

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GISSA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

**GRUPO INDUSTRIAL SALTILLO, S.A.B.
DE C.V.**

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

**CONSOLIDADO
Impresión Final**

REF	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERÍODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
10000000	ACTIVOS TOTALES	16,339,373	12,915,601
11000000	ACTIVOS CIRCULANTES	7,077,244	5,919,468
11010000	EFEKTIVO Y EQUIVALENTES DE EFEKTIVO	2,370,177	2,052,855
11020000	INVERSIONES A CORTO PLAZO	0	0
11020010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
11020020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS PARA NEGOCIACIÓN	0	0
11020030	INSTRUMENTOS FINANCIEROS CONSERVADOS A SU VENCIMIENTO	0	0
11030000	CLIENTES (NETO)	2,633,073	2,133,077
11030010	CLIENTES	2,790,476	2,284,164
11030020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	-157,403	-151,087
11040000	OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	142,469	141,459
11040010	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	142,469	141,459
11040020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	0	0
11050000	INVENTARIOS	1,892,138	1,557,582
11051000	ACTIVOS BIOLÓGICOS CIRCULANTES	0	0
11060000	OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	39,387	34,495
11060010	PAGOS ANTICIPADOS	11,607	10,272
11060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0
11060030	ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA	27,780	24,223
11060050	DERECHOS Y LICENCIAS	0	0
11060060	OTROS	0	0
12000000	ACTIVOS NO CIRCULANTES	9,262,129	6,996,133
12010000	CUENTAS POR COBRAR (NETO)	4,280	4,273
12020000	INVERSIONES	790,860	536,273
12020010	INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	790,860	536,273
12020020	INVERSIONES CONSERVADAS A SU VENCIMIENTO	0	0
12020030	INVERSIONES DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
12020040	OTRAS INVERSIONES	0	0
12030000	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (NETO)	6,352,615	4,855,522
12030010	INMUEBLES	4,228,649	3,613,676
12030020	MAQUINARIA Y EQUIPO INDUSTRIAL	7,642,751	6,637,720
12030030	OTROS EQUIPOS	208,412	150,639
12030040	DEPRECIAZIÓN ACUMULADA	-6,305,967	-5,632,993
12030050	CONSTRUCCIONES EN PROCESO	578,770	86,480
12040000	PROPIEDADES DE INVERSIÓN	0	0
12050000	ACTIVOS BIOLÓGICOS NO CIRCULANTES	0	0
12060000	ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	1,610,929	851,400
12060010	CRÉDITO MERCANTIL	1,311,043	571,439
12060020	MARCAS	123,209	121,294
12060030	DERECHOS Y LICENCIAS	0	0
12060031	CONCESIONES	0	0
12060040	OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	176,677	158,667
12070000	ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	501,724	747,411
12080000	OTROS ACTIVOS NO CIRCULANTES	1,721	1,254
12080001	PAGOS ANTICIPADOS	0	0
12080010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	356	0
12080020	BENEFICIOS A EMPLEADOS	0	0
12080021	ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA	0	0
12080040	CARGOS DIFERIDOS (NETO)	0	0
12080050	OTROS	1,365	1,254
20000000	PASIVOS TOTALES	6,389,753	3,791,246
21000000	PASIVOS CIRCULANTES	3,343,717	2,225,596
21010000	CRÉDITOS BANCARIOS	197,488	98,167
21020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	0	0
21030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	4,788	0
21040000	PROVEEDORES	1,742,796	1,318,870
21050000	IMPUESTOS POR PAGAR	284,988	86,860
21050010	IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	72,778	53,091
21050020	OTROS IMPUESTOS POR PAGAR	212,210	33,769
21060000	OTROS PASIVOS CIRCULANTES	1,113,657	721,699

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GISSA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

**GRUPO INDUSTRIAL SALTILLO, S.A.B.
DE C.V.**

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

**CONSOLIDADO
Impresión Final**

REF	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERÍODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
21060010	INTERESES POR PAGAR	0	0
21060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	720	0
21060030	INGRESOS DIFERIDOS	23,730	31,311
21060050	BENEFICIOS A EMPLEADOS	0	0
21060060	PROVISIONES	0	0
21060061	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA CIRCULANTES	0	0
21060080	OTROS	1,089,207	690,388
22000000	PASIVOS NO CIRCULANTES	3,046,036	1,565,650
22010000	CRÉDITOS BANCARIOS	1,920,130	290,541
22020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	0	0
22030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	15,365	0
22040000	PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	773,367	960,391
22050000	OTROS PASIVOS NO CIRCULANTES	337,174	314,718
22050010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	3,841	0
22050020	INGRESOS DIFERIDOS	0	0
22050040	BENEFICIOS A EMPLEADOS	280,735	309,514
22050050	PROVISIONES	0	0
22050051	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA NO CIRCULANTES	0	0
22050070	OTROS	52,598	5,204
30000000	CAPITAL CONTABLE	9,949,620	9,124,355
30010000	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	9,912,262	9,088,364
30030000	CAPITAL SOCIAL	3,343,895	3,343,895
30040000	ACCIONES RECOMPRADAS	492,757	500,000
30050000	PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	236,350	236,350
30060000	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0
30070000	OTRO CAPITAL CONTRIBUIDO	0	0
30080000	UTILIDADES RETENIDAS (PERDIDAS ACUMULADAS)	5,839,260	5,008,119
30080010	RESERVA LEGAL	554,630	496,958
30080020	OTRAS RESERVAS	0	0
30080030	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	4,640,017	4,086,679
30080040	RESULTADO DEL EJERCICIO	644,613	424,482
30080050	OTROS	0	0
30090000	OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS)	0	0
30090010	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	0	0
30090020	GANANCIAS (PERDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	0	0
30090030	RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS	0	0
30090040	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
30090050	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0
30090060	CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE OTROS ACTIVOS	0	0
30090070	PARTICIPACIÓN EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0
30090080	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	0	0
30020000	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	37,358	35,991

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GISSA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

**GRUPO INDUSTRIAL SALTILLO, S.A.B.
DE C.V.**

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
DATOS INFORMATIVOS**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

**CONSOLIDADO
Impresión Final**

REF	CONCEPTOS	CIERRE PERÍODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
91000010	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA CORTO PLAZO	1,661,239	913,638
91000020	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA LARGO PLAZO	1,935,495	290,541
91000030	CAPITAL SOCIAL NOMINAL	0	0
91000040	CAPITAL SOCIAL POR ACTUALIZACIÓN	0	0
91000050	FONDOS PARA PENSIONES Y PRIMA DE ANTIGÜEDAD	205,200	163,100
91000060	NUMERO DE FUNCIONARIOS (*)	43	40
91000070	NUMERO DE EMPLEADOS (*)	1,643	1,476
91000080	NUMERO DE OBREROS (*)	5,165	4,777
91000090	NUMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN (*)	355,825,849	356,051,240
91000100	NUMERO DE ACCIONES RECOMPRADAS (*)	225,391	0
91000110	EFFECTIVO RESTRINGIDO (1)	0	0
91000120	DEUDA DE ASOCIADAS GARANTIZADA	0	0

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GISSA**

**GRUPO INDUSTRIAL SALTILLO, S.A.B.
DE C.V.**

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2015**

ESTADOS DE RESULTADOS

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE DOCE Y TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
40010000	INGRESOS NETOS	11,275,036	2,922,747	9,712,200	2,577,200
40010010	SERVICIOS	0	0	0	0
40010020	VENTA DE BIENES	11,275,036	2,922,747	9,712,200	2,577,200
40010030	INTERESES	0	0	0	0
40010040	REGALIAS	0	0	0	0
40010050	DIVIDENDOS	0	0	0	0
40010060	ARRENDAMIENTO	0	0	0	0
40010061	CONSTRUCCIÓN	0	0	0	0
40010070	OTROS	0	0	0	0
40020000	COSTO DE VENTAS	8,106,104	2,088,899	7,369,595	1,972,586
40021000	UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	3,168,932	833,848	2,342,605	604,614
40030000	GASTOS GENERALES	2,195,454	678,474	1,686,414	483,487
40040000	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO	973,478	155,374	656,191	121,127
40050000	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO	-44,213	-25,737	-8,004	3,992
40060000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (*)	929,265	129,637	648,187	125,119
40070000	INGRESOS FINANCIEROS	361,065	323,767	145,232	91,942
40070010	INTERESES GANADOS	43,772	6,474	71,018	17,728
40070020	UTILIDAD POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	317,293	317,293	74,214	74,214
40070030	UTILIDAD POR DERIVADOS, NETO	0	0	0	0
40070040	UTILIDAD POR CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40070050	OTROS INGRESOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40080000	GASTOS FINANCIEROS	248,431	273,108	130,147	92,599
40080010	INTERESES DEVENGADOS A CARGO	56,451	24,820	35,743	9,967
40080020	PÉRDIDA POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	172,006	243,295	76,601	78,181
40080030	PÉRDIDA POR DERIVADOS, NETO	0	0	0	0
40080050	PÉRDIDA POR CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40080060	OTROS GASTOS FINANCIEROS	19,974	4,993	17,803	4,451
40090000	INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS NETO	112,634	50,659	15,085	-657
40100000	PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	-52,085	7,803	-12,289	-8,152
40110000	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	989,814	188,099	650,983	116,310
40120000	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	344,528	75,258	225,675	61,338
40120010	IMPUESTO CAUSADO	246,046	30,877	321,553	153,240
40120020	IMPUESTO DIFERIDO	98,482	44,381	-95,878	-91,902
40130000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES CONTINUAS	645,286	112,841	425,308	54,972
40140000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES DISCONTINUAS, NETO	0	0	0	0
40150000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	645,286	112,841	425,308	54,972
40160000	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	673	109	826	244
40170000	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	644,613	112,732	424,482	54,728
40180000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA BÁSICA POR ACCIÓN	1.81	0.00	1.19	0.00
40190000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA POR ACCIÓN DILUIDA	0	0	0.00	0.00

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GISSA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

**GRUPO INDUSTRIAL SALTILLO, S.A.B.
DE C.V.**

ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL (NETOS DE IMPUESTOS)

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE DOCE Y TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
40200000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	645,286	112,841	425,308	54,972
	PARTIDAS QUE NO SERAN RECLASIFICADAS A RESULTADOS				
40210000	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	200,144	516	9,964	9,964
40220000	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	19,813	19,813	-19,592	-19,592
40220100	PARTICIPACIÓN EN RESULTADOS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0	0
	PARTIDAS QUE PUEDEN SER RECLASIFICADAS SUBSECUENTEMENTE A RESULTADOS				
40230000	RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS	488,997	119,617	351,391	291,658
40240000	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0	0	0
40250000	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0	0	0
40260000	CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE OTROS ACTIVOS	-166,375	-166,375	-64,912	-64,912
40270000	PARTICIPACIÓN EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0	0
40280000	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	0	59,888	0	0
40290000	TOTAL DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES	542,579	33,459	276,851	217,118
40300000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL	1,187,865	146,300	702,159	272,090
40320000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	673	-587	826	244
40310000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	1,187,192	146,887	701,333	271,846

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GISSA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

**GRUPO INDUSTRIAL SALTILLO, S.A.B.
DE C.V.**

**ESTADOS DE RESULTADOS
DATOS INFORMATIVOS**

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE DOCE Y TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
92000010	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA	463,478	123,291	410,074	103,010

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GISSA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

**GRUPO INDUSTRIAL SALTILLO, S.A.B.
DE C.V.**

ESTADOS DE RESULTADOS DATOS INFORMATIVOS (12 MESES)

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE DOCE MESES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO	
		ACTUAL	ANTERIOR
92000030	INGRESOS NETOS (**)	11,275,036	9,712,200
92000040	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (**)	929,265	648,187
92000060	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA (**)	645,286	425,308
92000050	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA(**)	644,613	424,482
92000070	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA (**)	463,478	410,074

(*) DEFINIRA CADA EMPRESA

(**) INFORMACIÓN ULTIMOS 12 MESES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GISSA**

**GRUPO INDUSTRIAL SALTILLO, S.A.B. DE
C.V.**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

CONCEPTOS	CAPITAL SOCIAL	ACCIONES RECOMPRADAS	PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	OTRO CAPITAL CONTRIBUIDO	UTILIDADES O PÉRDIDAS ACUMULADAS		OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS)	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	TOTAL DE CAPITAL CONTABLE
						RESERVAS	UTILIDADES RETENIDAS (PÉRDIDAS ACUMULADAS)				
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2014	3,343,895	300,000	236,350	0	0	143,096	4,363,690	0	8,387,031	35,165	8,422,196
AJUSTES RETROSPECTIVOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
APLICACIÓN DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES A UTILIDADES RETENIDAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CONSTITUCIÓN DE RESERVAS	0	200,000	0	0	0	0	-200,000	0	0	0	0
DIVIDENDOS DECRETADOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTOS DE CAPITAL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RECOMPRA DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS MOVIMIENTOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO INTEGRAL	0	0	0	0	0	276,851	424,482	0	701,333	826	702,159
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014	3,343,895	500,000	236,350	0	0	419,947	4,588,172	0	9,088,364	35,991	9,124,355
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2015	3,343,895	500,000	236,350	0	0	419,947	4,588,172	0	9,088,364	35,991	9,124,355
AJUSTES RETROSPECTIVOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
APLICACIÓN DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES A UTILIDADES RETENIDAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CONSTITUCIÓN DE RESERVAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIVIDENDOS DECRETADOS	0	0	0	0	0	0	-356,051	0	-356,051	0	-356,051
(DISMINUCIÓN) AUMENTOS DE CAPITAL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RECOMPRA DE ACCIONES	0	-7,243	0	0	0	0	0	0	-7,243	0	-7,243
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS MOVIMIENTOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	694	694
RESULTADO INTEGRAL	0	0	0	0	0	542,579	644,613	0	1,187,192	673	1,187,865
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015	3,343,895	492,757	236,350	0	0	962,526	4,876,734	0	9,912,262	37,358	9,949,620

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GISSA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

**GRUPO INDUSTRIAL SALTILLO, S.A.B.
DE C.V.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (MÉTODO
INDIRECTO)**

POR LOS PERIODOS DE DOCE MESES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE
2015 Y 2014

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

**CONSOLIDADO
Impresión Final**

REF	CUENTA/SUBCUENTA	AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
50010000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	989,814	650,983
50020000	+(-) PARTIDAS SIN IMPACTO EN EL EFECTIVO	18,558	14,229
50020010	+ ESTIMACIÓN DEL PERÍODO	0	0
50020020	+PROVISIÓN DEL PERÍODO	0	0
50020030	+ (-) OTRAS PARTIDAS NO REALIZADAS	18,558	14,229
50030000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	509,694	372,158
50030010	+ DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DEL PERÍODO	463,478	410,074
50030020	(-) + UTILIDAD O PERDIDA EN VENTA DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	-20	-210
50030030	+(-) PÉRDIDA (REVERSIÓN) POR DETERIORO	469	5,743
50030040	(-) +PARTICIPACIÓN EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	52,085	12,289
50030050	(-)DIVIDENDOS COBRADOS	0	0
50030060	(-)INTERESES A FAVOR	-43,772	-71,018
50030070	(-)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	0	0
50030080	(-) +OTRAS PARTIDAS	37,454	15,280
50040000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	56,451	35,743
50040010	(+)INTERESES DEVENGADOS A CARGO	56,451	35,743
50040020	(+)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	0	0
50040030	(+)OPERACIONES FINANCIERAS DE DERIVADOS	0	0
50040040	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	0
50050000	FLUJO DERIVADO DEL RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	1,574,517	1,073,113
50060000	FLUJOS GENERADOS O UTILIZADOS EN LA OPERACIÓN	-121,034	43,302
50060010	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN CLIENTES	-195,358	-140,313
50060020	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN INVENTARIOS	-154,244	-151,639
50060030	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	-38,069	-61,332
50060040	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN PROVEEDORES	151,636	249,129
50060050	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN OTROS PASIVOS	381,073	184,469
50060060	+ (-)IMPUESTOS A LA UTILIDAD PAGADOS O DEVUELTOS	-266,072	-37,012
50070000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	1,453,483	1,116,415
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
50080000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-1,958,503	-948,445
50080010	(-)INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
50080020	+DISPOSICIONES DE INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	-224,216	-514,842
50080030	(-)INVERSION EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-511,898	-382,882
50080040	+VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	350	1,350
50080050	(-) INVERSIONES TEMPORALES	0	0
50080060	+DISPOSICIÓN DE INVERSIONES TEMPORALES	0	0
50080070	(-)INVERSION EN ACTIVOS INTANGIBLES	-38,567	-49,015
50080080	+DISPOSICIÓN DE ACTIVOS INTANGIBLES	0	0
50080090	(-)ADQUISICIONES DE NEGOCIOS	-1,174,226	-114,341
50080100	+DISPOSICIONES DE NEGOCIOS	0	0
50080110	+DIVIDENDOS COBRADOS	0	0
50080120	+INTERESES COBRADOS	18,833	58,680
50080130	+(-) DECREMENTO (INCREMENTO) ANTICIPOS Y PRESTAMOS A TERCEROS	0	0
50080140	+ (-) OTRAS PARTIDAS	-28,779	52,605
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
50090000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	788,937	-64,089
50090010	+ FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	1,296,897	0
50090020	+ FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	0
50090030	+ OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
50090040	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	-108,159	-46,966
50090050	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	0
50090060	(-) AMORTIZACIÓN DE OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
50090070	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN EL CAPITAL SOCIAL	0	0
50090080	(-) DIVIDENDOS PAGADOS	-355,899	0
50090090	+ PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0
50090100	+ APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0
50090110	(-)INTERESES PAGADOS	-16,088	-17,123
50090120	(-)RECOMpra DE ACCIONES	-7,243	0
50090130	+ (-) OTRAS PARTIDAS	-20,571	0

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GISSA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

**GRUPO INDUSTRIAL SALTILLO, S.A.B.
DE C.V.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (MÉTODO
INDIRECTO)**

POR LOS PERIODOS DE DOCE MESES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE
2015 Y 2014

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

REF	CUENTA/SUBCUENTA	AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50100000	INCREMENTO (DISMINUCIÓN) DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	283,917	103,881
50110000	CAMBIOS EN EL VALOR DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	33,405	37,818
50120000	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERÍODO	2,052,855	1,911,156
50130000	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO	2,370,177	2,052,855

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GISSA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

**GRUPO INDUSTRIAL SALTILLO,
S.A.B. DE C.V.**

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPÀNIA

PAGINA 1 / 9

CONSOLIDADO

Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

REPORTE TRIMESTRAL 4T15

GRUPO INDUSTRIAL SALTILLO S.A.B. DE C.V. (GISSA) REPORTA INFORMACIÓN FINANCIERA DEL CUARTO TRIMESTRE 2015

Saltillo, México, 25 de febrero del 2016 -- Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. (BMV: GISSA) ("La Compañía", "GIS", "GISSA" o "Grupo"), conglomerado industrial líder con un sólido portafolio de marcas y productos, anuncia resultados del cuarto trimestre y para el año terminado al 31 de diciembre del 2015 con cifras auditadas.

Las cifras contenidas en este reporte han sido preparadas conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF, "IFRS" por sus siglas en inglés), y presentadas en millones de pesos mexicanos nominales (o millones de dólares nominales), salvo que se indique lo contrario, mismas que pueden variar por efectos de redondeo. En las tablas de este documento, las cifras en dólares corresponden exclusivamente a la conversión de los pesos, y se han obtenido dividiendo las cifras en pesos nominales de cada trimestre por el respectivo tipo de cambio promedio para ese trimestre.

Resultados consolidados 4T15 4T14 Var % 2015 2014 Var %
Ventas netas (Pesos) 2,923,577 13% 11,275,971 216%
Ventas netas (US\$) 175186 (6%) 711730 (3%)
UAFIR (Pesos) 1301254% 92964843%
UAFIR (US\$) 89 (14%) 594920%
UAFIRDA (Pesos) 25322811% 1,3931,05832%
UAFIRDA (US\$) 1516 (8%) 888010%
Utilidad neta (Pesos) 11355106% 64542452%
Utilidad neta (US\$) 7470% 413227%

El 2015 significó para GIS un año de extraordinarios avances. El sólido desempeño de Vitromex, y Calorex, la venta adicional en Fluida por la incorporación de Funcosa (Negocios del Sector Construcción) y la destacada contribución de Cifunsa (Sector Autopartes) impulsaron alzas de doble dígito, desde la Venta hasta la Utilidad Neta.

El 23 de Diciembre del 2015, se completó la adquisición, por \$88 millones de dólares, del 100% de las acciones de Automotive Components Europe, S.A. (ACE), uno de los principales referentes en el mercado europeo que produce principalmente brackets en hierro y calipers en aluminio para los proveedores de sistemas de frenos más grandes de Europa para vehículos ligeros. Esta operación está alineada a la estrategia de expansión geográfica y de diversificación del portafolio de productos, y nos acerca a la visión de convertirnos en una compañía global. El Balance General de GISSA al 31 de Diciembre del 2015 refleja ya el efecto de la adquisición de ACE, por lo que cada rubro de dicho Estado Financiero incluye ya los saldos de las cuentas de ACE.

Expresados en pesos, los ingresos del 4T15 reflejaron un incremento de 13% respecto a los registrados en el mismo periodo del 2014, para totalizar \$2,923 millones de pesos. Estos ingresos representan la Venta Trimestral más alta desde el 2011. Autopartes incrementó sus ventas 9%, apoyado por mayor volumen y efecto favorable de paridad. El Sector Construcción logró ingresos superiores de 15%, con alzas significativas en sus tres líneas de negocio. El Sector Hogar presentó un aumento de 12%, por impulso en líneas de peltre y cerámica.

La utilidad de operación del cuarto trimestre se ubicó en \$130 millones de pesos, lo

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: GISSA

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2015

GRUPO INDUSTRIAL SALTILLO,
S.A.B. DE C.V.

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPANY

PAGINA 2 / 9

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

que significó un crecimiento de 4% respecto a la obtenida en el 4T14. Cabe destacar que:

oGISSA ha venido dedicando esfuerzos relevantes para identificar y evaluar alternativas de inversión que impulsen el crecimiento rentable y la generación de valor. En este sentido, durante el 4T15 la Compañía destinó aproximadamente \$100 millones de pesos a esta función, incluyendo honorarios y comisiones relacionadas con la adquisición de ACE.

oEn el 4T15 se tuvo un cargo por fluctuación cambiaria en RIF Operativo por \$36 millones de pesos, mientras que en el 4T14 fue un beneficio de \$4 millones de pesos.

oOperativamente, los sectores presentaron crecimientos muy relevantes: El Sector Autopartes aumentó su UAFIR en 29%, apoyado en mayor volumen, eficiencias y productividad en costos, así como un efecto favorable por paridad; el Sector Construcción incrementó su UAFIR 263%, pasando de \$26 a \$94 millones de pesos, apoyado principalmente por mayores ingresos en Vitromex, así como productividad por mejor desempeño en plantas; mientras que efectos favorables en volumen, precio y eficiencia operativa permitieron que el Sector Hogar aumentara 35% la utilidad de operación.

La UAFIRDA del 4T15 fue de \$253 millones de pesos, lo que significó un incremento de 11% al medirse con el mismo periodo del 2014.

La Utilidad Neta del cuarto trimestre 2015 ascendió a \$113 millones de pesos, 106% mayor a la del 4T14, apoyada por un beneficio de paridad en el resultado integral de financiamiento.

Las inversiones del trimestre ascendieron a \$222 millones de pesos, destinados a proyectos de expansión, actualización tecnológica, medio ambiente y mantenimientos. Para el año completo, el CAPEX totalizó \$512 millones de pesos. Estas cifras no incluyen inversiones en Evercast, alianza con ZF-TRW, que se describirá más adelante.

Al 31 de Diciembre, la Caja Consolidada ascendió a 2,370 millones de pesos, nivel que sigue reflejando solidez para hacer frente a las necesidades operativas y a su vez brinda flexibilidad para fortalecer los esfuerzos estratégicos de crecimiento.

Al cierre del 2015, la Deuda Consolidada se ubicó en \$2,118 millones de pesos, cifra que incluye:

o\$1,305 millones de pesos, proveniente del crédito de largo plazo obtenido para la adquisición de ACE

o\$471 millones de pesos, reflejado como Deuda propia de la compañía adquirida ACE

o\$342 millones de pesos, del crédito que se dispuso en 2014 para la ampliación de capacidad de Cifunsa Planta San Luis Potosí

A continuación se presentan cifras Relevantes para Evercast, coinversión entre Grupo Industrial Saltillo y ZF-TRW dedicada a fundición y maquinado de autopartes de hierro nodular para sistemas de frenos:

oAl cierre del año reflejó un saldo en Caja de \$331 millones de pesos

oEn virtud del inicio de operaciones, Evercast reflejó una pérdida de \$86 millones de pesos para el año completo 2015, por gastos de arranque y preoperativos no capitalizables bajo IFRS

oLas inversiones del año 2015 ascendieron a \$624 millones de pesos

En apego a la normatividad contable, Evercast no se consolida en cada uno de los rubros de GISSA.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GISSA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

**GRUPO INDUSTRIAL SALTILLO,
S.A.B. DE C.V.**

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA **3 / 9**

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

Uno de los eventos más relevantes del 2015, fue la adquisición de la empresa europea Automotive Components Europe (ACE) uno de los jugadores más relevantes en la fundición de hierro nodular y en la fundición y maquinado de aluminio de componentes para sistemas de freno en Europa.

ACE cuenta con operaciones en tres países de Europa: España, República Checa y Polonia, esta última dedicada a la fundición y maquinado de autopartes en aluminio, lo que nos permitirá entrar con solidez en este mercado. Adicionalmente cuenta con un centro de Investigación y Desarrollo en España que nos permitirá en conjunto con Cifunsa acelerar nuestro desarrollo tecnológico. Es importante destacar que en esta adquisición, aseguramos mediante acuerdos la permanencia de la administración.

En el mes de diciembre, concretamos esta operación al adquirir el 100% de las acciones de ACE con una inversión aproximada de \$88 millones de dólares. En febrero 2016 se deslistó la empresa de la Bolsa de Valores de Varsovia en Polonia.

Éste representa el primer paso de GIS hacia la globalización; estamos convencidos que esta adquisición contribuye de manera significativa para convertirnos en un proveedor líder en piezas de seguridad para la industria automotriz.

Ventas netas (millones) 4T154T14Var % 20152014Var %

Pesos 2,9232,57713% 11,2759,71216%

Sector Autopartes 9328549% 3,9633,6289%

Sector Construcción 1,6201,40615% 5,9184,88321%

Sector Hogar 35031312% 1,3341,21010%

Dólares 175186 (6%) 711730 (3%)

Sector Autopartes 5662 (10%) 250273 (8%)

Sector Construcción 971102 (5%) 3733672%

Sector Hogar 2123 (9%) 8491 (8%)

UAFIRDA (millones) 4T154T14Var % 20152014Var %

Pesos

Consolidado 25322811% 1,3931,05832%

Margen 9% 9% 12% 11%

Sector Autopartes 21016329% 94969936%

Margen 23% 19% 24% 19%

Sector Construcción 13563113% 48534142%

Margen 8% 5% 8% 7%

Sector Hogar 332626% 101992%

Margen 9% 8% 8% 8%

UAFIR (millones) 4T154T14Var % 20152014Var %

Pesos

Consolidado 1301254% 92964843%

Margen 4% 5% 8% 7%

Sector Autopartes 14311029% 69849342%

Margen 15% 13% 18% 14%

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GISSA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

**GRUPO INDUSTRIAL SALTILLO,
S.A.B. DE C.V.**

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA **4 / 9**

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

Sector Construcción 9426263% 33019272%

Margen 6% 2% 6% 4%

Sector Hogar 231735% 6364 (1%)

Margen 7% 5% 5% 5%

Panorama

Las ventas del Sector Autopartes representaron el 32% de los ingresos consolidados en el 4T15, similar al 33% de proporción observada en el 4T14.

Durante el 2015 obtuvimos proyectos por más de 40 mil toneladas anuales con clientes actuales como: Continental, ZF-TRW, Brembo y American Axle principalmente. Estos proyectos fueron asignados a Cifunsa San Luis Potosí, a través de los cuales capitalizamos la capacidad instalada en esta localidad que arrancamos en 2014.

Ventas (millones) 4T15 4T14 Var % 2015 2014 Var %

Pesos 9328549% 3,9633,6289%

Dólares 5662 (10%) 250273 (8%)

Ventas

En el cuarto trimestre del año, los ingresos del Sector medidos en dólares, mostraron una disminución de 10% respecto al nivel registrado en el mismo periodo del año previo. A pesar de haber desplazado un mayor volumen al del 4T14, la medición se ve impactada por:

(i) menor precio por el factor "surcharge", que representa un crédito otorgado a clientes por la disminución del precio de ciertas materias primas y energéticos, efectos que son trasladados en base a fórmulas acordadas, participándolos así de las eficiencias que obtiene GIS y

(ii) efecto desfavorable por mezcla de productos.

UAFIR y UAFIRDA

UAFIR (millones) 4T15 4T14 Var % 2015 2014 Var %

Pesos 14311029% 69849342%

Margen 15% 13% 18% 14%

Dólares 987% 443719%

UAFIRDA (millones) 4T15 4T14 Var % 2015 2014 Var %

Pesos 21016329% 94969936%

Margen 23% 19% 24% 19%

Dólares 13127% 605314%

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: GISSA

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2015

GRUPO INDUSTRIAL SALTILLO,
S.A.B. DE C.V.

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPANY

PAGINA 5 / 9

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

La Utilidad de Operación del 4T15, UAFIR, se ubicó en \$9 millones de dólares, lo que representó un aumento de 7% al compararse con la UAFIR alcanzada en el mismo periodo del año previo.

La UAFIRDA del Sector Autopartes para el cuarto trimestre del año, medida en dólares, reflejó también un incremento de 7% respecto al resultado del 4T14, para ubicarse en \$13 millones de dólares.

El margen de UAFIRDA a Ventas se expande de 19.0% a 22.5%, apoyado por:

Una mayor paridad promedio en el 4T15 vs el 4T14
El mayor volumen desplazado
Eficiencia y productividad

Para el 2016, continuaremos trabajando en la eficiencia de nuestras operaciones y en el aprovechamiento de nuestras capacidades técnicas y el intercambio de mejores prácticas con nuestras operaciones en Europa.

Panorama

Los ingresos del Sector Construcción en el 4T15 representaron el 56% de las ventas consolidadas, ligeramente mayor a la proporción de 55% alcanzada en el 4T14. Esto se puede atribuir a los crecimientos que reflejaron todos los Negocios del Sector.

Las ventas del sector se integran como sigue:

Ventas

Ventas (millones) 4T15 4T14 Var % 2015 2014 Var %

Ventas (Pesos) 1,620 1,406 15% 5,918 4,883 21%

Vitromex 870 724 20% 3,423 2,844 20%

Calorex 613 556 10% 1,931 1,624 19%

Fluidal 150 140 7% 608 450 35%

En el cuarto trimestre del año, los ingresos del Sector Construcción reflejaron un avance de 15%, al compararse con los obtenidos en el 4T14. Es importante destacar que todos los Negocios de este Sector presentaron crecimientos respecto al año anterior, como resultado de los esfuerzos dedicados a la implementación de la estrategia comercial para incrementar nuestra presencia en el mercado.

Vitromex presentó un crecimiento en sus ingresos de 20% vs el 4T14, apoyado por los nuevos puntos de venta, efectos favorables de precio y mezcla, así como estrategias implementadas para incrementar presencia en EUA.

Calorex reflejó un avance de 10% en su nivel de ventas respecto al 4T14, apoyado por el incremento en la rotación de producto en la red de distribución, como resultado de la

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: GISSA

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2015

GRUPO INDUSTRIAL SALTILLO,
S.A.B. DE C.V.

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPANY

PAGINA 6 / 9

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

implementación de acciones de trade marketing en los puntos de venta. Este Negocio refleja también contribución en la venta de exportación, por la obtención de nuevos clientes.

Fluida presentó un aumento de 7% en su nivel de ventas vs el año previo, apoyado principalmente por la contribución de Funcosa, negocio adquirido e incorporado al portafolio en Diciembre 2014.

UAFIR (millones) 4T154T14Var % 20152014Var %

Pesos 9426263% 33019272%

Margen 6% 2% 6% 4%

Dólares 62200% 211444%

UAFIR y UAFIRDA

UAFIRDA (millones) 4T154T14Var % 20152014Var %

Pesos 13563113% 48534142%

Margen 8% 5% 8% 7%

Dólares 8576% 312619%

La UAFIR y UAFIRDA del Sector Construcción presentaron un fuerte avance de 263% y 113% vs el 4T14, respectivamente. El margen de UAFIRDA a Ventas se expande de 4.5% a 8.3% por:

Una mayor base de ingresos

Eficiencia y productividad

Panorama

Las ventas del Sector Hogar en el 4T15 representaron el 12% de las ventas consolidadas, mismo nivel al observado en el cuarto trimestre del 2014.

Ventas

Ventas (millones) 4T154T14Var % 20152014Var %

Pesos 35031312% 1,3341,21010%

Los ingresos del Sector Hogar en el 4T15 se incrementaron un 12%. Este impulso se obtuvo, principalmente por un mayor desplazamiento de producto en las líneas de Acero Vitrificado (Peltre) y Cerámica.

UAFIR y UAFIRDA

UAFIR (millones) 4T154T14Var % 20152014Var %

Pesos 231735% 6364 (1%)

Margen 7% 5% 5% 5%

Dólares 1112% 45 (17%)

UAFIRDA (millones) 4T154T14Var % 20152014Var %

Pesos 332626% 101992%

Margen 9% 8% 8% 8%

Dólares 224% 67 (14%)

La UAFIR y UAFIRDA de este Sector mejoraron respecto al 4T14; en 35% y 26%, respectivamente, apoyados principalmente en un mayor volumen y efecto favorable de precio, que permitieron contrarrestar los efectos adversos de la paridad.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: GISSA

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2015

GRUPO INDUSTRIAL SALTILLO,
S.A.B. DE C.V.

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 7 / 9

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V.
Estados Consolidados de Resultados Integrales
(expresado en millones de pesos mexicanos nominales)

CUARTO TRIMESTREAL 31 DE DICIEMBRE
20152014% Cambio20152014% Cambio

Ventas Netas2,9232,57713%11,2759,71216%
Autopartes9328549%3,9633,6289%
Construcción1,6201,40615%5,9184,88321%
Hogar35031312%1,3341,21010%
Costo de Ventas2,0891,9865%8,1067,37010%
Gastos Generales67846845%2,1951,68630%
RIF Operativo36(4)N/A41(4)N/A
Otros Gastos (Ingresos), Neto(10)2N/A312(73%)
Utilidad de Operación1301254%92964843%
Autopartes14311029%69849342%
Construcción9426263%33019272%
Hogar231735%6364 (1%)
UAFIRDA25322811%1,3931,05832%
Autopartes21016329%94969936%
Construcción13563113%48534142%
Hogar332626%101992%
RIF Estructura(51)1(113)(15)
Participación en Inversiones Permanentes80(52)(12)
Impuestos a la Utilidad756123%34522653%
Utilidad del Ejercicio Consolidada1136380%64542552%
Participación no Controladora en la Utilidad1811
Participación Controladora en la Utilidad11355106%64542452%

Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V.
Estados Consolidados de Resultados Integrales
(expresado en millones de pesos mexicanos nominales)

MÁRGENESCUARTO TRIMESTREAL 31 DE DICIEMBRE
2015201420152014

Utilidad de Operación a Ventas Netas4%5%8%7%
Autopartes15%13%18%14%
Construcción6%2%6%4%
Hogar7%5%5%5%
UAFIRDA a Ventas Netas9%9%12%11%

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: GISSA

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2015

GRUPO INDUSTRIAL SALTILLO,
S.A.B. DE C.V.

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 8 / 9

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

Autopartes 23% 19% 24% 19%
Construcción 8% 5% 8% 7%
Hogar 9% 8% 8% 8%
Participación Controladora en la Utilidad 4% 2% 6% 4%

Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V.
Estados de Situación Financiera Consolidados
(expresado en millones de pesos mexicanos nominales)

dic-15 dic-14

ACTIVOS

Circulante
Efectivo e Inversiones Temporales 2,3702,053
Cuentas por cobrar a clientes, neto 2,6332,133
Otras cuentas por cobrar 182176
Inventarios 1,6721,390

Inmuebles, Planta y Equipo, Neto 6,3534,856

Inversión en Acciones 791536

Otros Activos 2,3391,772

TOTAL ACTIVOS 16,33912,916

PASIVOS

Circulante
Créditos Bancarios C.P. y Porción Circulante 19798
Proveedores 1,7431,319
Otros pasivos circulantes (ISR, PTU y otros) 1,403809

Largo Plazo
Créditos Bancarios L.P. 1.920291
Impuestos Diferidos 773960
Otros pasivos a L.P. 353315

TOTAL PASIVO 6,3903,791

TOTAL CAPITAL CONTABLE 9,9509,124

TOTAL PASIVO Y CAPITAL 16,33912,916

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GISSA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

**GRUPO INDUSTRIAL SALTILLO,
S.A.B. DE C.V.**

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPANY

PAGINA **9 / 9**

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

Grupo Industrial Saltillo manufactura y comercializa productos para los sectores de Autopartes (fundición en hierro gris y nodular), de la Construcción (calentadores para agua, sistemas para la conducción de fluidos, pisos y recubrimientos cerámicos) y de Hogar (artículos para cocina y mesa).

Este comunicado puede contener ciertas declaraciones e información a futuro relacionada con Grupo Industrial Saltillo S.A.B., de C.V y sus subsidiarias (colectivamente, la "Compañía") que está sujeta a riesgos e incertidumbres que pueden causar que los resultados de la Compañía difieran materialmente de las actuales expectativas de la administración. Estos riesgos e incertidumbres incluyen, sin limitante: el desarrollo de nuevos productos y su comercialización; demanda y aceptación de los productos de la Compañía; productos y precios de la competencia; condiciones económicas en los mercados y geografías de los productos de la Compañía, así como fluctuaciones respecto a moneda extranjera.

En virtud de que Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. ("GISSA") cuenta con valores listados en la Sección I del Listado a que se refiere la disposición 4.002.00 del Reglamento Interior de la Bolsa Mexicana de Valores (el "Reglamento") y dada la importancia de que mantenga una activa participación en el mercado de valores, se informa que en cumplimiento a lo previsto en la disposición 4.033.10 del citado Reglamento, las entidades financieras que efectúan Cobertura de Análisis de los valores de GISSA es GBM Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa ("GBM") y Actinver Casa de Bolsa, parte del Grupo Financiero Actinver, S.A. de C.V.

InstituciónAnalista responsable

GBMLilian Ochoa Guerra

ActinverJavier Barud García

Cifras en dólares: las cifras del estado de resultados se han obtenido dividiendo las cifras en pesos nominales de cada trimestre por el respectivo tipo de cambio promedio para ese trimestre. Las ventas de exportación están determinadas por: (i) exportación directa y (ii) las facturadas en dólares en territorio nacional.

Distribución de servicios corporativos: con el objetivo de realizar una evaluación más adecuada de los resultados por segmento y evitar distorsiones en comparabilidad, la administración utiliza una nueva metodología que aplica un porcentaje estandarizado a la distribución de servicios corporativos a cada segmento para su normalización, aplicada desde el 1T13.

Notas a los estados financieros: para mayor profundidad de análisis, en adición a la revisión del contenido de este reporte, recomendamos ir a detalle sobre las notas de los estados financieros integrantes en el sitio de la Compañía: www.gis.com.mx

NOTA:ESTE REPORTE INCLUYE GRÁFICOS Y TABLAS QUE NO PUEDEN SER COPIADOS EN ESTE FORMATO, POR TAL RAZÓN SE ADJUNTA VERSIÓN PDF.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GISSA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

**GRUPO INDUSTRIAL SALTILLO,
S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA **1 / 9**

CONSOLIDADO
Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

EN ADICIÓN A LO QUE SE REVELA EN ESTE APARTADO, SE ADJUNTA ARCHIVO "IFRSTRIM" EN FORMATO PDF QUE CONTIENE LOS SIGUIENTES ANEXOS AL CUARTO TRIMESTRE DEL 2015:

- * COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA.
- * NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.
- * INFORMACIÓN CON REFERENCIA A INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.
- * ESTUDIO DE FIRMA INDEPENDIENTE DERIVADOS Y COBERTURAS CONTABLES, S.A. DE C.V. SOBRE NOTAS ESTRUCTURADAS.

GRUPO INDUSTRIAL SALTILLO, S. A. B. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados No Auditados
Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014
(Cifras expresadas en miles de pesos)

1. Actividad de la Compañía

Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V., (GISSA y/o la Compañía) es una compañía controladora mexicana que a través de sus compañías subsidiarias participa en tres sectores de negocios: (i) Autopartes, que se dedica principalmente a la fabricación y venta de autopartes en hierro gris y nodular para la industria automotriz, (ii) Construcción, que se dedica principalmente a la fabricación y comercialización de recubrimientos cerámicos y calentadores para agua y (iii) Hogar, que se dedica a la fabricación y comercialización de artículos para cocina de acero porcelanizado y de vajillas cerámicas para uso doméstico e institucional.

Eventos relevantes

a) El 23 de diciembre de 2015, GISSA concretó la adquisición del 100% de las acciones de Automotive Components Europe S.A. (ACE). El proceso de la obtención del 100% de acciones se alcanzó de la siguiente forma:
i. Adquisición directa del 92.11% de acciones compradas en la oferta pública,
ii. Adquisición de 4.65% de acciones compradas por GISSA directamente a ACE y que ésta mantenía en su tesorería, y,
iii. Al sobrepasar el 95% de tenencia, GISSA ejerció su derecho de compra del remanente de acciones a los accionistas minoritarios, quienes resultaron obligados a vender (squeeze out).

El total de la transacción ascendió aproximadamente a \$1,493 millones de pesos, equivalentes a \$88 millones de dólares. Como se informó previamente, GISSA aplicó \$16 millones de dólares de recursos propios y el remanente lo liquidó a través de un financiamiento bancario. Santander actuó como asesor financiero de GIS en esta transacción.

2. Bases de presentación

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GISSA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

**GRUPO INDUSTRIAL SALTILLO,
S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA **2 / 9**

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

Los estados financieros consolidados adjuntos se prepararon de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad Financiera, adoptadas por las entidades públicas en México de conformidad con las modificaciones a las Reglas para Compañías Públicas y otros Participantes del Mercado de Valores Mexicano, establecidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

El 25 de febrero de 2016, el Ing. José Manuel Arana Escobar (Director General), el Ing. Jorge Mario Guzmán Guzmán (Director de Administración y Finanzas) y el C.P. Héctor Alfonso González Guerra (Director de Contraloría) de la Compañía, autorizaron 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 después de su emisión. Los estados financieros adjuntos se someterán a la aprobación de la próxima Asamblea de Accionistas.

3. Resumen de las principales políticas contables

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los importes registrados de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio. Los rubros importantes sujetos a estas estimaciones y suposiciones incluyen el valor en libros de las propiedades, planta y equipo, activos intangibles y crédito mercantil, las estimaciones de valuación de cuentas por cobrar, estimación de flujos de efectivo futuros, inventarios, deterioro de activos de larga duración, activos por impuestos a la utilidad diferidos, reconocimiento de ingresos, la valuación de instrumentos financieros y los activos y pasivos relativos a los beneficios a los empleados. Dichas estimaciones por el periodo intermedio actual son consistentes con las del periodo intermedio anterior. Los resultados reales pueden diferir de las estimaciones y suposiciones.

a. Nuevas NIIF aún no adoptadas

Existen diversas NIIF emitidas a la fecha de estos estados financieros, que aún no han sido adoptadas, las cuales se describen a continuación. Excepto cuando se menciona lo contrario, la Compañía considera adoptar estas NIIF en las fechas en que son efectivas.

NIIF 9, Instrumentos financieros

Esta norma, 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 remplaza a todas las versiones anteriores y es obligatoriamente efectiva para períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con aplicación anticipada permitida. La NIIF 9 (2014) no remplaza 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 NIIF 9.

La NIIF 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

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GISSA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

**GRUPO INDUSTRIAL SALTILLO,
S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA **3 / 9**

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

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.

NIIF 15, Ingresos de contratos con clientes

Esta norma 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 entidad satisfaga la obligación de desempeño. Además, se incrementa la cantidad de revelaciones requerida en los estados financieros, tanto anuales como intermedios.

Enmiendas a la NIIF 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. Estas enmiendas son efectivas para periodos que inician a partir del 1 de enero de 2016 y se permite su adopción anticipada.

NIIF 16, Arrendamientos

La NIIF 16 Arrendamientos fue publicada en enero de 2016 y sustituye a la NIC 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 NIIF 16 es efectiva para periodos que inician a partir del 1 de enero de 2019 y se

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GISSA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

**GRUPO INDUSTRIAL SALTILLO,
S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA **4 / 9**

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

permite su adopción anticipada siempre que se haya adoptado la NIIF 15 Ingresos de contratos con clientes.

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

Enmiendas a la IAS 12, Impuestos a la utilidad

Las enmiendas a la IAS 12 Impuestos a la utilidad, aclaran que las pérdidas no realizadas en instrumentos de deuda medidos a valor razonable y que para propósitos fiscales son medidos a costo, originan una diferencia temporal independientemente de si el tenedor del instrumento espera recuperar el valor en libros del mismo a través de su venta o de su uso. Además, especifican que el valor en libros de un activo no limita la estimación de utilidades gravables futuras probables y que cuando se comparan las diferencias temporales deducibles con utilidades gravables futuras, estas últimas excluyen las deducciones fiscales que resultarían de la reversión de las anteriores mencionadas diferencias temporales deducibles. Estas enmiendas son efectivas para períodos anuales que inician a partir del 1 de enero de 2017 con aplicación retrospectiva, aunque se permite su adopción anticipada.

Enmiendas a la IAS 7, Iniciativa de revelación

Las modificaciones a la IAS 7 Estado de Flujo de Efectivo, requieren que se revelen por separado los siguientes cambios en pasivos que se deriven de actividades de financiamiento:

- (i) Cambio en flujo de efectivo por financiamiento
- (ii) Cambio por obtención o pérdida de control en subsidiarias u otros negocios
- (iii) Fluctuaciones cambiarias
- (iv) Cambios en valores razonables
- (v) Otros cambios

Una manera de cumplir con el nuevo requisito es a través de una conciliación entre saldo inicial y final de los pasivos en el estado de situación financiera que se

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GISSA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

**GRUPO INDUSTRIAL SALTILLO,
S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA **5 / 9**

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

deriven de actividades de financiamiento.

Los pasivos que se derivan de actividades de financiamiento son aquellos cuyos flujos de efectivo están clasificados, o serán clasificados en el futuro, como flujos de efectivo por actividades de financiamiento en el estado de flujo de efectivo. Los nuevos requisitos de revelación también aplican para cambios en activos financieros siempre y cuando cumplan con la misma definición.

Estas modificaciones son efectivas para períodos anuales que inician a partir del 1 de enero del 2017, aunque permite su adopción anticipada, y las entidades no necesitan presentar información comparativa cuando se apliquen por primera vez.

b. Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los de Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. y los de sus subsidiarias en las que ejerce control, incluyendo entidades con propósito específico (EPE). Por su parte, la entidad legal constituida en alianza con Kelsey Hayes Company, subsidiaria de TRW Automotive Holdings Corporation (Evercast, S.A. de C.V.), está sujeta de la aplicación del método de participación, ya que califica como un negocio conjunto de acuerdo con las NIIF. La aplicación de este criterio se fundamenta en que se comparte el control sobre sus actividades relevantes.

Los saldos y operaciones importantes entre las compañías del grupo se han eliminado en la preparación de los estados financieros consolidados.

Las principales entidades en las que se tiene una participación accionaria mayoritaria son las siguientes:

c. Activos financieros

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías específicas: "a valor razonable con cambios reconocidos en los resultados", "inversiones conservadas al vencimiento", "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 de su reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas de activos financieros realizadas de manera normal se reconocen y se dan de baja con base en la fecha de la negociación, y requieren la entrega de los activos dentro del marco de tiempo establecido por los reglamentos o acuerdos del mercado.

La Compañía no realizó cambios en las clasificaciones de los activos financieros como resultado de un cambio en el propósito o uso de esos activos.

Los activos financieros distintos a los activos financieros a valor razonable con cambios reconocidos en los resultados, se sujetan a pruebas de deterioro al final de cada período. 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 estimados del activo financiero han sido afectados.

Para ciertas categorías de activos financieros, como cuentas por cobrar a clientes, los activos que se han sujetado a pruebas de deterioro y que según su evaluación no han sufrido deterioro en forma individual, son sujetos adicionalmente a evaluación por 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 en realizar su cobranza, un incremento en la cartera sobre el período

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GISSA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

**GRUPO INDUSTRIAL SALTILLO,
S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA **6 / 9**

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

promedio de crédito, así como cambios observables en las condiciones económicas nacionales o 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 estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

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

La Compañía no reconoció un deterioro significativo en sus activos financieros durante los períodos presentados y tampoco identificó cambios significativos en las circunstancias económicas o de negocio que afectan al valor razonable de los activos financieros.

La Compañía no realizó transferencias entre niveles de jerarquía del valor razonable utilizado para medir el valor razonable de los instrumentos financieros.

La Compañía, en apego a sus políticas, realiza periódicamente inversiones con capital garantizado.

Este tipo de contratos no califican como instrumentos financieros derivados ya que no cumplen con las características descritas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Éstos instrumentos que recientemente operó la Compañía fueron contratos híbridos con dos tipos de contratos: 1) un contrato huésped, que no es un instrumento derivado, sino un contrato de deuda y que corresponde a la inversión de un monto principal garantizado, y su devolución íntegra a la fecha de vencimiento y en el cual no se paga una tasa de interés fija o variable a condiciones de mercado y 2) un contrato denominado derivado implícito. Dicho derivado implícito puede estar ligado al comportamiento de la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio de 28 días o bien ligado al comportamiento del tipo de cambio, en donde de acuerdo a su comportamiento se acumula un rendimiento en base al monto de capital garantizado.

Posiciones vencidas: Durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2015 la Compañía y sus subsidiarias contrataron algunas inversiones de éste tipo, las cuales de acuerdo a sus características y fechas de terminación, vencieron durante dicho trimestre; Dichas posiciones contaban con diferentes plazos que iban hasta un máximo de 8 días naturales; Los intermediarios financieros de estas posiciones fueron: UBS, A.G. y Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Banco Santander (Méjico), S.A.

Estas inversiones de capital garantizado contaban con rendimientos que estaban ligados a comportamiento del tipo de cambio peso/dólar.

Estas posiciones llegaron a su vencimiento de manera natural de conformidad con las condiciones pactadas.

El valor máximo de las inversiones antes mencionadas para el tercer trimestre 2015, fue de 32 millones de pesos y 10.5 millones de dólares.

Al cierre del año 2015 GIS no cuenta con posiciones vigentes.

d. Deterioro del valor de recuperación de propiedades, planta y equipo y otros activos de larga duración

Al final de cada periodo, la Compañía revisa los valores en libros de los activos de larga duración a fin de determinar si existe un indicio de que éstos activos hayan

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GISSA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

**GRUPO INDUSTRIAL SALTILLO,
S.A.B. DE C.V.**

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA **7 / 9**

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

sufrido alguna pérdida por deterioro. Si existe algún indicio, se calcula el monto recuperable del activo a fin de determinar la pérdida por deterioro. Cuando no es posible estimar el monto recuperable de un activo en forma individual, se estima el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de su venta y el valor de uso. Al evaluar el valor de 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 los cuales 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.

Cuando una pérdida por deterioro se revierte posteriormente, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se aumenta al valor estimado revisado a su monto recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no exceda el valor en libros que se habría determinado si no se hubiese 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.

La Compañía no registró ningún deterioro ni reversión del mismo, de sus activos de larga duración durante los períodos presentados en estos estados financieros consolidados condensados.

4. Propiedad, planta y equipo

A continuación se muestran los movimientos significativos en el rubro de propiedad, planta y equipo por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014.

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía tiene compromisos de compra de activos fijos por \$189,681 representados principalmente por futuras adquisiciones de maquinaria y equipo.

5. Préstamos bancarios y deuda a largo plazo

Tisamatic, S. de R.L. de C.V. subsidiaria de Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. firmó el 22 de marzo del 2013 un Contrato de Apertura de Crédito con Banco Santander México, S.A. y Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C. por hasta 30 millones de dólares.

Este crédito fue contratado para financiar parcialmente la expansión de la planta de dicha compañía localizada en San Luis Potosí, S.L.P. México. Al cierre de 2013 se concluyó exitosamente la construcción de esta planta. Esta inversión asciende a \$65 millones de dólares para una capacidad adicional de 65 mil toneladas. El resto del proyecto fue financiado con capital de la Compañía.

El plazo de dicho crédito es 5 años y medio con un periodo de gracia a partir de la

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GISSA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

**GRUPO INDUSTRIAL SALTILLO,
S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA **8 / 9**

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

primera disposición de 15 meses.

La tasa de interés de este crédito es de LIBOR 3M + una sobretasa variable que va en función al índice de apalancamiento de dicha compañía.

Al 31 de diciembre de 2015 el saldo insoluto de este crédito era por 20 millones de dólares. En el mes de diciembre del 2015 se efectuó una amortización de capital por \$1.7 millones de dólares.

6. Capital contable

En Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas celebrada el 22 de abril de 2015, se tomaron los siguientes acuerdos: (i) incrementar la reserva legal en la cantidad de \$11,135,383 M.N., cantidad que corresponde al 5% de las utilidades obtenidas en durante el año que se terminó el 31 de Diciembre del 2014, (ii) se decretó el pago de un dividendo en efectivo de \$1 peso M.N. (Un peso 00/100 M.N.), por cada una de las acciones en circulación proveniente del saldo de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN) generada al 31 de diciembre de 2013, que no está sujeta a Impuesto Sobre la Renta, de conformidad con la Ley correspondiente, y con cargo a la cuenta de utilidades pendientes de aplicar de ejercicios anteriores, y será, pagadero en una sola exhibición a partir del 30 de abril del 2015, contra la entrega del cupón 2 de los títulos definitivos "Emisión 2013", (iii) establecer en \$500,000, el monto máximo de recursos que podrá destinarse la Compañía para la compra de acciones propias, durante el periodo comprendido entre esta Asamblea y la Asamblea Ordinaria Anual de Accionistas inmediata siguiente. También se acordó que el producto de las ventas de acciones propias, que en su caso efectuó la Compañía durante ese periodo, se adicionará al monto máximo autorizado para los fines antes señalados. El monto del dividendo pagado durante el 2T15 ascendió a \$355,900 M.N.

7. Información financiera por segmentos

La Compañía revela información suficiente y oportuna para permitir al Gran Público Inversionista evaluar la naturaleza y la evolución de las actividades de negocio que desarrolla y el entorno económico en el que opera.

Esta información incluye la relacionada con los segmentos de operación, que la administración regularmente examina en la toma de decisiones para asignar recursos y evaluar sus resultados.

Actualmente, Grupo Industrial Saltillo está conformado por los siguientes segmentos de operación: Autopartes, Construcción y Hogar. La información financiera para cada segmento de operación incluye todos los ingresos y gastos relacionados con su actividad, así como cierta asignación de cargos corporativos por servicios administrativos y uso de marca.

La información selecta de cada uno de los tres segmentos de negocio se presenta a continuación:

Acumulado a Dic.-15
Autopartes Construcción (1) Hogar Eliminaciones Consolidado
1
Venta exportación \$3,962,8121,310,277126,329-5,399,418
Venta nacional 14,607,3671,207,49160,7605,875,618
Ventas netas \$3,962,8125,917,6441,333,82060,76011,275,036
Utilidad de operación \$698,235329,81462,932(161,716) 929,265

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GISSA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

**GRUPO INDUSTRIAL SALTILLO,
S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA **9 / 9**

CONSOLIDADO

Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Utilidad neta\$285,01045,6361,200312,767644,613
Total activo\$6,712,6725,226,596915,7533,484,35216,339,373
Total pasivo\$1,970,5031,751,596228,8522,438,8026,389,753
Depreciación y amortización\$250,299155,52038,09119,568463,478
UAFIRDA (A)\$948,534485,334101,023(142,148)1,392,743

1
Acumulado a Dic.-14AutopartesConstrucción(1)HogarEliminacionesConsolidado
1
Venta exportación\$3,628,1571,016,13692,794-4,737,087
Venta nacional-3,866,9401,117,348(9,175)4,975,113
Ventas netas\$3,628,1574,883,0761,210,142(9,175)9,712,200
Utilidad de operación\$491,518191,45463,887(98,672)648,187
Utilidad neta\$229,886(3,433)8,401189,628424,482
Total activo\$4,254,7814,843,6411,042,6002,774,57912,915,601
Total pasivo\$1,010,3371,398,420273,9661,108,5233,791,246
Depreciación y amortización\$205,316147,32735,07422,357410,074
UAFIRDA (A)\$696,834338,78198,961(76,315)1,058,261

(A) Utilidad antes de financiamiento, impuestos y depreciación y amortización.

(1) El segmento construcción incluye un sub segmento dedicado a la fabricación y comercialización de calentadores para agua el cual representa el 17.1% y 16.7 % de las ventas netas consolidadas, 12.3% y 12.8% de la utilidad neta consolidada y 8.3% y 10.8% de los activos totales consolidados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente.

Acumulado a Dic-15Calentadores% s/Construcción%
s/Consolidado

Ventas netas\$1,931,10932.6%17.1%
Utilidad neta\$78,973173.0%12.3%
Total activo\$1,364,70726.2%8.3%

Acumulado a Dic-14

Ventas netas\$1,623,65833.3%16.7%
Utilidad neta\$54,213(1579.2%)12.8%
Total activo\$1,414,86028.7%10.8%

NOTA: ESTA SECCIÓN INCLUYE TABLAS QUE NO PUEDEN SER COPIADAS EN ESTE FORMATO, POR TAL RAZÓN SE ADJUNTA ARCHIVO PDF "IFRSTRIM" CON LOS PUNTOS ARRIBA DESCRITOS.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN GISSA

TRIMESTRE 04 AÑO 2015

GRUPO INDUSTRIAL SALTILLO, S.A.B. DE
C.V.

INFORMACIÓN DICTAMINADA

**INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS
CONJUNTOS
(MILES DE PESOS)**

CONSOLIDADO

Impresión Final

NOMBRE DE LA EMPRESA	ACTIVIDAD PRINCIPAL	NO. DE ACCIONES	% DE TENENCIA	MONTO TOTAL	
				COSTO DE ADQUISICIÓN	VALOR ACTUAL
EVERCAST, S.A. de C.V.	Fundición piezas hierro ind automotriz	96,173,950	70.00	0	722,952
GIS EDERLAN, S.A. DE C.V.	Maquinado componentes hierro sec automot	131,684,750	50.00	0	67,908
TOTAL DE INVERSIONES EN ASOCIADAS				0	790,860

OBSERVACIONES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN **GISSA**

**GRUPO INDUSTRIAL SALTILLO, S.A.B. DE
C.V.**

TRIMESTRE **04** AÑO **2015**

DESGLOSE DE CRÉDITOS

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

(MILES DE PESOS)

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	INSTITUCION EXTRANJERA (S/I/NO)	FECHA DE FIRMA / CONTRATO	FECHA DE VENCIMIENTO	TASA DE INTERÉS Y/O SOBRETASA	VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL						VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA					
					INTERVALO DE TIEMPO						INTERVALO DE TIEMPO					
					AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MAS	AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MAS
BANCARIOS																
COMERCIO EXTERIOR																
CDTI (España)	SI	09/12/2009	05/09/2026	0.3725%							N/A	6,838	6,872	7,487	4,293	9,277
MITYC (España)	SI	30/09/2009	30/10/2024	0%							N/A	1,630	1,440	1,440	1,440	7,763
CON GARANTÍA																
CaixaBank/Banco Santander	NO	31/07/2014	30/07/2020	EURIBOR 6M+ 2,							N/A	47,127	46,482	46,482	46,482	45,837
CaixaBank/Banco Santander	NO	31/07/2014	30/07/2020	EURIBOR 6M+ 2,							N/A	0	0	0	0	26,391
Banco Santander	SI	16/12/2015	16/12/2020	LIBOR+2.25%							N/A	0	326,192	326,192	326,192	326,192
Bank Zachodni WBK, S.A.	SI	01/01/2015	31/12/2017	1.6%							N/A	9,501	18,775	0	0	0
BANCA COMERCIAL																
Banco Santander/Banco Nacion	NO	22/03/2013	20/12/2018	LIBOR + 3.00							N/A	115,498	113,431	113,431	0	0
CaixaBank, S.A.	NO	17/07/2015	01/10/2020	1.25%							N/A	0	9,250	9,366	9,483	9,602
Bankinter, S.A.	NO	29/07/2015	30/07/2019	1.3%							N/A	11,616	9,420	9,536	4,830	0
Banco Bilbao Vizcaya Argentia	SI	23/12/2015	23/12/2020	1.5%							N/A	0	13,825	14,036	14,251	14,440
Banco Popular Español, S.A.	SI	18/09/2014	12/02/2016	3.25%							N/A	5,278	0	0	0	0
OTROS																
TOTAL BANCARIOS					0	0	0	0	0	0	0	197,488	545,687	527,970	406,971	439,502

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN GISSA

GRUPO INDUSTRIAL SALTILLO, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE 04 AÑO 2015

DESGLOSE DE CRÉDITOS

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN **GISSA**

TRIMESTRE **04** AÑO **2015**

**GRUPO INDUSTRIAL SALTILLO, S.A.B. DE
C.V.**

DESGLOSE DE CRÉDITOS

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	INSTITUCION EXTRANJERA (S/I/O)	FECHA CONCERTACIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL						VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA						
				INTERVALO DE TIEMPO						INTERVALO DE TIEMPO						
				AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	
OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES CON COSTO																
Financial Leasings	NO	31/12/2011	30/11/2020								N/A	337	335	312	191	184
Financial Leasings	NO	30/08/2010	20/12/2020								N/A	4,451	4,545	4,219	3,711	1,868
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES CON COSTO				0	0	0	0	0	0	0	4,788	4,880	4,531	3,902	2,052	
PROVEEDORES																
SECTOR AUTOPARTES	NO				N/A	141,252										
SECTOR CONSTRUCCIÓN	NO				N/A	351,623										
SECTOR HOGAR	NO				N/A	72,428										
SECTOR AUTOPARTES	NO										N/A	442,146				
SECTOR CONSTRUCCIÓN	NO										N/A	659,932				
SECTOR HOGAR	NO										N/A	75,415				
TOTAL PROVEEDORES				0	565,303					0	1,177,493					
OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES																
OTRAS CUENTAS POR PAGAR CP	NO				N/A	832,187	0	0	0	0						
OTROS PASIVOS LP	NO				N/A	0	337,174	0	0	0						
OTRAS CUENTAS POR PAGAR cp	NO										N/A	281,470	0	0	0	0
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES				0	832,187	337,174	0	0	0	0	281,470	0	0	0	0	
TOTAL GENERAL				0	1,397,490	337,174	0	0	0	0	1,661,239	550,567	532,501	410,873	441,554	

OBSERVACIONES

EN APEGO A LA NORMATIVIDAD CONTABLE VIGENTE, EVERCAST (ASOCIACIÓN CON ZF TRW)
NO FORMA PARTE DEL CONSOLIDADO DE GRUPO INDUSTRIAL SALTILLO Y SUBSIDIARIAS.
POR LO TANTO EL CRÉDITO DE EVERCAST, NO SE PRESENTA EN ESTE ANEXO.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GISSA**

GRUPO INDUSTRIAL SALTILLO, S.A.B. DE
C.V.

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2015**

POSICIÓN MONETARIA EN MONEDA EXTRANJERA

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA (MILES DE PESOS)	DÓLARES		OTRAS MONEDAS		TOTAL MILES DE PESOS
	MILES DE DÓLARES	MILES DE PESOS	MILES DE DÓLARES	MILES DE PESOS	
ACTIVO MONETARIO	253,707	4,395,397	0	0	4,395,397
CIRCULANTE	186,097	3,224,082	0	0	3,224,082
NO CIRCULANTE	67,610	1,171,315	0	0	1,171,315
PASIVO	207,838	3,596,734	0	0	3,596,734
CIRCULANTE	95,888	1,661,239	0	0	1,661,239
NO CIRCULANTE	111,950	1,935,495	0	0	1,935,495
SALDO NETO	45,869	798,663	0	0	798,663

OBSERVACIONES

EL TIPO DE CAMBIO DE CIERRE UTILIZADO PARA LA CONVERSIÓN FUE DE 17.3247 PESOS POR DÓLAR, A EXCEPCIÓN DE LA CIFRA QUE SE MUESTRA EN EL RENGLÓN DE PASIVO NO CIRCULANTE.

DICHO RUBRO REFLEJA:

* EN DÓLARES, EL SALDO DE PRÉSTAMO BANCARIO MENOS LOS GASTOS DE HONORARIOS INCURRIDOS.

* EN PESOS, EL SALDO DE PRÉSTAMO BANCARIO NETO DE LOS GASTOS DE HONORARIOS AL TIPO DE CAMBIO DE LA FECHA AL QUE FUERON INCURRIDOS.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GISSA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

**GRUPO INDUSTRIAL SALTILLO, S.A.B. DE
C.V.**

INSTRUMENTOS DE DEUDA

PAGINA **1 / 5**

INFORMACIÓN DICTAMINADA

CONSOLIDADO

Impresión Final

LIMITACIONES FINANCIERAS SEGÚN CONTRATO, ESCRITURAS DE LA EMISIÓN

Y/O TÍTULO

SECCION INSTRUMENTOS DE DEUDA BMV 31 DE DICIEMBRE DE 2015

CRÉDITO EN SUBSIDIARIA TISAMATIC

TISAMATIC, S. DE R.L. DE C.V. (TISAMATIC) Y SUS SUBSIDIARIAS SI LAS HUBIERE (TODO DE MANERA COMBINADA), ESTÁN SUJETAS A LAS SIGUIENTES LIMITACIONES FINANCIERAS:

RAZÓN DE DEUDA A UAFIRDA DE TISAMATIC Y SUS SUBSIDIARIAS (DE MANERA COMBINADA); CON RELACIÓN A LOS ÚLTIMOS CUATRO TRIMESTRES, AL FINAL DE CADA PERÍODO, LA RAZÓN DE DEUDA A UAFIRDA NO PODRÁ SER MAYOR A UN FACTOR DECRECIENTE A TRAVÉS DE LA VIGENCIA DEL CONTRATO DE 3.50X A 1 HASTA 2.00X A 1.

A PARTIR DEL 1 DE JULIO DE 2015 Y HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2016 EL INDICADOR VIGENTE ES DE 2.50X A 1.

(2) RAZÓN DE COBERTURA DE INTERESES PARA TISAMATIC Y SUS SUBSIDIARIAS (DE MANERA COMBINADA); LA RELACIÓN DE UAFIRDA ACUMULADA POR LOS ÚLTIMOS CUATRO TRIMESTRES A INTERESES POR LOS ÚLTIMOS CUATRO TRIMESTRES, NO PODRÁ SER MENOR A 3.00X A 1 DURANTE TODA LA VIDA DEL CRÉDITO Y,

(3) RAZÓN DE CAPITAL CONTABLE MÍNIMO DE TISAMATIC Y SUS SUBSIDIARIAS (DE MANERA COMBINADA); EL CAPITAL CONTABLE DE ESTAS COMPAÑÍAS DE MANERA COMBINADA AL FINAL DE CADA PERÍODO, NO DEBERÁ SER MENOR AL 90% DEL CAPITAL CONTABLE REPORTADO EN LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERNOS COMBINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012.

NOTAS:

1. PARA EFECTOS DE ESTE CRÉDITO SE ENTENDERÁ POR UAFIRDA A LA SUMA DE (I) LA UTILIDAD DE OPERACIÓN MÁS (II) DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DEL PERÍODO DE QUE SE TRATE.

2. TISAMATIC NO CUENTA CON COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS A LA FECHA DE ESTE REPORTE.

3. SE ESTÁN REVELANDO LAS OBLIGACIONES DE HACER Y DE NO HACER RELACIONADAS CON COVENANTS FINANCIEROS ESPECÍFICOS, NO SE ESTÁN INCLUYENDO OBLIGACIONES DE HACER O DE NO HACER TALES COMO LIMITACIONES A DEUDA ADICIONAL, PAGO DE DIVIDENDOS, ETC.

CRÉDITO EN NEGOCIO CONJUNTO EVERCAST

EN APEGO A LA NORMATIVIDAD CONTABLE, LOS ESTADOS FINANCIEROS DE GRUPO INDUSTRIAL SALTILLO S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS "GISSA" NO CONSOLIDAN A EVERCAST, S.A. DE C.V. "EVERCAST" (ENTIDAD CONSTITUIDA EN ALIANZA CON TRW).

EN VIRTUD DE LO ANTERIOR, EL ANEXO "DESGLOSE DE CRÉDITOS" DEL PRESENTE REPORTE, NO REFLEJA EL SALDO DEL CRÉDITO VIGENTE DE EVERCAST.

INDEPENDIENTEMENTE DE LO DESCRITO EN EL PÁRRAGO ANTERIOR, A CONTINUACIÓN SE PRESENTAN ASPECTOS RELEVANTES DE DICHO CRÉDITO:

TANTO GISSA COMO EVERCAST TIENEN LAS SIGUIENTES LIMITACIONES FINANCIERAS DE ACUERDO A LAS CONDICIONES AQUÍ MENCIONADAS:

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GISSA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

**GRUPO INDUSTRIAL SALTILLO, S.A.B. DE
C.V.**

INSTRUMENTOS DE DEUDA

PAGINA **2 / 5**

INFORMACIÓN DICTAMINADA

CONSOLIDADO

Impresión Final

(1) RAZÓN DE DEUDA A UAFIRDA CONSOLIDADA DE GISSA Y SUS SUBSIDIARIAS; MIENTRAS QUE EL CONTRATO DE GARANTÍA ABAJO MENCIONADO ESTE VIGENTE, CON RELACIÓN A LOS ÚLTIMOS CUATRO TRIMESTRES Y AL FINAL DE CADA PERÍODO, LA RAZÓN DE DEUDA A UAFIRDA CONSOLIDADA DE GISSA NO PODRÁ SER MAYOR A 3.00X A 1.

(2) RAZÓN DE DEUDA A UAFIRDA CONSOLIDADA DE EVERCAST Y SUS SUBSIDIARIAS; EMPEZANDO EN EL TRIMESTRE INMEDIATO SIGUIENTE AL TERMINO DEL CONTRATO DE GARANTÍA ABAJO MENCIONADO, CON RELACIÓN A LOS ÚLTIMOS CUATRO TRIMESTRES Y AL FINAL DE CADA PERÍODO, LA RAZÓN DE DEUDA A UAFIRDA CONSOLIDADA DE EVERCAST NO PODRÁ SER MAYOR A 3.00X A 1.

(3) RAZÓN DE COBERTURA DE INTERESES CONSOLIDADOS DE EVERCAST Y SUS SUBSIDIARIAS; EMPEZANDO EN EL TRIMESTRE INMEDIATO SIGUIENTE AL TERMINO DEL CONTRATO DE GARANTÍA ABAJO MENCIONADO, CON RELACIÓN A LOS ÚLTIMOS CUATRO TRIMESTRES Y AL FINAL DE CADA PERÍODO, LA RAZÓN DE COBERTURA DE INTERESES CONSOLIDADOS DE EVERCAST NO PODRÁ SER MENOR A 3.00X A 1.

(4) RAZÓN DE CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO; MIENTRAS QUE EL CONTRATO DE GARANTÍA ABAJO MENCIONADO ESTE VIGENTE, EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO DE EVERCAST DEBERÁ SER POSITIVO.

DICHO CONTRATO DE GARANTÍA ESTARÁ VIGENTE DESDE LA FECHA DE FIRMA DEL PRESENTE CONTRATO Y SE DARÁ POR TERMINADO CUANDO EVERCAST COMPRUEBE POR DOS TRIMESTRES CONSECUTIVOS UNA RAZÓN DE DEUDA A UAFIRDA CONSOLIDADA NO MAYOR A 3.00X A 1.

NOTAS:

1. LOS INDICADORES DEBERÁN SER CALCULADOS DE MANERA CONSOLIDADA TANTO PARA GISSA (EN BASE PROFORMA INCLUYENDO EVERCAST), COMO PARA EVERCAST; A LA FECHA DE ESTE REPORTE EVERCAST NO CUENTA CON SUBSIDIARIAS QUE CONSOLIDAR.

2. PARA EFECTOS DE ESTE CRÉDITO SE ENTENDERÁ POR UAFIRDA A LA SUMA DE (I) LA UTILIDAD DE OPERACIÓN MÁS (II) DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DEL PERÍODO DE QUE SE TRATE.

3. SE ESTÁN REVELANDO LAS OBLIGACIONES DE HACER Y DE NO HACER RELACIONADAS CON COVENANTS FINANCIEROS ESPECÍFICOS, NO SE ESTÁN INCLUYENDO OBLIGACIONES DE HACER O DE NO HACER TALES COMO LIMITACIONES A DEUDA ADICIONAL, PAGO DE DIVIDENDOS, ETC.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 EL SALDO DEL CRÉDITO ASCIENDE A \$40 MILLONES DE DÓLARES.

CRÉDITO EN GRUPO INDUSTRIAL SALTILLO

GRUPO INDUSTRIAL SALTILLO, S.A.B. DE C.V. (GISSA) Y SUS SUBSIDIARIAS, ESTÁN SUJETAS A LAS SIGUIENTES LIMITACIONES FINANCIERAS:

(1) RAZÓN DE DEUDA A UAFIRDA DE GISSA Y SUBSIDIARIAS; CON RELACIÓN A LOS ÚLTIMOS CUATRO TRIMESTRES AL FINAL DE CADA PERÍODO, LA RAZÓN DE DEUDA A UAFIRDA NO PODRÁ SER MAYOR A 3.00X A 1.

(2) RAZÓN DE COBERTURA DE INTERESES PARA GISSA Y SUS SUBSIDIARIAS; LA RELACIÓN DE UAFIRDA ACUMULADA POR LOS ÚLTIMOS CUATRO TRIMESTRES A INTERESES POR LOS ÚLTIMOS CUATRO TRIMESTRES, NO PODRÁ SER MENOR A 3.00X A 1 DURANTE TODA LA VIDA

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GISSA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

**GRUPO INDUSTRIAL SALTILLO, S.A.B. DE
C.V.**

INSTRUMENTOS DE DEUDA

PAGINA **3 / 5**

INFORMACIÓN DICTAMINADA

CONSOLIDADO

Impresión Final

DEL CRÉDITO Y,

(3) RAZÓN DE CAPITAL CONTABLE DE GISSA Y SUS SUBSIDIARIAS; EL CAPITAL CONTABLE DE GISSA Y SUBSIDIARIAS AL FINAL DE CADA PERÍODO, NO DEBERÁ SER MENOR 8,211 MILLONES DE PESOS.

NOTAS:

1. PARA EFECTOS DE ESTE CRÉDITO SE ENTENDERÁ POR UAFIRDA A LA SUMA DE (I) LA UTILIDAD DE OPERACIÓN MÁS (II) DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DEL PERÍODO DE QUE SE TRATE.

2. SE ESTÁN REVELANDO LAS OBLIGACIONES DE HACER Y DE NO HACER RELACIONADAS CON COVENANTS FINANCIEROS ESPECÍFICOS, NO SE ESTÁN INCLUYENDO OBLIGACIONES DE HACER O DE NO HACER TALES COMO LIMITACIONES A DEUDA ADICIONAL, PAGO DE DIVIDENDOS, ETC.

CRÉDITO EN EUROPEAN BRAKES AND CHASIS COMPONENTS SP. Z O.O.

AUTOMOTIVE COMPONENTS EUROPE, S.A. (ACE) Y SUS SUBSIDIARIAS, ESTÁN SUJETAS A LAS SIGUIENTES LIMITACIONES FINANCIERAS:

(1) RAZÓN DE DEUDA NETA A UAFIRDA DE ACE Y SUBSIDIARIAS; CON RELACIÓN A LOS ÚLTIMOS CUATRO TRIMESTRES AL FINAL DE CADA PERÍODO, LA RAZÓN DE DEUDA NETA A UAFIRDA NO PODRÁ SER MAYOR A 3.00X A 1.

NOTAS:

1. PARA EFECTOS DE ESTE CRÉDITO SE ENTENDERÁ POR UAFIRDA A LA SUMA DE (I) LA UTILIDAD DE OPERACIÓN MÁS (II) DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DEL PERÍODO DE QUE SE TRATE.

2. PARA EFECTOS DE ESTE CRÉDITO SE ENTENDERÁ POR DEUDA NETA, COMO LA SUMA DE LAS DEUDAS FINANCIERAS A CORTO Y LARGO PLAZO, MENOS EL VALOR DE LA CAJA E INVERSIONES FINANCIERAS.

3. SE ESTÁN REVELANDO LAS OBLIGACIONES DE HACER Y DE NO HACER RELACIONADAS CON COVENANTS FINANCIEROS ESPECÍFICOS, NO SE ESTÁN INCLUYENDO OBLIGACIONES DE HACER O DE NO HACER TALES COMO LIMITACIONES A DEUDA ADICIONAL, PAGO DE DIVIDENDOS, ETC.

CRÉDITO EN ACE BOROA, S.L.U.

AUTOMOTIVE COMPONENTS EUROPE, S.A. (ACE) Y SUS SUBSIDIARIAS, ESTÁN SUJETAS A LAS SIGUIENTES LIMITACIONES FINANCIERAS:

(1) RAZÓN DE DEUDA NETA A UAFIRDA DE ACE Y SUBSIDIARIAS; CON RELACIÓN A LOS ÚLTIMOS CUATRO TRIMESTRES AL FINAL DE CADA PERÍODO, LA RAZÓN DE DEUDA NETA A UAFIRDA NO PODRÁ SER MAYOR A 3.00X A 1.

(2) RAZÓN DE COBERTURA DE INTERESES PARA ACE Y SUS SUBSIDIARIAS; LA RELACIÓN DE UAFIRDA ACUMULADA POR LOS ÚLTIMOS CUATRO TRIMESTRES A GASTOS FINANCIEROS NETOS POR LOS ÚLTIMOS CUATRO TRIMESTRES, NO PODRÁ SER MENOR A 5.00X A 1 DURANTE TODA LA VIDA DEL CRÉDITO.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GISSA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

**GRUPO INDUSTRIAL SALTILLO, S.A.B. DE
C.V.**

INSTRUMENTOS DE DEUDA

PAGINA **4 / 5**

INFORMACIÓN DICTAMINADA

CONSOLIDADO

Impresión Final

NOTAS:

1. PARA EFECTOS DE ESTE CRÉDITO SE ENTENDERÁ POR UAFIRDA A LA SUMA DE (I) LA UTILIDAD DE OPERACIÓN MÁS (II) DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DEL PERÍODO DE QUE SE TRATE.
2. PARA EFECTOS DE ESTE CRÉDITO SE ENTENDERÁ POR DEUDA NETA, COMO LA SUMA DE LAS DEUDAS FINANCIERAS A CORTO Y LARGO PLAZO, MENOS EL VALOR DE LA CAJA E INVERSIONES FINANCIERAS TANTO DE CORTO COMO DE LARGO PLAZO, ASÍ COMO OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES.
3. PARA EFECTOS DE ESTE CRÉDITO SE ENTENDERÁ POR GASTOS FINANCIEROS NETOS, EN UNA FECHA DADA Y EN RELACIÓN AL PERÍODO DE DOCE (12) MESES QUE FINALICE EN DICHA FECHA, LOS GASTOS FINANCIEROS DEDUCIDOS LOS INGRESOS FINANCIEROS (EXCEPTUANDO LAS DIFERENCIAS POSITIVAS DE CAMBIO).
4. SE ESTÁN REVELANDO LAS OBLIGACIONES DE HACER Y DE NO HACER RELACIONADAS CON COVENANTS FINANCIEROS ESPECÍFICOS, NO SE ESTÁN INCLUYENDO OBLIGACIONES DE HACER O DE NO HACER TALES COMO LIMITACIONES A DEUDA ADICIONAL, PAGO DE DIVIDENDOS, ETC.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GISSA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

**GRUPO INDUSTRIAL SALTILLO, S.A.B. DE
C.V.**

INSTRUMENTOS DE DEUDA

PAGINA **5 / 5**

INFORMACIÓN DICTAMINADA

CONSOLIDADO
Impresión Final

SITUACIÓN ACTUAL DE LAS LIMITACIONES FINANCIERAS

A DICIEMBRE 2015, LAS LIMITACIONES DESCRITAS EN ESTA SECCIÓN HAN SIDO CUMPLIDAS.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN GISSA

GRUPO INDUSTRIAL SALTILLO, S.A.B. DE
C.V.

TRIMESTRE 04 AÑO 2015

INFORMACIÓN DICTAMINADA

DISTRIBUCIÓN DE INGRESOS POR
PRODUCTO
INGRESOS TOTALES
(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

PRINCIPALES PRODUCTOS O LINEA DE PRODUCTOS	VENTAS		% DE PARTICIPACION EN EL MERCADO	PRINCIPALES	
	VOLUMEN	IMPORTE		MARCAS	CLIENTES
INGRESOS NACIONALES					
SECTOR AUTOPARTES	0	0	0.00		
SECTOR CONSTRUCCIÓN	0	4,607,367	0.00		
SECTOR HOGAR	0	1,207,491	0.00		
ELIMINACIONES	0	60,760	0.00		
INGRESOS POR EXPORTACIÓN					
SECTOR AUTOPARTES	0	3,962,812	0.00		
SECTOR CONSTRUCCIÓN	0	148,970	0.00		
SECTOR HOGAR	0	118,351	0.00		
ELIMINACIONES	0	0	0.00		
INGRESOS DE SUBSIDIARIAS EN EL EXTRANJERO					
SECTOR CONSTRUCCIÓN	0	1,161,307	0.00		
SECTOR HOGAR	0	7,978	0.00		
TOTAL	0	11,275,036			

OBSERVACIONES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN GISSA

GRUPO INDUSTRIAL SALTILLO, S.A.B. DE
C.V.

TRIMESTRE 04 AÑO 2015

**INTEGRACIÓN DEL CAPITAL SOCIAL
PAGADO**

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

CARACTERISTICAS DE LAS ACCIONES

Impresión Final

SERIES	VALOR NOMINAL(\$)	CUPÓN VIGENTE	NUMERO DE ACCIONES				CAPITAL SOCIAL	
			PORCIÓN FIJA	PORCIÓN VARIABLE	MEXICANOS	LIBRE SUSCRIPCIÓN	FIJO	VARIABLE
A	0.00000	0	262,851,596	92,974,253	0	0	2,468,600	875,295
TOTAL			262,851,596	92,974,253	0	0	2,468,600	875,295

TOTAL DE ACCIONES QUE REPRESENTAN EL CAPITAL SOCIAL PAGADO A LA
FECHA DE ENVIO DE LA INFORMACIÓN:

355,825,849

OBSERVACIONES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GISSA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

**GRUPO INDUSTRIAL SALTILLO,
S.A.B. DE C.V.**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **1 / 22**

INFORMACIÓN DICTAMINADA

**CONSOLIDADO
Impresión Final**

GRUPO INDUSTRIAL SALTILLO, S.A.B. DE C.V.

Blvd. Isidro López Zertuche No. 1495
Colonia Centro
Saltillo, Coahuila
C.P 25000
Tel. 52 (844) 411-1000
Fax. 52 (844) 411-1029
Clave de cotización: GISSA

INFORMACIÓN CON REFERENCIA A
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS
RELATIVA AL 4o TRIMESTRE 2015

25 de Febrero de 2016

Política de Uso de Instrumentos Financieros Derivados

Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. ("GIS", "GISSA", "Emisora" o "la Compañía") desarrolló en el año 2009 un procedimiento para la aprobación y adquisición de coberturas el cual empezó a aplicar a partir del mismo año.

A continuación se revela el contenido de este documento:

I. OBJETIVO.

Establecer el proceso de aprobación y adquisición de coberturas para Riesgos Financieros y para Commodities y/o Insumos.

II. LINEAMIENTOS.

Grupo Industrial Saltillo y sus subsidiarias no podrán celebrar operaciones financieras derivadas, salvo aquellas que se clasifican como de cobertura, de acuerdo a los parámetros establecidos en la normatividad contable vigente.

Al efecto, todas las operaciones para adquisición de coberturas para Riesgos Financieros y para Commodities y/o Insumos deberán ser aprobadas por el Consejo de Administración de GIS.

III. PROCEDIMIENTOS ESPECÍFICOS.

A. Procedimiento para la Aprobación y Adquisición de Coberturas para Riesgos Financieros.

B. Procedimiento para la Aprobación y Adquisición de Coberturas para Commodities y/o Insumos.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GISSA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

**GRUPO INDUSTRIAL SALTILLO,
S.A.B. DE C.V.**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **2 / 22**

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

A. Procedimiento para la Aprobación y Adquisición de Coberturas para Riesgos Financieros.

Pasos:

1.La Dirección de Tesorería Corporativa en coordinación con el Comité de Riesgos definirán los principales Riesgos Financieros que se deben estudiar para determinar la factibilidad de ser cubiertos mediante instrumentos financieros. Es responsabilidad de la Dirección de Tesorería Corporativa dar el seguimiento adecuado a los indicadores financieros relacionados con estos riesgos.

2.La Gerencia de Tesorería Corporativa dará seguimiento al comportamiento de los precios, sus tendencias y los futuros de los indicadores financieros, apoyándose en publicaciones, servicios de información especializados, información de los intermediarios financieros y otras referencias que sean útiles para tal fin.

3.Basados en el estudio de la información obtenida en el punto anterior, las Gerencias de la Dirección de Tesorería Corporativa detectarán las oportunidades de cubrir los Riesgos Financieros y, de considerarlo oportuno, realizarán la(s) propuesta(s) de la(s) cobertura(s) correspondientes.

4.La(s) propuesta(s) de la(s) cobertura(s) deben contener al menos el análisis de sensibilidad de las coberturas, el análisis prospectivo, la clasificación contable y las contramedidas adecuadas a efectuar en caso de ser necesario.

5.Una vez elaborada(s) la(s) propuesta(s) de la(s) cobertura(s), la Gerencia de la Dirección de Tesorería Corporativa que detectó la oportunidad, la(s) presentará al Director para su revisión y autorización.

Antes de dar la autorización, el Director de Tesorería Corporativa podrá solicitar al Gerente que detectó y presentó la oportunidad, que complemente la(s) propuesta(s) de la(s) cobertura(s) si así lo considera necesario. Así mismo, el Director de Tesorería Corporativa podrá rechazar la(s) propuesta(s) de la(s) cobertura(s) si considera que no existe una base sólida que sustente el caso.

6.Una vez autorizada(s) la(s) propuesta(s) de la(s) cobertura(s) por el Director de Tesorería Corporativa, éste la(s) deberá remitir a la Dirección de Contraloría Corporativa para que la(s) estudie y defina el tratamiento contable-fiscal que se le(s) deberá aplicar y analice su factibilidad.

7.Una vez autorizada(s) la(s) propuesta(s) de la(s) cobertura(s) por la Dirección de Contraloría Corporativa, el Director de Tesorería Corporativa deberá presentar el caso al Comité de Riesgos para su aprobación.

8.El Director de Tesorería Corporativa presentará al Comité de Riesgos la(s) propuesta(s) de la(s) cobertura(s), y en conjunto determinarán si la(s) propuesta(s) requiere(n) de complementación para su estudio y aprobación.

En caso de requerirse la complementación, el Director de Tesorería Corporativa en conjunto con el Gerente del área que detectó y presentó la oportunidad, la deberán elaborar para ser presentada nuevamente al Comité de Riesgos.

9.De considerar suficiente la información presentada en la(s) propuesta(s) de la

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GISSA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

**GRUPO INDUSTRIAL SALTILLO,
S.A.B. DE C.V.**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **3 / 22**

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

(s) cobertura(s), el Comité de Riesgos la(s) analizará y en su caso autorizará o rechazará la(s) propuesta(s) de cobertura.

10.Una vez que la ejecución de la(s) cobertura(s) sea aprobada por el Comité de Riesgos, ésta estará sujeta a la autorización del Consejo de Administración.

11.El Presidente del Comité de Riesgos será el responsable de hacer la presentación correspondiente al Consejo de Administración para su aprobación definitiva.

12.El Consejo de Administración de GIS puede requerir que se complemente(n) la(s) propuesta(s). Si este es el caso, la(s) propuesta(s) de la(s) cobertura(s) se deberá(n) remitir al Director de Tesorería Corporativa para que en conjunto con el Gerente que detectó y presentó la oportunidad, la complementen y la(s) presenten de nueva cuenta al Comité de Riesgos.

13.Cuando la(s) propuesta(s) haya(n) sido autorizada por el Comité de Riesgos y el Consejo de Administración de GIS, se procederá a la ejecución de la(s) misma(s).

El área de Tesorería Corporativa será la responsable de ejecutar las coberturas a través de los intermediarios financieros seleccionados y aprobados previamente por el Comité de Riesgos.

14.Se deberá dar seguimiento mensual y reportar los resultados de las coberturas ejecutadas al Comité de Riesgos.

B. Procedimiento para la Aprobación y Adquisición de Coberturas para Commodities y/o Insumos.

Pasos:

1.El responsable del área de Abastecimientos en conjunto con los integrantes del Comité de Abastecimientos definirán los principales Commodities/Insumos a estudiar su comportamiento de precios para determinar la factibilidad de ser cubiertos, ya sea mediante instrumentos financieros o a través de coberturas físicas; y asignará responsables para seguir cada una de ellos.

2.Los integrantes del Comité de Abastecimientos darán seguimiento al comportamiento de los precios, sus tendencias y los futuros de los Commodities/Insumos, apoyándose en publicaciones especializadas, información de los proveedores y otras referencias que sean útiles para tal fin.

3.Basados en el estudio de la información obtenida en el punto anterior, los integrantes del Comité de Abastecimientos detectarán las oportunidad de cubrir los Commodities/Insumos y de considerarlo oportuno, realizarán la(s) propuesta(s) de la(s) cobertura(s) correspondiente(s).

4.Una vez elaborada(s) la(s) propuesta(s) de la(s) cobertura(s), el integrante del Comité de Abastecimientos que detectó la oportunidad, la presentará al responsable del área de Abastecimientos para su revisión y autorización.

Antes de dar la autorización, el responsable de Abastecimientos podrá solicitar al integrante del Comité de Abastecimientos que detectó y presentó la oportunidad, que complemente la(s) propuesta(s) de la(s) cobertura(s) si así lo considera

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GISSA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

**GRUPO INDUSTRIAL SALTILLO,
S.A.B. DE C.V.**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **4 / 22**

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

necesario. Así mismo, el responsable de Abastecimientos podrá rechazar la(s) propuesta(s) de la(s) cobertura(s) si considera que no existe una base sólida que sustente el caso.

5.Una vez autorizada(s) la(s) propuesta(s) de la(s) cobertura(s) por el responsable de Abastecimientos, éste la(s) deberá remitir a la Dirección de Contraloría Corporativa para que la(s) estudie y defina el tratamiento contable-fiscal que se le(s) deberá aplicar y analice su factibilidad.

6.Una vez definido el criterio contable y fiscal a seguir por la Dirección de Contraloría Corporativa, el responsable de Abastecimientos deberá presentar el caso al Comité de Riesgos para su aprobación.

7.El responsable de Abastecimientos presentará al Comité de Riesgos la(s) propuesta(s) de la(s) cobertura(s), y en conjunto determinarán si la propuesta requiere de información adicional para su estudio y aprobación.

En caso de requerirse información adicional, el responsable de Abastecimientos en conjunto con el integrante del Comité de Abastecimientos que detectó y presentó la oportunidad la(s) deberá(n) elaborar para ser replanteada(s) nuevamente al Comité de Riesgos.

8.De considerar suficiente la información presentada en las(s) propuesta(s) de la(s) cobertura(s), el Comité de Riesgos la(s) analizará y en su caso autorizará o rechazará la(s) propuesta(s) de cobertura(s).

9.Una vez que la ejecución de la(s) cobertura(s) sea aprobada por el Comité de Riesgos, ésta(s) estará(n) sujeta(s) a la autorización del Consejo de Administración, para lo cual el Presidente del Comité de Riesgos será el responsable de hacerle la presentación correspondiente.

10.El Consejo de Administración de GIS puede requerir que se complemente(n) la(s) propuesta(s). Si este es el caso, la(s) propuesta(s) de la(s) cobertura(s) se deberá(n) remitir al responsable de Abastecimientos para que en conjunto con el integrante del Comité de Abastecimientos que detectó y presentó la oportunidad la(s) complementen y la(s) presenten de nueva cuenta al Comité de Riesgos.

11.Cuando la(s) propuesta(s) haya(n) sido autorizada(s) por el Comité de Riesgos y el Consejo de Administración de GIS, se procederá a la ejecución de la(s) misma(s).

a) Tratándose de coberturas físicas, el integrante del Comité de Abastecimientos que detectó y presentó la oportunidad deberá cerrar el trato con el proveedor que está ofreciendo la(s) propuesta(s), ya sea mediante un contrato o una orden de compra.

b) Tratándose de coberturas financieras, el área de Tesorería Corporativa será la responsable de ejecutarlas a través de los intermediarios financieros correspondientes.

12.Se deberá dar seguimiento mensual y reportar los resultados de las coberturas ejecutadas al Comité de Riesgos.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GISSA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

**GRUPO INDUSTRIAL SALTILLO,
S.A.B. DE C.V.**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **5 / 22**

INFORMACIÓN DICTAMINADA

CONSOLIDADO

Impresión Final

IV. GLOSARIO.

1. Propuesta(s) de la(s) cobertura(s): Análisis detallado de la(s) propuesta(s) de cobertura que considera al menos los siguientes elementos: material o insumo a cubrir, precio actual en el mercado, precios futuros esperados, posible precio a negociar, beneficio esperado, análisis de sensibilidad entre otros.

2. Cobertura Física: Aquella cobertura de insumos que se hace a través de un proveedor por no cotizarse en las diferentes Bolsas de Valores del mundo. En este caso se fija un precio de compra y se compromete un volumen de adquisición por un periodo de tiempo.

3. Cobertura Financiera: Aquella cobertura de Commodities/Insumos que se realiza a través de instrumentos financieros, tales como metales, gas, petróleo, entre otros. En este caso se adquiere una cobertura a precio fijo por un volumen mensual para un periodo de tiempo.

4. Coberturas para Riesgos Financieros: Aquellas coberturas de índices, divisas o indicadores financieros que se realizan a través de instrumentos financieros, tales como monedas, tasas de interés, cross currency swaps, entre otros.

Nota:

a) Todos aquellos Commodities / Insumos que estén contemplados bajo el programa de "recargo (surcharge)" con los clientes, no serán susceptibles de cubrirse si se cuenta con este programa con todos los clientes de la empresa. En caso de no estar contemplado este programa con el 100% de los clientes, solo podrá ser cubierto el 80% de los consumos no amparados por el programa.

Conforme a la Política de Inversión de Tesorería aprobada por el Consejo de Administración, según ha sido modificada a la fecha, la Compañía y sus subsidiarias solo pueden celebrar operaciones financieras en instrumentos del Mercado de Dinero de renta fija. No se permiten inversiones en instrumentos de renta variable, ni en instrumentos derivados o de los denominados exóticos o alternativos, salvo inversiones en instrumentos con capital garantizado en los que solo estaría en riesgo el rendimiento.

Descripción Genérica sobre Técnicas de Valuación

A continuación se brinda el detalle de notas que formaron parte de los Estados Financieros Dictaminados 2015, relacionadas con Instrumentos Financieros Derivados y que como políticas siguen vigentes:

Principales Políticas Contables

(ii) Instrumentos financieros derivados

La Compañía contrata instrumentos financieros derivados como cobertura de su

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GISSA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

**GRUPO INDUSTRIAL SALTILLO,
S.A.B. DE C.V.**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **6 / 22**

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

exposición a riesgos de tipos de cambio y tasas de interés resultantes de sus actividades de operación, financiamiento e inversión. De acuerdo con su política, la Compañía no conserva o emite instrumentos financieros derivados con fines de negociación. Sin embargo, los derivados que en su caso no reúnan los requisitos para el tratamiento contable de cobertura se contabilizan como instrumentos de negociación.

En la designación inicial de la cobertura, la Compañía documenta formalmente la relación entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, incluyendo los objetivos y estrategia de administración de riesgos para llevar a cabo la transacción de cobertura, así como los métodos que se emplearán para evaluar la efectividad de la operación de cobertura. La Compañía efectúa una evaluación, al inicio de la operación de la cobertura y también de manera continua, si se espera que los instrumentos de cobertura sean "altamente efectivos" para compensar los cambios en el valor razonable o en flujos de efectivo de las respectivas partidas cubiertas durante el periodo para el cual se designa la cobertura, y si los resultados reales de cada cobertura se encuentran dentro de un rango de 80-125 por ciento.

En el caso de una cobertura de flujos de efectivo de una transacción proyectada, la transacción debe ser muy probable de ocurrir y presentar una exposición a variaciones en los flujos de efectivo que pudiera afectar el resultado neto reportado.

Los derivados implícitos se separan del contrato principal y se contabilizan por separado si las características económicas y riesgos del contrato principal y el derivado implícito no están estrechamente relacionados. Un instrumento separado con los mismos términos que el derivado implícito satisface la definición de un derivado, y el instrumento combinado no se valúa a su valor razonable a través de resultados.

Los derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable; los costos atribuibles a la transacción se reconocen en resultados conforme se incurren. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los derivados se miden a su valor razonable y los cambios en dicho valor se contabilizan como se describe a continuación:

Coberturas de flujos de efectivo

Cuando un derivado es designado como instrumento de cobertura en la variabilidad de flujos de efectivo que sean atribuibles a un riesgo en particular relacionado con un activo o pasivo reconocido o una probable transacción proyectada que podría afectar el resultado del ejercicio, la porción efectiva de los cambios en el valor razonable del derivado se reconocen en la cuenta de utilidad integral y se presentan en la reserva de cobertura en el capital contable.

El monto reconocido en la cuenta de utilidad integral se elimina e incluye en resultados en el mismo periodo en que los resultados sean afectados por los flujos de efectivo cubiertos bajo el mismo renglón del estado de utilidad integral que la partida cubierta. Cualquier porción inefectiva de los cambios en el valor razonable del derivado se reconoce de inmediato en resultados.

Si el instrumento de cobertura ya no satisface los criterios para el tratamiento contable de cobertura, expira, se vende, se da por terminado, se ejerce, o se revoca su designación, entonces se discontinúa el tratamiento contable de cobertura en forma prospectiva. La ganancia o pérdida acumulada reconocida con anterioridad en la cuenta de utilidad integral y presentada en la reserva de

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GISSA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

**GRUPO INDUSTRIAL SALTILLO,
S.A.B. DE C.V.**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **7 / 22**

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

cobertura en el capital contable permanece ahí hasta que la transacción proyectada afecte los resultados. Cuando la partida cubierta es un activo no financiero, el monto reconocido en la cuenta de utilidad integral se transfiere al valor en libros del activo cuando éste es reconocido. Si ya no se espera que ocurra la transacción proyectada, entonces el saldo de otras partidas de utilidad integral se reconoce de inmediato en resultados. En otros casos, el monto reconocido en otra utilidad integral se transfiere a resultados en el mismo periodo en que los resultados sean afectados por la partida cubierta.

Derivados implícitos separables

La Compañía y sus subsidiarias revisan por procedimiento los contratos que celebran con un valor superior a los 50 mil dólares americanos o una vigencia mayor a los 90 días naturales, a fin de identificar la posible existencia de derivados implícitos, y en su caso, proceder a determinar si aplica o no, la segregación de los mismos a partir de los respectivos contratos anfitriones. De requerirse la segregación de estos instrumentos financieros derivados implícitos, la Compañía y sus subsidiarias reconocen éstos en el balance general a su valor razonable y en el estado de resultados el cambio en los valores razonables de los mismos, de conformidad con la normatividad vigente, y queda a discreción de la Compañía, la posibilidad de designar estos derivados implícitos bajo alguno de los modelos de contabilización de cobertura permisibles.

Al cierre del ejercicio 2015 la Compañía y sus subsidiarias no cuentan con contratos que reúnan las características necesarias para separar un derivado implícito.

No obstante que al cierre del ejercicio no se contó con posiciones vigentes de este tipo de derivados, durante 2015, la Compañía y sus subsidiarias contrataron instrumentos del tipo Inversiones con Capital Garantizado, los cuales no son instrumentos financieros derivados porque no cumplen con las características descritas en las Normas Internacionales de Información Financiera. Éstos instrumentos son contratos híbridos que contienen dos tipos de contratos: 1) un contrato huésped, que no es un instrumento derivado, sino un contrato de deuda y que corresponde a la inversión de un monto principal garantizado, y su devolución a la fecha de vencimiento y en el cual no se paga una tasa de interés fija o variable a condiciones de mercado y 2) un contrato denominado derivado implícito. Dicho derivado implícito estuvo ligado al comportamiento del tipo de cambio, en donde de acuerdo a su comportamiento se acumula un rendimiento en base al monto de capital garantizado.

Para mayor información de estos instrumentos financieros, ver el apartado de Inversiones con Capital Garantizado dentro de la nota 18.

Otros derivados que no se conservan para negociar

Cuando un instrumento financiero derivado no se conserve para negociar, y no esté designado en una relación de cobertura que reúna los requisitos, todos los cambios en su valor razonable se reconocen de inmediato en resultados.

Al 31 de diciembre de 2015, en cumplimiento a sus políticas, la Compañía y sus subsidiarias no contaban con operaciones de instrumentos financieros derivados bajo la clasificación de negociación.

Determinación de valores razonables

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GISSA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

**GRUPO INDUSTRIAL SALTILLO,
S.A.B. DE C.V.**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **8 / 22**

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

Varias políticas y revelaciones contables de la Compañía requieren la determinación del valor razonable de los activos y pasivos tanto financieros como no financieros. Los valores razonables para efectos de medición y de revelación se han determinado con base en los métodos que se mencionan en los párrafos subsecuentes; cuando procede, se revela en las notas a los estados financieros mayor información sobre los supuestos realizados en la determinación de los valores razonables específicos de ese activo o pasivo.

Instrumentos financieros derivados

El valor razonable de los contratos "forward" de tipo de cambio se determina con base en su precio de lista del mercado, si se tiene. En caso contrario, entonces el valor razonable se estima descontando la diferencia entre el precio contractual y el precio actual del "forward" por el tiempo remanente del vencimiento del contrato utilizando una tasa de interés libre de riesgos.

El valor razonable de los contratos de operaciones de intercambio o "swaps" de tasa de interés se determina con base en precios de mercados reconocidos y cuando no cotizan en un mercado organizado, este valor se determina en bases técnicas e insumos de valuación aceptadas en el ámbito financiero. Dichas cotizaciones se someten a pruebas de razonabilidad descontando los flujos futuros de efectivo estimados con base en los términos y vencimiento de cada contrato y utilizando tasas de interés de mercado para instrumentos similares en la fecha de medición.

Los valores razonables de los derivados reflejan el riesgo de crédito de la Compañía y de la contraparte tomando previamente en consideración garantías y colaterales entregados o recibidos.

Administración de riesgos financieros

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 e instrumentos financieros derivados de la Compañía.

Cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. No obstante, la administración también considera la demografía de la base de clientes de la Compañía, que incluye el riesgo de incumplimiento de la industria y país en que operan los clientes, ya que estos factores pueden influir en el riesgo de crédito. En 2015, los productos de la Compañía se comercializaron con un gran número de clientes, sin que exista concentración importante en algún cliente específico. En 2015 y 2014, los ingresos procedentes de un cliente del segmento autopartes de la Compañía representaron aproximadamente el 11% y 13% de los ingresos totales de la Compañía, respectivamente.

Inversiones

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GISSA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

**GRUPO INDUSTRIAL SALTILLO,
S.A.B. DE C.V.**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **9 / 22**

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

La Compañía limita su exposición al riesgo de crédito invirtiendo solamente en instrumentos líquidos y con contrapartes con buena calidad crediticia.

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 sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

Riesgo mercado

El riesgo mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, como en los tipos de cambio, tasas de interés o precios de las acciones, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y mitigar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo cambiario

La Compañía está expuesta al riesgo cambiario por la realización de diferentes ventas, compras y préstamos originados en otra moneda diferente a la funcional. La Compañía está expuesta al riesgo cambiario por las siguientes monedas: Pesos, Dólares, Euros y Zlotys.

Riesgo de tasa de interés

Las fluctuaciones en tasas de interés impactan principalmente a los préstamos cambiando ya sea su valor razonable (deuda a tasa fija) o sus flujos de efectivo futuros (deuda a tasa variable). La administración cuenta con un comité de administración de riesgos el cual analiza, entre otras cosas, si cada uno de los créditos que contrata ya sea para capital de trabajo o para financiar proyectos de inversión, deben de ser (de acuerdo a las condiciones de mercado y de la moneda funcional de cada Compañía) contratados a tasa fija o variable.

Administración de capital

La administración de la Compañía monitorea la mezcla de instrumentos de deuda y capital de su cartera de inversión con base en índices de mercado. Las inversiones importantes dentro de la cartera se administran individualmente y todas las decisiones de compra y venta son aprobadas por el Comité de Administración de Riesgos.

La principal meta de la estrategia de inversión de la Compañía es aumentar al máximo los rendimientos de la inversión con la finalidad de cumplir en parte con las obligaciones por beneficios definidos sin financiar de la Compañía; la administración recibe el apoyo de asesores externos en este sentido. De conformidad con esta estrategia, ciertas inversiones se designan a valor razonable a través de resultados debido a que su desempeño es monitoreado activamente y se administran sobre la base de valor razonable.

La Compañía no celebra contratos sobre productos básicos que no sean para cubrir

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GISSA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

**GRUPO INDUSTRIAL SALTILLO,
S.A.B. DE C.V.**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **10 / 22**

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

el uso previsto y los requerimientos de venta de la Compañía; dichos contratos no se liquidan en términos netos.

Instrumentos financieros

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 e instrumentos financieros derivados de la Compañía.

Inversiones

La Compañía limita su exposición al riesgo de crédito invirtiendo solamente en instrumentos líquidos y con contrapartes con buena calidad crediticia. Por lo tanto la administración no espera que ninguna de sus contrapartes deje de cumplir con sus obligaciones.

El valor en libros de los activos financieros antes mencionados representa la máxima exposición al riesgo de crédito como se muestra a continuación:

Valor en libros

20152014

Efectivo y equivalentes de efectivo	\$701,414	272,410
Inversiones conservadas a vencimiento	1,668,763	1,780,445
Activos financieros disponibles para su venta	27,780	24,223
Cuentas por cobrar	2,790,476	2,284,164
Pagos anticipados	11,607	10,272
	\$5,200,040	4,371,514

A continuación se muestra la exposición máxima al riesgo crediticio para cuentas por cobrar a clientes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, por región geográfica:

Valor en libros

20152014

Nacionales	\$1,873,013	1,752,434
Estados Unidos	225,952	492,869
Otros países latinoamericanos	369,523	31,347
Países de la zona Euro	310,986-	
Otras regiones	11,002	7,514
	\$2,790,476	2,284,164

A continuación se muestra la exposición máxima al riesgo de crédito para cuentas por cobrar a clientes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, por tipo de cliente:

20152014

Clientes mayoristas	\$2,593,008	2,051,580
Clientes minoristas	22,791	52,425

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GISSA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

**GRUPO INDUSTRIAL SALTILLO,
S.A.B. DE C.V.**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **11 / 22**

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

Autoservicio	82,98399,629
Promociones	18,69529,636
Catálogo	22,8227,011
Otros	50,17743,883
	\$2,790,4762,284,164

A continuación se presenta un desglose de las cuentas por cobrar a clientes, mostrando aquellos saldos vencidos pero no deteriorados según su antigüedad a la fecha de reporte:

Bruto
2015Deterioro
2015Bruto
2014Deterioro
2014

Al corriente	\$2,659,275-2,073,976-
Vencido de 0 a 30 días	44,693-100,887-
Vencido de 31 a 120 días	18,217(18,217) 36,491(7,902)
Vencido a más de 120 días	68,291(68,291) 72,810(59,685)
	\$2,790,476(86,508) 2,284,164(67,587)

El movimiento en las estimaciones para saldos cobro dudoso y de descuentos y bonificaciones respecto de cuentas por cobrar a clientes durante el ejercicio fue como sigue:

Estimación para saldos de cobro dudoso	Estimación de descuentos y bonificaciones
Total	
2015	2014
2015	2015
2014	2014
2015	2015

Saldo al inicio del ejercicio	\$67,58779,17383,50074,559151,087153,732
Incremento durante el ejercicio	22,2505,480214,699200,869236,949206,349
Cantidades canceladas contra cuentas	
por cobrar a clientes	3966,135
200,156	
155,699	
200,552	
161,834	
Disminución debida a la reversión	2,93310,93127,14836,22930,08147,160
Saldo al final del ejercicio	\$86,50867,58770,89583,500157,403151,087

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 sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía. A continuación se muestran los vencimientos contractuales a corto plazo de los pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses y excluyendo el impacto de los acuerdos de compensación. No se prevé que los flujos de efectivo que se incluyen en el análisis de vencimiento pudieran presentarse

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GISSA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

**GRUPO INDUSTRIAL SALTILLO,
S.A.B. DE C.V.**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **12 / 22**

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

significativamente antes, o por montos sensiblemente diferentes.

2015

Valor en
libros
Flujos de efectivo contractuales

0-6 meses 6-12 meses

Pasivos financieros no derivados

Proveedores y otras cuentas por pagar \$(2,832,003) (2,832,003) (2,832,003)

Préstamos bancarios e intereses (197,488) (197,488) - (197,488)

Arrendamientos financieros (4,788) (4,788) (4,788) -

Pasivos financieros derivados

Forwards de divisas \$(720) (720) (30) (690)

2014

Valor en
libros
Flujos de efectivo contractuales

0-6 meses 6-12 meses

Pasivos financieros no derivados

Proveedores y otras cuentas por pagar \$(2,009,258) (2,009,258) (2,009,258)

Préstamos bancarios e intereses (98,167) (98,167) - (98,167)

Arrendamientos financieros ----

Pasivos financieros derivados

Forwards de divisas \$ - - -

Riesgo Mercado

El riesgo mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, como en los tipos de cambio, tasas de interés o precios de las acciones, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y mitigar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

La Compañía contrata derivados, y también incurre en obligaciones financieras, para administrar los riesgos de mercado. Todas estas transacciones se valorizan según las guías establecidas por el Comité de Administración de Riesgos. Por lo general, la Compañía busca aplicar la contabilidad de cobertura a fin de mitigar la volatilidad en resultados.

Cobertura de riesgos

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

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GISSA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

**GRUPO INDUSTRIAL SALTILLO,
S.A.B. DE C.V.**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **13 / 22**

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

La Compañía realiza pruebas de efectividad prospectiva y retrospectiva para vigilar en todo momento que las relaciones de cobertura tengan una efectividad alta de acuerdo a la normatividad contable. En el momento en que se detecte una ineffectividad la Compañía registra ese monto ineffectivo en resultados.

Al 31 de diciembre de 2015, el valor razonable del portafolio de instrumentos financieros derivados asciende a \$(4,205) netos.

A continuación se detalla el portafolio vigente al 31 de diciembre de 2015 de instrumentos financieros derivados y su valor razonable.

a) Forwards de Divisa (FX Forward)

Al 31 de diciembre de 2015 se tenían celebrados diversos contratos de intercambio de flujos en moneda extranjera del tipo FX Forward. Este tipo de operaciones representan mecanismos de cobertura para minimizar los riesgos por fluctuación cambiaria en flujos futuros de divisa que se utilizan principalmente para el pago de gastos en Zlotys y coronas checas y de acuerdo a la normatividad contable, son considerados como operación de cobertura.

A continuación se desglosa la posición al 31 de diciembre de 2015.

Instrumentos derivados	Posición Nocial	Moneda	Condiciones
Básicas	Valor Razonable en miles de Pesos	Fecha de vencimiento	Compañía subsidiaria

2015

Activo Largo Plazo

Forward Plain Vanilla	Compra PLN / Venta EUR	15,000,000	Zlotys Polacos
Entrega Euros y Recibe Zlotys a tipo de cambio fijo\$		471	31 de mayo de 2017
European Brakes and Chasis Components SP. Z O.O.			

Forward Plain Vanilla

Compra PLN / Venta EUR	21,000,000	Zlotys Polacos	Entrega Euros y Recibe
Zlotys a un tipo de cambio a futuro(115)	31 de diciembre de 2017	European Brakes	and Chasis Components SP. Z O.O.

Total\$ 356

Pasivo Corto Plazo

Forward Plain Vanilla	Compra CZK / Venta EUR	32,125,000	Coronas Repùblica Checa
Entrega Euros y Recibe Coronas a un tipo de cambio a futuro			
\$ (30)	31 de marzo de 2016	Feramo Metallum, International s.r.o.	
Forward Plain Vanilla	Compra CZK / Venta EUR	96,650,000	Coronas Repùblica Checa
Entrega Euros y Recibe Coronas a un tipo de cambio a futuro(690)	31 de diciembre de 2016	Feramo Metallum, International s.r.o.	

Total\$ (720)

b) Cobertura de Tasa de Interés (Interest Rate Swap)

Al 31 de diciembre de 2015 se tenían celebrados diversos contratos de intercambio de flujos de los denominados Interest Rate Swap. Este tipo de operaciones representan mecanismos de cobertura para minimizar los riesgos por incrementos en las tasas de interés en diversos contratos de crédito que las compañías de GIS

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GISSA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

**GRUPO INDUSTRIAL SALTILLO,
S.A.B. DE C.V.**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **14 / 22**

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

pueden tener realizados. Estas operaciones de acuerdo a la normatividad contable, son consideradas como operación de cobertura.

A continuación se desglosa la posición al 31 de diciembre de 2015.

Instrumentos derivados	posición Nocional total	Moneda	Condiciones
Básicas	Valor Razonable en miles de Pesos	Fecha de vencimiento	Compañía subsidiaria
2015			

Pasivo Largo Plazo

Interest Rate Swap	paga tasa fija / recibe variable EURIBOR fija y recibe EURIBOR variable\$	750,000 Euros paga (115)	31 de diciembre de 2017
European Brakes and Chasis Components SP. Z O.O.			

Interest Rate Swap	paga tasa fija / recibe variable	3,125,000 Euros paga EURIBOR fija y	
	recibe EURIBOR variable(1,897)	31 de julio de 2020	ACE Boroa, S.L.U.

Interest Rate Swap	paga tasa fija / recibe variable EURIBOR fija y recibe EURIBOR variable(1,829)	3,125,000 Euros paga	
		31 de julio de 2020	ACE Boroa, S.L.U.

Total\$	(3,841)
---------	---------

Gran total	
\$	(4,205)

c) Swaps de Commodities

Algunas de las subsidiarias, dedicadas a la manufactura de productos, utilizan en sus procesos básicos materias primas directas e indirectas como el gas natural (Commodities), cuya cotización está basada en los parámetros de la oferta y la demanda en principales mercados internacionales.

Para minimizar el riesgo de fluctuación en los precios internacionales de los Commodities, la Compañía y algunas de sus subsidiarias utilizan selectivamente contratos denominados "Swap de Commodities" los cuales, mediante el intercambio periódico de flujos, permiten transformar la variabilidad de estos precios, a precios fijos durante la vigencia de la relación de cobertura. Para la contratación de estos instrumentos, la Compañía establece con la contraparte los volúmenes a consumir, así como la fijación de un precio, lo que le permite cubrir riesgos en la variación de los precios.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no se cuenta con posiciones vigentes.

Instrumentos Financieros Derivados clasificados como negociación (no designados como cobertura)

Durante 2015 y 2014, la Compañía y sus subsidiarias no mantuvieron portafolios de instrumentos financieros derivados que no calificaban con fines de cobertura y por ende tuvieran que ser calificados con fines de negociación.

Inversiones con Capital Garantizado.

Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. ("GIS" o "La Compañía"), en apego a sus políticas, realiza periódicamente inversiones con capital garantizado.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GISSA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

**GRUPO INDUSTRIAL SALTILLO,
S.A.B. DE C.V.**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **15 / 22**

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

Durante 2015, La Compañía y sus subsidiarias contrataron instrumentos del tipo Inversiones con Capital Garantizado, los cuales no califican como instrumentos financieros derivados ya que no cumplen con las características descritas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Éstos instrumentos son contratos híbridos que contienen dos tipos de contratos: 1) un contrato huésped, que no es un instrumento derivado, sino un contrato de deuda y que corresponde a la inversión de un monto principal garantizado y su devolución a la fecha de vencimiento y en el cual no necesariamente se paga una tasa de interés fija o variable a condiciones de mercado y 2) un contrato denominado derivado implícito. Dicho derivado implícito estuvo ligado al comportamiento del tipo de cambio, en donde de acuerdo a su comportamiento se acumula un rendimiento en base al monto de capital garantizado.

Durante 2015 la Compañía y sus subsidiarias contrataron algunas inversiones de éste tipo, las cuales de acuerdo a sus características y fechas de terminación, vencieron durante el mismo. Dichas posiciones contaban con diferentes plazos que iban hasta un máximo de 15 días naturales. Los intermediarios de estas posiciones fueron: UBS, A.G. y Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Banco Santander (Méjico), S.A.

Estas inversiones de capital garantizado contaban con rendimientos que estaban ligados a comportamiento del tipo de cambio peso/dólar. Estas posiciones llegaron a su vencimiento de manera natural de conformidad con las condiciones pactadas. Al cierre del ejercicio 2015 y 2014 GISSA no cuenta con posiciones vigentes.

El valor máximo de las inversiones antes mencionadas para el ejercicio 2015 fue de \$161.7 millones y US \$11.5 millones.

1. Reconocimiento.

En el caso de que se tengan posiciones vigentes, se procedería con el siguiente reconocimiento:

El contrato huésped por ser un contrato de deuda es por consecuencia un activo, en este caso, un activo financiero no derivado.

2. Clasificación de activos financieros.

Este tipo de inversiones no se deben medir a su costo de amortización, porque existe la posibilidad de que no se reciban flujos de efectivo por concepto de intereses.

Dichas inversiones al no poderse medir a su costo de amortización se miden entonces a su valor razonable a través de ganancias y pérdidas.

3. Medición.

Los certificados de depósito e inversiones con capital garantizado, se miden y reconocen en balance a su valor razonable y los subsecuentes cambios en su valor razonable se deben de reconocer en el estado de resultados como plusvalías o minusvalías por valuación a mercado.

Para efecto de los registros contables se utilizan las cifras reportadas en el estado de cuenta emitido por la contraparte.

Al cierre de diciembre de 2015 y 2014 la compañía y sus subsidiarias no cuentan con posiciones vigentes.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GISSA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

**GRUPO INDUSTRIAL SALTILLO,
S.A.B. DE C.V.**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **16 / 22**

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

Riesgo Cambiario

La Compañía está expuesta al riesgo cambiario por la realización de diferentes ventas, compras y préstamos originados en otra moneda diferente a la funcional. La Compañía está expuesta al riesgo cambiario por las siguientes monedas: Pesos, Dólares, Euros y Zlotys.

Los intereses sobre préstamos se denominan en monedas que concuerdan con los flujos de efectivo que generan las operaciones subyacentes de cada compañía, estas pueden ser en dólares, euros o pesos principalmente de acuerdo a las necesidades del proyecto de inversión a financiar. Esto ofrece una cobertura económica y no se celebran derivados

A continuación se presenta la exposición al riesgo cambiario (valores a miles de pesos):

20152014
USDZlotysEurosPesosUSDEurosPesos

Efectivo\$	261,9308,109369,37062,00555,361-217,049
Inversiones temporales	1,381,168--287,595947,127-833,318
Cuentas por cobrar	957,095-324,7881,508,59470,418-2,213,746
Préstamos bancarios	(1,647,127)-(470,491)-(388,708)--
Proveedores	(1,384,388)-(223,931)(1,223,984)(503,256)(51,477)(1,454,525)
Exposición neta\$	(431,322)8,109(264)634,210180,942(51,477)(1,809,588)

Los siguientes tipos de cambio aplicaron durante el ejercicio:

Tipo promedioTipo de cambio spot a la fecha del informe
20152014

US (1)	17.32	14.72	17.37
EUR (2)	18.85	17.85	20.57
Zlotys (3)		4.41-	4.67

- (1) Dólar Americano
- (2) Euro
- (3) Zloty Polaco

Análisis de sensibilidad del tipo de cambio.

CapitalResultados
2015

US (10% de fortalecimiento) (42,943) (42,943)

US (10% de debilitamiento) 42,943 42,943

EUR (10% de fortalecimiento) (26) (26)

EUR (10% de debilitamiento) 2626

Zotlys (10% de fortalecimiento) 811811

Zotlys (10% de debilitamiento) (811) (811)

Riesgo de tasa de interés

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GISSA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

**GRUPO INDUSTRIAL SALTILLO,
S.A.B. DE C.V.**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **17 / 22**

INFORMACIÓN DICTAMINADA

CONSOLIDADO
Impresión Final

Las fluctuaciones en tasas de interés impactan principalmente a los préstamos cambiando ya sea su valor razonable (deuda a tasa fija) o sus flujos de efectivo futuros (deuda a tasa variable). La administración cuenta con un comité de administración de riesgos el cual analiza, entre otras cosas, si cada uno de los créditos que contrata ya sea para capital de trabajo o para financiar proyectos de inversión, deben de ser (de acuerdo a las condiciones de mercado y de la moneda funcional de cada Compañía) contratados a tasa fija o variable. Ver detalle de los préstamos en nota 15.

A continuación se presenta la exposición de la Compañía a los créditos bancarios sujetos a tasa de interés en miles de pesos, con base en montos nacionales al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

Valor en libros
20152014

Préstamos a Corto Plazo\$197,48898,167
Préstamos a Largo Plazo1,920,130290,541
\$2,117,618388,708

Las siguientes tasas de interés aplicaron durante el ejercicio:

Tasa Libor a del informe

Libor 3M0.61%
Libor 2.875M0.61%
Euribor 1M + 1.6%-0.21%
Euribor 6M + 2.25%-0.04%

Análisis de sensibilidad de la tasa de interés.

CapitalResultados
2015

Libor (Aumento 50 BP)	(9,671)	(9,671)
Libor (Aumento 20 BP)	(3,868)	(3,868)
Libor (Disminución 50 BP)	9,671	9,671
Libor (Disminución 20 BP)	3,868	3,868

Valores razonables versus valores en libros -

A continuación se presentan los valores razonables de los activos y pasivos financieros, conjuntamente con los valores en libros que se muestran en el estado de situación financiera:

Valor en libros Valor razonable Valor en libros Valor razonable

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GISSA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

**GRUPO INDUSTRIAL SALTILLO,
S.A.B. DE C.V.**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **18 / 22**

CONSOLIDADO

Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

2015201520142014	
Activos financieros medidos a valor razonable	
Activos disponibles para la venta \$27,78027,78024,22324,223	
Instrumentos financieros derivados 356356--	
\$28,13628,13624,22324,223	
Activos financieros medidos a costo amortizado	
Cuentas por cobrar a clientes \$2,790,4762,790,4762,284,1642,284,164	
Inversiones a valor de realización inmediata 1,668,7631,668,7631,780,4451,780,445	
Efectivo 701,414701,414272,410272,410	
\$5,160,6535,160,6534,337,0194,337,019	
Pasivos financieros mediados a valor razonable	
Instrumentos financieros derivados \$(4,561) (4,561)--	
Pasivos financieros medidos a costo amortizado	
Préstamos bancarios \$(2,117,618) (2,117,618) (388,708) (388,708)	
Arrendamiento financiero (20,153) (20,153)--	
Proveedores y otras cuentas por pagar (2,832,003) (2,832,003) (2,009,258) (2,009,258)	
\$ (4,969,774) (4,969,774) (2,397,966) (2,397,966)	

Jerarquía de valor razonable

La tabla siguiente analiza los instrumentos financieros registrados a valor razonable, mediante el método de valuación, sobre la jerarquía de valor razonable.

Los diferentes niveles se han definido de la siguiente manera:

Nivel 1: precios cotizados (sin ajustar) en los mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: insumos distintos a precios cotizados que se incluyen dentro del Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, sea directa (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, que se deriven de los precios).

Nivel 3: insumos para el activo o pasivo que no se basen en datos de mercado observable (insumos inobservables).

Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
31 de diciembre de 2015			
Activos financieros derivados \$356---			
Pasivos financieros derivados \$(4,561) ---			

31 de diciembre de 2014	
Activos financieros derivados \$----	
Pasivos financieros derivados \$----	

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GISSA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

**GRUPO INDUSTRIAL SALTILLO,
S.A.B. DE C.V.**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **19 / 22**

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

La Compañía y sus subsidiarias cuentan con un comité de administración de riesgos compuesto por funcionarios de la propia Compañía. Dicho comité se encarga de dar el seguimiento adecuado y oportuno a los indicadores financieros, al comportamiento de los precios, sus tendencias y los futuros de dichos indicadores, apoyándose en publicaciones, en servicios de información especializados, en intermediarios financieros y otras referencias que sean útiles para tal fin.

La Compañía contrata derivados, y también incurre en obligaciones financieras, para administrar los riesgos de mercado. Todas estas transacciones se valorizan con el Comité de Administración de Riesgos en base al procedimiento establecido. Por lo general, la Compañía busca aplicar la contabilidad de cobertura a fin de mitigar la volatilidad en resultados.

Conforme a la Política de Inversión de Tesorería aprobada por el Consejo de Administración, según ha sido modificada a la fecha, la Compañía y sus subsidiarias solo pueden celebrar operaciones financieras en instrumentos del Mercado de Dinero de renta fija. No se permiten inversiones en instrumentos de renta variable, ni en instrumentos derivados o de los denominados exóticos o alternativos, salvo inversiones en instrumentos con capital garantizado en los que solo estaría en riesgo el rendimiento.

La Compañía utiliza los servicios profesionales independientes de la firma Derivados y Coberturas Contables, S.A. de C.V., para efectuar las pruebas prospectivas y retrospectivas de efectividad así como los análisis de sensibilidad de los IFD que clasifican como instrumentos de cobertura, cuando aplique. En el caso de Commodities, la metodología empleada es un Análisis de Regresión Lineal entre el precio del gas natural USD NG y el precio del gas natural PEMEX TETCO tomando los precios a futuro de los siguientes 36 meses. Se dice que el derivado es altamente efectivo si la estadística de bondad de ajuste es igual o mayor a 80%.

En el caso de coberturas por el riesgo de divisas, la metodología empleada es un Análisis de Compensación Monetaria de Flujos de Efectivo, donde se comparan los flujos de efectivo de las posiciones a cubrir, denominadas en moneda extranjera convertidas a pesos, de acuerdo a diversos escenarios del tipos de cambio y los flujos de efectivo en pesos de los derivados contratados ante los mismos escenarios.

Esta misma metodología se aplica para el caso de coberturas por el riesgo de tasa de interés.

Como se menciona en el apartado Descripción Genérica sobre Técnicas de Valuación, al 31 de diciembre de 2015 algunas de las subsidiarias de la Compañía contaban con diversos contratos de intercambio de flujos en moneda extranjera del tipo FX Forward así como diversos contratos de intercambio de flujos de los denominados Interest Rate Swap, para mejor lectura, favor de referirse a dicho apartado.

Fuentes Internas y Externas de Liquidez

En relación a las posiciones vigentes que la Compañía tiene en Instrumentos Financieros Derivados, se puede mencionar que su contratación y liquidación está soportada por la generación de flujos propios de la operación.

Cambios en la Exposición a los principales riesgos

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GISSA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

**GRUPO INDUSTRIAL SALTILLO,
S.A.B. DE C.V.**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **20 / 22**

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

Al 31 de Diciembre de 2015, los estados financieros de la compañía reflejaron el siguiente impacto por instrumentos financieros derivados:

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Cuenta:Clasificación:Monto:

Instrumentos Financieros DerivadosActivo No Circulante\$ 356

Instrumentos Financieros DerivadosPasivo Circulante\$ 720

Instrumentos Financieros DerivadosPasivo No Circulante\$ 3,841

Valor RazonableEstado de Resultados

Resultado Integral de Financiamiento (RIF)Acumulado: \$ 0

LiquidaciónEstado de Resultados

Resultado Integral de Financiamiento (RIF)Acumulado: \$ 0

Instrumentos Financieros Derivados

Cobertura de riesgos

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

La Compañía realiza pruebas de efectividad prospectiva y retrospectiva para vigilar en todo momento que las relaciones de cobertura tengan una efectividad alta de acuerdo a la normatividad contable. En el momento en que se detecte una ineffectividad la Compañía registra ese monto ineffectivo en resultados.

La Compañía y sus Subsidiarias han celebrado convenios por tiempo indefinido con sus partes relacionadas para la celebración de operaciones derivadas asociadas al consumo de gas, en las cuales La Compañía y sus Subsidiarias se responsabilizan frente a su compañía relacionada de los beneficios y/o en su caso, obligaciones de pago relacionadas con las operaciones derivadas mismas que a su vez son contratadas y descargadas por las compañías relacionadas a través de instrumentos financieros derivados, pactados con instituciones financieras reconocidas para celebrar dichas operaciones.

Instrumentos financieros derivados clasificados y designados como cobertura

a) Forwards de Divisa (FX Forward)

Al 31 de diciembre de 2015 se tenían celebrados diversos contratos de intercambio de flujos en moneda extranjera del tipo FX Forward, Este tipo de operaciones representan mecanismos de cobertura para minimizar los riesgos por fluctuación cambiaria en flujos futuros de divisa que se utilizan principalmente para el pago

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GISSA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

**GRUPO INDUSTRIAL SALTILLO,
S.A.B. DE C.V.**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **21 / 22**

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

de gastos en Zlotys y Coronas Checas, y de acuerdo a la normatividad contable, son considerados como operación de cobertura.

Los riesgos identificados en estas operaciones derivadas son los relacionados con las variaciones en el tipo de cambio Euro/Sloty Polaco y Euro/Corona Checa, en donde puede existir una minusvalía en el instrumento si la moneda a recibir se devalúa, ya que se está fijando el precio a futuro.

b) Cobertura de Tasa de Interés (Interest Rate Swap)

Al 31 de diciembre de 2015 se tenían celebrados diversos contratos de intercambio de flujos de los denominados Interest Rate Swap. Este tipo de operaciones representan mecanismos de cobertura para minimizar los riesgos por incrementos en las tasas de interés en diversos contratos de crédito que las compañías de GIS pueden tener realizados. Estas operaciones de acuerdo a la normatividad contable, son consideradas como operación de cobertura.

Los riesgos identificados en estas operaciones derivadas son los relacionados con las variaciones en el precio de mercado de la tasa de interés EURIBOR. El riesgo de la compañía es limitado a pagar una tasa de interés mayor a la de mercado en caso de que la tasa EURIBOR sea menor a la pactada, sin embargo como ya se mencionó, la cobertura de flujo es 100 por ciento efectiva. Cabe mencionar que en las coberturas contratadas, el riesgo está limitado al 50% del valor nocional.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el valor razonable del portafolio de instrumentos financieros derivados asciende a \$(4,205) y \$4,585 respectivamente.

Swaps de Commodities

Algunas de las subsidiarias, dedicadas a la manufactura de productos, utilizan en sus procesos básicos materias primas directas e indirectas como el gas natural (Commodities), cuya cotización está basada en los parámetros de la oferta y la demanda en principales mercados internacionales.

Para minimizar el riesgo de fluctuación en los precios internacionales de los Commodities, la Compañía y algunas de sus subsidiarias han utilizado selectivamente contratos denominados "Swap de Commodities" los cuales, mediante el intercambio periódico de flujos, permiten transformar la variabilidad de estos precios, a precios fijos durante la vigencia de la relación de cobertura. Para la contratación de estos instrumentos, la Compañía establece con la contraparte los volúmenes a consumir, así como la fijación de un precio, lo que le permite cubrir riesgos en la variación de los precios.

Al cierre del cuarto trimestre de 2015, La Compañía y sus Subsidiarias no cuentan con instrumentos vigentes del tipo Swap de Commodities.

Para una mejor lectura favor de ver las tablas de las Operaciones Financieras Derivadas mencionadas en el apartado Descripción Genérica sobre Técnicas de Valuación.

Instrumentos Financieros Derivados clasificados como negociación (no designados como cobertura)

Durante 2015 y 2014, la Compañía y sus Subsidiarias no mantuvieron portafolios de instrumentos financieros derivados que no calificaban con fines de cobertura y por ende tuvieran que ser calificados con fines de negociación.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GISSA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

**GRUPO INDUSTRIAL SALTILLO,
S.A.B. DE C.V.**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **22 / 22**

INFORMACIÓN DICTAMINADA

CONSOLIDADO

Impresión Final

Movimientos del trimestre:

Durante el cuarto trimestre de 2015 no hubo contrataciones de Instrumentos Financieros Derivados.

Análisis de Sensibilidad

Para efectuar este estudio, la Compañía contrata los servicios de un tercero independiente: Derivados y Coberturas Contables, S.A. de C.V., Dado que a la fecha de reporte la Compañía no cuenta con posiciones vigentes que sean catalogadas con fines distintos a los de cobertura, no se realizó este análisis.

NOTA: ESTE REPORTE INCLUYE TABLAS QUE NO PUEDEN SER COPIADAS EN ESTE FORMATO, POR TAL RAZÓN SE INCLUYE VERSIÓN PDF.