valor razonable con excepción de:

- Impuestos diferidos activos o pasivos y activos o pasivos relacionados con beneficios a empleados, que se reconocen y miden de conformidad con IAS 12 Impuestos a la Utilidad y IAS 19 Beneficios a los Empleados, respectivamente;
- Pasivos o instrumentos de capital relacionados con acuerdos de pagos basados en acciones de la empresa adquirida o acuerdos de pagos basados en acciones de la Compañía celebrados para reemplazar acuerdos de pagos basados en acciones de la empresa adquirida que se miden de conformidad con la IFRS 2 Pagos basados en acciones a la fecha de adquisición, y
- Activos (o un grupo de activos para su disposición) que se clasifican como mantenidos para venta de conformidad con la IFRS 5 Activos no Circulantes Mantenidos para su Venta y Operaciones Discontinuas que se miden de conformidad con dicha norma.

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

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

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

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

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

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

m) Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

- La Compañía como arrendador

El ingreso por rentas bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos al negociar y acordar un arrendamiento operativo se adicionan al valor en libros del activo arrendado, y se reconocen empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento.

- La Compañía como arrendatario

Los activos que se mantienen bajo arrendamientos financieros se reconocen como activos de la Compañía a su valor razonable, al inicio del arrendamiento, o si éste es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. El pasivo correspondiente al arrendador se incluye en el estado de posición financiera como un pasivo por arrendamiento financiero.

Los pagos por arrendamiento se distribuyen entre los gastos financieros y la reducción de las obligaciones por arrendamiento a fin de alcanzar una tasa de interés constante sobre el saldo remanente del pasivo. Los gastos financieros se cargan directamente a resultados, a menos que puedan ser directamente atribuibles a activos calificables, en cuyo caso se capitalizan conforme a la política contable de la Compañía para los costos por préstamos (ver nota 4q). Las rentas contingentes se reconocen como gastos en los periodos en los que se incurren.

Los pagos por rentas de arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de prorrateo para reflejar más adecuadamente el patrón de consumo de los beneficios del activo arrendado. Las rentas contingentes se reconocen como gastos en los periodos en los que se incurren.

En el caso de que se reciban incentivos de renta por haber celebrado un contrato de arrendamiento operativo, tales incentivos se reconocen como un pasivo. El beneficio agregado de los incentivos se reconoce como una reducción del gasto por arrendamiento sobre una base de línea recta, salvo que otra base sistemática sea más representativa del patrón de consumo de los beneficios económicos del activo arrendado.

n) Transacciones en moneda extranjera

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

Las diferencias en tipo de cambio en partidas monetarias se reconocen en los resultados del periodo, excepto cuando surgen por:

- Diferencias en tipo de cambio provenientes de préstamos denominados en monedas extranjeras relacionados con activos en construcción para uso productivo futuro, las cuales se incluyen en el costo de dichos activos cuando se consideran como un ajuste a los costos por intereses sobre dichos préstamos denominados en monedas extranjeras;
- Diferencias en tipo de cambio provenientes de transacciones relacionadas con coberturas de riesgos de tipo de cambio; y
- Diferencias en tipo de cambio provenientes de partidas monetarias por cobrar o por pagar a una operación extranjera cuya liquidación no está planeada ni es posible realizar el pago (formando así parte de la inversión neta en la operación extranjera), las cuales se reconocen inicialmente en otros resultados integrales y se reclasifican desde el capital contable a resultados en reembolso de las partidas monetarias.

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

En la venta de una operación extranjera (es decir, venta de toda la participación de la Compañía en una operación extranjera, o una disposición que involucre una pérdida de control en la subsidiaria que incluya una operación extranjera, pérdida parcial de control conjunto sobre una entidad controlada conjuntamente que incluya una operación extranjera, parcial de la cual el interés retenido se convierte en un instrumento financiero; todas las diferencias en tipo de cambio acumuladas en capital relacionadas con esa operación atribuibles a la Compañía se reclasifican a los resultados.

Adicionalmente en la disposición parcial de una subsidiaria que incluye una operación extranjera, la Compañía volverá a atribuir la participación proporcional del importe acumulado de las diferencias en cambio reconocidas en los otros resultados integrales a las participaciones no controladoras en esa operación extranjera y no se reconocen en resultados. En cualquier otra disposición parcial de una operación extranjera (es decir, de asociadas o entidades controladas conjuntamente que no involucre una pérdida de influencia significativa o control conjunto) la Compañía reclasificará a resultados solamente la participación proporcional del importe acumulado de las diferencias en cambio.

Los ajustes correspondientes al crédito mercantil y al valor razonable de activos adquiridos identificables y pasivos asumidos generados en la adquisición de una operación en el extranjero se consideran como activos y pasivos de dicha operación y se convierten al tipo de cambio vigente al cierre del periodo de reporte. Las diferencias de cambio resultantes se reconocen en otros resultados integrales.

Los principales tipos de cambio de cierre y promedio aproximados del año para las cuentas del balance general y las cuentas de los estados de resultados, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, son los siguientes:

Moneda	Al 31 de diciembre 2015		Al 31 de diciembre 2014	
	Cierre	Promedio	Cierre	Promedio
Dólar Americano	\$17.2065	\$15.8712	\$14.7180	\$13.3363
Peso Colombiano	\$0.0054	\$0.0058	\$0.0062	\$0.0066
Sol Peruano	\$5.0459	\$4.9783	\$4.9396	\$4.6914
Real Brasileño	\$4.4233	\$4.8226	\$5.5410	\$5.6626
Bolívar Venezolano	\$1.2746	\$1.2551	\$1.2265	\$1.1965

o) Reconocimiento de los efectos de la inflación

La Compañía reconoce los efectos de inflación en economías hiperinflacionarias en donde existen características económicas tales como:

- a) las tasas de interés, salario y precios están ligados a un índice de precios,
- b) la población no considera las cantidades monetarias en términos de la moneda local, sino que lo hace en términos de otra moneda extranjera relativamente estable,
- c) la tasa acumulada de inflación de los últimos tres años se aproxima o sobrepasa el 100%, entre otras.

Estas características no son limitativas al análisis realizado por la Compañía para determinar si la economía en la que opera se considera hiperinflacionaria.

La Compañía reconoce los efectos inflacionarios en la información financiera de su subsidiaria que opera en un entorno inflacionario a través de la siguiente manera:

- Aplicación de factores de inflación para actualizar los activos no monetarios, tales como inventarios, inversiones en proceso, activos fijos, activos intangibles, incluyendo los costos y gastos relativos a los mismos, cuando dichos activos son consumidos o depreciados.
- Aplicación de los factores de inflación apropiados para actualizar el capital social, las utilidades retenidas y otras partidas acumuladas de la utilidad/pérdida integral, en el monto necesario para mantener el poder de compra en pesos equivalentes de la fecha en la cual el capital fue contribuido o las utilidades generadas, a la fecha de presentación de los estados financieros consolidados.
- Se incluye en la utilidad neta consolidada el resultado por posición monetaria.

p) Costos por préstamos

Los costos por préstamos atribuibles directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificables, los cuales requieren de un periodo de tiempo substancial hasta que están listos para su uso o venta, se adicionan al costo de esos activos durante ese tiempo hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

El ingreso que se obtiene por la inversión temporal de fondos de préstamos específicos pendientes de ser utilizados en activos calificables, se deduce de los costos por préstamos elegibles para ser capitalizados.

Todos los otros costos por préstamos se reconocen en los resultados durante el periodo en que se incurrían.

q) Subvenciones del gobierno

Las subvenciones del gobierno no se reconocen hasta que se tiene una seguridad razonable de que la Compañía cumplirá con las condiciones correspondientes; y que las subvenciones se recibirán.

Las subvenciones del gobierno se reconocen como ingresos sobre una base sistemática a lo largo de los periodos necesarios para enfrentarlas con los costos que se pretende compensar. Las subvenciones del gobierno cuya condición principal sea que la Compañía compre, construya o de otro modo adquiera activos a largo plazo, se reconocen como ingresos diferidos en el estado de posición financiera y se transfieren a resultados sobre una base sistemática y racional sobre la vida útil de los activos relativos.

Las subvenciones de gobierno que son cobradas como compensación de gastos o pérdidas ya incurridas o con el propósito de dar apoyo financiero inmediato a la Compañía sin costos futuros relacionados se reconocen en resultados en el periodo que son exigibles.

El beneficio de un préstamo del gobierno a una tasa de interés por debajo del mercado se trata como una subvención del gobierno, y se valúa como la diferencia entre los fondos recibidos y el valor razonable del préstamo con base en las tasas de interés prevalecientes en el mercado.

r) Beneficios a empleados - beneficios al retiro, beneficios por terminación y Participación de los Trabajadores en las Utilidades (“PTU”)

- Beneficios a empleados por terminación y retiro

Las aportaciones a los planes de beneficios al retiro de contribuciones definidas se reconocen como gastos al momento en que los empleados han prestado los servicios que les otorgan el derecho a las contribuciones.

En el caso de los planes de beneficios definidos, que incluyen prima de antigüedad (México) y pensiones, su costo se determina utilizando el método de crédito unitario proyectado, con valuaciones actuariales que se realizan al final de cada periodo sobre el que se informa. Las remediones, que incluyen las ganancias y pérdidas actuariales, el efecto de los cambios en el piso del activo (en su caso) y el retorno del plan de activos (excluidos los intereses), se refleja de inmediato en el estado de situación financiera con cargo o crédito que se reconoce en otros resultados integrales en el periodo en el que ocurren. Las remediones reconocidas en otros resultados integrales se reflejan de inmediato en las utilidades acumuladas y no se reclasifica a resultados. Costo por servicios pasados se reconoce en resultados en el periodo de la modificación al plan. Los intereses netos se calculan aplicando la tasa de descuento al inicio del periodo de la obligación el activo o pasivo por beneficios definidos. Los costos por beneficios definidos se clasifican de la siguiente manera:

- Costo por servicio (incluido el costo del servicio actual, costo de los servicios pasados, así como las ganancias y pérdidas por reducciones o liquidaciones).
- Los gastos o ingresos por interés netos.
- Remediones.

La Compañía presenta los dos primeros componentes de los costos por beneficios definidos como un gasto o un ingreso según la partida. Las ganancias y pérdidas por reducción del servicio se reconocen como costos por servicios pasados.

Las obligaciones por beneficios al retiro reconocidas en el estado consolidado de posición financiera, representan las pérdidas y ganancias actuales en los planes por beneficios definidos de la Compañía. Cualquier ganancia que surja de este cálculo se limita al valor presente de cualquier beneficio económico disponible de los reembolsos y reducciones de contribuciones futuras al plan.

Cualquier obligación por indemnización se reconoce al momento que la Compañía ya no puede retirar la oferta de indemnización y/o cuando la Compañía reconoce los costos de reestructuración relacionados.

▪Beneficios a los empleados a corto plazo y otros beneficios a largo plazo

Se reconoce un pasivo por beneficios que correspondan a los empleados con respecto a sueldos y salarios, vacaciones anuales y licencia por enfermedad en el periodo de servicio en que es prestado por el importe no descontado por los beneficios que se espera pagar por ese servicio.

Los pasivos reconocidos por los beneficios a los empleados a corto plazo se valúan al importe no descontado por los beneficios que se espera pagar por ese servicio.

Los pasivos reconocidos por otros beneficios a largo plazo se valúan al valor presente de las salidas de efectivo futuras estimadas que la Compañía espera hacer relacionadas con los servicios proveídos por los empleados a la fecha de reporte.

▪Participación de los trabajadores en las utilidades (PTU) en el caso de México.

La PTU se registra en los resultados del año en que se causa y se presenta en el rubro de gastos de operación y costo de ventas en el estado de resultados.

La PTU se determina con base en la utilidad fiscal conforme a la fracción I del artículo 10 de la Ley del Impuesto sobre la Renta

s) Impuestos a la utilidad

El gasto por impuestos a la utilidad representa la suma de los impuestos a la utilidad causados y los impuestos a la utilidad diferidos.

1. Impuestos a la utilidad causados

El impuesto a la utilidad causado calculado corresponde al impuesto sobre la renta (ISR) y se registra en los resultados del año en que se causa.

2. Impuestos a la utilidad diferidos

Los impuestos a la utilidad diferidos se reconocen sobre las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar el resultado fiscal, la tasa correspondiente a estas diferencias y en su caso se incluyen los beneficios de las pérdidas fiscales por amortizar y de algunos créditos fiscales. El activo o pasivo por impuesto a la utilidad diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporales. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por todas las diferencias temporales deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades fiscales futuras contra las que pueda aplicar esas diferencias temporales deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporales surgen del crédito mercantil o del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta el resultado fiscal ni el contable.

Se reconoce un pasivo por impuestos diferidos por diferencias temporales gravables asociadas con inversiones en subsidiarias y asociadas, y participaciones en negocios conjuntos, excepto cuando la Compañía es capaz de controlar la reversión de la diferencia temporal y cuando sea probable que la diferencia temporal no se revertirá en un futuro previsible. Los activos por impuestos diferidos que surgen de las diferencias temporales asociadas con dichas inversiones y participaciones se reconocen únicamente en la medida en que resulte probable que habrán utilidades fiscales futuras suficientes contra las que se utilicen esas diferencias temporales y se espera que éstas se revertirán en un futuro cercano.

El valor en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada periodo sobre el que se informa y se debe reducir en la medida que se estime probable que no habrán utilidades gravables suficientes para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valúan empleando las tasas fiscales que se espera aplicar en el período en el que el pasivo se pague o el activo se realice, basándose en las tasas y leyes fiscales que hayan sido aprobadas o sustancialmente aprobadas al final del periodo sobre el que se informa.

La valuación de los pasivos y activos por impuestos diferidos refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Compañía espera, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

3. Impuestos causados y diferidos

Los impuestos causados y diferidos se reconocen en resultados, excepto cuando se refieren a partidas que se reconocen fuera de los resultados, ya sea en los otros resultados integrales o directamente en el capital contable, respectivamente. Cuando surgen del reconocimiento inicial de una combinación de negocios el efecto fiscal se incluye dentro del reconocimiento de la combinación de negocios.

t) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o asumida) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que liquidar la obligación, y puede hacerse una estimación confiable del importe de la obligación.

El importe que se reconoce como provisión es la mejor estimación del desembolso necesario para liquidar la obligación presente, al final del periodo sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres que rodean a la obligación. Cuando se valúa una provisión usando los flujos de efectivo estimados para liquidar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dichos flujos de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se espera la recuperación de algunos o de todos los beneficios económicos requeridos para liquidar una provisión por parte de un tercero, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser valuado confiablemente.

1. Contratos onerosos

Las obligaciones presentes que se deriven de un contrato oneroso se reconocen y valúan como provisiones. Se considera que existe un contrato oneroso cuando la Compañía tiene un contrato bajo el cual los costos inevitables para cumplir con las obligaciones comprometidas, son mayores que los beneficios que se esperan recibir del mismo.

2. Reestructuraciones

Se reconoce una provisión por reestructuración cuando la Compañía ha desarrollado un plan formal detallado para efectuar la reestructuración, y se haya creado una expectativa válida entre los afectados, que se llevará a cabo la reestructuración, ya sea por haber comenzado la implementación del plan o por haber anunciado sus principales características a los afectados por el mismo. La provisión por reestructuración debe incluir sólo los desembolsos directos que se deriven de la misma, los cuales comprenden los montos que surjan necesariamente por la reestructuración; y que no estén asociados con las actividades continuas de la Compañía.

3. Garantías

Las provisiones para el costo esperado de obligaciones por garantías por la venta de bienes se reconocen a la fecha de la venta de los productos correspondientes, de acuerdo con la mejor estimación de la administración de los desembolsos requeridos para liquidar la obligación de la Compañía.

4. Pasivos contingentes adquiridos en una combinación de negocios

Los pasivos contingentes adquiridos en una combinación de negocios se valúan inicialmente a sus valores razonables, en la fecha de adquisición. Al final de los periodos de reporte subsecuentes, dichos pasivos contingentes se valúan a su valor razonable.

u) Pasivos financieros

1. Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados o como otros pasivos financieros.

2. Pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados

Un pasivo financiero a valor razonable con cambios a través de resultados es un pasivo financiero que se clasifica como mantenido con fines de negociación o se designa como a valor razonable con cambios a través de resultados:

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

- Se adquiere principalmente con el objetivo de recomprarlo en un futuro cercano; o
- Es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados que se administran conjuntamente, y para la cual existe evidencia de un patrón reciente de toma de utilidades a corto plazo; o
- Es un derivado que no ha sido designado como instrumento de cobertura y cumple las condiciones para ser efectivo.

Un pasivo financiero distinto a un pasivo financiero con fines de negociación puede ser designado como valor razonable con cambios a través de resultados reconocimiento inicial si:

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

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

3. Otros pasivos financieros

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

4. Baja de pasivos financieros

La Compañía da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones de la Compañía se cumplen, cancelan o expiran. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en resultados.

v) Instrumentos financieros derivados

La Compañía utiliza una variedad de instrumentos financieros para manejar su exposición a los riesgos de volatilidad en tasas de interés y tipos de cambio, incluyendo contratos forward de moneda extranjera, swaps de tasa de interés y swaps de tasas y divisas (cross currency swaps).

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

Los derivados implícitos en otros instrumentos financieros o en otros contratos (contratos anfitriones) se tratan como derivados separados cuando sus riesgos y características no están estrechamente relacionados con los de los contratos anfitriones y cuando dichos contratos no se registran a su valor razonable con cambios a través de resultados.

w) Contabilidad de coberturas

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

Al inicio de la cobertura, la Compañía documenta la relación entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta, así como los objetivos de la administración de riesgos y su estrategia de administración para emprender diversas transacciones de cobertura. Adicionalmente, al inicio de la cobertura y sobre una base continua, la Compañía documenta si el instrumento de cobertura es altamente efectivo para compensar la exposición a los cambios en el valor razonable o los cambios en los flujos de efectivo de la partida cubierta.

▪ Coberturas de valor razonable

Los cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como coberturas de valor razonable se reconocen de forma inmediata en los resultados, junto con cualquier cambio en el valor razonable del activo o pasivo cubierto que se atribuya al riesgo cubierto. El cambio en el valor razonable del instrumento de cobertura y el cambio en la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto se reconocen en el rubro relacionado con la partida cubierta.

La contabilización de coberturas se discontinúa cuando la Compañía revoca la relación de cobertura, cuando el instrumento de cobertura vence o se vende, termina, o se ejerce, o cuando deja de cumplir con los criterios para la contabilización de coberturas. El ajuste a valor razonable del valor en libros de la partida cubierta que surge del riesgo cubierto, se amortiza contra resultados a partir de esa fecha.

▪ Coberturas de flujo de efectivo

La porción efectiva de los cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como cobertura de flujo de efectivo se reconoce en otros resultados integrales y se acumulan bajo el título de reserva de flujos de efectivo cubiertos. Las pérdidas y ganancias relativas a la porción no efectiva del instrumento de cobertura, se reconoce inmediatamente en los resultados, y se incluye en el rubro otros ingresos y gastos.

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

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

▪Coberturas de una inversión neta en una operación extranjera

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

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

x) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de devoluciones de clientes, rebajas y otros descuentos similares.

▪Venta de bienes

Los ingresos por la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos que se derivan de la propiedad de los bienes;
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión continua de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos puede valuarse confiablemente;
- Sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser valuados confiablemente.

▪Prestación de servicios

Los ingresos provenientes de contratos de servicios se reconocen por referencia al grado de avance para la terminación del contrato. El grado de avance para la terminación del contrato se determina de la siguiente manera:

- Los honorarios por servicios de instalación se reconocen como ingresos por referencia a la terminación de la instalación, determinado como la proporción del tiempo total estimado para instalar que haya transcurrido al finalizar el periodo;
- Los honorarios por servicio incluidos en el precio de los productos vendidos se reconocen por referencia a la proporción del costo total del servicio prestado para el producto vendido;
- y
- Los ingresos provenientes de contratos se reconocen con base en las tarifas establecidas en la medida en que se incurran las horas de trabajo y los gastos directos.

- Regalías

Las regalías se reconocen conforme se devengan, de acuerdo con la sustancia del acuerdo en que se basan (siempre que sea probable que los beneficios económicos fluirán hacia la Compañía y que los ingresos puedan ser valuados confiablemente). Las regalías determinadas sobre un periodo de tiempo son reconocidas a través del método de línea recta durante el plazo del acuerdo. Los acuerdos por regalías que se basan en la producción, ventas y otras medidas se reconocen por referencia al acuerdo subyacente.

- Ingresos por dividendos e ingresos por intereses

El ingreso por dividendos de inversiones se reconoce una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago (siempre que sea probable que los beneficios económicos fluirán para la Compañía y que el ingreso pueda ser valuado confiablemente).

Los ingresos por intereses se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y el importe de los ingresos pueda ser valuado confiablemente. Los ingresos por intereses se registran sobre una base periódica, con referencia al saldo insoluto y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa que exactamente descuenta los flujos de efectivo estimados a recibir a lo largo de la vida esperada del activo financiero y lo iguala con el importe neto en libros del activo financiero en su reconocimiento inicial.

- Ingresos por arrendamiento

La política de la Compañía para el reconocimiento de ingresos por arrendamientos operativos se describe en la nota 3m (la Compañía como arrendador).

- Contratos de construcción

Cuando el resultado de un contrato de construcción puede ser estimado confiablemente, los ingresos y los costos se reconocen con referencia al grado de avance para la terminación de la actividad del contrato al final del periodo, valuados con base en la proporción que representan los costos del contrato incurridos en el trabajo realizado a dicha fecha con respecto al total de los costos estimados del contrato, excepto en el caso de que dicha proporción no sea representativa del grado de avance para la terminación del contrato. Las variaciones en los trabajos del contrato, las reclamaciones y los pagos de incentivos se incluyen en la medida en que su importe se pueda valorar confiablemente y su cobro se considere probable.

Cuando el resultado de un contrato de construcción no pueda ser estimado confiablemente, los ingresos se reconocen en la medida en que sea probable que los costos incurridos serán recuperables: Los costos del contrato se reconocen como gastos del periodo en que se incurren.

Cuando es probable que los costos totales del contrato superen el total de los ingresos del contrato, la pérdida estimada se reconoce inmediatamente como gasto.

Cuando los costos incurridos hasta la fecha más las ganancias reconocidas menos las pérdidas reconocidas exceden las facturaciones parciales, el excedente se muestra como un saldo por cobrar a clientes. En los contratos cuya facturación exceda a los costos incurridos hasta la fecha más los beneficios y menos las pérdidas reconocidas, el excedente se muestra como un pasivo a favor de los clientes por contrato. Las cantidades recibidas antes que el trabajo haya sido ejecutado se incluyen en el estado consolidado de situación financiera, como un pasivo, como anticipos recibidos. Las cantidades facturadas por el trabajo realizado, pero aún no pagados por el cliente se incluye en el estado consolidado de posición financiera en otras cuentas a cobrar.

5. Uso de juicios y estimaciones

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la nota 4, la administración debe hacer juicios, estimaciones y supuestos sobre los valores en libros de los activos y pasivos de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos relativos se basan en la experiencia y otros factores que se consideran pertinentes. Los resultados reales podrían diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos se revisan sobre una base regular. Las modificaciones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo en que se realiza la modificación y periodos futuros si la modificación afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

Los juicios contables críticos y fuentes clave de incertidumbre al aplicar las estimaciones efectuadas a la fecha de los estados financieros consolidados, y que tienen un riesgo significativo de derivar un ajuste en los valores en libros de activos y pasivos durante el siguiente periodo financiero son los siguientes:

i. Determinación de la moneda funcional

La moneda funcional se define como la moneda del ambiente económico primario en que opera una entidad. Es la moneda que tiene influencia principalmente en:

- Precios de venta para productos y servicios
- Costos laborales, materiales y otros costos incurridos para proporcionar los productos o servicios.
- La moneda en la cual se generan los fondos de actividades de financiamiento y
- La moneda en cuyos recibos de actividades de operación se retienen generalmente.

ii. Negocios conjuntos

La Compañía revisa la presentación de sus inversiones en asociadas con el objetivo de determinar si cumple con las condiciones de operación conjunta o como negocio conjunto.

iii. Evaluaciones para determinar la recuperabilidad de las cuentas por cobrar

La Compañía realiza una estimación para cuentas de cobro dudoso, considerando su proceso de control interno y factores tales como la situación financiera y operativa de los clientes, así como las condiciones económicas del país. Esta estimación se revisa periódicamente y la condición de cuentas vencidas, se determina considerando los plazos y términos establecidos en los contratos.

iv. Evaluaciones para determinar la obsolescencia y lento movimiento de inventarios

La Compañía realiza una estimación para inventarios obsoletos y/o con lento movimiento, considerando su proceso de control interno y factores operativos y de mercado de sus productos. Esta estimación se revisa periódicamente, y se determina considerando la rotación y consumo de las materias primas, productos en proceso y terminados, los cuales se ven afectados por cambios en procesos productivos y por cambios en las condiciones de mercado en los que opera la Compañía.

v. Evaluaciones para determinar la recuperabilidad de los impuestos diferidos activos

Como parte del análisis fiscal que realiza la Compañía, anualmente se determina el resultado fiscal proyectado con base en los juicios y estimaciones de operaciones futuras, para concluir sobre la probabilidad de recuperabilidad de los impuestos diferidos activos.

vi. Medición de instrumentos financieros derivados a valor razonable

El valor razonable es una medida con base en el mercado, no una medición específica de la Compañía con base en la unidad de cuenta. Para algunos activos y pasivos, las operaciones de mercado observables o información del mercado pueden estar disponibles. Para otros activos y pasivos, las operaciones de mercado observables e información del mercado pueden no estar disponibles. Sin embargo, el objetivo de una medición a valor razonable en ambos casos es estimar el precio al cual una operación ordenada para vender el activo o para transferir el pasivo se llevaría a cabo entre los participantes del mercado en la fecha de medición bajo condiciones actuales del mercado.

Cuando el precio de un activo o pasivo idéntico no es observable, la Compañía mide el valor razonable usando otra técnica de valuación que maximiza el uso de información observable pertinente y minimiza el uso de información no observable. Como el valor razonable es una medida con base en el mercado, se mide utilizando los supuestos que los participantes del mercado utilizarían cuando ponen precio a un activo o pasivo, incluyendo supuestos acerca de riesgo.

vii. Vidas útiles de activos intangibles y de propiedades, planta y equipo

Las vidas útiles tanto de los activos intangibles como de las propiedades, plantas y equipo, son utilizadas para determinar la amortización y depreciación de los activos y se definen de acuerdo al análisis de especialistas internos y/o externos. Las vidas útiles son revisadas periódicamente y están basadas en las condiciones actuales de los activos y la estimación del periodo durante el cual continuarán generando beneficios económicos a la Compañía. Si existen cambios en la estimación de vidas útiles, se afecta prospectivamente el valor en libros de los activos, así como el gasto por amortización o depreciación según corresponda.

viii. Deterioro de activos de larga duración y crédito mercantil

El valor en libros de los activos de larga duración y crédito mercantil se revisan por deterioro en caso de que situaciones o cambios en las circunstancias indiquen que no es recuperable. Si existen indicios de deterioro, se lleva a cabo una revisión para determinar si el valor en libros excede su valor de recuperación y si se encuentra deteriorado. En la evaluación de deterioro, los activos son agrupados en una unidad generadora de efectivo a la cual pertenecen. El monto recuperable de la unidad generadora de efectivo es calculado como el valor presente de los flujos futuros que se estima producirán los activos. Existirá deterioro si el valor recuperable es menor que el valor en libros.

Los cálculos del valor en uso requieren que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros generados por las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente de los mismos.

La Compañía revisa anualmente las circunstancias que provocaron una pérdida por deterioro para determinar si dichas circunstancias se han modificado y han generado condiciones de reversión. En caso positivo se procede al cálculo del valor recuperable y, si procede, la reversión del deterioro reconocido anteriormente.

Anualmente los indicadores externos e internos son sujetos a evaluación.

ix. Beneficios al retiro de los empleados

La Compañía utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Los supuestos y las estimaciones, son establecidos en conjunto con actuarios independientes. Estos supuestos incluyen las hipótesis demográficas, las tasas de descuento y los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros. Aunque se estima que los supuestos usados son los apropiados, un cambio en los mismos podría afectar el valor de los pasivos por beneficios al personal y los resultados del periodo en el que ocurra.

x. Combinaciones de negocios o adquisición de activos

En base a su juicio profesional, la administración determina si al realizar una transacción de compra que involucre la adquisición de activos y pasivos de otra entidad, representa una adquisición de activos o una combinación de negocios. Esta determinación puede tener un impacto significativo en la forma de contabilizar los activos y pasivos adquiridos, tanto en el reconocimiento inicial como en el tratamiento subsecuente.

xi. Contingencias

Por su naturaleza, las contingencias solo podrán ser resueltas cuando ocurran o no ocurran uno o más eventos futuros, o uno o más hechos inciertos que no están enteramente bajo el control de la Compañía. La evaluación de dichas contingencias requiere significativamente el ejercicio de juicios y estimaciones sobre el posible resultado de esos eventos futuros. La Compañía evalúa la probabilidad de pérdida de litigios y contingencias de acuerdo a las estimaciones realizadas por sus asesores legales. Estas estimaciones son reconsideradas de manera periódica.

6. Nuevas y modificadas IFRS e interpretaciones aplicables durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

a) Enmiendas a las normas e interpretaciones adoptadas durante 2015

Enmiendas a la IAS 1, Iniciativa de Revelaciones

Las enmiendas incluyen cambios respecto al tema de materialidad, las enmiendas aclaran que la información no debe oscurecerse por agregar o proveer de información que no es material. Además, las consideraciones de materialidad aplican a todas las partes de los estados financieros y aun cuando una norma requiera una revelación específica, las consideraciones de materialidad son aplicables. Respecto al estado de posición financiera y estado de resultados y otros resultados integrales, las enmiendas introducen la aclaración de que las partidas a ser presentadas en los estados financieros pueden ser desglosadas y agregadas de acuerdo a su relevancia. Además, aclaran que la participación en los otros resultados integrales de una entidad asociada o negocio conjunto que se contabilice con el método de participación, se debe presentar en agregado como partidas individuales con base en si serán reclasificadas a resultados o no. Asimismo, respecto a las notas a los estados financieros, las enmiendas incluyen ejemplos adicionales de posibles maneras para ordenar las notas para aclarar que su comprensión y comparabilidad deben considerarse cuando se determina el orden de las notas en los estados financieros.

b) Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones aún no adoptadas

La Compañía no ha aplicado las siguientes nuevas normas y modificaciones a normas que han sido emitidas y que no han entrado en vigor:

IFRS 9 Instrumentos financieros

La IFRS 9, Instrumentos financieros, emitida en julio de 2015, sustituye a la NIC 39, Instrumentos financieros: reconocimiento y medición. Esta norma incluye requisitos para el reconocimiento y medición, deterioro, baja y contabilidad de cobertura general. Esta versión reemplaza a todas las versiones anteriores y es obligatoriamente efectiva para periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con aplicación anticipada permitida. La IFRS 9 (2015) no reemplaza los requisitos de la cartera de valor razonable de contabilidad de coberturas para el riesgo de tasa de interés porque esta parte del proyecto estaba separada del proyecto de IFRS 9.

La IFRS 9 (2015) es un estándar completo que incluye los requerimientos previos emitidos y los cambios adicionales siguientes: la introducción de un nuevo modelo de deterioro de la pérdida esperada y cambios limitados a los requisitos de clasificación y medición de activos financieros. Concretamente, el nuevo modelo de deterioro se basa en las pérdidas crediticias esperadas en lugar de las pérdidas incurridas, y se aplicará a los instrumentos de deuda valuados a su corto amortizado o a valor razonable a través de otros resultados integrales, a arrendamientos por cobrar, contratos de activos, ciertos compromisos de préstamos por escrito y a los contratos de garantías financieras. En cuanto a la nueva categoría de medición de valor razonable a través de otros resultados integrales, será aplicable a los instrumentos de deuda que están dentro de un modelo de negocio cuyos objetivos se logran mediante la colecta de flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros.

IFRS 15, Ingresos de contratos con clientes

La IFRS 15, Ingresos de contratos con clientes, fue emitida en mayo de 2015 y es efectiva para periodos que inician a partir del 1 de enero de 2018, aunque se permite su adopción anticipada. Bajo esta norma, el reconocimiento de ingresos está basado en control, es decir, utiliza la noción de control para determinar cuándo un bien o servicio es transferido al cliente.

La norma también presenta un único modelo integral para la contabilización de ingresos procedentes de contratos con clientes y sustituye a la guía de reconocimiento de ingresos más reciente, incluyendo la orientación específica de la industria. Dicho modelo integral introduce un enfoque de cinco pasos para el reconocimiento de ingresos: 1) identificación del contrato; 2) identificar las obligaciones de desempeño en el contrato; 3) determinar el precio de la transacción; 4) asignar el precio de la transacción a cada obligación de desempeño en el contrato; 5) reconocer el ingreso cuando la Compañía satisfaga la obligación de desempeño. Además, se incrementa la cantidad de revelaciones requerida en los estados financieros, tanto anuales como intermedios.

La Compañía considera adoptar estas normas y modificaciones a la normas en las fechas en que son efectivas y se encuentra en el proceso de evaluar los posible impactos en sus estados financieros.

7. Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósitos de los estados consolidados de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluye efectivo y bancos e inversiones en instrumentos en el mercado de dinero. El efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo como se muestra en el estado de flujos de efectivo, puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de posición financiera consolidado como sigue:

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Bancos	\$ 1,470,744	\$ 2,368,231
Inversiones temporales	1,578,727	1,500,286
	\$ 3,049,471	\$ 3,868,517
Efectivo restringido	\$ 4,019	\$ 12,117

8. Clientes, neto

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Clientes	\$ 5,778,294	\$ 5,585,395
Reserva de cuentas incobrables	(151,374)	(133,698)
	<u>\$ 5,626,920</u>	<u>\$ 5,451,697</u>

La antigüedad de los clientes al 31 de diciembre es la siguiente:

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
En plazo	\$ 4,636,482	\$ 4,595,642
De 1 a 60 días vencidos	965,878	700,065
De 61 a 180 días vencidos	103,233	177,781
Mayor a 181 días vencidos	72,701	111,907
	<u>\$ 5,778,294</u>	<u>\$ 5,585,395</u>

La Compañía establece una reserva para cuentas incobrables que representa la estimación de las pérdidas incurridas en relación con los clientes y otras cuentas por cobrar.

Los movimientos de la reserva de cuentas incobrables son los siguientes:

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Saldo inicial	\$ 133,698	\$ 144,278
Incrementos	88,271	38,068
Bajas y/o aplicaciones	(70,595)	(48,648)
	<u>\$ 151,374</u>	<u>\$ 133,698</u>

9. Otras cuentas por cobrar

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
IVA devengado pendiente de pago	\$ 761,547	\$ 679,019
Pagos anticipados	152,731	59,540
Deudores diversos	137,854	125,924
Anticipos de maquinaria y equipo	94,754	243,560
Retención impuestos en el extranjero	86,528	67,563
Depósitos en garantía	70,567	10,535
Anticipos de inventarios	48,942	354,719
Funcionarios y empleados	33,661	46,278
Factoraje	22,149	11,275
Asociados en consorcios	4,582	12,319
Otros	24,315	17,177
	<u>\$ 1,437,630</u>	<u>\$ 1,627,909</u>

10. Inventarios

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Productos terminados	\$ 1,887,342	\$ 1,654,669
Productos en proceso	825,942	886,953
Materias primas	643,225	622,348
Mercancías en tránsito	210,661	379,623
Otros inventarios	188,547	168,539
	<u>\$ 3,755,717</u>	<u>\$ 3,712,132</u>

11. Propiedades, planta y equipo

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Costo o valuación	\$ 16,327,460	\$ 13,153,228
Depreciación acumulada	(4,831,354)	(3,893,319)
	<u>\$ 11,496,106</u>	<u>\$ 9,259,909</u>
Terrenos	\$ 1,763,545	\$ 1,437,649
Edificios	2,543,151	2,160,530
Maquinaria y equipo	6,337,751	5,276,580
Inversiones en proceso	851,659	385,150
	<u>\$ 11,496,106</u>	<u>\$ 9,259,909</u>

Costo	Terrenos	Edificios ⁽¹⁾	Maquinaria y equipo	Inversiones en proceso ⁽²⁾	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2013	\$ 1,325,130	\$ 2,410,524	\$ 7,214,295	\$ 425,043	\$ 11,374,992
Adquisiciones	78,767	160,836	987,910	(74,277)	1,153,236
Disposiciones	-	(781)	(79,753)	-	(80,534)
Efecto de conversión	33,752	94,750	510,714	54,374	693,590
Adquisición de negocios	-	-	14,750	-	14,750
Otros	-	3,271	13,913	(19,990)	(2,806)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	1,437,649	2,668,600	8,661,829	385,150	13,153,228
Adquisiciones	5,560	79,576	656,451	359,612	1,101,199
Disposiciones	-	-	(64,025)	-	(64,025)
Efecto de conversión	262,785	385,696	1,290,175	111,758	2,050,414
Adquisición de negocios	-	-	82,627	-	82,627
Otros	57,551	32,075	(80,748)	(4,861)	4,017
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>\$ 1,763,545</u>	<u>\$ 3,165,947</u>	<u>\$ 10,546,309</u>	<u>\$ 851,659</u>	<u>\$ 16,327,460</u>

⁽¹⁾ Se incluyen mejoras en propiedades arrendadas por \$13,974 en 2015 y \$18,415 en 2014.

⁽²⁾ El saldo al 31 de diciembre de 2015 en construcciones o Inversiones en proceso corresponden a diversos proyectos que tiene la Compañía, estas se capitalizarán durante el año de 2016.

Depreciación acumulada	Edificios	Maquinaria y equipo	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2013	\$ 423,380	\$ 2,850,991	\$ 3,074,371
Depreciación del periodo	84,053	592,468	676,521
Efecto de conversión	1,309	199,063	200,372
Eliminada por venta de activos	(672)	(57,273)	(57,945)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	508,070	3,385,249	3,893,319
Depreciación del periodo	91,156	576,185	667,341
Efecto de conversión	29,101	347,325	376,426
Eliminada por venta de activos	-	(42,513)	(42,513)
Adquisición de negocios	(5,531)	(57,688)	(63,219)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>\$ 622,796</u>	<u>\$ 4,208,558</u>	<u>\$ 4,831,354</u>

Las vidas útiles estimadas que se utilizan para el cálculo de la depreciación, son:

	Vida útil
Edificios	20 años
Planta y equipos	10 - 20 años
Equipo de transporte	4 - 8 años
Equipo de cómputo	3 - 4 años

12. Partes relacionadas

Las partes relacionadas son las siguientes:

	Relación
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.	Cliente / Proveedor
Cobre de México, S.A. de C.V.	Proveedor
Conalum, S.A. de C.V.	Proveedor
Conticon, S.A. de C.V.	Proveedor
Prolec GE Industrias, S.A. de C.V.	Cliente
GE Prolec Transformers, Inc.	Cliente
Aerosami, S.A. de C.V.	Proveedor
SCS Proyectos, S.A.P.I.	Cliente
JJC Schrader Camargo, S.A.C.	Cliente / Proveedor

Se consideran como partes relacionadas debido a que la Compañía tiene influencia significativa sobre estas entidades.

Las cuentas por cobrar a partes relacionadas a corto plazo son las siguientes:

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.	\$ 171,348	\$ 324,571
Prolec GE Industrias, S.A. de C.V.	102	250
SCS Proyectos, S.A.P.I.	-	148,899
	<u>\$ 171,450</u>	<u>\$ 473,720</u>

Las cuentas por pagar a partes relacionadas a corto plazo son las siguientes:

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Cobre de México, S.A. de C.V.	\$ 563,532	\$ 430,397
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.	177,549	110,398
Conalum, S.A. de C.V.	2,332	3,868
Conticon, S.A. de C.V.	451	3,864
JJC Schrader Camargo, S.A.C.	82	17,024
Prolec GE Industrias, S.A. de C.V.	-	28,675
	\$ 743,946	\$ 594,226

Las cuentas por pagar a partes relacionadas a largo plazo son las siguientes:

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V. ⁽¹⁾	\$ -	\$ 26,886

⁽¹⁾ Corresponía a un pasivo laboral por una transferencia de personal a esta compañía.

Las principales operaciones con partes relacionadas son las siguientes:

Parte relacionada	Operación	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.	Ventas	\$ 655,306	\$ 587,649
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.	Ingresos por comisiones y regalías	\$ 167,374	\$ 147,290
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.	Ingresos por servicios	\$ 74,857	\$ 69,725
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.	Ingresos por arrendamientos y otros	\$ 59,523	\$ 51,193
Prolec GE Industrias, S. de R.L. de C.V.	Ingresos por servicios	\$ 21,365	\$ -
Prolec GE Industrias, S. de R.L. de C.V.	Ingresos por arrendamientos y otros	\$ -	\$ 2,954
Cobre de México, S.A. de C.V.	Compras	\$ 4,987,670	\$ 3,419,256
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.	Compras	\$ 610,389	\$ 529,193
Conalum, S.A. de C.V.	Compras	\$ 64,827	\$ 64,040
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.	Gastos por servicios	\$ 13,147	\$ 10,640
Prolec GE Industrias, S. de R.L. de C.V.	Gastos por servicios	\$ -	\$ 18

13. Inversión en acciones de compañías asociadas y negocios conjuntos

Las inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos son las siguientes:

	Actividad principal	País de residencia y operación	% Participación
Conticon, S.A. de C.V.	Transformación	México	43.0%
Cobre de México, S.A. de C.V.	Transformación	México	4.5%
Conalum, S.A. de C.V.	Transformación	México	44.0%
Administraciones Industriales de Celaya, S.A. de C.V.	Servicios de personal	México	43.0%
Cobrecon, S.A. de C.V.	Maquiladora	Perú	33.0%
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.	Transformadores	México	50.0%
GE Prolec Transformers, Inc.	Comercializadora	USA	50.0%
SCS Proyectos, S.A.P.I	Servicios	México	50.0%
Aero Ventas, S.A. de C.V.	Servicios aéreos	México	14.0%
Aero Ventas México, S.A. de C.V.	Servicios aéreos	México	20.0%
JJC Schrader Camargo, S.A.C.	Servicios de construcción	Perú	50.0%

Las asociadas y negocios conjuntos anteriores se reconocen utilizando el método de participación en los estados financieros consolidados.

La información financiera relacionada con las asociadas y negocios conjuntos de la Compañía se resumen a continuación:

La información financiera resumida a continuación representa los montos mostrados en los estados financieros preparados en conformidad con las IFRS.

Al 31 de diciembre de 2015:

	Activos circulantes	Activos no circulantes	Pasivos circulantes	Pasivos no circulantes	Ingresos ordinarios	Utilidad (pérdida) del ejercicio	Otro resultado integral	Valor de la inversión
Conticon, S.A. de C.V.	2,316,970	400,835	580,710	31,270	6,488,011	194,807	-	\$ 871,906
Cobre de México, S.A. de C.V.	1,839,676	235,471	1,312,383	11,275	6,477,185	(14,702)	-	33,506
Conalum, S.A. de C.V.	58,221	129,093	21,979	6,748	144,209	13,474	-	69,779
Administraciones Industriales de Celaya, S.A. de C.V.	50,114	4,842	11,992	4,459	82,315	6,814	(1,061)	16,557
Cobrecon, S.A. de C.V.	13,064	224,358	6,124	49,324	64,169	2,983	-	62,747
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.	4,024,528	2,106,949	3,774,812	-	10,056,030	(32,315)	503,670	1,178,332
GE Prolec Transformers, Inc.	1,761,532	-	1,589,244	-	8,192,968	31,471	25,436	86,146
SCS Proyectos, S.A.P.I	34,666	730	191,345	-	8,597	(17,668)	-	(77,975)
Aero Ventas, S.A. de C.V.	15,632	39,328	2,617	-	28,984	(16,999)	-	7,328
Aero Ventas México, S.A. de C.V.	1,609	13,391	7,922	-	15,762	460	-	1,416
JJC Schrader Camargo, S.A.C.	242,978	23,727	142,279	-	476,203	46,350	(16,772)	62,213
Otras	-	-	-	-	-	-	-	(4,772)
								<u>\$ 2,307,183</u>

Al 31 de diciembre de 2014:

	Activos circulantes	Activos no circulantes	Pasivos circulantes	Pasivos no circulantes	Ingresos ordinarios	Utilidad (pérdida) del ejercicio	Otro resultado integral	Valor de la inversión
Conticon S.A. de C.V.	2,206,853	437,576	618,534	31,275	6,934,393	113,068	92,468	819,777
Cobre de México, S.A. de C.V.	1,805,271	275,438	1,221,748	10,682	6,923,058	(26,546)	103,167	37,824
Conalum, S.A. de C.V.	46,502	119,437	14,141	6,684	181,685	10,459	-	63,850
Administraciones Industriales de Celaya, S.A. de C.V.	44,439	9,383	9,172	5,084	81,980	3,236	990	17,014
Cobrecon, S.A. de C.V.	21,482	298,589	8,274	63,572	60,173	3,597	-	61,639
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.	3,522,321	2,079,591	3,052,559	-	8,840,296	377,057	(20,996)	1,274,677
GE Prolec Transformers, Inc.	1,519,207	-	1,254,180	-	6,894,814	45,785	45,289	132,515
SCS Proyectos, S.A.P.I	279,848	2,557	420,684	-	210,989	(135,029)	-	(69,141)
Aero Ventas, S.A. de C.V.	38,153	31,862	671	-	-	(9,018)	-	9,708
Aero Ventas México, S.A. de C.V.	8,842	-	2,234	-	-	3,174	-	1,324
JJC Schrader Camargo, S.A.C.	177,427	30,261	87,735	182	326,689	28,802	9,266	59,886
Otras	-	-	-	-	-	-	-	(4,772)
								<u>\$ 2,404,301</u>

14. Otras inversiones

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Club y asociaciones	\$ 7,780	\$ 9,500
Otras inversiones	51,161	-
	<u>\$ 58,941</u>	<u>\$ 9,500</u>

15. Cuentas por cobrar a largo plazo

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Saldos a favor de impuestos	\$ 16,710	\$ 17,579
Depósitos en garantía	3,352	3,483
Pagos anticipados a largo plazo	-	5,061
Otros	-	2,683
	<u>\$ 20,062</u>	<u>\$ 28,806</u>

16. Crédito mercantil

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Se integra como sigue:		
Schrader Camargo Ingenieros Asociados, S.A.	\$ 274,659	\$ 234,937
Food Service de México, S.A. de C.V.	268,812	-
Xinfraestructura, S.A. de C.V.	173,914	148,761
Exim del Caribe, S.A. de C.V.	157,614	-
Zwanenberg de México, S.A. de C.V.	69,843	69,843
CME Wire & Cable	4,891	4,184
Cerco Alimentos, S.A. de C.V.	946	946
	<u>\$ 950,679</u>	<u>\$ 458,671</u>
Movimientos:		
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 458,671	\$ 415,410
Adquisiciones	426,426	-
Efecto de conversión	65,582	43,261
	<u>\$ 950,679</u>	<u>\$ 458,671</u>

La Compañía realiza anualmente las pruebas de deterioro del valor de los importes en libros del crédito mercantil asignadas a cada una de las unidades generadoras de efectivo.

Los importes recuperables de las unidades generadoras de efectivo se basaron en su valor en uso y se determinaron descontando los flujos de efectivo futuros estimados. El cálculo del valor en uso se realizó utilizando proyecciones de flujos de efectivo derivadas de los presupuestos financieros aprobados por la administración de la Compañía y que abarcan un período de 5 años. La tasa de descuento antes de impuestos aplicada a las proyecciones de flujos de efectivo es de 11.4% para 2015 y 11.4% para 2014.

De acuerdo a las estimaciones de deterioro del valor realizadas por la administración de la Compañía, no se detectaron indicios de deterioro del valor al crédito mercantil al ser superior el valor recuperable al valor en libros en todos los casos.

17. Activos intangibles

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Costo	\$ 1,873,728	\$ 1,867,462
Amortización acumulada	(353,424)	(285,817)
	<u>\$ 1,520,304</u>	<u>\$ 1,581,645</u>
Patentes y marcas	\$ 957,416	\$ 1,007,064
Licencias y derechos de producción	521,358	513,315
Derechos por acuerdos de no competencia	18,117	29,343
Otros cargos diferidos	23,413	31,923
	<u>\$ 1,520,304</u>	<u>\$ 1,581,645</u>

Costo	Patentes y marcas	Licencias y derechos de producción	Derechos de acuerdos de no competencia	Otros cargos diferidos	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2013	\$ 1,101,890	\$ 559,731	\$ 44,329	\$ 42,999	\$ 1,748,949
Adiciones	-	5,806	5,000	9,387	20,193
Efecto de conversión	69,731	28,676	-	(87)	98,320
Saldo al 31 de diciembre de 2014	1,171,621	594,213	49,329	52,299	1,867,462
Adiciones	-	48,735	-	271	49,006
Efecto de conversión	(44,630)	(675)	-	(569)	(45,874)
Adquisición de negocios	-	3,823	-	-	3,823
Otros	-	-	-	(689)	(689)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>\$ 1,126,991</u>	<u>\$ 646,096</u>	<u>\$ 49,329</u>	<u>\$ 51,312</u>	<u>\$ 1,873,728</u>
Amortización acumulada					
Saldo al 31 de diciembre de 2013	\$ 161,247	\$ 51,086	\$ 11,854	\$ 11,162	\$ 235,349
Amortización del periodo	-	30,214	8,132	9,214	47,560
Efecto de conversión	3,310	(402)	-	-	2,908
Saldo al 31 de diciembre de 2014	164,557	80,898	19,986	20,376	285,817
Amortización del periodo	-	41,399	11,226	7,902	60,527
Efecto de conversión	5,018	(556)	-	-	4,462
Adquisición de negocios	-	2,997	-	-	2,997
Otros	-	-	-	(379)	(379)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>\$ 169,575</u>	<u>\$ 124,738</u>	<u>\$ 31,212</u>	<u>\$ 27,899</u>	<u>\$ 353,424</u>

Las vidas útiles estimadas que se utilizan para el cálculo de la amortización, son:

	Vida útil
Patentes y marcas registradas	3 - 20 años
Licencias y derechos de producción	10 - 20 años
Derechos por acuerdos de no competencia	2 - 5 años
Software	4 - 5 años

18. Otros activos

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Derechos de uso de instalaciones	\$ 17,281	\$ 19,008
Licencias	-	2,661
Otros	238	-
	<u>\$ 17,519</u>	<u>\$ 21,669</u>

19. Créditos bancarios y bursátiles

Al 31 de diciembre de 2015 los créditos bancarios y bursátiles se integran como sigue:

Tipo de crédito	Año de vencimiento	Moneda	Importe original (miles)	Tasa de interés	Corto plazo	Largo plazo
Revolvente	2016	Peso colombiano	6,994,647	DTF+4.25	\$ 38,214	\$ -
Liquidez	2016	Peso colombiano	14,000,000	DTF+2.5	76,487	-
Liquidez	2016	Peso colombiano	7,500,000	DTF+2.5	40,975	-
Liquidez	2016	Peso colombiano	3,889,583	DTF+2.5	21,141	-
Liquidez	2016	Peso colombiano	1,000,000	9.28%EA	5,463	-
Liquidez	2016	Peso colombiano	1,616,667	DTF+4.50	8,832	-
Arrendamiento	2016	Peso colombiano	179,283	DTF+3.51	979	-
Arrendamiento	2017	Peso colombiano	846,043	DTF+3.50	3,750	872
Arrendamiento	2017	Peso colombiano	63,012	DTF+3.00	122	223
Arrendamiento	2018	Peso colombiano	369,787	DTF+6.25	707	1,313
Arrendamiento	2018	Peso colombiano	33,753	DTF+4.00	61	123
Arrendamiento	2018	Peso colombiano	74,354	DTF+6.50	132	274
Revolvente	2016	Dólar americano	2,600	1.68%	44,752	-
Revolvente	2016	Dólar americano	2,000	2.13%	34,400	-
Revolvente	2016	Dólar americano	113	1.68%	1,951	-
Revolvente	2016	Dólar americano	23	1.68%	394	-
Préstamos directos	2016	Dólar americano	5,071	3.75%	87,169	-
Préstamos directos	2019	Dólar americano	90,000	3.86%	111,498	1,437,079
Préstamos directos	2019	Dólar americano	137,818	5.61%	3,178	7,945
Préstamos directos	2019	Dólar americano	91,625	5.60%	8,105	20,263
Préstamos directos	2019	Dólar americano	10,961	5.57%	970	2,424
Préstamos directos	2019	Dólar americano	62,714	5.58%	5,548	13,869
Préstamos directos	2019	Dólar americano	84,543	5.54%	7,532	18,832
Préstamos directos	2016	Dólar americano	236,610	5.67%	72,488	-
Préstamos directos	2016	Dólar americano	35,200	5.54%	11,625	-
Arrendamiento financiero	2017	Dólar americano	857	2.67%	3,112	622
Arrendamiento financiero	2017	Peso colombiano	131,980	9.41%	153	224
Certificado bursátil	2019	Peso mexicano	1,450,000	8.67%	-	1,450,000
Certificado bursátil	2023	Peso mexicano	2,500,000	8.96%	-	2,500,000
Certificado bursátil	2023	Peso mexicano	500,000	TIIE+1.3%	-	500,000
Préstamos directos	2018	Dólar americano	60,000	Libor+2.2%	25,810	1,006,580
Préstamos directos	2022	Peso mexicano	750,000	TIIE+3%	22,500	727,500
Préstamos directos	2017	Dólar americano	45,000	Libor+3%	24,089	750,204
Préstamos directos	2019	Peso mexicano	51,000	TIIE+2.7%	10,200	34,585
Préstamos directos	2019	Peso mexicano	51,000	TIIE+2.7%	12,750	22,790
Préstamos directos	2022	Peso mexicano	750,000	CETES+2.6%	-	750,000
Otros					181	-
					\$ 685,268	\$ 9,245,722
					-	(41,742)
					\$ 685,268	\$ 9,203,980

Gastos por emisión de notas y certificados bursátiles

Los vencimientos de los créditos bancarios y bursátiles se muestran a continuación:

<u>Año de vencimiento</u>	<u>Importe</u>
2017	\$ 354,060
2018	703,975
2019	2,681,822
2020 y siguientes	5,505,865
	<u>\$ 9,245,722</u>

Al 31 de diciembre de 2014 los créditos bancarios y bursátiles se integran como sigue:

<u>Tipo de crédito</u>	<u>Año de vencimiento</u>	<u>Moneda</u>	<u>Importe original (miles)</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>
Revolvente	2015	Peso colombiano	14,800,000	DTF+ 3.00% TA	\$ 91,727	\$ -
Revolvente	2015	Peso colombiano	4,000,000	DTF+ 3.50% TA	8,064	-
Revolvente	2015	Peso colombiano	9,000,000	DTF+ 3.00% TA	14,897	-
Revolvente	2015	Peso colombiano	600,000	7.28% EA	1,859	-
Revolvente	2016	Peso colombiano	23,000,000	5.08%EA	47,142	11,785
Revolvente	2015	Peso colombiano	20,000,000	DTF+ 4.50% TA	33,177	-
Arrendamiento	2015	Peso colombiano	1,990,445	-	12,347	-
Arrendamiento	2016	Peso colombiano	462,495	-	-	2,869
Arrendamiento	2017	Peso colombiano	2,519,172	-	-	3,841
Certificado bursátil	2019	Peso mexicano	1,450,000	8.67%	-	1,450,000
Certificado bursátil	2015	Peso mexicano	1,400,000	10.48%	740,346	-
Certificado bursátil	2023	Peso mexicano	2,500,000	8.96%	-	2,500,000
Certificado bursátil	2023	Peso mexicano	500,000	TIE + 1.3%	-	500,000
Préstamos directos	2018	Dólar americano	60,000	Libor + 2.2%	-	883,080
Préstamos directos	2022	Peso mexicano	750,000	TIE + 2.5%	-	750,000
Préstamos directos	2022	Dólar americano	45,000	Libor + 2.6%	-	662,310
Préstamos directos	2019	Peso mexicano	51,000	TIE + 2.7%	10,200	35,700
Revolvente	2015	Dólar americano	2,000	1.06%	29,436	-
Revolvente	2015	Dólar americano	2,000	1.21%	29,436	-
Revolvente	2015	Dólar americano	2,600	1.23%	38,267	-
Revolvente	2015	Dólar americano	727	1.26%	10,703	-
Préstamos directos	2021	Dólar americano	90,000	3.86%	-	1,324,620
Préstamos directos	2019	Dólar americano	4,404	4.36%	33,737	236,159
Préstamos directos	2015	Dólar americano	188	5.75%	11,494	-
Arrendamiento financiero	2017	Dólar americano	857	2.67%	2,603	3,135
Arrendamiento financiero	2017	Peso colombiano	131,980	8.58%	162	406
Préstamo comercio exterior	2015	Dólar americano	1,975	3.04%	29,068	-
					<u>\$ 1,144,665</u>	<u>\$ 8,363,905</u>
						(43,015)
					<u>\$ 1,144,665</u>	<u>\$ 8,320,890</u>

Gastos por emisión de notas y certificados bursátiles

Los créditos bancarios y bursátiles establecen ciertas obligaciones de hacer y no hacer, entre las que destacan limitaciones para el pago de dividendos, mantener ciertas razones financieras, así como no contraer pasivos directos o contingentes, o cualquier adeudo de índole contractual. Todas estas obligaciones se han cumplido a la fecha de emisión de los estados financieros.

20. Otras cuentas por pagar a corto plazo

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Acreedores diversos	\$ 197,669	\$ 258,952
Pasivos de personal	346,901	382,012
Iva no cobrado	94,387	86,406
Gastos recurrentes	77,039	43,844
Impuestos	11,676	75,731
Gratificaciones	30,870	30,247
Pasivos por adquisición de negocios	58,958	39,004
Intereses por pagar	46,968	36,635
PTU	41,984	47,436
Asociados en consorcios	48,553	53,893
Retenciones fondo de garantía	25,172	12,261
Provisión de costo	50,465	-
Otros	17,751	158,398
	<u>\$ 1,048,393</u>	<u>\$ 1,224,819</u>

21. Provisiones

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Provisión por venta de Helfont ⁽¹⁾	\$ 67,708	\$ 77,998
Provisión por venta de Tisamatic ⁽²⁾	20,952	20,952
Provisión por venta de Xignux Yazaki ⁽³⁾	12,555	12,555
Provisión por adquisición de Grupo Centelsa ⁽⁴⁾	-	16,575
	<u>\$ 101,215</u>	<u>\$ 128,080</u>

Corto plazo:

	<u>Contingencias</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2014	\$ 128,080
Pagos efectuados	<u>(26,865)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2015	<u>\$ 101,215</u>

⁽¹⁾ Provisión relacionada al contrato de venta de su anterior subsidiaria Helfont Productos Eléctricos, Ltda., celebrado en el año 2001, el contrato de venta de Helfont estableció un plazo de cinco años para identificar contingencias que fueren anteriores a la fecha de venta y por ende fueren responsabilidad de Xignux. Dichas contingencias quedaron identificadas y en la actualidad se está trabajando para su remediación/resolución. No hay un plazo para la remediación o resolución de dichas contingencias salvo el tiempo que sea necesario para su remediación/resolución.

- (2) Derivado del contrato de venta de Tisamatic, S. de R.L. de C.V. y Tisamatic de México, S. de R.L. de C.V., Industrias Xignux, S.A. de C.V. se obligó a indemnizar a la contraparte por cualquier contingencia que surgiera por actos u omisiones anteriores a la fecha de la misma, siempre y cuando dichas contingencias surgieran dentro de un periodo de 3 años posteriores a dicha venta, realizada el 30 de noviembre de 2011. Las contingencias de Tisamatic que siguen vigentes son por garantías con clientes por cinco años y contingencias fiscales hasta su prescripción.
- (3) Derivado del contrato de venta de Xignux Yazaki, S.A. de C.V., Yazaki Do Brasil, Ltda. y Yazaki Argentina, S.R.L., de fecha 26 de febrero de 2009, Xignux Automotriz, S.A. de C.V. se obligó a indemnizar a la contraparte por cualquier contingencia que surgiera por actos u omisiones anteriores a la fecha de la venta, siempre y cuando dichas contingencias surgieran en un periodo de los dos años posteriores a dicha venta. La provisión cubre primordialmente los posibles cargos derivados de contingencias fiscales y litigios laborales en Brasil, que se originaron durante el periodo de garantía.
- (4) Provisión relacionada al contrato de compra del Grupo Centelsa, donde el precio de compra deberá ser incrementado por el 50% de las ganancias de ICV durante los tres años después de la fecha de cierre, hasta el máximo de USD \$5,000,000 por año. Tal incremento deberá aplicarse a un monto total acumulado de quince millones de dólares (U.S.\$15,000,000).

22. Cuentas por pagar a largo plazo

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Subvenciones gubernamentales	<u>\$ 81,724</u>	<u>\$ 72,211</u>

La Compañía ha recibido recursos del Gobierno del Estado de Nuevo León como parte de un programa de incentivos a la investigación e innovación tecnológica en los que la Compañía está participando.

23. 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, se determinaron con base en estudios actuariales elaborados por expertos independientes al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

Los principales supuestos utilizados en la valuación actuarial son los siguientes:

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Tasa de descuento utilizada para reflejar el valor presente de las obligaciones	6.50%	6.50%
Tasa de incremento en los niveles de sueldos futuros	4.50%	4.50%

Los componentes del costo reconocidos en los resultados del ejercicio son los siguientes:

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Costo laboral del servicio actual	\$ 64,718	\$ 50,303
Costo financiero	63,116	62,179
Rendimiento de los activos del plan	(79)	(78)
	<u>\$ 127,755</u>	<u>\$ 112,404</u>

Los costos reconocidos en los resultados del ejercicio fueron reconocidos como sigue:

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Costo de ventas	\$ 13,363	\$ 1,330
Gastos de venta	6,791	6,115
Gastos de administración	44,564	42,858
	<u>\$ 64,718</u>	<u>\$ 50,303</u>

A continuación se detalla el valor presente de las obligaciones por los beneficios de los planes:

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Valor presente de las obligaciones por beneficios definidos (OBD) y situación financiera del fondo	\$ 1,117,641	\$ 1,087,353
Activos del plan a valor razonable	-	(1,212)
Pasivo neto proyectado reconocido en los balances generales	<u>\$ 1,117,641</u>	<u>\$ 1,086,141</u>

Los cambios en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos son los siguientes:

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Obligaciones por beneficios definidos iniciales	\$ 1,087,353	\$ 1,033,217
Costo laboral del servicio actual	64,718	50,303
Costo financiero	63,116	62,179
Pérdidas actuariales, neto, reconocidas en otro resultado integral	41,052	102,316
Beneficios pagados	(113,408)	(200,390)
Modificaciones al plan	(8,228)	1,670
Transferencia de obligaciones	(16,962)	38,058
	<u>\$ 1,117,641</u>	<u>\$ 1,087,353</u>

Los cambios en el valor razonable de los activos del plan son los siguientes:

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Valor razonable de los activos del plan		
Valor razonable inicial de los activos del plan	\$ 1,212	\$ 1,197
Rendimientos esperados	79	78
Beneficios pagados	(1,291)	(63)
	<u>\$ -</u>	<u>\$ 1,212</u>

Los activos del plan se invierten en efectivo y equivalentes.

24. Otros ingresos de operación, neto

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Participación de los trabajadores en la utilidad	\$ 12,144	\$ 11,077
Donativos	6,246	12,055
Actualización de impuestos	(9,419)	(5,957)
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo	(5,325)	(1,000)
Seguros y aprovechamientos	(5,305)	(3,136)
Servicios y alquileres	(1,556)	-
Incapacidades	(338)	(1,181)
Utilidad en venta de activos intangibles	(338)	-
Cancelación de pasivos por adquisición de negocios	-	(96,076)
Otros	524	6,570
	<u>\$ (3,367)</u>	<u>\$ (77,648)</u>

25. Gastos financieros

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Gastos financieros por créditos bancarios y cebures	\$ 674,935	\$ 649,972
Costos por refinanciamiento ⁽¹⁾	-	89,958
Comisiones por servicios y operaciones bancarias	14,094	32,098
Efectos de inflación y conversión	7,648	7,765
Intereses títulos descontados	22,601	36,831
Otros	29,582	47,572
	<u>\$ 748,860</u>	<u>\$ 864,196</u>

⁽¹⁾ Durante el 2014, la Compañía prepago y amortizó anticipadamente algunos créditos en busca de mejorar los créditos existentes de largo plazo y con el propósito de mejorar el perfil de vencimientos y los términos y condiciones de la deuda. Por tal motivo se incurrió en un costo de amortización anticipada, no recurrentes, que ascienden a un monto total de \$89,858.

26. Impuestos a la utilidad

A continuación de desglosan las tasas de impuestos a la utilidad aplicables para cada país donde se tienen operaciones significativas:

México	30%
Estados Unidos	34%
Colombia	34%
Perú	30%
Brasil	34%
Venezuela	34%

La Compañía causó el ISR en forma consolidada con sus subsidiarias hasta 2013. A partir del 1 de enero de 2014 fue abrogada la LISR vigente hasta el 31 de diciembre de 2013 con lo que se eliminó el régimen de consolidación fiscal y la compañía tiene la obligación de pagar el impuesto diferido durante los siguientes cinco ejercicios a partir de 2014 con motivo de dicha consolidación fiscal, de conformidad con alguna de las opciones establecidas para ese efecto en el Artículo Noveno de las Disposiciones Transitorias de la nueva LISR vigente a partir de 2014. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el impuesto diferido por pagar se indica en la siguiente página en la tabla de los efectos en los impuestos de las diferencias temporales, en el renglón de pérdidas fiscales por amortizar de subsidiarias.

El gasto por impuestos a la utilidad por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 se distribuye como sigue:

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Gasto de ISR sobre base fiscal	\$ 349,826	\$ 476,164
Impuesto causado de ejercicios anteriores	117,968	-
Total de gasto de ISR sobre base fiscal	467,794	476,164
Beneficio de ISR diferido	(43,348)	(27,940)
Total de impuestos a la utilidad en resultados	<u>\$ 424,446</u>	<u>\$ 448,224</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 30% de ISR a la utilidad antes de estas provisiones, como resultado de las partidas que se mencionan a continuación:

	31 de diciembre de 2015		31 de diciembre de 2014	
	Importe	%	Importe	%
Gasto de ISR esperado	\$ 232,292	30	\$ 224,031	30
Aumento (disminución) resultante de:				
Efecto por subsidiarias en el extranjero	(17,633)	(2)	27,787	4
Efecto por cancelación de pérdidas fiscales	(19,365)	(3)	-	-
Gastos y provisiones no deducibles	89,267	11	132,476	18
Efecto de inflación	44,327	6	(10,684)	(1)
Obligaciones a largo plazo exentas	(3,582)	(1)	44,674	6
Participación en resultados de compañías asociadas	(25,215)	(3)	(64,196)	(9)
Efectos por cambios en leyes y tasas	(49,107)	(6)	45,260	6
Impuesto causado de ejercicios anteriores	117,968	15	-	-
Ingreso por acumulación de dividendo	36,407	5	32,520	4
Diferencia costo de ventas contable-fiscal	6,640	1	-	-
Otros	12,447	2	16,356	2
	<u>\$ 424,446</u>	<u>55</u>	<u>\$ 448,224</u>	<u>60</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 2015 y 2014, se detallan a continuación:

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Activos diferidos:		
Pérdidas fiscales por amortizar	\$ 942,691	\$ 611,324
Estimación de cuentas incobrables	31,213	37,883
Provisiones de pasivos	68,472	82,174
Anticipos de clientes	109,507	160,762
Beneficios a los empleados	290,247	246,293
Obsolescencia de inventarios	72,384	104,603
Propiedades, planta y equipo	21,918	-
Efecto por instrumentos financieros derivados	1,568	-
Otros pasivos	12,556	125,763
	1,550,556	1,368,802
Pasivos diferidos:		
Propiedades, planta y equipo	(1,309,355)	(1,295,764)
Patentes y marcas	(377,626)	(363,028)
Efecto por instrumentos financieros derivados	(340,058)	(249,548)
Provisiones de pasivos	(3,909)	-
Otros activos	(165,673)	(152,297)
	(2,196,621)	(2,060,637)
Pasivo neto por impuestos a la utilidad diferidos	(646,065)	(691,835)
IMPAC por recuperar de subsidiarias	(52,095)	(52,095)
Pérdidas fiscales por amortizar de subsidiarias	(645,292)	(748,809)
Total de impuestos a la utilidad diferidos	\$ (1,343,452)	\$ (1,492,739)
Impuestos a la utilidad diferidos activo	\$ 691,425	\$ 704,117
Impuestos a la utilidad diferidos pasivo	\$ 2,034,877	\$ 2,196,856

Al 31 de diciembre de 2015, las pérdidas fiscales por amortizar actualizadas a esa fecha, expiran como sigue:

Expira en:	Pérdidas fiscales por amortizar
2017	\$ 66,286
2018	90,041
2019	137,636
2020	557,778
2021	291,427
2022	133,604
2023	276,682
2024	571,741
2025	1,078,238
	<u>\$ 3,203,433</u>

Anualmente se realizan estimaciones de los resultados de los próximos años para analizar si los activos por impuestos diferidos se podrán recuperar.

A continuación se presenta el movimiento del impuesto a la utilidad diferido para los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Saldo inicial de ISR diferido	\$ (691,835)	\$ (674,686)
Beneficio por impuesto a la utilidad diferido en resultados	43,348	27,940
ISR diferido en otro resultado integral participación controladora	16,307	30,951
Efecto por conversión de operaciones extranjeras	(11,756)	(76,971)
Otros	(2,129)	931
	<u>\$ (646,065)</u>	<u>\$ (691,835)</u>

27. Administración de riesgos financieros

La Compañía está expuesta a riesgos de crédito, riesgos de liquidez y riesgos de mercado, originados por la variación del tipo de cambio y de tasas de interés. Estos riesgos son administrados a través de políticas y procedimientos específicos.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Compañía. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

El Comité de Auditoría de la Compañía supervisa la manera en que la administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo de la Compañía y revisa si el marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos enfrentados por la Compañía. Este comité es asistido por Auditoría Interna en su rol de supervisión. Auditoría Interna realiza revisiones regulares y específicas de los controles y procedimientos de administración de riesgo, cuyos resultados son reportados al Comité de Auditoría.

a. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes y los instrumentos de inversión de la Compañía.

La exposición máxima al riesgo de crédito para efectivo y equivalentes de efectivo y partidas por cobrar a la fecha del balance es de:

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Activos financieros		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 3,049,471	\$ 3,868,517
Clientes	5,778,294	5,585,395
Otros	684,765	2,117,256
	<u>\$ 9,512,530</u>	<u>\$ 11,571,168</u>

El riesgo de crédito derivado de saldos con bancos e instituciones financieras es administrado por el área de Tesorería conforme a las políticas de la Compañía. Los excedentes de efectivo se invierten solamente en instituciones aprobadas y en instrumentos con altas calificaciones de crédito.

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. La Compañía tiene como política efectuar sus operaciones con entidades de reconocida solvencia en el mercado nacional e internacional y previo a la realización de transacciones de crédito, se efectúa una evaluación crediticia, obtención de referencias, evaluación de los períodos promedio de pago y de otros índices financieros, sobre la base de sus estados financieros.

b. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros.

El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión.

El Comité de Finanzas del Consejo de Administración tiene la responsabilidad principal de la administración del riesgo de liquidez, la cual ha establecido políticas y procedimientos en cuanto al endeudamiento a corto, mediano y largo plazo. La Compañía a través de la Dirección de Finanzas, administra el riesgo de liquidez mediante el monitoreo de flujos de efectivo y los vencimientos de sus activos y pasivos financieros.

En la nota 19 se muestran los importes de la deuda y los vencimientos de los próximos años.

Los siguientes son los vencimientos contractuales de pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses:

Al 31 de diciembre de 2015:

Pasivos financieros no derivados	Valor en libros	Flujos de efectivo esperados	Menos de 1 año	De 1 a 3 años	Mas de 3 años
Deuda financiera	\$ 9,889,248	\$ 12,867,974	\$ 796,159	\$ 4,516,624	\$ 7,555,191
Proveedores	6,473,915	6,473,915	6,473,915	-	-
Otras cuentas por pagar	2,563,619	2,563,619	2,481,895	81,724	-
	<u>\$ 18,926,782</u>	<u>\$ 21,905,508</u>	<u>\$ 9,751,969</u>	<u>\$ 4,598,348</u>	<u>\$ 7,555,191</u>

Pasivos (activos) financieros derivados	Valor en libros	Flujos de efectivo esperados	Menos de 1 año	De 1 a 3 años	Mas de 3 años
Cross currency swaps	\$ 940,207	\$ (560,941)	\$ (14,314)	\$ (34,419)	\$ (512,208)
Swaps de cobre	50,750	50,750	50,750	-	-
Swaps de aluminio	6,679	6,679	6,679	-	-
Swap de commodities	4,489	4,489	4,489	-	-
Forward de tipo de cambio	(8,955)	(8,955)	(8,955)	-	-
	<u>\$ 993,170</u>	<u>\$ (507,978)</u>	<u>\$ 38,649</u>	<u>\$ (34,419)</u>	<u>\$ (512,208)</u>

Al 31 de diciembre de 2014:

Pasivos financieros no derivados	Valor en libros	Flujos de efectivo esperados	Menos de 1 año	De 1 a 3 años	Mas de 3 años
Deuda financiera	\$ 9,465,555	\$ 12,979,092	\$ 1,672,097	\$ 2,117,789	\$ 9,189,206
Proveedores	5,777,377	5,777,377	5,777,377	-	-
Otras cuentas por pagar	2,395,510	2,395,510	2,395,510	-	-
	<u>\$ 17,638,442</u>	<u>\$ 21,151,979</u>	<u>\$ 9,844,984</u>	<u>\$ 2,117,789</u>	<u>\$ 9,189,206</u>

Pasivos (activos) financieros derivados	Valor en libros	Flujos de efectivo esperados	Menos de 1 año	De 1 a 3 años	Mas de 3 años
Cross currency swap	\$ 583,671	\$ 49,992	\$ 112,312	\$ (146,043)	\$ 83,723
Swaps de cobre	43,372	43,372	43,372	-	-
Swaps de aluminio	4,252	4,252	4,252	-	-
Swap de commodities	7,524	7,524	7,524	-	-
Forwards de tipo de cambio	14,498	14,498	14,498	-	-
	<u>\$ 653,317</u>	<u>\$ 119,638</u>	<u>\$ 181,958</u>	<u>\$ (146,043)</u>	<u>\$ 83,723</u>

Los flujos de (entrada) salida revelados en la tabla anterior representan los flujos de efectivo contractuales no descontados relacionados con los pasivos financieros derivados mantenidos para propósitos de administración de riesgo y que por lo general no se cierran antes del vencimiento contractual.

c. Riesgo de mercado

La Compañía y sus subsidiarias se encuentran expuestas, por su curso normal del negocio, a una serie de riesgos de mercado, tales como tipo de cambio, tasas de interés y precios de bienes genéricos.

El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad, para lo cual la Compañía y subsidiarias realizan operaciones con instrumentos financieros derivados de cobertura con diferentes intermediarios financieros.

Existe un Comité de Riesgos Corporativo y comités en cada una de las empresas de la Compañía que tienen a su cargo la revisión y monitoreo de las exposiciones futuras a los riesgos identificados.

Para la administración de riesgos, la Compañía contempla la utilización de Instrumentos Financieros Derivados buscando minimizar la volatilidad y dar mayor certidumbre a los resultados presupuestados así como cumplir con la Política de Endeudamiento por moneda, por lo que sus objetivos son exclusivamente de cobertura y no de especulación.

Existe un Comité de Riesgos Corporativo y comités en cada una de las divisiones que regulan y monitorean las operaciones con derivados de la Compañía. Estos comités están compuestos de personas con cargos estratégicos dentro de las empresas de la Compañía y provenientes de diferentes áreas del negocio de relevancia en el tema de riesgos. Los comités de cada una de las divisiones son responsables de llevar a cabo las operaciones de instrumentos financieros derivados. Ambos comités, corporativo y empresa, deben aprobar las estrategias y estar de acuerdo para la ejecución de las coberturas de acuerdo a las políticas de derivados.

Todo lo anterior se informa regularmente al Comité de Finanzas del Consejo. Así mismo, los comités corporativo y de empresa tienen a su cargo la revisión y monitoreo de las exposiciones futuras a los riesgos identificados.

i. Riesgo de tipo de cambio

La Compañía está expuesta al riesgo de moneda extranjera por sus operaciones y saldos en moneda extranjera distinta a su moneda funcional.

Aproximadamente el 80% de las ventas de la Compañía son en dólares o indizados al dólar.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la posición financiera consolidada neta en moneda extranjera se integra como sigue:

	Al 31 de diciembre de 2015	Al 31 de diciembre de 2014
Activos financieros	\$ 5,359,868	\$ 4,072,391
Pasivos financieros	(3,226,203)	(3,314,212)
Posición neta	\$ 2,133,665	\$ 758,179

Análisis de sensibilidad

El fortalecimiento (debilitamiento) de la moneda funcional con respecto a la moneda extranjera al 31 de diciembre habría aumentado (disminuido) el capital y los resultados en los montos que se muestran más abajo. Este análisis se basa en una variación en la tasa de cambio de moneda extranjera que la Compañía considera como razonablemente posible al término del período sobre el que se debe informar. Este análisis supone que todas las otras variables, particularmente las tasas de interés, se mantienen constantes.

	<u>Capital</u>	<u>Resultados</u>
2015		
USD (10% de fortalecimiento)	\$ 213,367	\$ 213,367
USD (10% de debilitamiento)	<u>(213,367)</u>	<u>(213,367)</u>
2014		
USD (10% de fortalecimiento)	\$ 75,818	\$ 75,818
USD (10% de debilitamiento)	<u>(75,818)</u>	<u>(75,818)</u>

La Compañía administra este riesgo mediante operaciones de cobertura, contratando instrumentos financieros derivados tales como forwards, que lo mitiguen para transacciones pronosticadas. La Compañía cubre entre un 75 y un 85 por ciento de su exposición estimada a la moneda extranjera respecto de las ventas y compras pronosticadas para los próximos doce meses.

Una cobertura se considera altamente efectiva cuando los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del subyacente directamente atribuible al riesgo cubierto, se compensan con los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento de cobertura.

Administración del riesgo de tipo de cambio:

A continuación se mencionan los tipos de instrumentos financieros utilizados por la Compañía:

Compra-venta de divisas (Forwards)

Según la exposición al riesgo de tipo de cambio, la Compañía y sus subsidiarias venden o compran dólares a futuro con el objetivo de dar certeza al presupuesto con relación a la exposición denominada en pesos, principalmente nóminas y gastos relacionados.

La política existente para estas operaciones es vender o comprar el 80% de los dólares o pesos necesarios para cubrir la exposición en pesos o dólares generalmente hasta para los siguientes 12 meses evitando que la Compañía se encuentre sobrecubierta ante alguna variación en la exposición.

El impacto económico negativo de estos instrumentos derivados es nulo ya que cualquier posición de mercado (mark to market) es compensada de forma equivalente en la operación de la Compañía.

Swaps de tasa y moneda (Cobertura de deuda / Cross Currency Swaps)

Considerando que el 80% de las ventas son dolarizadas, el 79% de la deuda de la Compañía está contratada en dólares o convertida a dólares a través de Cross Currency Swaps. Para evitar riesgos de cambios en la exposición, la Compañía tiene por política liquidar el instrumento financiero derivado cuando se decida pagar la posición primaria.

Todas las posiciones de la Compañía en instrumentos financieros derivados commodity swaps, swaps de tasa y moneda y compra-venta de divisas obedecen a una cobertura idéntica en monto y variable de referencia a la posición primaria por lo cual las coberturas son efectivas.

La siguiente tabla muestra información cuantitativa relacionada con las coberturas de flujo de efectivo.

Al 31 de diciembre de 2015:

	Nocional		Valor razonable	
	Cantidad	Unidad	Activo	Pasivo
Corto plazo:				
Forward de divisas (compra de dólares)	9,467	Dólares	\$ 20,969	\$ 7,241
Forward de divisas (venta de dólares)	6,883	Dólares	455	5,228
Swap de deuda	12,500	Dólares	43,486	-
Swap de commodities (gas natural)	600	MNBTU	-	4,489
Swap de cobre	8,834	Toneladas	6,618	57,762
Swap de aluminio	4,691	Toneladas	1,904	8,189
			<u>\$ 73,432</u>	<u>\$ 82,909</u>
	Cantidad	Unidad	Activo	Pasivo
Largo plazo:				
Cross currency swap	2,916	Pesos mexicanos	\$ -	\$ 976,058
Interest rate swap	60,000	Dólares	-	7,635
			<u>\$ -</u>	<u>\$ 983,693</u>

Al 31 de diciembre de 2014:

	Nocional		Valor razonable	
	Cantidad	Unidad	Activo	Pasivo
Corto plazo:				
Forward de divisas (Compra de dólares)	13,450	Dólares	\$ 12,851	\$ -
Forward de divisas (Compra de dólares)	10,850	Dólares	-	12,418
Forward de divisas (Venta de dólares)	21,850	Dólares	-	23,762
Swap de commodities (Gas natural)	510	MNBTU	-	7,524
Swap de cobre	7,088	Toneladas	2,704	37,245
Swap de aluminio	2,375	Toneladas	72	4,324
			<u>\$ 15,627</u>	<u>\$ 85,273</u>
	Cantidad	Unidad	Activo	Pasivo
Largo plazo:				
Cross currency swap	3,526	Pesos mexicanos	\$ -	\$ 583,548
Interest rate swap	60,000	Dólares	-	123
			<u>\$ -</u>	<u>\$ 583,671</u>

ii. Riesgo de tasas de interés

El riesgo de tasa de interés es manejado por la administración de la Compañía a través de una política de endeudamiento conservadora, que contempla la obtención equilibrada de endeudamiento a tasas de interés fijas y variables.

A la fecha del informe la situación del tipo de interés de los instrumentos financieros de la Compañía que devengan interés es la siguiente:

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Pasivos financieros		
De tasa variable	<u>\$ 4,428,915</u>	<u>\$ 4,275,209</u>

Análisis de sensibilidad de flujo de efectivo para instrumentos de tasa variable

Una variación de 100 puntos de base en los tipos de interés a la fecha de reporte habría aumentado (disminuido) el capital y el resultado en los montos mostrados en la tabla más abajo. Este análisis asume que todas las otras variables, en particular el tipo de cambio, se mantienen constantes.

	<u>Capital</u>	<u>Resultados</u>
2015		
Aumento 100 pb	\$ (44,904)	\$ (44,904)
Disminución 100 pb	<u>44,904</u>	<u>44,904</u>
2014		
Aumento 100 pb	\$ (43,346)	\$ (43,346)
Disminución 100 pb	<u>43,346</u>	<u>43,346</u>

iii. Administración de capital

El Consejo de Administración de la Compañía revisa que se mantenga una base de capital sólida de manera de conservar la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El Capital se compone del capital social y las ganancias acumuladas. El Consejo de Administración también monitorea el retorno de capital y el nivel de dividendos pagados a los accionistas.

28. 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.

b) Utilidades retenidas

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 29 de abril de 2015, se acordó el pago de dividendos en efectivo por la cantidad de \$231,281 equivalentes a \$0.6550 pesos por acción.

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.

29. Contingencias

- a) Al 31 de diciembre de 2015 se han notificado diversos créditos fiscales que se determinaron a ciertas subsidiarias de la Compañía. 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) 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.
- c) 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.

30. Compromisos

Algunas subsidiarias de la Compañía rentan locales que ocupan para sus oficinas administrativas y bodegas de acuerdo con contratos de arrendamiento con vigencias definidas, generalmente periodos no mayores a tres años. Dichos contratos son cancelables con una notificación de 30 días de anticipación y son actualizados anualmente con base en factores derivados del INPC. El gasto total por rentas ascendió a \$55,254 en 2015 y \$47,488 en 2014 y se incluye en gastos de venta en los estados de resultados, el importe de las rentas a pagar, derivadas de los contratos de arrendamiento en los siguientes años se integra como se muestra a continuación:

	Importe
2016	\$ 57,854
2017	60,488
2018 y siguientes	63,206
	<u>\$ 181,548</u>

31. Información por segmentos

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 2015:

	Cables	Transformadores	Alimentos	Otros	Eliminaciones	Consolidado
Ingresos por actividades primarias	\$ 25,282,196	\$ 3,047,519	\$ 9,367,003	\$ 592,737	\$ (712,301)	\$ 37,577,154
Utilidad de operación	\$ 1,497,582	\$ 104,045	\$ 563,844	\$ (57,623)	\$ -	\$ 2,107,848
Ingresos por intereses	\$ 26,085	\$ 20,237	\$ 8,088	\$ 1,094,132	\$ (1,060,447)	\$ 88,095
Gastos por intereses	\$ 910,496	\$ 167,484	\$ 160,239	\$ 571,088	\$ (1,060,447)	\$ 748,860
Depreciación y amortización	\$ 361,851	\$ 56,357	\$ 300,637	\$ 9,023	\$ -	\$ 727,868
Utilidad (pérdida) en asociadas	\$ 91,261	\$ (6,628)	\$ -	\$ (583)	\$ -	\$ 84,050
Gasto por impuesto a la utilidad	\$ 5,266	\$ 37,918	\$ 131,398	\$ 234,884	\$ 14,980	\$ 424,446
Inversión en asociadas y negocios conjuntos	\$ 1,047,282	\$ 1,250,676	\$ 50,000	\$ 9,965,313	\$ (10,006,088)	\$ 2,307,183
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	\$ 537,619	\$ 39,369	\$ 521,304	\$ 2,907	\$ -	\$ 1,101,199
Activos totales	\$ 19,792,320	\$ 5,455,904	\$ 5,879,671	\$ 19,845,011	\$ (18,972,050)	\$ 32,000,856
Pasivos totales	\$ 13,831,815	\$ 3,572,365	\$ 4,045,574	\$ 10,378,166	\$ (8,280,749)	\$ 23,547,171

Al 31 de diciembre de 2014:

	Cables	Transformadores	Alimentos	Otros	Eliminaciones	Consolidado
Ingresos por actividades primarias	\$ 26,014,833	\$ 2,893,051	\$ 7,988,104	\$ 1,206,293	\$ (1,212,587)	\$ 36,889,694
Utilidad de operación	\$ 1,586,821	\$ (42,650)	\$ 480,542	\$ 256,299	\$ (332,885)	\$ 1,948,127
Ingresos por intereses	\$ 23,044	\$ 12,792	\$ 2,557	\$ 922,871	\$ (877,422)	\$ 83,842
Gastos por intereses	\$ 811,674	\$ 173,775	\$ 121,908	\$ 634,261	\$ (877,422)	\$ 864,196
Depreciación y amortización	\$ 427,787	\$ 57,485	\$ 230,602	\$ 8,207	\$ -	\$ 724,081
Utilidad en asociadas	\$ 55,496	\$ 158,308	\$ -	\$ 181	\$ -	\$ 213,985
Gasto por impuesto a la utilidad	\$ 163,973	\$ 26,156	\$ 160,049	\$ 197,912	\$ (99,866)	\$ 448,224
Inversión en asociadas y negocios conjuntos	\$ 990,211	\$ 1,397,937	\$ -	\$ 8,926,492	\$ (8,910,339)	\$ 2,404,301
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	\$ 460,854	\$ 35,445	\$ 590,572	\$ 66,365	\$ -	\$ 1,153,236
Activos totales	\$ 19,940,970	\$ 4,574,779	\$ 4,336,207	\$ 18,791,136	\$ (17,065,307)	\$ 30,577,785
Pasivos totales	\$ 14,285,080	\$ 3,156,611	\$ 2,630,595	\$ 9,799,219	\$ (7,597,449)	\$ 22,274,056

**ASAMBLEA GENERAL ANUAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS DE
XIGNUX, SOCIEDAD ANÓNIMA DE CAPITAL VARIABLE
A CELEBRARSE EL 22 DE MARZO DE 2018.
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 2017.

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 Informe de los auditores independientes emitido con fecha 26 de febrero del año en curso por el Despacho Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C., Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, 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.

San Pedro Garza García, N.L., el 7 de marzo de 2018.


Jorge A. Quintanilla Gómez Noriega
Comisario

ASAMBLEA GENERAL ANUAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS DE
XIGNUX, SOCIEDAD ANÓNIMA DE CAPITAL VARIABLE
A CELEBRARSE EL 25 DE ABRIL DE 2017.
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 2016.

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 Informe de los auditores independientes emitido con fecha 6 de marzo del año en curso por el Despacho Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C., Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, 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.

San Pedro Garza García, N.L., el 24 de marzo de 2017.


Jorge A. Quintanilla Gómez Noriega
Comisario

H. ASAMBLEA GENERAL ANUAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS DE
XIGNUX, SOCIEDAD ANÓNIMA DE CAPITAL VARIABLE
A CELEBRARSE EL 25 DE ABRIL DE 2016.
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 2015.

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 con fecha 2 de marzo del año en curso por el Despacho de Contadores Públicos independientes Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C., Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, 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.

San Pedro Garza García, N.L., el 11 de marzo de 2016.


Jorge A. Quintanilla Gómez Noriega
Comisario