Quarterly Financial Information

[105000] Management commentary 2
[110000] General information about financial statements 39
[210000] Statement of financial position, current/non-current 41
[310000] Statement of comprehensive income, profit or loss, by function of expense 43
[410000] Statement of comprehensive income, OCI components presented net of tax 44
[520000] Statement of cash flows, indirect method 46
[610000] Statement of changes in equity - Accumulated Current 48
[610000] Statement of changes in equity - Accumulated Previous 51
[700000] Informative data about the Statement of financial position 54
[700002] Informative data about the Income statement 55
[700003] Informative data - Income statement for 12 months 56
[800001] Breakdown of credits 57
[800003] Annex - Monetary foreign currency position 59
[800005] Annex - Distribution of income by product 60
[800007] Annex - Financial derivate instruments 61
[800100] Notes - Subclassifications of assets, liabilities and equities 86
[800200] Notes - Analysis of income and expense 90
[800500] Notes - List of notes 91
[800600] Notes - List of accounting policies 119
[813000] Notes - Interim financial reporting 120

[105000] Management commentary

Management commentary [text block]

Resultados consolidados	2T16	2T15	Var %	6M16	6m15	Var %
Ventas netas (Pesos)	3,527	2,676	32%	7,072	5,481	29%
Ventas netas (US$)	195	175	12%	392	363	8%
UAFIR (Pesos)	357	231	55%	765	519	48%
UAFIR (US$)	20	15	31%	42	34	24%
UAFIRDA (Pesos)	516	344	50%	1,078	742	45%
UAFIRDA (US$)	29	22	27%	60	49	22%
Ut. Neta Mayoritaria (Pesos)	247	138	79%	535	331	62%
Ut. Neta Mayoritaria (US$)	14	9	52%	30	22	36%

GRUPO INDUSTRIAL SALTILLO S.A.B. DE C.V. (GISSA) REPORTA INFORMACIÓN FINANCIERA DEL SEGUNDO TRIMESTRE 2016

Saltillo, México, 21 de julio 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 segundo trimestre del 2016.

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 pesos o euros (moneda de origen), y se han obtenido dividiendo las cifras en moneda de origen (pesos o euros nominales) de cada trimestre por el respectivo tipo de cambio promedio para ese trimestre.

Eventos Sobresalientes

- **El 24 de agosto GISSA cumplirá 40 años de cotizar en la Bolsa Mexicana de Valores.** En el marco de esta celebración, la Compañía reporta por sexto trimestre consecutivo crecimientos a doble dígito en Ventas, UAFIRDA y Utilidad Neta.

- **La adquisición de ACE,** uno de los jugadores más importantes en la fundición de hierro nodular y en la fundición y maquinado de partes de aluminio de componentes para sistemas de freno en Europa, es el principal promotor de la expansión que hoy se reporta al mercado**.**

- **Expresados en pesos, los ingresos Consolidados del 2T16 reflejaron un crecimiento de 32%** vs el 2T15, **para ubicarse en $3,527 millones de pesos. Los tres Sectores mostraron avances vs el mismo periodo del año previo.** Además del efecto de ACE en Autopartes, el Sector Construcción incrementó sus ingresos en 9% impulsado

nuevamente por un destacado desempeño de Vitromex. Por su parte, el Sector Hogar reporta un alza en sus ingresos de 5%.

- **A nivel Consolidado, la UAFIR totalizó $357 millones de pesos, lo que significó un importante crecimiento de 55% vs el segundo trimestre del 2015.** Tanto Cifunsa, como el efecto de adquisición de ACE permitieron que el Sector Autopartes creciera su UAFIR en $125 millones de pesos, un 77%.

- **La UAFIRDA del 2T16 se ubicó en $516 millones de pesos, 50% superior** a la registrada en el mismo periodo del año previo. El margen de UAFIRDA a ventas presentó una expansión de 12.9% a 14.6%.

- **La Utilidad Neta del segundo trimestre del año, ascendió a $247 millones de pesos, lo que implicó un crecimiento de 79%** respecto al 2T15.

- **Las inversiones del trimestre ascendieron a $158 millones de pesos**, destacando las realizadas por Vitromex para transformación de capacidad y decoradoras digitales. Estas cifras no incluyen inversiones en Evercast, alianza con ZF-TRW, ni las inversiones realizadas en GIS Ederlan, alianza estratégica con Fagor Ederlan.

- **Al 30 de Junio, la Caja Consolidada ascendió a $2,221 millones de pesos.** Esta posición demuestra solidez financiera para asegurar requerimientos de operación, y a su vez brinda flexibilidad para impulsar los esfuerzos estratégicos de crecimiento.

- **Al cierre del 2T16, la Deuda Consolidada se ubicó en $2,174 millones de pesos,** cifra que incluye:
  - $1,407 millones de pesos, proveniente del crédito de largo plazo obtenido para la adquisición de ACE
  - $461 millones de pesos, reflejado como Deuda propia de la compañía adquirida ACE
  - $306 millones de pesos, del crédito que se dispuso en 2014 para la ampliación de capacidad de Cifunsa Planta San Luis Potosí

Reclasificación efectuada

- Con la finalidad de contribuir a una mejor presentación de la situación financiera de la Compañía y homologarla a la práctica de la industria, los ingresos y costos financieros (RIF Operativo) relacionados con las partidas monetarias del Capital de Trabajo, ya no formarán parte de la Utilidad de Operación y serán reclasificados al RIF Estructura (debajo de UAFIR).

- Este criterio se emplea a partir del primer trimestre de 2016. Para efectos de consistencia y comparabilidad, la información de 2015 se presenta ahora con el mismo criterio.

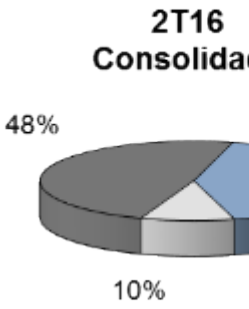
- Los efectos de la reclasificación previamente descrita no son materiales a los estados financieros en su conjunto.

Comentarios del Director General

José Manuel Arana Escobar, Director General de GIS, comentó: "Me complace confirmar que los resultados que alcanzamos son fruto del compromiso, la tenacidad, la innovación y el esfuerzo constante de cada uno de los colaboradores de GIS por acercarse al mercado. Mi reconocimiento y agradecimiento a quienes contribuyen diariamente a la obtención de resultados. Hoy GIS es una organización con enfoque, impulso y una fuerte convicción de perseguir un crecimiento acelerado".

"La volatilidad de los mercados internacionales y los retos que se avecinan en las industrias en que participamos, nos obligan a redoblar esfuerzos para crecer ordenadamente, acelerar el control y a gestionar nuestros Negocios con una férrea disciplina en costos y gastos".

Ventas netas (millones)	2T16	2T15	Var %	6M16	6M15	Var %
Pesos	3,527	2,676	32%	7,072	5,481	29%
Sector Autopartes	1,696	997	70%	3,333	1,990	68%
Sector Construcción	1,456	1,337	9%	3,013	2,798	8%
Sector Hogar	342	326	5%	672	672	0%
Dólares	195	175	12%	392	363	8%
Sector Autopartes	94	65	44%	185	132	40%
Sector Construcción	81	87	(8%)	167	185	(10%)
Sector Hogar	19	21	(11%)	37	44	(16%)



UAFIR (millones)	2T16	2T15	Var %	6M16	6M15	Var %
Pesos						
Consolidado	357	231	55%	765	519	48%
Margen	10%	9%		11%	9%	
Sector Autopartes	288	163	77%	570	349	63%
Margen	17%	16%		17%	18%	
Sector Construcción	39	59	(34%)	112	172	(35%)
Margen	3%	4%		4%	6%	
Sector Hogar	18	20	(10%)	42	32	33%
Margen	5%	6%		6%	5%	

UAFIRDA (millones)	2T16	2T15	Var %	6M16	6M15	Var %

Pesos						
Consolidado	516	344	50%	1,078	742	45%
Margen	15%	13%		15%	14%	
Sector Autopartes	385	223	73%	765	468	63%
Margen	23%	22%		23%	24%	
Sector Construcción	84	98	(15%)	198	249	(20%)
Margen	6%	7%		7%	9%	
Sector Hogar	29	30	(3%)	63	51	24%
Margen	8%	9%		9%	8%	

Resultados del período

Sector Autopartes

Panorama

Los ingresos del Sector Autopartes representaron el 48% de los ingresos consolidados en el 2T16, proporción significativamente superior al 38% observado en el 2T15. Este efecto se explica por la incorporación de Automotive Components Europe (ACE).

Ventas (millones)	2T16	2T15	Var %	6M16	6M15	Var %
Pesos	**1,696**	**997**	**70%**	**3,333**	**1,990**	**68%**
Cifunsa	1,041	997	4%	2,073	1,990	4%
ACE *	654	512	28%	1,260	1,018	24%

Dólares	**94**	**65**	**44%**	**185**	**132**	**40%**
Cifunsa	58	65	(11%)	115	132	(13%)
ACE *	36	33	8%	70	67	4%

** Nota: Para fines de comparabilidad, y sólo en este renglón, se muestran cifras de ACE en 2015.*
La adquisición de ACE se consolida en resultados a partir del 1T16, por lo que los totales de Pesos y Dólares no lo incluyen para 2015.

Ventas

Los ingresos del Sector para el segundo trimestre del año, medidos en dólares, mostraron un crecimiento de 44% respecto al nivel registrado en el mismo periodo del año previo, por la incorporación de ACE al portafolio. Cifunsa refleja una reducción de 11% que se explica principalmente por la transferencia de volumen a Evercast y una disminución en precio de venta debido a la indexación (surcharge) de algunas materias primas.

La expansión de capacidad en la planta Feramo de ACE, en la República Checa, fue el principal promotor de crecimiento en los ingresos de este Negocio vs el 2T15.

UAFIR y UAFIRDA

UAFIR (millones)	2T16	2T15	Var %	6M16	6M15	Var %
Pesos	**288**	**163**	**77%**	**570**	**349**	**63%**
Margen	**17%**	**16%**		**17%**	**18%**	
Cifunsa	207	163	27%	424	349	21%
Margen	20%	16%		20%	18%	
ACE *	84	44	92%	153	85	79%
Margen	13%	9%		12%	8%	

Dólares	**16**	**11**	**50%**	**32**	**23**	**37%**
Cifunsa	11	11	8%	23	23	2%
ACE *	5	3	63%	8	6	50%
UAFIRDA (millones)	**2T16**	**2T15**	**Var %**	**6M16**	**6M15**	**Var %**
Pesos	**385**	**223**	**73%**	**765**	**468**	**63%**
Margen	**23%**	**22%**		**23%**	**24%**	
Cifunsa	276	223	24%	562	468	20%
Margen	26%	22%		27%	24%	
ACE *	109	66	67%	203	128	59%
Margen	17%	13%		16%	13%	
Dólares	**21**	**15**	**47%**	**42**	**31**	**37%**
Cifunsa	15	15	5%	31	31	1%
ACE *	6	4	41%	11	8	33%

** Nota: Para fines de comparabilidad, y sólo en este renglón, se muestran cifras de ACE en 2015.*
La adquisición de ACE se consolida en resultados a partir del 1T16, por lo que los totales de Pesos y Dólares no lo incluyen para 2015.

El margen de UAFIRDA a Ventas pasa de 22.3% a 22.7%. Algunos efectos positivos que apoyaron el margen (en pesos) fueron:

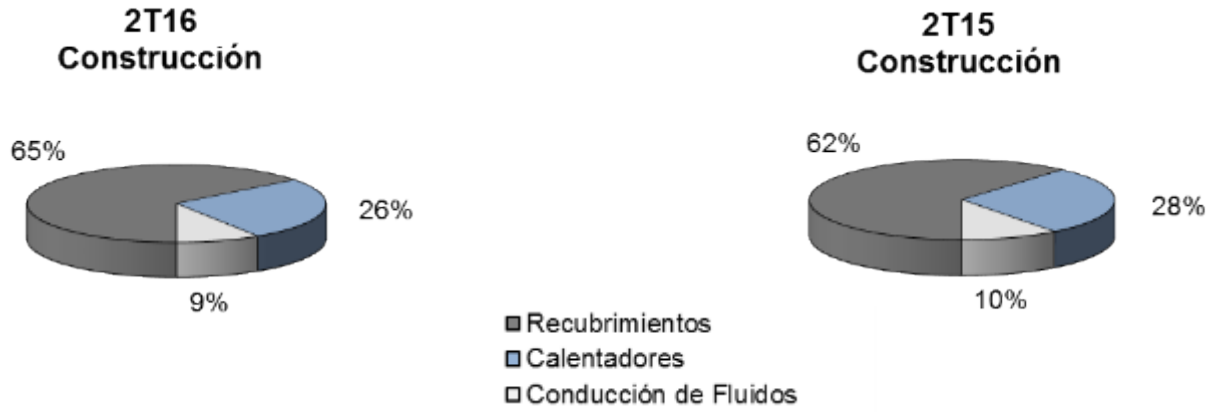
- Una mayor paridad promedio en el 2T16 vs el 2T15
- Eficiencia y productividad

Sector Construcción

Panorama

Los ingresos del Sector Construcción en el 2T16 representaron el 42% de las ventas consolidadas, menor a la proporción de 50% alcanzada en el 2T15. Esto se atribuye al fortalecimiento que toma el Sector Autopartes con la adquisición de ACE.

Las ventas del sector se integran como sigue:



Ventas

Ventas (millones)	2T16	2T15	Var %	6M16	6M15	Var %
Ventas (Pesos)	1,456	1,337	9%	3,013	2,798	8%
Recubrimientos Cerámicos	944	826	14%	1,881	1,650	14%
Calentadores para Agua	386	381	1%	862	865	0%
Fluida	133	139	(4%)	290	306	(5%)

En el segundo trimestre del año, los ingresos del Sector Construcción reflejaron un avance de 9%, al compararse con los obtenidos en el mismo periodo del año previo, impulsado por otro trimestre muy favorable del Negocio Vitromex.

Vitromex presentó un alza en sus ingresos de 14% vs el 2T15, impulsado por el efecto de nuevos distribuidores, mejora de mezcla y un dinámico desplazamiento de producto en *Home Centers*.

Calorex presentó un alza de 1% en su nivel de ventas respecto al 2T15, apoyado por la implementación de acciones de trade marketing, rotación de producto en la red de distribuidores y prospección de nuevas constructoras.

El Negocio de Conducción de Fluidos presentó una disminución de 4%, que se explica por la intensa rivalidad de precios en el mercado, que se ha visto afectado por la devaluación del peso.

UAFIR y UAFIRDA

UAFIR (millones)	2T16	2T15	Var %	6m16	6m15	Var %
Pesos	39	59	(34%)	112	172	(35%)
Margen	3%	4%		4%	6%	
Dólares	2	4	(44%)	6	11	(45%)
UAFIRDA (millones)	**2T16**	**2T15**	**Var %**	**6M16**	**6M15**	**Var %**
Pesos	84	98	(15%)	198	249	(20%)
Margen	6%	7%		7%	9%	
Dólares	5	6	(28%)	11	16	(33%)

La UAFIR y UAFIRDA del Sector Construcción presentaron caídas de 34% y 15% vs el 2T15, respectivamente.

Esta disminución se explica principalmente por:

- Mayor gasto fijo por la inversión que se ha realizado en estructuras comerciales
- Impacto de la devaluación del peso en los insumos dolarizados

Sector Hogar

Panorama

Los ingresos del Sector Hogar en el 2T16 representaron el 10% de las ventas consolidadas, proporción inferior al 12% correspondiente al 2T15. Esta reducción se explica, principalmente por el fortalecimiento del Sector Autopartes con la adquisición de ACE.

Ventas

Ventas (millones)	2T16	2T15	Var %	6M16	6M15	Var %
Pesos	342	326	5%	672	672	0%

Las ventas del 2T16 reflejaron un crecimiento de 5% en comparación con las registradas en el 2T15. Este efecto se explica principalmente por mayor venta de Peltre en el canal Catálogo y Promocional. Como se ha mencionado previamente, esta venta está sujeta a programas de clientes que no son estacionales, o necesariamente repetibles.

UAFIR y UAFIRDA

UAFIR (millones)	2T16	2T15	Var %	6M16	6M15	Var %
Pesos	18	20	(10%)	42	32	33%
Margen	5%	6%		6%	5%	
Dólares	1	1	(24%)	2	2	11%
UAFIRDA (millones)	**2T16**	**2T15**	**Var %**	**6M16**	**6M15**	**Var %**
Pesos	29	30	(3%)	63	51	24%
Margen	8%	9%		9%	8%	
Dólares	2	2	(17%)	3	3	4%

La UAFIR y UAFIRDA de este Sector presentaron reducción respecto al 2T15; de (10%) y (3%) respectivamente, afectado por un mayor nivel de gastos fijos.

Estados financieros

Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V.

Estados Consolidados de Resultados Integrales

(expresado en millones de pesos mexicanos nominales)

	SEGUNDO TRIMESTRE			AL 30 DE JUNIO		
	2016	2015	% Cambio	2016	2015	% Cambio
Ventas Netas	**3,527**	**2,676**	**32%**	**7,072**	**5,481**	**29%**
Autopartes	1,696	997	70%	3,333	1,990	68%
Construcción	1,456	1,337	9%	3,013	2,798	8%
Hogar	342	326	5%	672	672	0%
Costo de Ventas	2,463	1,934	27%	4,949	3,965	25%
Gastos Generales	704	510	38%	1,355	992	37%
Otros Gastos (Ingresos), Neto	3	2	61%	2	5	(56%)
Utilidad de Operación	**357**	**231**	**55%**	**765**	**519**	**48%**
Autopartes	288	163	77%	570	349	63%
Construcción	39	59	(34%)	112	172	(35%)
Hogar	18	20	(10%)	42	32	33%
UAFIRDA	**516**	**344**	**50%**	**1,078**	**742**	**45%**
Autopartes	385	223	73%	765	468	63%
Construcción	84	98	(15%)	198	249	(20%)
Hogar	29	30	(3%)	63	51	24%
RIF	**(3)**	**(6)**		**5**	**(13)**	
Impuestos a la Utilidad	114	77	49%	242	165	47%
Utilidad del Ejercicio Consolidada	**245**	**160**	**53%**	**518**	**367**	**41%**
Part. no Controladora en la Ut. y Asociadas	2	(22)		17	(37)	

Participación Controladora en la Utilidad	**247**	**138**	**79%**	**535**	**331**	**62%**

- En la Participación no Controladora en la Utilidades, se muestra la participación de GIS en los resultados de Evercast y GISEDERLAN. En el caso de Evercast, que ya opera fundición y maquinado, se refleja un resultado positivo de operación a pesar de tener sólo unos meses de operación, lo que contrasta con el estándar de la industria que implica enfrentar pérdidas de arranque prolongadas.

- A junio 2016, Evercast reflejó saldos en Caja por $359 mdp y Deuda Bancaria de $923 mdp.

- Actualmente opera una línea de fundición de 26 mil toneladas, y ha dispuesto los recursos necesarios para instalar en 2016 una segunda línea para alcanzar 52 mil toneladas anuales, como fue previsto.

* En apego a la normatividad contable, Evercast no puede ser consolidado en cada uno de los rubros de GISSA.

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

MÁRGENES	SEGUNDO TRIMESTRE		AL 30 DE JUNIO	
	2016	2015	2016	2015
Utilidad de Operación a Ventas Netas	**10%**	**9%**	**11%**	**9%**
Autopartes	17%	16%	17%	18%
Construcción	3%	4%	4%	6%
Hogar	5%	6%	6%	5%
UAFIRDA a Ventas Netas	**15%**	**13%**	**15%**	**14%**
Autopartes	23%	22%	23%	24%
Construcción	6%	7%	7%	9%
Hogar	8%	9%	9%	8%
Participación Controladora en la Utilidad	**7%**	**5%**	**8%**	**6%**

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

	jun-16	dic-15
ACTIVOS		
Circulante		
Efectivo e Inversiones Temporales	2,221	2,370
Cuentas por cobrar a clientes, neto	2,776	2,633
Otras cuentas por cobrar	363	182
Inventarios	2,037	1,892
Inmuebles, Planta y Equipo, Neto	**6,569**	**6,353**
Inversión en Acciones	**892**	**791**
Otros Activos	**2,114**	**2,118**
TOTAL ACTIVOS	**16,974**	**16,339**
PASIVOS		
Circulante		
Créditos Bancarios C.P. y Porción Circulante	400	202
Proveedores	1,850	1,743
Otros pasivos circulantes (ISR, PTU y otros)	1,251	1,398
Largo Plazo		
Créditos Bancarios L.P.	1,774	1,935
Impuestos Diferidos	806	773
Otros pasivos a L.P.	348	338
TOTAL PASIVO	**6,429**	**6,389**
TOTAL CAPITAL CONTABLE	**10,544**	**9,950**
TOTAL PASIVO Y CAPITAL	**16,974**	**16,339**

Información importante

Acerca de Grupo Industrial Saltillo

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

Sobre eventos futuros

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 de moneda extranjera.

Cobertura de Análisis

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.

Institución	Analista responsable

GBM	Lilian Ochoa Guerra
Actinver	Pablo Abraham Peregrina

Notas técnicas

Cifras en dólares: las cifras del estado de resultados se han obtenido dividiendo las cifras (de las monedas de origen), pesos nominales o euros nominales de cada trimestre, por el respectivo tipo de cambio promedio para ese trimestre.

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 metodología específica basada en los servicios que efectivamente presta a las unidades de negocio, para aplicar un porcentaje estandarizado a la distribución de servicios corporativos a cada segmento para su normalización.

Con la finalidad de contribuir a una mejor presentación de la situación financiera de la Compañía y homologarla a la práctica de la industria, los ingresos y costos financieros (RIF Operativo) relacionados con las partidas monetarias del Capital de Trabajo, ya no se presentan como parte de la Utilidad de Operación y fueron reclasificados al RIF Estructura (debajo de UAFIR) a partir del 1T16. Para efectos de comparabilidad se aplicó este criterio a las cifras de 2015, realizándose reclasificaciones que no son materiales a los estados financieros en su conjunto.

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

Disclosure of nature of business [text block]

Somos una empresa mexicana fundada en 1928 que diseña, manufactura y comercializa productos para las industrias automotriz, de la construcción y del hogar.

Con presencia en México, España, República Checa y Polonia, estamos orientados a la generación de soluciones de diseño, confort y seguridad para nuestros consumidores en el mundo.

Somos líderes en México y Europa en la producción de calipers para sistemas de frenos de automóviles; además, manufacturamos en hierro gris y nodular partes para los sistemas de transmisión, suspensión y motores para la industria automotriz.

Diseñamos ambientes residenciales y comerciales a través de la producción y comercialización de pisos y recubrimientos cerámicos y porcelánicos.

Ofrecemos soluciones para el calentamiento de agua a través de una amplia variedad en tecnologías, categorías y capacidades para uso comercial y residencial.

Comercializamos una extensa gama de productos para la conducción de agua y gas en materiales metálicos y plásticos para la industria de la construcción.

Asimismo, producimos y comercializamos artículos para cocina y mesa en diferentes materiales, como acero vitrificado y aluminio, además de vajillas de cerámica con diseños de moda en el mercado mexicano.

En 2015, obtuvimos ingresos por $11,275 millones de pesos (US$711 millones) y UAFIRDA de $929
GISSA Consolidado millones de pesos (US$59 millones)

Listada en la Bolsa Mexicana de Valores desde 1976, cotizando bajo la clave GISSA, en 2016 celebramos nuestros primeros 40 años como empresa pública.

Con la Visión de ser una empresa global y líder, GIS cuenta con un sólido portafolio de marcas y productos para responder a las necesidades de clientes industriales y consumidores en el mundo con un equipo de más de 7,500 colaboradores.

Disclosure of management's objectives and its strategies for meeting those objectives [text block]

Estrategia de Negocio

A continuación se enuncian los elementos fundamentales que orientan la estrategia de la Compañía:

• Consolidar nuestros planes de crecimiento y expansión rentable en el Sector Autopartes;
• Concentrarnos en tomar acciones de mejora y redireccionamiento en los negocios de los Sectores Hogar y Construcción, para mitigar los efectos de la desaceleración económica que enfrentaron estos Sectores;
• Asegurar la sostenibilidad de todos los negocios de GIS.

Disclosure of entity's most significant resources, risks and relationships [text block]

La información sobre recursos se presetna en la sección "Situación Financiera, Liquidez y Recursos de Capital" de este mismo apartado.

A continuación se presentan los riesgos a los que está expuesta la Compañía:

1. Factores de Riesgo relacionados con los Negocios.

La Industria Automotriz.

La industria automotriz internacional ha demostrado tener un comportamiento cíclico a nivel global. Durante el período 2008-2009 esta industria experimentó una contracción, en gran parte derivada de la crisis económica de los Estados Unidos; para lo cual el gobierno de ese país le otorgó una serie de estímulos extraordinarios a fin de revertir tal situación. Las armadoras ubicadas en los Estados Unidos presentaron problemas operativos que en su momento implicó una amenaza de un posible proceso de quiebra de algunas de ellas, con posibles efectos posteriores en su demanda por productos ofrecidos por la Compañía. Asimismo, el alza del precio de los insumos necesarios para fabricar automóviles y la dolarización de los precios de éstos, han causado una escalada en los precios de los vehículos automotores. En los últimos años la industria automotriz ha registrado una fuerte recuperación. La reciente baja en los precios de materias primas como el petróleo crudo y sus derivados ha impulsado el uso del automóvil; la disminución en los precios minerales y metales, también han tenido como efecto una contención de la inflación, para beneficio de la industria automotriz. Sin embargo, no se puede garantizar que la situación que enfrentó la industria automotriz internacional no se repita en el futuro, o que la actual se mantenga, ni que el nivel de ventas, de inventario, precio de los insumos y el margen de utilidad por la venta de productos de la Compañía se mantenga, lo cual podría afectar su situación patrimonial.

Impacto del TLCAN.

Desde el 1º de enero de 2003, los aranceles de importación en el sector automotriz se eliminaron en el comercio entre México, Estados Unidos y Canadá. Para que los productos de la industria automotriz puedan recibir este tratamiento preferencial en la aplicación de las cuotas arancelarias, es necesario que cumplan con una regla de origen que actualmente establece un contenido regional para vehículos de carga, pasajeros y otros vehículos del 50%.

A pesar de tener un candado respecto de las reglas de origen, su eliminación o modificación se podría traducir en una mayor competencia por un posible aumento en las importaciones de autopartes a México, resultando en una disminución en los márgenes operativos de las entidades que integran a la Compañía; esto, aunado a la volatilidad del valor del Peso frente al Dólar, podría afectar los resultados de operación, la situación financiera o las perspectivas de la Compañía.

Impacto del TLCUE.

El TLCUE que entró en vigor el 1º de julio de 2000, eliminó, a partir del 1º de enero de 2007, los aranceles en el sector industrial, tanto para el sector automotriz como para el sector construcción. Al entrar en vigor el TLCUE, se estableció un requisito del 50% de valor de contenido regional como regla de origen para los motores de vehículos, el cual aumentó a un 60% en el año 2005. La regla de origen para vehículos ligeros y pesados es de un 60% de valor de contenido regional.

El nivel de aranceles para los productos del sector automotriz fue de 4% para los años 2004 y 2005 y de 3% para el 2006. Las partes para motor y autopartes quedaron exentas de arancel a partir del 1° de enero de 2007.

Las importaciones de recubrimientos cerámicos provenientes de Europa han crecido a un ritmo mayor que la industria nacional en los últimos años y el arancel de importación del 10%, que se había mantenido desde el 2002, se eliminó completamente a partir del 1 de enero del 2007. Estas circunstancias podrían seguir incentivando la importación de estos productos a México y por ende la competencia en el mercado nacional, pudiendo afectar los resultados de operación, la situación financiera o las perspectivas de la Compañía.

Sustitución de materiales y/o cambios tecnológicos.

Las regulaciones automotrices y la presión por mayores rendimientos de combustible en los automóviles son tendencias que han llevado a sustituir en algunos motores el material del block de Hierro Gris por aluminio o algún otro material. A tal respecto, se ha decidido invertir en segmentos en los que no se espera que se presente la sustitución, tales como fundición de autopartes en Hierro Nodular. Este negocio está representado por entidades que forman parte del Grupo. Con la reciente adquisición de ACE Group, la Compañía incursiona en la fabricación de componentes a partir de fundición de aluminio para la industria automotriz. Sin embargo, no se puede asegurar el tiempo ni el alcance del impacto de la sustitución de materiales en la industria automotriz, ni en el resto de los negocios que conforman al Grupo.

Precios de las Materias Primas

Las entidades que conforman al Grupo consumen de manera importante materias primas, que son parte fundamental en sus procesos de manufactura. Las materias primas más representativas, son: chatarra de hierro y acero, ferroaleaciones, aluminio, fritas y esmaltes, empaques de cartón y acero en rollo; además los energéticos como electricidad y gas natural son parte muy importante de su costo de producción. Estas materias primas y energéticos pueden llegar a sufrir movimientos importantes en sus precios por efecto natural de la oferta y la demanda, así como por el tipo de cambio. Algunos incrementos en los precios de las materias primas y los energéticos son trasladados a ciertos clientes del Sector Autopartes vía precio. Aumentos superiores a los que puedan ser traslados al cliente pueden afectar significativamente los resultados de las entidades que forman parte del Grupo.

Dependencia de ciertos Clientes.

El sector automotriz se ha caracterizado mundialmente por concentrarse en pocas armadoras a nivel internacional. Las principales armadoras o cualquier otro cliente automotriz relevante, representan en conjunto, un porcentaje significativo de las ventas consolidadas de la Compañía, por lo que las ventas de la Compañía se encuentran sujetas, en una medida importante, a la situación de dichas Principales Armadoras. Para el año 2014, uno de los clientes con participación importante en los ingresos consolidados fue: TRW, con la cual se acordó realizar una coinversión para construir y operar una nueva planta en la que se elaborarán autopartes para frenos. Cualquier variación en los niveles de compra puede impactar significativamente en las ventas de la Compañía, afectando en consecuencia sus operaciones, resultados de operación, situación financiera o proyectos.

La Industria de la Construcción.

Históricamente, la industria de la construcción en México ha mostrado dependencia respecto a la capacidad de colocación de créditos por parte de los sectores público y privado. Asimismo, períodos recesivos de la economía pueden provocar una reducción significativa en la demanda de inmuebles en general, provocando escasez de los nuevos proyectos inmobiliarios, dada la ciclicidad del Sector de la Construcción. La insuficiencia de recursos y de financiamiento en el mercado podría reducir significativamente el crecimiento de este mercado, disminuyendo así la demanda por los productos del Sector Construcción ofrecidos por la Compañía, afectando en consecuencia sus operaciones, resultados de operación, situación financiera o proyectos.

La Industria de Productos de Consumo.

Históricamente, la industria de productos de consumo en México ha registrado comportamientos inestables debido primordialmente a las bajas barreras de entrada que se traducen en una mayor competencia, a la gran variedad de productos ofrecidos y al relativamente bajo precio de los mismos. En los últimos años, el mercado de productos para mesa ha sufrido una reducción en los precios de venta debido a la entrada de importaciones de bajo costo. En virtud del exceso de capacidad que prevalece en la industria de recubrimientos, las crecientes importaciones de calentadores para agua y la madurez de la industria y fuerte competencia en artículos para cocina y mesa, u otras circunstancias similares, pudieran provocar que la Compañía no compita en igualdad de circunstancias, o que imitaciones de sus productos fueren introducidas al mercado dada la facilidad de fabricación de productos para mesa, entre otros. Los períodos recesivos de la economía nacional tienen un impacto en la demanda de los productos que el Grupo ofrece para el Sector Consumo. Dichos factores, aunados a la pérdida de poder adquisitivo de las familias mexicanas pudieran reducir la demanda por los productos ofrecidos por la Compañía, afectando en consecuencia sus operaciones, resultados o márgenes de operación, situación financiera o proyectos.

Competencia.

Los mercados en los que las entidades de GISSA operan, son notoriamente competitivos. En la medida en que la competencia se mantenga o incremente, los precios podrían bajar y disminuir los márgenes operativos, lo que impactaría en los resultados de operación y la situación financiera de las entidades que integran al Grupo.

Dependencia de energéticos y otros insumos.

Los procesos de manufactura de las Subsidiarias de la Compañía dependen en gran medida del suministro de energía eléctrica y gas natural, los cuales son suministrados por organismos públicos como Petróleos Mexicanos y la Comisión Federal de Electricidad. Dada la relevancia de estos proveedores, cualquiera desviación en la capacidad de suministro de dichos organismos públicos impacta negativamente sus operaciones y por ende sus resultados.

Las Subsidiarias de GISSA han realizado grandes esfuerzos, implementado mecanismos para disminuir sus consumos, y la total dependencia de sus proveedores de energéticos. Actualmente GISSA tiene celebrados un par de contratos, con Grupo Alfa e Iberdrola, para el suministro de energía eléctrica que utilizan ciertas plantas de GIS, con lo que cubre sus necesidades en un rango de 60 a 70%. La denominada Reforma Energética aprobada por el Congreso de la Unión en 2014, ofrece la posibilidad de que en el futuro participen otros jugadores e incremente la competitividad.

Inversión en capacidad de producción

Existe la posibilidad de que los actuales proyectos de inversión en proceso de desarrollo, no sean concluidos de manera oportuna o en su totalidad, debido a factores tales como la incapacidad de obtener financiamiento, cambios regulatorios, falta de cumplimiento o disponibilidad de los contratistas y subcontratistas y problemas de logística.

También existe la posibilidad de que GISSA y sus empresas Subsidiarias no obtengan el rendimiento esperado sobre sus inversiones en caso de sucesos adversos en los mercados para sus productos, incluyendo que las decisiones relacionadas con la oportunidad o la forma de dichas inversiones se basen en proyecciones con respecto a demandas de mercado futuras u otros sucesos inexactos.

Adquisiciones recientes de negocios y asociaciones con terceros para iniciar nuevos.

La Compañía podría tener dificultades en la integración de las operaciones de empresas adquiridas o de coordinación en coinversiones. De no ser posible la integración o administración efectiva de dichas operaciones, existe la posibilidad de dar como resultado una rentabilidad reducida o pérdidas en las operaciones.

Dependencia de ciertos proveedores.

La fabricación de los productos que ofrece la Compañía depende de la provisión de grandes cantidades de materia prima, las cuales en su mayoría son obtenidas de los proveedores de cada una de las Subsidiarias que la conforman. Los sectores Construcción y Hogar tienen una gran dependencia en la provisión de acero laminado en rollo, el cual es suministrado por un solo proveedor Ternium México, S.A. de C.V., sin embargo, siempre existe la posibilidad de compras spot a otros proveedores. Aunque en la mayoría de los casos se cuenta con más de una alternativa de proveeduría debidamente desarrollada y validada para todos los insumos, existe la posibilidad de que se presenten fallas en la misma por causas ajenas a ésta y que dichas fallas puedan repercutir en la operatividad de las compañías y por ende en su desempeño financiero.

La Compañía depende en cierta medida del suministro de ciertas materias primas y materiales accesorios por parte de ciertos proveedores para sus distintos negocios. La falta de suministro de dichos materiales por causas imputables a dichos proveedores, o la ausencia en la calidad requerida para los mismos, podría traer como consecuencia que la Compañía no pudiera completar satisfactoriamente sus procesos de producción y comercialización. Lo anterior, podría interrumpir la producción o disminuir el ritmo de fabricación o comercialización de sus productos hasta en tanto la Compañía cuente con dichos materiales.

La Compañía no puede garantizar la correcta y suficiente provisión en todo tiempo, de las materias primas y los materiales accesorios necesarios para la fabricación y comercialización de sus productos por parte de terceros. Fallas en los procesos de fabricación o en la entrega de los mismos a la Compañía por parte de terceros, podrían afectar negativamente sus resultados.

Pérdida de licencias y afectaciones a la titularidad de la Propiedad Intelectual e Industrial.

Una de las principales ventajas competitivas de la Compañía son sus marcas y demás derechos de propiedad intelectual. La participación de mercado de la Compañía depende en gran medida de la imagen y reputación asociadas a marcas y demás derechos de propiedad industrial. Por lo anterior, la protección de sus derechos de propiedad intelectual es primordial para su negocio. Si bien la mayoría de las marcas y derechos de propiedad intelectual actualmente se encuentran registrados en México y en los países en los que tiene operaciones, cualquier violación a los derechos de propiedad intelectual e industrial, podría causar una disminución en el valor de dichas marcas.

En caso de que se perdiesen los derechos exclusivos sobre dichas marcas o licencias, o el valor de las mismas disminuyere, o si los competidores de la Compañía introducen al mercado marcas que pudieren causar confusión con tales marcas, el valor que los clientes atribuyen a las marcas utilizadas por la Compañía podría verse afectado, lo cual, a su vez, podría tener un efecto sustancial adverso en las ventas y resultados operativos de la Compañía.

Un cambio en las políticas arancelarias podría afectar el negocio de la Compañía y sus resultados de operación.

Tras la celebración del TLCAN, México ha adoptado gradualmente posturas cada vez más abiertas al comercio internacional, generando un nuevo ámbito de regulación aduanera y atrayendo la inversión extranjera. No obstante que las operaciones de la Compañía implican la exportación de sus productos, hasta el momento no se han implementado políticas agresivas que limiten el comercio internacional de mercancías. Podrían adoptarse nuevas regulaciones y restricciones a la importación y exportación de mercancías que podrían dificultar la posible entrada de insumos o la participación significativa de la Compañía en mercados internacionales.

Por otra parte, una relajación en la normativa arancelaria mexicana y/o en las políticas y procedimientos de inspección y control de mercancía proveniente del extranjero, podría traer como consecuencia, la entrada de productos de competidores de la Compañía en condiciones de discriminación de precios o subvenciones, ofreciendo productos similares a los ofertados por la Compañía a precios subsidiados y/o por debajo de su costo de producción, desajustando los precios y volúmenes de oferta en las industrias en que participan la Compañía en México, y en consecuencia el mercado mismo; afectando así, los resultados financieros y operativos de la Compañía.

La Compañía depende de ejecutivos clave y la pérdida de cualquiera de dichos ejecutivos podría tener un efecto adverso sobre ellos.

La Compañía depende en gran medida del talento, habilidades y la experiencia de un reducido grupo de consejeros y directores ejecutivos, y sería difícil reemplazar a cualquiera de los mismos debido a su amplia experiencia en la industria nacional y a sus conocimientos técnicos sobre la operación de la misma. La pérdida de una parte importante de estas personas, podría tener un efecto adverso sobre las actividades, situación financiera y resultados de operación de la Compañía. Asimismo, la dificultad para reemplazar a los ejecutivos con otros de capacidad similar, podría tener un efecto adverso en la situación financiera y los resultados de operación. A pesar de lo anterior, la Compañía ha implementado programas de sucesión y de fortalecimiento de habilidades directivas, mediante esquemas denominados cartas reemplazo y frecuentes revisiones de capital humano, para mitigar el riesgo anteriormente descrito

Los desastres naturales y otros eventos podrían afectar en forma adversa las operaciones de la Compañía.

México está sujeto a desastres naturales tales como lluvias torrenciales, huracanes y terremotos, entre otros. También pueden suscitarse actos vandálicos o disturbios tales que afecten la infraestructura de la Compañía. Los desastres naturales o fallas del equipo dentro de las áreas de producción de la Compañía pueden impedir que se lleven a cabo las operaciones de la misma en forma habitual, y dañar o afectar su infraestructura en forma adversa.

Con la reciente incursión del Sector Autopartes en el mercado europeo, estas operaciones también están sujetas a eventos de la naturaleza que causen catástrofes y pudieran afectar la producción y comercialización de la región Europa.

Cualquiera de estos sucesos podría ocasionar un incremento en las inversiones en activos y/o una disminución en el número de clientes de la Compañía, afectando en forma adversa la actividad, resultados de operación y situación financiera de la Compañía. La Compañía cuenta con pólizas de seguros contra los posibles daños a su infraestructura y redes por desastres naturales, accidentes u otros sucesos similares. Sin embargo, no existe garantía alguna de que, en caso de siniestro, los daños ocasionados no serán superiores a la suma asegurada amparada por dichas pólizas de seguros. Los daños significativamente superiores a la suma asegurada o que no fueren previsibles y cubiertos por las pólizas contratadas, podrían tener un efecto adverso significativo sobre la situación financiera y los resultados de operación de la Compañía. Además, aun cuando la Compañía reciba pagos por concepto de seguros en caso de que ocurra algún desastre, las reparaciones pertinentes podrían ocasionar interrupciones en el proceso de producción, lo que podría afectar negativamente sus actividades, su situación financiera y/o sus resultados de operación.

Retiro de productos del mercado o demandas de responsabilidad.

La Compañía cuenta con constantes controles y procesos de calidad, sin embargo no se puede asegurar en su totalidad que los productos no cuenten con algún desperfecto. Adicional a esto, los productos se fabrican con materias primas y componentes de terceros, los cuales a su vez podrían contar con algún defecto. A raíz de esto no se puede asegurar que la Compañía no reciba en el futuro demandas de responsabilidad por la calidad del producto o bien a que se vea forzada a retirar sus productos del mercado, lo que pudiera implicar quebrantos significativos para la Compañía.

Los conflictos laborales podrían afectar los resultados de operación de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2015, aproximadamente 75% de las personas que prestan servicios a las Subsidiarias de la Compañía se encontraban sujetos a contratos colectivos de trabajo celebrados con sindicatos. Dichos contratos colectivos se revisan anualmente con respecto al salario y cada dos años en su totalidad. Por más de 45 años, no se han presentado huelgas o paros laborales en alguna de las subsidiarias de GIS. Sin embargo, la Compañía no puede garantizar que ninguna suspensión temporal, paro o huelga de labores, como consecuencia de condiciones políticas o económicas o por cualquier otra razón, tendrá lugar. Asimismo, no es posible calcular el efecto adverso de cualquier suspensión temporal, paro o huelga que, en su caso, ocurra. Cualquier suspensión temporal, paro u otro acontecimiento de naturaleza laboral podría afectar en forma significativa las actividades, situación financiera y/o resultados de operación financiera de la Compañía.

El crecimiento futuro y éxito de la Compañía dependerán de su capacidad para implementar nuevos avances tecnológicos.

La tecnología en las industrias en que participa la Compañía cambia constantemente y, en consecuencia, la tecnología actualmente empleada por ellos podría volverse obsoleta o poco competitiva.

Además, la capacidad de la Compañía para ofrecer nuevos productos también depende del desarrollo de tecnología rentable y del acceso a recursos financieros y tecnológicos. Es posible que la implementación de nuevas tecnologías no llegue a ser rentable para la Compañía o que las mismas no estén disponibles para GIS debido, entre otros, a patentes exclusivas o a restricciones regulatorias, lo que podría afectar la capacidad de la Compañía para modificar su infraestructura en forma oportuna y rentable. Asimismo, la Compañía podría enfrentar dificultades para implementar nuevas tecnologías que compitan con los estándares actuales del mercado, o con los productos de sus competidores. Lo anterior podría tener un efecto adverso en la situación financiera, los resultados de operación y proyecciones de la Compañía.

Ciclicidad en la Demanda de los Productos de la Compañía.

Algunas de las industrias en las que operan ciertas entidades que conforman al Grupo han mostrado ser afectadas por los altibajos que provocan los ciclos económicos en México y en el mundo. Por lo general, la situación financiera y los resultados de operación de las empresas que operan en dichas industrias se ven afectados por la situación económica general y por otros factores existentes en los países donde se venden sus productos, incluyendo las fluctuaciones en el Producto Interno Bruto, la demanda en el mercado respectivo, la capacidad global de producción y otros factores que se encuentran fuera del control de la Compañía. Ciertas entidades que forman parte de la Compañía dependen en gran medida del Sector Automotriz y de la Construcción, los cuales han mostrado indicios de ciclicidad y se pueden ver afectados en forma significativa por los cambios en la situación económica mundial y doméstica. Entornos prolongados de recesión prolongada de la industria automotriz o de la industria de la construcción en México o en los Estados Unidos o en Europa, podría dar como resultado una reducción importante en el desempeño operativo del Grupo. La demanda y los precios de los productos de la Compañía se pueden ver directamente afectados por dichas fluctuaciones. No existe garantía alguna de que no ocurrirá algún suceso que pudiera tener un efecto adverso en las industrias en las que operan las entidades que forman parte del Grupo, y, en consecuencia, en la situación financiera y operaciones de la Compañía en su conjunto.

Comportamiento de los Ingresos Futuros de la Compañía.

La Compañía no puede dar certeza que el nivel de ingresos obtenido en el pasado se alcance o sobrepase en periodos futuros, ni puede prever o asegurar determinado nivel de rentabilidad, ya que se encuentra expuesta a factores macroeconómicos, políticos, comerciales y financieros que pudieran originar afectaciones en sus ingresos y utilidades futuras. Algunos factores que en el pasado reciente impactaron desfavorablemente a la Compañía fueron entre otros: incremento en precios de materias primas y energéticos, pérdidas ligadas a inicio de operaciones o desarrollo de piezas, contracción de los mercados en que participa que se traduce en una menor utilización de la capacidad productiva y menor absorción de costos fijos.

Ausencia de operaciones rentables en periodos recientes por parte de algunas entidades que forman parte de la Compañía.

Algunas entidades que forman a GIS sufrieron durante 2008 y 2009 un deterioro en la rentabilidad, ocasionado, entre otros factores, por la contracción de la economía a nivel global, pérdidas ligadas a instrumentos financieros derivados e inicio de operaciones o desarrollo de piezas, que se traduce en una menor utilización de la capacidad productiva y menor absorción de costos fijos. Durante 2013, 2014 y 2015 las condiciones económicas fueron más favorables, se logró una recuperación de volumen y se obtuvieron beneficios de contar con puntos de equilibrio de operación más bajos. No obstante los más favorables resultados obtenidos en los últimos años, la Compañía no puede prever o asegurar un determinado nivel de rentabilidad y se encuentra expuesta a factores macroeconómicos, políticos, comerciales y financieros que pudieran originar afectaciones en sus ingresos y utilidades futuras.

Regulación en Materia Ecológica.

Algunas de las operaciones de las entidades que conforman al Grupo se encuentran sujetas a las leyes y otras disposiciones federales, estatales y municipales en materia de equilibrio ecológico y protección del medio ambiente, incluyendo los reglamentos en materia de impacto ambiental, residuos peligrosos, prevención y control de contaminación de aguas, aire y suelo. Las autoridades regulatorias cuentan con la facultad para imponer medidas administrativas y penales. Dentro de las medidas que pueden tomar las autoridades incluyen clausurar definitiva o temporalmente aquellas instalaciones que violen las disposiciones aplicables en materia de control ambiental.

La ley mexicana en vigor impone la obligación de restauración. En caso de que las entidades que forman parte del Grupo llegaran a ser responsables de daños ocasionados al medio ambiente o violaciones a la legislación ambiental aplicable, podrían incurrir en obligaciones de restauración o ser sujetas de sanciones penales o administrativas, incluyendo clausura temporal o definitiva de sus instalaciones. La Compañía considera que todas sus instalaciones y propiedades cumplen materialmente con las leyes y demás disposiciones aplicables en materia ambiental en México. Adicionalmente, ha provisionado partidas para restauración de áreas de minas mediante reforestación y restauración de sitio, y también para la creación de vallas de árboles en áreas de molienda. Estas reservas se establecen con la asesoría de un valuador externo experto en la materia y en apego a las normas IAS 37 e IAS 16 de IFRS. Sin embargo, puede ocurrir que, en un futuro, sus operaciones queden sujetas a leyes y reglamentos ambientales, federales, estatales o municipales, aún más estrictos, o bien, que en un futuro puedan surgir obligaciones adicionales como resultado de dichas leyes o reglamentos ambientales, o de su interpretación o aplicación. Es importante destacar que las leyes mexicanas en materia de equilibrio ecológico y protección al ambiente se han vuelto más rígidas en los últimos años y que se espera se presente una tendencia similar para los años próximos.

Adicionalmente, los requerimientos de clientes pueden ser más estrictos que los requerimientos legales, como es el caso de ISO-14001 para el mercado automotriz.

Es posible que en un futuro se realicen cambios en las leyes y demás disposiciones legales en materia de equilibrio ecológico y protección al ambiente en México, o en los requisitos impuestos por clientes en esa materia así como que se asuman compromisos con instituciones de las que las entidades que forman parte del Grupo pudieren recibir financiamiento. Lo anterior provocaría que la Compañía tuviera que realizar nuevas inversiones en equipo y

mecanismos de control, situación que exigiría recursos adicionales. Adicionalmente, la Compañía, consciente de su responsabilidad social, aceptaría cualquier cambio fundado debidamente en las leyes, reglamentos y disposiciones que se emitan por las autoridades correspondientes o requerimientos razonables de sus clientes, debido al esfuerzo mundial para controlar el cambio climático que en el tiempo se estuviera presentando.

2. Factores de Riesgo relacionados con las operaciones del Negocio en Europa del Sector Autopartes de la Compañía, adquirido en 2015.

GIS realizó una oferta pública de adquisición del 100% de las acciones representativas del capital social de ACE misma que concluyó exitosamente el 23 de diciembre de 2015 con la compra del total de acciones de esta sociedad. El proceso de compra de acciones antes referido se dio como sigue: Primeramente, se adquirieron acciones que en su conjunto representaron el 92.11% del total de las acciones de ACE mediante la oferta pública; GIS adquirió un 4.65% adicional directamente a ACE y que ésta mantenía en su tesorería. Por lo anterior, y derivado de haber adquirido una participación superior al 95% de tenencia accionaria, GISSA ejerció su derecho de compra del remanente de acciones a los accionistas minoritarios, quienes resultaron obligados a vender (“Squeeze out”). Una vez llevadas a cabo las transacciones antes mencionadas, el total de acciones adquiridas fue de 21,230,515 que representan el 100% del capital social de ACE, por lo que se procedió a deslistar las acciones de ACE de la bolsa de valores de Varsovia.

La Compañía pagó 16.20 Zlotys por cada una de las acciones de ACE, independientemente de la etapa en que fueron adquiridas. El total del precio de compra de las acciones de ACE ascendió a $1,524,706 (miles de Pesos) equivalentes aproximadamente a US $88 millones.

Por los doce meses transcurridos al 31 de diciembre de 2015, ACE generó ingresos por $2,189,613 (miles de Pesos) y una utilidad neta de $99,771 (miles de Pesos), si la adquisición hubiese ocurrido el 1 de enero de 2015, la Administración estima que los ingresos consolidados y la utilidad neta consolidada pudiesen haber ascendido a $13,464,649 y $744,384, miles de Pesos, respectivamente.

Contingencias que pueden impactar el valor de ACE Group.

Para realizar la oferta pública de adquisición, GIS no llevó a cabo un proceso de revisión (conocido como *Due Diligence*), del estado que guardaba ACE Group tanto en sus aspectos contables, legales, fiscales y operativos como en otras áreas, que normalmente se realiza en casos de fusiones y adquisiciones. Por tratarse ACE de una compañía pública al estar sus acciones listadas en una bolsa de valores, la posibilidad de una revisión estaba legalmente limitada y sólo se concretó a la revisión de información disponible en fuentes y registros de acceso público. En consecuencia, pudieran existir elementos desconocidos por GIS que constituyan contingencias adversas que impacten el valor de ACE Group y, por ende, de las acciones que GIS adquirió mediante la Oferta.

Derivado de la transacción la Compañía reconoció un crédito mercantil por $695,017 (miles de Pesos) de forma preliminar, monto que será ajustado durante el periodo definido por la NIIF 3, una vez que la Compañía durante el ejercicio 2016, lleve a cabo, con terceros independientes, las valuaciones de los valores razonables de los activos netos adquiridos, incluyendo activos intangibles y los efectos de los impuestos diferidos correspondientes, conforme a los lineamientos establecidos en la NIIF 3.

Dependencia de directivos y funcionarios clave a cargo de las operaciones de ACE Group.

Durante un periodo inicial después de consumada la transacción, las operaciones de ACE Group dependerán en gran medida de los directivos y funcionarios clave que actualmente prestan sus servicios a ACE Group y la colaboración que tengan con los directivos y los funcionarios clave de GIS para lograr la expansión de ventas y sinergias potenciales. En la medida que dichos funcionarios clave no continúen prestando sus servicios a ACE Group la

operación del negocio podría verse negativamente afectada, lo que a su vez podría afectar el negocio consolidado de GIS.

GISSA incurrió en deuda adicional con motivo de la Transacción.

Para llevar a cabo la transacción la Compañía obtuvo un financiamiento de Banco Santander S. A. (México) y varios acreedores financieros por US $76.5 millones equivalente a $1,296,896 (miles de Pesos) y el remanente fue liquidado con recursos propios. Los contratos que documentan el crédito pudieran contener diversas obligaciones de hacer y no hacer que pueden limitar las operaciones de la Compañía (incluyendo limitantes en la contratación de pasivos adicionales, inversiones de capital, ciertas razones financieras, entre otros). En consecuencia, la capacidad de GIS para distribuir dividendos, financiar nuevas adquisiciones, expansiones, mantenimiento e inversiones, y mantener flexibilidad en el manejo de sus negocios podría limitarse afectando negativamente a sus operaciones, situación financiera, resultados de operación futuros y el precio de cotización de sus valores.

Condiciones macroeconómicas en la región de Europa

Las operaciones que realiza ACE Group se llevan a cabo en España. Polonia y República Checa. Sin embargo, su mercado natural es la industria automotriz europea, por lo que eventos relacionados con el crecimiento económico, inflación, devaluación o apreciación del Euro, tasas de interés, empleo y situación del sistema financiero de la región y aspectos políticos, pueden afectar las operaciones, ventas, costos y márgenes de ACE Group y, por tanto, los resultados consolidados de GIS.

3. Factores de Riesgo relacionados con México y los países en los que opera.

En el pasado reciente, México estuvo inmerso en una serie de sucesos nacionales e internacionales que debilitaron la posición del Peso frente al Dólar presionando los niveles de inflación, dichos sucesos limitaron el potencial de crecimiento en la economía mexicana. Adicionalmente, el entorno altamente globalizado reconoce de forma instantánea el comportamiento de las economías y las acciones de política monetaria que toman países desarrollados y emergentes, lo que afecta tanto el tipo de cambio del Peso respecto de otras divisas, como otras variables macroeconómicas de gran relevancia, como la tasa de interés libre de riesgo.

Un escenario de crisis económica en México podría afectar de forma adversa las actividades de la Compañía. Recientemente se ha observado una baja considerable en los precios del petróleo, que al ser uno de los pilares del ingreso nacional podría repercutir en el dinamismo de la actividad económica.

En los últimos dos años, el consumo en México ha mostrado señales de desaceleración, situación que repercute en el nivel de operación de los negocios que participan en los sectores de la construcción y artículos para el hogar.

Un debilitamiento futuro de las condiciones macroeconómicas y sus consecuencias en las políticas inflacionarias y monetarias del Gobierno de México, podrían afectar de manera significativa la demanda por los productos de la Compañía, impactando en consecuencia los resultados de operación y las actividades del Grupo.

A raíz de los eventos que han alterado el orden público en los últimos años, particularmente en algunas regiones del país, la Compañía ha adoptado algunas medidas para fortalecer aspectos de seguridad en sus operaciones, actividades comerciales, logísticas y de cultura organizacional. A pesar de que la Compañía no se ha visto afectada de manera importante por dichos sucesos, no está exenta de que situaciones futuras impacten de manera adversa a los negocios y a sus resultados de operación.

La adquisición de ACE Group, implica que buena parte de sus operaciones se realizan en Euros, en Zlotys, o en Corona checa. A partir de mediados de 2014, divisas consideradas como “fuertes”, tales como el Euro, la libra

esterlina, el yen japonés, han sufrido procesos de devaluación considerables con respecto al Dólar, situación que a la fecha del presente Reporte Anual no se ha revertido, , con excepción de la moneda japonesa que ha recuperado parte de su depreciación, por lo que también las operaciones, ingresos, situación financiera y resultados de GIS en la región de Europa podrán verse afectadas por efectos del mercado cambiario, así como por los cambios que se presenten en los principales indicadores económicos de la región.

Situaciones económicas adversas en México podrían afectar los flujos de efectivo de la Compañía.

La Compañía tiene una parte relevante de sus clientes en, y con activos ubicados principalmente en México. Igualmente, las subsidiarias de GISSA comercializan sus productos y gestionan sus cobranzas en México y prestan sus servicios a personas y/o empresas del país.

En el pasado, México ha experimentado períodos prolongados de condiciones económicas adversas. Considerando que la fuente de ingreso de ciertos clientes, específicamente de aquellos ajenos al sector de fundición de hierro, y la base de las operaciones de la Compañía se ubican en México, la capacidad de pago de los clientes y el negocio de la Compañía, podría verse afectado significativamente por las condiciones generales de la economía mexicana, las tasas de interés y los tipos de cambio. Cualquier afectación de la economía mexicana que resulte en una disminución en la actividad económica y en una reducción en los niveles de consumo, podría resultar en una menor demanda de productos manufacturados y/o comercializados por las entidades que integran al Grupo y en una reducción de los niveles de captación de recursos, lo que podría tener un efecto adverso en los márgenes y flujos de operación de las entidades, así como en la posición financiera y en los resultados de operación de la Compañía.

La adquisición de ACE Group permite a la Compañía dar su primer paso a su objetivo de globalización, particularmente en el Sector Autopartes, por lo que esta operación da acceso inmediato al mercado de la industria automotriz de la región Europa, por lo que episodios de menor crecimiento económico o recesión, aumento de desempleo, variaciones cambiarias, movimientos abruptos de precios de commodities y otros factores, podrían afectar las operaciones de GISSA en esa región.

Los acontecimientos políticos en México y Europa podrían afectar los resultados operativos y situación financiera de la Compañía.

Las actividades, situación financiera y resultados de operación de la Compañía pueden verse afectados por acontecimientos económicos, políticos, electorales o sociales en México, incluyendo, entre otros, la inestabilidad social o política, cambios en el índice de crecimiento económico, recesión económica, variaciones en el tipo de cambio entre el Peso y el Dólar, un incremento en la inflación o las tasas de interés, cambios en el régimen fiscal y cualesquiera modificaciones a las leyes y reglamentos existentes. De este modo, las acciones y políticas económicas implementadas o no implementadas por el gobierno mexicano podrían impactar a la Compañía de forma adversa y significativa. Cambios importantes en el entorno político, económico, social y en el sistema financiero de la región europea, también podrán afectar las operaciones de la Compañía que realiza vía ACE Group. GIS no puede asegurar que las políticas gubernamentales del país no afectarán adversamente su negocio, resultados de operación, condición financiera y capacidad para obtener financiamientos; así como a los mercados financieros en general.

Cambios en los índices de inflación podrían ocasionar una disminución en la demanda de los productos de la Compañía y un incremento en sus costos.

Recientemente, la inflación en nuestro país se ha mantenido en niveles bajos. El índice anual de inflación, medido en términos de los cambios en el INPC, fue de 3.57% en el año 2012, de 3.97% para 2013, y de 4.08% para 2014, en términos anualizados. Por otra parte, en 2015 las autoridades monetarias de los países desarrollados han llamado la atención sobre el riesgo de deflación que podría afectar sus economías llevándolas a un estancamiento del crecimiento.

Por tanto, un alza significativa en este indicador inflacionario en México, o un proceso deflacionario en Europa podría repercutir en el poder adquisitivo de los consumidores, con una posible afectación en la demanda de los productos de la Compañía.

Cambios en las tasas de interés en México y en los mercados internacionales podrían incrementar los costos de financiamiento y operación, así como causar un impacto negativo en el mercado, y los resultados de las operaciones.

Históricamente, México ha registrado altas tasas de interés real y nominal. Aunque en los años recientes se han mantenido en niveles bajos, la Compañía no puede asegurar que las tasas de interés permanecerán o se encontrarán por debajo de sus niveles actuales. Por lo tanto, en el futuro, su deuda denominada en Pesos podría verse incrementada a tasas de interés más altas que las actuales. Con la adquisición de ACE Group, la Compañía contrató un crédito por US$76.5 millones a tasa de interés variable, por lo que variaciones en las tasas de interés en el mercado financiero europeo, pueden tener un impacto en los resultados financieros de la Compañía.

Fluctuaciones del Tipo de Cambio.

La devaluación del Peso en relación con el Dólar y otras divisas podría afectar en forma adversa los resultados de operación y la posición financiera de los Negocios del sector Construcción y Hogar debido a la alta proporción de costos dolarizados que superan a la proporción de ingresos denominados en moneda extranjera; en adición al posible incremento en las tasas de interés, que normalmente ocurre después de una devaluación significativa, para evitar fugas de capital. Este posible aumento en las tasas de interés afectaría el costo de financiamiento de la Compañía, así como el costo de los insumos, maquinaria, etcétera, de la misma. Finalmente, los bienes que se cotizan a precios internacionales incrementarían sus precios de manera proporcional. El efecto combinado de estos factores generaría un aumento en los costos de producción y financiamiento de la Compañía y reduciría su clientela potencial. Es importante destacar que el sector Autopartes al tener prácticamente el 100% de sus ingresos dolarizados y solo una porción de sus costos expresados en esta moneda, una devaluación del peso implica mejora en márgenes y rentabilidad.

Asimismo, pese a que el gobierno mexicano no limita actualmente la capacidad de las personas o sociedades mexicanas o extranjeras para convertir Pesos a Dólares y a otras divisas, no se puede asegurar que en el futuro el gobierno mexicano no establecerá una política restrictiva de control de cambios. Dicha política de control de cambios podría afectar negativamente la capacidad de la Compañía para adquirir insumos del extranjero o para pagar sus obligaciones denominadas en moneda extranjera.

La adquisición de ACE Group, implica que buena parte de sus operaciones se realizan en Euros, en Zlotys, o en Corona checa. A partir de mediados de 2014, divisas consideradas como “fuertes”, tales como el Euro, la libra esterlina, el yen japonés, han sufrido procesos de devaluación considerables con respecto al Dólar, situación que a la fecha del presente Reporte Anual no se ha revertido, con excepción de la moneda japonesa que ha recuperado parte de su depreciación, por lo que también las operaciones, ingresos, situación financiera y resultados de GIS en la región de Europa podrán verse afectadas por efectos del mercado cambiario en esa región. Adicionalmente, uno de los riesgos radica para la Compañía en que el crédito obtenido para la adquisición de ACE fue contratado en dólares, mientras que la moneda funcional de la Compañía es el peso.

Una devaluación importante de la moneda mexicana, del Euro, del Zloty o de la Corona checa, con respecto al Dólar podría afectar a las economías en México y Europa, así como al mercado de la Compañía.

Posible falta de competitividad mexicana.

En la actualidad, la globalización ha tenido como resultado la formación de bloques económicos y la creación de sinergias productivas, donde el común denominador son la apertura comercial y el establecimiento de regímenes

jurídicos que permiten atraer y fomentar la inversión, que han originado en los últimos años, un incremento en la competencia por parte de productores nacionales e internacionales.

En los últimos años, México ha perdido lugares de manera constante en materia de competitividad internacional, de conformidad con lo establecido por los índices internacionales de desempeño más reconocidos, compilados por el Instituto Mexicano para la Competitividad, A.C. La aprobación, en 2014, de reformas en materia energética, telecomunicaciones, fiscal y de educación, por el Congreso de la Unión, tuvo el propósito de colocar a México en una posición más competitiva que atraiga la inversión.

Sin embargo, la Compañía no puede asegurar que las reformas recién aprobadas logren los resultados deseados, ni que los acontecimientos políticos en México, respecto de los cuales no tienen control, no tendrán un efecto adverso en la situación financiera o resultados operativos del Grupo.

Reforma Fiscal

La Compañía determinó hasta el 31 de diciembre de 2013 el ISR de forma consolidada.

Al 31 de diciembre de 2015 se tiene un impuesto sobre la renta por pagar a largo plazo por $773 millones y $212 millones a corto plazo, así como $960 millones por pagar a largo plazo y $34 millones a corto plazo al 31 de diciembre de 2014 que corresponde al impuesto sobre la renta que se ha diferido derivado de los mecanismos de consolidación. De acuerdo con la ley vigente al 31 de diciembre del 2013, la Compañía durante 2015 y 2014 pagó $34 millones y $24 millones como resultado de aplicar el 15% y 25%, respectivamente a la eliminación de los efectos de la consolidación fiscal de 1999 a 2004, 2005, 2006, 2007 y 2008. Con relación a los efectos de consolidación fiscal originados después de 2004, éstos deben ser considerados en el sexto año después de su ocurrencia, y ser pagados en los siguientes cinco años en la misma proporción (25%, 25%, 20%, 15% y 15%). Los impuestos por pagar resultantes de los cambios en la ley se incrementarán por inflación en los términos de la Ley del Impuesto Sobre la Renta. Así mismo, derivado de las reformas fiscales vigentes a partir del 1° de enero de 2010 y 2014, la Compañía ha evaluado cada uno de los efectos del régimen de consolidación y ha determinado que los impactos se encuentran adecuadamente reconocidos y revelados en sus estados financieros consolidados.

Uno de los efectos relevantes de la Reforma, implica que las personas físicas que enajenen acciones estarán obligadas a pagar el ISR a una tasa del 10% sobre las ganancias obtenidas, considerándose este impuesto como definitivo. Asimismo, los dividendos que se paguen a los accionistas implicarán una retención del 10% por las utilidades generadas a partir del 2014.

4. Factores de Riesgo relacionados con el entorno macroeconómico global.

Una desaceleración de la actividad económica y/o un deterioro de los sistemas financieros en los Estados Unidos o en la Unión Europea, o de las principales economías asiáticas como China y Japón, podría detonar efectos adversos en los mercados internacionales y en la economía mexicana.

A finales del 2008 y durante el 2009, la economía de los Estados Unidos sufrió una debacle, que produjo una desaceleración generalizada de la economía mundial, causando el desplome súbito de algunos mercados financieros e incertidumbre respecto de éstos. Por otra parte, del año 2009 al año 2013, se suscitaron efectos adversos en las economías de ciertos países pertenecientes a la Unión Europea, principalmente en Grecia, España, Italia, Chipre y Portugal. La crisis que se ha presentado en ciertos países europeos, puso en riesgo una recuperación más rápida de la economía global, debido al impacto que representa en el crecimiento y la generación de empleos.

La Unión Europea registró en 2014 una importante desaceleración en la economía de sus países miembros, al mismo tiempo de una deflación que ha puesto en alerta a sus autoridades monetarias, ante lo cual ha implementado

medidas para incrementar sustancialmente la liquidez de sus mercados, reducir la tasa de interés prácticamente a cero o negativas y, de esta manera, incentivar la inversión en actividades productivas. Medidas similares han adoptado Japón, China y otros países. Algunas de las medidas tomadas por los bancos centrales de los países más desarrollados para evitar la recesión, son políticas monetarias inéditas, por lo que su efectividad para atender el propósito para el que se instrumentaron puede ser reducida, nula o, incluso, generar consecuencias de mayor daño, hoy impredecibles.

En el caso de que se presentase inestabilidad política, una nueva recesión económica en los Estados Unidos, en la Unión Europea o en Asia, podría afectar los mercados financieros en dichos países, y a nivel internacional, y repercutir también en los mercados en México, en la economía en general y, finalmente, en la situación financiera de la Compañía. Ésta no puede asegurar que un clima de inestabilidad en los Estados Unidos, en la Unión Europea, en China y Japón, o en otras regiones del mundo, generado por una crisis financiera de tales países o regiones, no tendría un efecto adverso en los resultados de operación y las actividades de la Compañía.

Asimismo, algunos negocios de la Compañía realizan exportaciones a los Estados Unidos y a Europa, mientras que la adquisición de ACE Group implica que ahora unaparte de los negocios de GIS, se realiza en el mercado automotriz europeo. Por lo tanto, la situación financiera y los resultados de los mismos dependen en cierta medida, entre otros factores, del consumo, de la estabilidad política y de la situación de la economía de los países de las regiones en que opera la Compañía. Una nueva recesión o el deterioro de estas economías podrían afectar la demanda de los productos y afectar en forma adversa la liquidez, la situación financiera o los resultados de operación del Grupo.

General.

En el pasado reciente, México ha experimentado condiciones económicas adversas, incluyendo altos niveles de inflación y devaluaciones abruptas de su moneda.

Los acontecimientos en otros países podrían afectar adversamente la economía de México, Estados Unidos y Europa, y los resultados de operación de la Compañía. Aun cuando las condiciones económicas en otros países pueden ser muy distintas a las de México, las reacciones de los inversionistas ante dichos acontecimientos podrían tener un efecto adverso sobre el negocio de la Compañía.

En los últimos años, la situación económica de México ha estado ligada cada vez más a la de los Estados Unidos, debido principalmente al TLCAN, y se ha registrado un crecimiento en la actividad económica entre los dos países (incluyendo el incremento en las remesas en Dólares enviadas por trabajadores mexicanos en los Estados Unidos a sus familias en México). Por tanto, la existencia de condiciones adversas en los Estados Unidos y/o Canadá, una eventual terminación del TLCAN u otros acontecimientos relacionados o semejantes podrían tener un efecto material adverso sobre la economía nacional que, a su vez, podría afectar adversamente la situación financiera y los resultados de operación de la Compañía.

Asimismo, actos de terrorismo en los Estados Unidos y otras partes del mundo podrían desacelerar la actividad económica de ese país o mundial. Estos acontecimientos podrían tener un efecto adverso significativo sobre la economía mexicana, lo que podría afectar las operaciones y utilidades de la Compañía.

Si la economía mexicana experimentase una recesión o si la inflación y las tasas de interés se incrementan en forma significativa, la Compañía, su condición financiera y sus resultados de operación podrían verse afectados en forma negativa.

5. Factores de Riesgo relacionados con los valores emitidos por la Compañía y/o subsidiarias.

Posible Volatilidad en el Precio las Acciones

La Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de GISSA celebrada el 20 de febrero de 2013, aprobó cancelar las 18,552,334 acciones de la Serie “S”, de las cuales 9,276,167 acciones correspondieron a la Sub Serie “S-1” y 9,276,167 a la Sub Serie “S-2” que adquirió mediante operaciones de recompra realizadas en Bolsa y convertir, con efectos a la fecha de canje, las 57,870,000 acciones restantes de dicha Serie en acciones de la Serie “A”. En virtud de lo anterior, el capital social de Grupo Industrial Saltillo a la fecha se integra exclusivamente por acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal de la serie “A”, todas con plenos derechos de voto.

La volatilidad histórica de las acciones GISSA, no representa la volatilidad que pudieran tener las Acciones en el futuro.

GISSA como entidad tenedora de acciones.

Los activos de la Compañía están representados únicamente por las acciones de sus subsidiarias, GISSA no cuenta con activos propios para operar, en adición a los rendimientos de sus inversiones de tesorería.

Disclosure of results of operations and prospects [text block]

✍**El 24 de agosto GISSA cumplirá 40 años de cotizar en la Bolsa Mexicana de Valores.** En el marco de esta celebración, la Compañía reporta por sexto trimestre consecutivo crecimientos a doble dígito en Ventas, UAFIRDA y Utilidad Neta.

✍**La adquisición de ACE,** uno de los jugadores más importantes en la fundición de hierro nodular y en la fundición y maquinado de partes de aluminio de componentes para sistemas de freno en Europa, es el principal promotor de la expansión que hoy se reporta al mercado**.**

✍**Expresados en pesos, los ingresos Consolidados del 2T16 reflejaron un crecimiento de 32%** vs el 2T15, **para ubicarse en $3,527 millones de pesos. Los tres Sectores mostraron avances vs el mismo periodo del año previo.** Además del efecto de ACE en Autopartes, el Sector Construcción incrementó sus ingresos en 9% impulsado nuevamente por un destacado desempeño de Vitromex. Por su parte, el Sector Hogar reporta un alza en sus ingresos de 5%.

✍**A nivel Consolidado, la UAFIR totalizó $357 millones de pesos, lo que significó un importante crecimiento de 55% vs el segundo trimestre del 2015.** Tanto Cifunsa, como el efecto de adquisición de ACE permitieron que el Sector Autopartes creciera su UAFIR en $125 millones de pesos, un 77%.

✍**La UAFIRDA del 2T16 se ubicó en $516 millones de pesos, 50% superior** a la registrada en el mismo periodo del año previo. El margen de UAFIRDA a ventas presentó una expansión de 12.9% a 14.6%.

- **La Utilidad Neta del segundo trimestre del año, ascendió a $247 millones de pesos, lo que implicó un crecimiento de 79%** respecto al 2T15.

Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V.

Estados Consolidados de Resultados Integrales

(expresado en millones de pesos mexicanos nominales)

	SEGUNDO TRIMESTRE			AL 30 DE JUNIO		
	2016	**2015**	**% Cambio**	**2016**	**2015**	**% Cambio**
Ventas Netas	**3,527**	**2,676**	**32%**	**7,072**	**5,481**	**29%**
Autopartes	1,696	997	70%	3,333	1,990	68%
Construcción	1,456	1,337	9%	3,013	2,798	8%
Hogar	342	326	5%	672	672	0%
Costo de Ventas	2,463	1,934	27%	4,949	3,965	25%
Gastos Generales	704	510	38%	1,355	992	37%
Otros Gastos (Ingresos), Neto	3	2	61%	2	5	(56%)
Utilidad de Operación	**357**	**231**	**55%**	**765**	**519**	**48%**
Autopartes	288	163	77%	570	349	63%
Construcción	39	59	(34%)	112	172	(35%)
Hogar	18	20	(10%)	42	32	33%
UAFIRDA	**516**	**344**	**50%**	**1,078**	**742**	**45%**
Autopartes	385	223	73%	765	468	63%
Construcción	84	98	(15%)	198	249	(20%)
Hogar	29	30	(3%)	63	51	24%
RIF	**(3)**	**(6)**		**5**	**(13)**	
Impuestos a la Utilidad	114	77	49%	242	165	47%
Utilidad del Ejercicio Consolidada	**245**	**160**	**53%**	**518**	**367**	**41%**
Part. no Controladora en la Ut. y Asociadas	2	(22)		17	(37)	
Participación Controladora en la Utilidad	**247**	**138**	**79%**	**535**	**331**	**62%**

- En la Participación no Controladora en la Utilidades, se muestra la participación de GIS en los resultados de Evercast y GISEDERLAN. En el caso de Evercast, que ya opera fundición y maquinado, se refleja un resultado positivo de operación a pesar de tener sólo unos meses de operación, lo que contrasta con el estándar de la industria que implica enfrentar pérdidas de arranque prolongadas.

- A junio 2016, Evercast reflejó saldos en Caja por $359 mdp y Deuda Bancaria de $923 mdp.

- Actualmente opera una línea de fundición de 26 mil toneladas, y ha dispuesto los recursos necesarios para instalar en 2016 una segunda línea para alcanzar 52 mil toneladas anuales, como fue previsto.

* En apego a la normatividad contable, Evercast no puede ser consolidado en cada uno de los rubros de GISSA.

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

MÁRGENES	SEGUNDO TRIMESTRE		AL 30 DE JUNIO	
	2016	2015	2016	2015
Utilidad de Operación a Ventas Netas	**10%**	**9%**	**11%**	**9%**
Autopartes	17%	16%	17%	18%
Construcción	3%	4%	4%	6%
Hogar	5%	6%	6%	5%
UAFIRDA a Ventas Netas	**15%**	**13%**	**15%**	**14%**
Autopartes	23%	22%	23%	24%
Construcción	6%	7%	7%	9%
Hogar	8%	9%	9%	8%
Participación Controladora en la Utilidad	**7%**	**5%**	**8%**	**6%**

Financial position, liquidity and capital resources [text block]

- **Las inversiones del trimestre ascendieron a $158 millones de pesos**, destacando las realizadas por Vitromex para transformación de capacidad y decoradoras digitales. Estas cifras no incluyen inversiones en Evercast, alianza con ZF-TRW, ni las inversiones realizadas en GIS Ederlan, alianza estratégica con Fagor Ederlan.

- **Al 30 de Junio, la Caja Consolidada ascendió a $2,221 millones de pesos.** Esta posición demuestra solidez financiera para asegurar requerimientos de operación, y a su vez brinda flexibilidad para impulsar los esfuerzos estratégicos de crecimiento.

- **Al cierre del 2T16, la Deuda Consolidada se ubicó en $2,174 millones de pesos,** cifra que incluye:
  - $1,407 millones de pesos, proveniente del crédito de largo plazo obtenido para la adquisición de ACE
  - $461 millones de pesos, reflejado como Deuda propia de la compañía adquirida ACE
  - $306 millones de pesos, del crédito que se dispuso en 2014 para la ampliación de capacidad de Cifunsa Planta San Luis Potosí

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

	jun-16	dic-15
ACTIVOS		
Circulante		
Efectivo e Inversiones Temporales	2,221	2,370
Cuentas por cobrar a clientes, neto	2,776	2,633
Otras cuentas por cobrar	363	182
Inventarios	2,037	1,892
Inmuebles, Planta y Equipo, Neto	**6,569**	**6,353**
Inversión en Acciones	**892**	**791**
Otros Activos	**2,114**	**2,118**
TOTAL ACTIVOS	**16,974**	**16,339**

PASIVOS		
Circulante		
Créditos Bancarios C.P. y Porción Circulante	400	202
Proveedores	1,850	1,743
Otros pasivos circulantes (ISR, PTU y otros)	1,251	1,398
Largo Plazo		
Créditos Bancarios L.P.	1,774	1,935
Impuestos Diferidos	806	773
Otros pasivos a L.P.	348	338
TOTAL PASIVO	**6,429**	**6,389**
TOTAL CAPITAL CONTABLE	**10,544**	**9,950**
TOTAL PASIVO Y CAPITAL	**16,974**	**16,339**

Internal control [text block]

La Compañía cuenta con un Sistema de Control Interno, que le proporciona una seguridad razonable de que las operaciones y transacciones de sus negocios, son efectuadas y registradas acorde a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y a las políticas y procedimientos emanados por la administración, los cuales son aprobados por el Comité de Auditoría y el Consejo de Administración de GISSA.

El Comité de Auditoría, es responsable de revisar la efectividad y suficiencia del control interno, para lo cual, cuenta con el apoyo de la Dirección de Auditoría Interna, quien efectúa revisiones independientes y evalúa el control interno de la Compañía, proponiendo mejoras al mismo, verificando además, el cumplimiento de políticas y procedimientos, la contabilización de las operaciones de acuerdo a NIIF, la razonabilidad de las cifras presentadas en los estados financieros y el apego a las diversas disposiciones legales que le son aplicables.

El Comité de Auditoría, recomienda la contratación de los auditores externos y se asegura de su independencia con respecto a GISSA y sus subsidiarias, se reúne regularmente para la revisión de la razonabilidad de los estados financieros, el adecuado funcionamiento del sistema de control interno y el apego a las NIIF, evaluando el desempeño de sus servicios.

Los órganos de auditoría, interna y externa, tienen acceso libre, irrestricto y absoluto con la Dirección General, con el Comité de Auditoría, el Consejo de Administración y con la alta Dirección de GISSA, de quienes obtienen todo el apoyo necesario para el logro de sus objetivos. También tienen acceso libre, irrestricto y absoluto a todos los registros, documentos y operaciones y personal de la Compañía.

Disclosure of critical performance measures and indicators that management uses to evaluate entity's performance against stated objectives [text block]

La Compañía genera, presenta y obtiene autorización del Consejo de Administración respecto a los Objetivos y Lineamientos Estratégicos de cada una de las unidades de Negocio, de los cuales se desprenden acciones y planes, tanto operativos como comerciales.

En la revisión mensual de resultados, el Director General de cada Unidad de Negocio presenta a la Dirección General información sobre el desempeño operativo, comercial y financiero.

Trimestralmente la Administración de la Compañía presenta al Consejo de Administración diversa información, opertiva comercial y finaciera.

Algunos indicadores que utiliza la Dirección General de la Compañía se enuncian a continuación:

Monitoreados en Scorecard:
? Seguridad
? Ausentismo y Rotación
? Productividad
? Calidad

Analizados por Razones Financieras:

? Rentabilidad
o UAFIRDA / Activos Netos
o Vueltas a la Inversión
o Utilidad Neta a Capital Contable
o Crecimiento Real del Capital Contable

? Liquidez
o Capital de Trabajo a Ventas
o Días Cartera
o Días Inventario
o Días Proveedores
o Activo Circulante a Pasivo Circulante

? Apalancamiento
o Deuda a UAFIRDA
o Pasivo Total a Capital Contable
o Cobertura de intereses

El Desempeño Financiero de Compañía al 2T16 se muestra en la sección "Comentarios y análisis de la Administración"

[110000] General information about financial statements

Ticker:	GISSA
Period covered by financial statements:	2016-01-01 al 2016-03-31
Date of end of reporting period:	2016-06-30
Name of reporting entity or other means of identification:	GISSA
Description of presentation currency:	MXN
Level of rounding used in financial statements:	miles de pesos
Consolidated:	Yes
Number of quarter:	2
Type of issuer:	ICS
Explanation of change in name of reporting entity or other means of identification from end of preceding reporting period:	
Description of nature of financial statements:	

Disclosure of general information about financial statements [text block]

Follow-up of analysis [text block]

Cobertura de Análisis

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.

Institución	Analista responsable
GBM	Lilian Ochoa Guerra
Actinver	Pablo Abraham Peregrina

[210000] Statement of financial position, current/non-current

Concept	Close Current Quarter 2016-06-30	Close Previous Exercise 2015-12-31
Statement of financial position [abstract]		
Assets [abstract]		
Current assets [abstract]		
Cash and cash equivalents	2,220,742,000	2,370,177,000
Trade and other current receivables	3,108,988,000	2,787,150,000
Current tax assets, current	0	0
Other current financial assets	0	0
Current inventories	2,037,307,000	1,892,138,000
Current biological assets	0	0
Other current non-financial assets	0	0
Total current assets other than non-current assets or disposal groups classified as held for sale or as held for distribution to owners	7,367,037,000	7,049,465,000
Non-current assets or disposal groups classified as held for sale or as held for distribution to owners	30,818,000	27,780,000
Total current assets	7,397,855,000	7,077,245,000
Non-current assets [abstract]		
Trade and other non-current receivables	4,101,000	4,280,000
Current tax assets, non-current	0	0
Non-current inventories	0	0
Non-current biological assets	0	0
Other non-current financial assets	0	0
Investments accounted for using equity method	0	0
Investments in subsidiaries, joint ventures and associates	892,249,000	790,860,000
Property, plant and equipment	6,569,342,000	6,352,615,000
Investment property	0	0
Goodwill	1,372,857,000	1,311,043,000
Intangible assets other than goodwill	298,156,000	299,886,000
Deferred tax assets	437,813,000	501,724,000
Other non-current non-financial assets	1,253,000	1,720,000
Total non-current assets	9,575,771,000	9,262,128,000
Total assets	16,973,626,000	16,339,373,000
Equity and liabilities [abstract]		
Liabilities [abstract]		
Current liabilities [abstract]		
Trade and other current payables	2,939,709,000	2,856,453,000
Current tax liabilities, current	161,224,000	284,988,000
Other current financial liabilities	399,791,000	202,276,000
Other current non-financial liabilities	0	0
Current provisions [abstract]		
Current provisions for employee benefits	0	0
Other current provisions	0	0
Total current provisions	0	0
Total current liabilities other than liabilities included in disposal groups classified as held for sale	3,500,724,000	3,343,717,000
Liabilities included in disposal groups classified as held for sale	0	0
Total current liabilities	3,500,724,000	3,343,717,000
Non-current liabilities [abstract]		
Trade and other non-current payables	0	0
Current tax liabilities, non-current	0	0
Other non-current financial liabilities	1,774,461,000	1,935,495,000

Concept	Close Current Quarter 2016-06-30	Close Previous Exercise 2015-12-31
Other non-current non-financial liabilities	45,479,000	56,439,000
Non-current provisions [abstract]		
Non-current provisions for employee benefits	302,091,000	280,735,000
Other non-current provisions	0	0
Total non-current provisions	302,091,000	280,735,000
Deferred tax liabilities	806,498,000	773,367,000
Total non-current liabilities	2,928,529,000	3,046,036,000
Total liabilities	6,429,253,000	6,389,753,000
Equity [abstract]		
Issued capital	3,343,895,000	3,343,895,000
Share premium	236,350,000	236,350,000
Treasury shares	0	0
Retained earnings	4,848,202,000	4,526,998,000
Other reserves	2,078,291,000	1,805,019,000
Total equity attributable to owners of parent	10,506,738,000	9,912,262,000
Non-controlling interests	37,635,000	37,358,000
Total equity	10,544,373,000	9,949,620,000
Total equity and liabilities	16,973,626,000	16,339,373,000

[310000] Statement of comprehensive income, profit or loss, by function of expense

Concept	Accumulated Current Year 2016-01-01 - 2016-06-30	Accumulated Previous Year 2015-01-01 - 2015-06-30	Quarter Current Year 2016-04-01 - 2016-06-30	Quarter Previous Year 2015-04-01 - 2015-06-30
Profit or loss [abstract]				
Profit (loss) [abstract]				
Revenue	7,071,788,000	5,481,376,000	3,526,707,000	2,676,317,000
Cost of sales	4,948,757,000	3,965,005,000	2,463,064,000	1,933,752,000
Gross profit	2,123,031,000	1,516,371,000	1,063,643,000	742,565,000
Distribution costs	1,355,228,000	992,197,000	704,215,000	510,218,000
Administrative expenses	0	0	0	0
Other income	0	0	0	0
Other expense	2,360,000	5,382,000	2,775,000	1,718,000
Profit (loss) from operating activities	765,443,000	518,792,000	356,653,000	230,629,000
Finance income	66,815,000	49,052,000	35,480,000	23,228,000
Finance costs	72,306,000	36,051,000	32,779,000	17,516,000
Share of profit (loss) of associates and joint ventures accounted for using equity method	17,449,000	(36,213,000)	1,830,000	(21,973,000)
Profit (loss) before tax	777,401,000	495,580,000	361,184,000	214,368,000
Tax income (expense)	242,424,000	164,679,000	114,456,000	76,573,000
Profit (loss) from continuing operations	534,977,000	330,901,000	246,728,000	137,795,000
Profit (loss) from discontinued operations	0	0	0	0
Profit (loss)	534,977,000	330,901,000	246,728,000	137,795,000
Profit (loss), attributable to [abstract]				
Profit (loss), attributable to owners of parent	534,699,000	330,583,000	246,623,000	137,663,000
Profit (loss), attributable to non-controlling interests	278,000	318,000	105,000	132,000
Earnings per share [text block]	Los cálculos de Utilidad por acción fueron calculados con las cifras de los últimos doce meses a junio 2016. Las acciones de GISSA en su totalidad son acciones comunes.	Los cálculos de Utilidad por acción fueron calculados con las cifras de los últimos doce meses a junio 2015. Las acciones de GISSA en su totalidad son acciones comunes.	Los cálculos de Utilidad por acción fueron calculados con las cifras de los últimos doce meses a junio 2016. Las acciones de GISSA en su totalidad son acciones comunes.	Los cálculos de Utilidad por acción fueron calculados con las cifras de los últimos doce meses a junio 2015. Las acciones de GISSA en su totalidad son acciones comunes.
Earnings per share [abstract]				
Earnings per share [line items]				
Basic earnings per share [abstract]				
Basic earnings (loss) per share from continuing operations	2.39	1.5	2.39	1.5
Basic earnings (loss) per share from discontinued operations	0	0	0	0
Total basic earnings (loss) per share	2.39	1.5	2.39	1.5
Diluted earnings per share [abstract]				
Diluted earnings (loss) per share from continuing operations	2.39	1.5	2.39	1.5
Diluted earnings (loss) per share from discontinued operations	0	0	0	0
Total diluted earnings (loss) per share	2.39	1.5	2.39	1.5

[410000] Statement of comprehensive income, OCI components presented net of tax

Concept	Accumulated Current Year 2016-01-01 - 2016-06-30	Accumulated Previous Year 2015-01-01 - 2015-06-30	Quarter Current Year 2016-04-01 - 2016-06-30	Quarter Previous Year 2015-04-01 - 2015-06-30
Statement of comprehensive income [abstract]				
Profit (loss)	534,977,000	330,901,000	246,728,000	137,795,000
Other comprehensive income [abstract]				
Components of other comprehensive income that will not be reclassified to profit or loss, net of tax [abstract]				
Other comprehensive income, net of tax, gains (losses) from investments in equity instruments	0	0	0	0
Other comprehensive income, net of tax, gains (losses) on revaluation	0	0	0	0
Other comprehensive income, net of tax, gains (losses) on remeasurements of defined benefit plans	0	0	0	0
Other comprehensive income, net of tax, change in fair value of financial liability attributable to change in credit risk of liability	0	0	0	0
Other comprehensive income, net of tax, gains (losses) on hedging instruments that hedge investments in equity instruments	0	0	0	0
Share of other comprehensive income of associates and joint ventures accounted for using equity method that will not be reclassified to profit or loss, net of tax	0	0	0	0
Total other comprehensive income that will not be reclassified to profit or loss, net of tax	0	0	0	0
Components of other comprehensive income that will be reclassified to profit or loss, net of tax [abstract]				
Exchange differences on translation [abstract]				
Gains (losses) on exchange differences on translation, net of tax	273,272,000	175,496,000	295,524,000	73,217,000
Reclassification adjustments on exchange differences on translation, net of tax	0	0	0	0
Other comprehensive income, net of tax, exchange differences on translation	273,272,000	175,496,000	295,524,000	73,217,000
Available-for-sale financial assets [abstract]				
Gains (losses) on remeasuring available-for-sale financial assets, net of tax	0	0	0	0
Reclassification adjustments on available-for-sale financial assets, net of tax	0	0	0	0
Other comprehensive income, net of tax, available-for-sale financial assets	0	0	0	0
Cash flow hedges [abstract]				
Gains (losses) on cash flow hedges, net of tax	0	0	0	0
Reclassification adjustments on cash flow hedges, net of tax	0	0	0	0
Amounts removed from equity and included in carrying amount of non-financial asset (liability) whose acquisition or incurrence was hedged highly probable forecast transaction, net of tax	0	0	0	0
Other comprehensive income, net of tax, cash flow hedges	0	0	0	0
Hedges of net investment in foreign operations [abstract]				
Gains (losses) on hedges of net investments in foreign operations, net of tax	0	0	0	0
Reclassification adjustments on hedges of net investments in foreign operations, net of tax	0	0	0	0
Other comprehensive income, net of tax, hedges of net investments in foreign operations	0	0	0	0
Change in value of time value of options [abstract]				
Gains (losses) on change in value of time value of options, net of tax	0	0	0	0
Reclassification adjustments on change in value of time value of options, net of tax	0	0	0	0
Other comprehensive income, net of tax, change in value of time value of options	0	0	0	0
Change in value of forward elements of forward contracts [abstract]				
Gains (losses) on change in value of forward elements of forward contracts, net of tax	0	0	0	0
Reclassification adjustments on change in value of forward elements of forward contracts, net of tax	0	0	0	0
Other comprehensive income, net of tax, change in value of forward elements of forward contracts	0	0	0	0
Change in value of foreign currency basis spreads [abstract]				

Concept	Accumulated Current Year 2016-01-01 - 2016-06-30	Accumulated Previous Year 2015-01-01 - 2015-06-30	Quarter Current Year 2016-04-01 - 2016-06-30	Quarter Previous Year 2015-04-01 - 2015-06-30
Gains (losses) on change in value of foreign currency basis spreads, net of tax	0	0	0	0
Reclassification adjustments on change in value of foreign currency basis spreads, net of tax	0	0	0	0
Other comprehensive income, net of tax, change in value of foreign currency basis spreads	0	0	0	0
Share of other comprehensive income of associates and joint ventures accounted for using equity method that will be reclassified to profit or loss, net of tax	0	0	0	0
Total other comprehensive income that will be reclassified to profit or loss, net of tax	273,272,000	175,496,000	295,524,000	73,217,000
Total other comprehensive income	273,272,000	175,496,000	295,524,000	73,217,000
Total comprehensive income	808,249,000	506,397,000	542,252,000	211,012,000
Comprehensive income attributable to [abstract]				
Comprehensive income, attributable to owners of parent	807,971,000	506,079,000	542,147,000	210,880,000
Comprehensive income, attributable to non-controlling interests	278,000	318,000	105,000	132,000

[520000] Statement of cash flows, indirect method

Concept	Accumulated Current Year 2016-01-01 - 2016-06-30	Accumulated Previous Year 2015-01-01 - 2015-06-30
Statement of cash flows [abstract]		
Cash flows from (used in) operating activities [abstract]		
Profit (loss)	534,977,000	330,901,000
Adjustments to reconcile profit (loss) [abstract]		
Discontinued operations	0	0
Adjustments for income tax expense	242,424,000	164,679,000
Adjustments for finance costs	33,719,000	(7,631,000)
Adjustments for depreciation and amortisation expense	312,892,000	223,403,000
Adjustments for impairment loss (reversal of impairment loss) recognised in profit or loss	0	0
Adjustments for provisions	3,221,000	6,917,000
Adjustments for unrealised foreign exchange losses (gains)	0	0
Adjustments for share-based payments	0	0
Adjustments for fair value losses (gains)	0	0
Adjustments for undistributed profits of associates	0	0
Adjustments for losses (gains) on disposal of non-current assets	(3,768,000)	0
Participation in associates and joint ventures	(17,449,000)	36,213,000
Adjustments for decrease (increase) in inventories	(225,719,000)	(159,144,000)
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable	(122,197,000)	(121,042,000)
Adjustments for decrease (increase) in other operating receivables	(26,409,000)	(47,561,000)
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable	(386,000)	143,066,000
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables	0	0
Other adjustments for non-cash items	0	0
Other adjustments for which cash effects are investing or financing cash flow	0	0
Straight-line rent adjustment	0	0
Amortization of lease fees	0	0
Setting property values	0	0
Other adjustments to reconcile profit (loss)	44,533,000	(8,281,000)
Total adjustments to reconcile profit (loss)	240,861,000	230,619,000
Net cash flows from (used in) operations	775,838,000	561,520,000
Dividends paid	0	0
Dividends received	0	0
Interest paid	0	0
Interest received	0	0
Income taxes refund (paid)	0	0
Other inflows (outflows) of cash	0	0
Net cash flows from (used in) operating activities	775,838,000	561,520,000
Cash flows from (used in) investing activities [abstract]		
Cash flows from losing control of subsidiaries or other businesses	0	0
Cash flows used in obtaining control of subsidiaries or other businesses	0	0
Other cash receipts from sales of equity or debt instruments of other entities	0	0
Other cash payments to acquire equity or debt instruments of other entities	36,336,000	158,374,000
Other cash receipts from sales of interests in joint ventures	0	0
Other cash payments to acquire interests in joint ventures	0	0
Proceeds from sales of property, plant and equipment	10,333,000	0
Purchase of property, plant and equipment	305,963,000	134,942,000
Proceeds from sales of intangible assets	0	0
Purchase of intangible assets	12,651,000	22,323,000
Proceeds from sales of other long-term assets	0	0

Concept	Accumulated Current Year 2016-01-01 - 2016-06-30	Accumulated Previous Year 2015-01-01 - 2015-06-30
Purchase of other long-term assets	0	0
Proceeds from government grants	0	0
Cash advances and loans made to other parties	0	0
Cash receipts from repayment of advances and loans made to other parties	0	0
Cash payments for future contracts, forward contracts, option contracts and swap contracts	0	0
Cash receipts from future contracts, forward contracts, option contracts and swap contracts	0	0
Dividends received	0	0
Interest paid	0	0
Interest received	0	0
Income taxes refund (paid)	395,280,000	182,992,000
Other inflows (outflows) of cash	0	0
Net cash flows from (used in) investing activities	(739,897,000)	(498,631,000)
Cash flows from (used in) financing activities [abstract]		
Proceeds from changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control	0	0
Payments from changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control	0	0
Proceeds from issuing shares	0	0
Proceeds from issuing other equity instruments	0	0
Payments to acquire or redeem entity's shares	0	0
Payments of other equity instruments	0	0
Proceeds from borrowings	0	0
Repayments of borrowings	135,059,000	51,010,000
Payments of finance lease liabilities	0	0
Proceeds from government grants	0	0
Dividends paid	213,404,000	355,900,000
Interest paid	34,844,000	(9,388,000)
Income taxes refund (paid)	0	0
Other inflows (outflows) of cash	0	0
Net cash flows from (used in) financing activities	(383,307,000)	(397,522,000)
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents before effect of exchange rate changes	(347,366,000)	(334,633,000)
Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents [abstract]		
Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents	197,931,000	32,672,000
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents	(149,435,000)	(301,961,000)
Cash and cash equivalents at beginning of period	2,370,177,000	2,052,855,000
Cash and cash equivalents at end of period	2,220,742,000	1,750,894,000

[610000] Statement of changes in equity - Accumulated Current

Sheet 1 of 3	Components of equity [axis]								
	Issued capital [member]	Share premium [member]	Treasury shares [member]	Retained earnings [member]	Revaluation surplus [member]	Reserve of exchange differences on translation [member]	Reserve of cash flow hedges [member]	Reserve of gains and losses on hedging instruments that hedge investments in equity instruments [member]	Reserve of change in value of time value of options [member]
Statement of changes in equity [line items]									
Equity at beginning of period	3,343,895,000	236,350,000	0	4,526,998,000	404,189,000	824,084,000	0	0	0
Changes in equity [abstract]									
Comprehensive income [abstract]									
Profit (loss)	0	0	0	534,977,000	0	0	0	0	0
Other comprehensive income	0	0	0	0	0	273,272,000	0	0	0
Total comprehensive income	0	0	0	534,977,000	0	273,272,000	0	0	0
Issue of equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividends recognised as distributions to owners	0	0	0	213,495,000	0	0	0	0	0
Increase through other contributions by owners, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Decrease through other distributions to owners, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through other changes, equity	0	0	0	(278,000)	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through treasury share transactions, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through share-based payment transactions, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of cash flow hedges and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of time value of options and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of forward elements of forward contracts and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of foreign currency basis spreads and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total increase (decrease) in equity	0	0	0	321,204,000	0	273,272,000	0	0	0
Equity at end of period	3,343,895,000	236,350,000	0	4,848,202,000	404,189,000	1,097,356,000	0	0	0

Sheet 2 of 3	Components of equity [axis]								
	Reserve of change in value of forward elements of forward contracts [member]	Reserve of change in value of foreign currency basis spreads [member]	Reserve of gains and losses on remeasuring available-for-sale financial assets [member]	Reserve of share-based payments [member]	Reserve of remeasurements of defined benefit plans [member]	Amount recognised in other comprehensive income and accumulated in equity relating to non-current assets or disposal groups held for sale [member]	Reserve of gains and losses from investments in equity instruments [member]	Reserve of change in fair value of financial liability attributable to change in credit risk of liability [member]	Reserve for catastrophe [member]
Statement of changes in equity [line items]									
Equity at beginning of period	0	0	0	0	22,116,000	0	0	0	0
Changes in equity [abstract]									
Comprehensive income [abstract]									
Profit (loss)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Other comprehensive income	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total comprehensive income	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Issue of equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividends recognised as distributions to owners	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase through other contributions by owners, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Decrease through other distributions to owners, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through other changes, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through treasury share transactions, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through share-based payment transactions, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of cash flow hedges and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of time value of options and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of forward elements of forward contracts and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of foreign currency basis spreads and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total increase (decrease) in equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Equity at end of period	0	0	0	0	22,116,000	0	0	0	0

Sheet 3 of 3	Components of equity [axis]						
	Reserve for equalisation [member]	Reserve of discretionary participation features [member]	Other comprehensive income [member]	Other reserves [member]	Equity attributable to owners of parent [member]	Non-controlling interests [member]	Equity [member]
Statement of changes in equity [line items]							
Equity at beginning of period	0	0	554,630,000	1,805,019,000	9,912,262,000	37,358,000	9,949,620,000
Changes in equity [abstract]							
Comprehensive income [abstract]							
Profit (loss)	0	0	0	0	534,977,000	0	534,977,000
Other comprehensive income	0	0	0	273,272,000	273,272,000	0	273,272,000
Total comprehensive income	0	0	0	273,272,000	808,249,000	0	808,249,000
Issue of equity	0	0	0	0	0	0	0
Dividends recognised as distributions to owners	0	0	0	0	213,495,000	0	213,495,000
Increase through other contributions by owners, equity	0	0	0	0	0	0	0
Decrease through other distributions to owners, equity	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through other changes, equity	0	0	0	0	(278,000)	277,000	(1,000)
Increase (decrease) through treasury share transactions, equity	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control, equity	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through share-based payment transactions, equity	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of cash flow hedges and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of time value of options and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of forward elements of forward contracts and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of foreign currency basis spreads and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0
Total increase (decrease) in equity	0	0	0	273,272,000	594,476,000	277,000	594,753,000
Equity at end of period	0	0	554,630,000	2,078,291,000	10,506,738,000	37,635,000	10,544,373,000

[610000] Statement of changes in equity - Accumulated Previous

Sheet 1 of 3	Components of equity [axis]								
	Issued capital [member]	Share premium [member]	Treasury shares [member]	Retained earnings [member]	Revaluation surplus [member]	Reserve of exchange differences on translation [member]	Reserve of cash flow hedges [member]	Reserve of gains and losses on hedging instruments that hedge investments in equity instruments [member]	Reserve of change in value of time value of options [member]
Statement of changes in equity [line items]									
Equity at beginning of period	3,343,895,000	236,350,000	0	4,591,214,000	204,045,000	335,087,000	0	0	0
Changes in equity [abstract]									
Comprehensive income [abstract]									
Profit (loss)	0	0	0	330,583,000	0	0	0	0	0
Other comprehensive income	0	0	0	0	0	175,496,000	0	0	0
Total comprehensive income	0	0	0	330,583,000	0	175,496,000	0	0	0
Issue of equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividends recognised as distributions to owners	0	0	0	356,051,000	0	0	0	0	0
Increase through other contributions by owners, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Decrease through other distributions to owners, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through other changes, equity	0	0	0	(57,657,000)	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through treasury share transactions, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through share-based payment transactions, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of cash flow hedges and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of time value of options and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of forward elements of forward contracts and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of foreign currency basis spreads and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total increase (decrease) in equity	0	0	0	(83,125,000)	0	175,496,000	0	0	0
Equity at end of period	3,343,895,000	236,350,000	0	4,508,089,000	204,045,000	510,583,000	0	0	0

Sheet 2 of 3	Components of equity [axis]								
	Reserve of change in value of forward elements of forward contracts [member]	Reserve of change in value of foreign currency basis spreads [member]	Reserve of gains and losses on remeasuring available-for-sale financial assets [member]	Reserve of share-based payments [member]	Reserve of remeasurements of defined benefit plans [member]	Amount recognised in other comprehensive income and accumulated in equity relating to non-current assets or disposal groups held for sale [member]	Reserve of gains and losses from investments in equity instruments [member]	Reserve of change in fair value of financial liability attributable to change in credit risk of liability [member]	Reserve for catastrophe [member]
Statement of changes in equity [line items]									
Equity at beginning of period	0	0	0	0	2,303,000	0	0	0	0
Changes in equity [abstract]									
Comprehensive income [abstract]									
Profit (loss)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Other comprehensive income	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total comprehensive income	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Issue of equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividends recognised as distributions to owners	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase through other contributions by owners, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Decrease through other distributions to owners, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through other changes, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through treasury share transactions, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through share-based payment transactions, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of cash flow hedges and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of time value of options and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of forward elements of forward contracts and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of foreign currency basis spreads and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total increase (decrease) in equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Equity at end of period	0	0	0	0	2,303,000	0	0	0	0

Sheet 3 of 3	Components of equity [axis]						
	Reserve for equalisation [member]	Reserve of discretionary participation features [member]	Other comprehensive income [member]	Other reserves [member]	Equity attributable to owners of parent [member]	Non-controlling interests [member]	Equity [member]
Statement of changes in equity [line items]							
Equity at beginning of period	0	0	375,470,000	916,905,000	9,088,364,000	35,991,000	9,124,355,000
Changes in equity [abstract]							
Comprehensive income [abstract]							
Profit (loss)	0	0	0	0	330,583,000	318,000	330,901,000
Other comprehensive income	0	0	0	175,496,000	175,496,000	0	175,496,000
Total comprehensive income	0	0	0	175,496,000	506,079,000	318,000	506,397,000
Issue of equity	0	0	0	0	0	0	0
Dividends recognised as distributions to owners	0	0	0	0	356,051,000	0	356,051,000
Increase through other contributions by owners, equity	0	0	0	0	0	0	0
Decrease through other distributions to owners, equity	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through other changes, equity	0	0	57,665,000	57,665,000	8,000	(7,000)	1,000
Increase (decrease) through treasury share transactions, equity	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control, equity	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through share-based payment transactions, equity	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of cash flow hedges and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of time value of options and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of forward elements of forward contracts and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of foreign currency basis spreads and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0
Total increase (decrease) in equity	0	0	57,665,000	233,161,000	150,036,000	311,000	150,347,000
Equity at end of period	0	0	433,135,000	1,150,066,000	9,238,400,000	36,302,000	9,274,702,000

[700000] Informative data about the Statement of financial position

Concept	Close Current Quarter 2016-06-30	Close Previous Exercise 2015-12-31
Informative data of the Statement of Financial Position [abstract]		
Capital stock (nominal)	0	0
Restatement of capital stock	0	0
Plan assets for pensions and seniority premiums	200,700,000	205,200,000
Number of executives	56	43
Number of employees	1,848	1,643
Number of workers	5,585	5,165
Outstanding shares	355,825,849	355,825,849
Repurchased shares	225,391	225,391
Restricted cash	0	0
Guaranteed debt of associated companies	0	0

[700002] Informative data about the Income statement

Concept	Accumulated Current Year 2016-01-01 - 2016-06-30	Accumulated Previous Year 2015-01-01 - 2015-06-30	Quarter Current Year 2016-04-01 - 2016-06-30	Quarter Previous Year 2015-04-01 - 2015-06-30
Informative data of the Income Statement [abstract]				
Operating depreciation and amortization	312,892,000	223,403,000	158,955,000	113,457,000

[700003] Informative data - Income statement for 12 months

Concept	Current Year 2015-07-01 - 2016-06-30	Previous Year 2014-07-01 - 2015-06-30
Informative data - Income Statement for 12 months [abstract]		
Revenue	12,865,448,000	10,481,359,000
Profit (loss) from operating activities	1,216,907,000	847,728,000
Profit (loss)	849,362,000	533,482,000
Profit (loss), attributable to owners of parent	848,729,000	532,307,000
Operating depreciation and amortization	552,967,000	426,731,000

[800001] Breakdown of credits

Institution [axis]	Foreign institution (yes/no)	Contract signing date	Expiration date	Interest rate	Denomination [axis]											
					Domestic currency [member]						Foreign currency [member]					
					Time interval [axis]						Time interval [axis]					
					Current year [member]	Until 1 year [member]	Until 2 years [member]	Until 3 years [member]	Until 4 years [member]	Until 5 years or more [member]	Current year [member]	Until 1 year [member]	Until 2 years [member]	Until 3 years [member]	Until 4 years [member]	Until 5 years or more [member]
Banks [abstract]																
Foreign trade																
CDTI (España)	SI	2009-12-09	2026-09-05	0.3725%							2,120,000	2,120,000	8,297,000	6,695,000	3,960,000	7,370,000
MTYC (España)	SI	2009-09-30	2024-10-30	0.0%							1,684,000		1,684,000	1,684,000	1,684,000	8,420,000
SPRI (España)	SI	2016-03-01	2017-04-30	0.0%								2,534,000				
TOTAL					0	0	0	0	0	0	3,804,000	4,654,000	9,981,000	8,379,000	5,644,000	15,790,000
Banks - secured																
CaixaBank/Banco Sandander	SI	2014-07-14	2020-07-30	EURIBOR 6M+2.25%							25,086,000	25,086,000	50,172,000	50,172,000	50,172,000	25,086,000
Bank Zachodni WBK, S.A.	SI	2015-01-01	2017-12-31	1.6%							5,198,000	5,198,000	15,346,000			
Banca Santander	SI	2015-12-16	2016-07-20	LIBOR + 2.25%								177,794,000	351,327,000	351,327,000	351,327,000	175,664,000
TOTAL					0	0	0	0	0	0	30,284,000	208,078,000	416,845,000	401,499,000	401,499,000	200,750,000
Commercial banks																
Banco Santander/Banco Nacional	NO	2013-03-22	2018-12-20	LIBOR + 3%							61,976,000	61,976,000	121,501,000	60,751,000		
Caixa Bank S.A.	SI	2015-07-17	2020-10-01	1.25%								5,045,000	10,184,000	10,312,000	10,442,000	5,270,000
Bankinter S. A.	SI	2015-07-29	2019-07-30	1.3%							5,086,000	5,120,000	10,342,000	10,479,000	2,660,000	
Banco Bilbao Vizcaya Argenta	SI	2015-12-23	2020-12-23	1.5%								7,536,000	15,242,000	15,475,000	15,710,000	7,915,000
TOTAL					0	0	0	0	0	0	67,062,000	79,677,000	157,269,000	97,017,000	28,812,000	13,185,000
Other banks																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total banks																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	101,150,000	292,409,000	584,095,000	506,895,000	435,955,000	229,725,000
Stock market [abstract]																
Listed on stock exchange - unsecured																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Listed on stock exchange - secured																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Private placements - unsecured																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Private placements - secured																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total listed on stock exchanges and private placements																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Other current and non-current liabilities with cost [abstract]																
Other current and non-current liabilities with cost																
Financial Leasings	SI	2011-12-31	2020-11-30								320,000	325,000	641,000	558,000	525,000	297,000
Financial Leasing	SI	2010-08-30	2020-12-20								2,782,000	2,805,000	5,542,000	5,263,000	3,535,000	1,430,000
TOTAL					0	0	0	0	0	0	3,102,000	3,130,000	6,183,000	5,821,000	4,060,000	1,727,000
Total other current and non-current liabilities with cost																

Institution [axis]	Foreign institution (yes/no)	Contract signing date	Expiration date	Interest rate	Denomination [axis]											
					Domestic currency [member]						Foreign currency [member]					
					Time interval [axis]						Time interval [axis]					
					Current year [member]	Until 1 year [member]	Until 2 years [member]	Until 3 years [member]	Until 4 years [member]	Until 5 years or more [member]	Current year [member]	Until 1 year [member]	Until 2 years [member]	Until 3 years [member]	Until 4 years [member]	Until 5 years or more [member]
TOTAL					0	0	0	0	0	0	3,102,000	3,130,000	6,183,000	5,821,000	4,060,000	1,727,000
Suppliers [abstract]																
Suppliers																
Sector Autopartes mxp	NO	2016-07-20	2016-07-20			482,965,000										
Sector Construcción mxp	NO	2016-07-20	2016-07-20			363,870,000										
Sector Hogar mxp	NO	2016-07-20	2016-07-20			75,263,000										
Sector Autopartes me	NO	2016-07-20	2016-07-20									202,142,000				
Sector Construcción me	NO	2016-07-20	2016-07-20									636,487,000				
Sector Hogar me	NO	2016-07-20	2016-07-20									89,654,000				
TOTAL					0	922,098,000	0	0	0	0	0	928,283,000	0	0	0	0
Total suppliers																
TOTAL					0	922,098,000	0	0	0	0	0	928,283,000	0	0	0	0
Other current and non-current liabilities [abstract]																
Other current and non-current liabilities																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total other current and non-current liabilities																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total credits																
TOTAL					0	922,098,000	0	0	0	0	104,252,000	1,223,822,000	590,278,000	512,716,000	440,015,000	231,452,000

[800003] Annex - Monetary foreign currency position

	Currencies [axis]				
	Dollars [member]	Dollar equivalent in pesos [member]	Other currencies equivalent in dollars [member]	Other currencies equivalent in pesos [member]	Total pesos [member]
Foreign currency position [abstract]					
Monetary assets [abstract]					
Current monetary assets	140,992,000	2,621,436,000	0	875,107,000	3,496,543,000
Non-current monetary assets	7,675,000	142,700,000	0	1,915,481,000	2,058,181,000
Total monetary assets	148,667,000	2,764,136,000	0	2,790,588,000	5,554,724,000
Liabilities position [abstract]					
Current liabilities	63,317,000	1,177,240,000	0	681,333,000	1,858,573,000
Non-current liabilities	86,500,000	1,608,277,000	0	380,757,000	1,989,034,000
Total liabilities	149,817,000	2,785,517,000	0	1,062,090,000	3,847,607,000
Net monetary assets (liabilities)	(1,150,000)	(21,381,000)	0	1,728,498,000	1,707,117,000

[800005] Annex - Distribution of income by product

	Income type [axis]			
	National income [member]	Export income [member]	Income of subsidiaries abroad [member]	Total income [member]
Sector				
Autopartes	0	2,073,395,000	1,259,618,000	3,333,013,000
Construcción	2,357,805,000	71,972,000	583,693,000	3,013,470,000
Hogar	604,532,000	62,129,000	5,279,000	671,940,000
Eliminaciones	53,365,000	0	0	53,365,000
TOTAL	3,015,702,000	2,207,496,000	1,848,590,000	7,071,788,000

[800007] Annex - Financial derivate instruments

Management discussion about the policy uses of financial derivate instruments, explaining if these policies are allowed just for coverage or for other uses like trading [text block]

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 2DO TRIMESTRE DE 2016

21 de Julio 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.

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(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 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.

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.

General description about valuation techniques, standing out the instruments valuated at cost or fair value, just like methods and valuation techniques [text block]

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 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 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 segregar 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.

Otros derivados que no se conserven 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

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.

Inversiones

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

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.

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 inefectividad la Compañía registra ese monto inefectivo en resultados.

Al 30 de junio de 2016, el valor razonable del portafolio de instrumentos financieros derivados asciende a $(8,722) miles de pesos netos.

A continuación se detalla el portafolio vigente al 30 de junio de 2016 de instrumentos financieros derivados y su valor razonable.

a)Forwards de Divisa (FX Forward)

Al 30 de junio de 2016 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 30 de junio de 2016.

Instrumentos Derivados	Posición	Nocional Total	Moneda	Condiciones Básicas	Valor Razonable en miles de Pesos 30/06/2016	31/03/2016	Fecha de vencimiento	Compañía subsidiaria
Forward Plain Vanilla	Compra PLN / Venta EUR	17,000,000	Zlotys Polacos	Entrega Eur y Recibe Zlotys Polacos a un tipo de cambio fijo	(1,552)	372	11 de diciembre de 2017	European Brakes and Chassis Components SP. Z O.O.
Forward Plain Vanilla	Compra PLN / Venta EUR	15,000,000	Zlotys Polacos	Entrega Eur y Recibe Zlotys Polacos a un tipo de cambio fijo	(1,706)	315	9 de abril de 2018	European Brakes and Chassis Components SP. Z O.O.
Forward Plain Vanilla	Compra CZK / Venta EUR	67,560,000	Coronas Republica Checa	Entrega Euros y Recibe Coronas Checas a un tipo de cambio fijo	(537)	(553)	15 de diciembre de 2017	Feramo Metallum, international s.r.o.
Forward Plain Vanilla	Compra CZK / Venta EUR	62,280,000	Coronas Republica Checa	Entrega Euros y Recibe Coronas Checas a un tipo de cambio fijo	(682)	(720)	28 de diciembre de 2016	Feramo Metallum, international s.r.o.
Total					(4,477)	(586)		

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

Al 30 de junio de 2016 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.

A continuación se desglosa la posición al 30 de junio de 2016.

Instrumentos Derivados	Posición	Nocional Total	Moneda	Condiciones Básicas	Valor Razonable en miles de Pesos 30/06/2016	31/03/2016	Fecha de vencimiento	Compañía subsidiaria
Interest Rate Swap	paga tasa fija / recibe variable	624,000	Euros	Paga tasa fija y recibe EURIBOR variable	(108)	(112)	31 de diciembre de 2017	European Brakes and Chassis Components SP. Z O.O.
Interest Rate Swap	paga tasa fija / recibe variable	2,812,500	Euros	Paga tasa fija y recibe EURIBOR variable	(2,102)	(1,872)	30 de julio de 2020	ACE Boros, S.L.U.
Interest Rate Swap	paga tasa fija / recibe variable	2,812,500	Euros	Paga tasa fija y recibe EURIBOR variable	(2,040)	(1,816)	2 de agosto de 2020	ACE Boros, S.L.U.
Total					(4,245)	(3,801)		
				Gran Total	(8,722)	(4,388)		

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 30 de junio de 2016 no se cuenta con posiciones vigentes.

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

Durante el segundo trimestre de 2016, 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.

Durante el segundo trimestre de 2016, 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 el segundo trimestre de 2016 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: Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Banco Santander (México), S.A., y UBS, A.G.

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 segundo trimestre de 2016 GISSA no cuenta con posiciones vigentes.

El valor máximo de las inversiones antes mencionadas para el segundo trimestre de 2016, fue de 75 millones de pesos y 12.5 millones de dólares.

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.

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, Coronas Checas 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.

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 riesgos

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 30 de junio de 2016 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.

Management discussion about intern and extern sources of liquidity that could be used for attending requirements related to financial derivate instruments [text block]

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.

Changes and management explanation in principal risk exposures identified, as contingencies and events known by the administration that could affect future reports [text block]

Cambios en la Exposición a los principales riesgos

Al 30 de junio de 2016, 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 Derivados	Activo Circulante	$ 0
Instrumentos Financieros Derivados	Activo No Circulante	$ 0
Instrumentos Financieros Derivados	Pasivo Circulante	$ 3,775
Instrumentos Financieros Derivados	Pasivo No Circulante	$ 4,950
Valor Razonable	Estado de Resultados	Acumulado: $ 0

	Resultado Integral de Financiamiento (RIF)	
Liquidación	Estado 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 inefectividad la Compañía registra ese monto inefectivo 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 30 de junio de 2016 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.

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 30 de junio de 2016 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 30 de junio de 2016 el valor razonable del portafolio de instrumentos financieros derivados asciende a $ (8,722) miles de pesos netos.

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 segundo trimestre de 2016, 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.

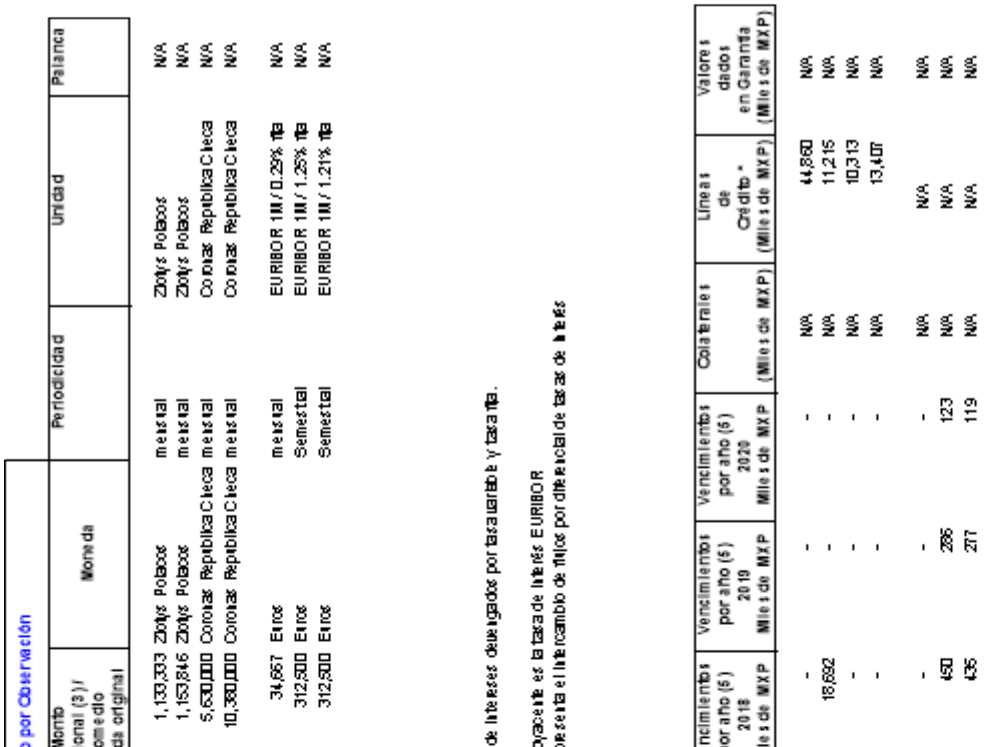
Instrumentos Financieros Derivados clasificados como negociación (no designados como cobertura)

Durante el segundo trimestre del 2016 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.

Quantitative information for disclosure [text block]

Movimientos del trimestre:

Durante el segundo trimestre de 2016 se realizó una extensión del derivado del tipo FX Forward en la compañía European Brakes and Chasis Components SP. Z O.O. por un nocional de 4,000 miles de Zlotys Polacos durante 2017 y 4,000 miles de Zlotys Polacos durante 2018, donde se entrega euros y se recibe Zlotys en las fechas antes mencionadas.



Monto por Observación		Periodicidad	Unidad	Palanca
Monto Nocional (3) / Promedio Moneda original	Moneda			
1,133,333	Zlotys Polacos	mensual	Zlotys Polacos	N/A
1,153,846	Zlotys Polacos	mensual	Zlotys Polacos	N/A
5,630,000	Coronas RepublicaCheca	mensual	Coronas RepublicaCheca	N/A
10,380,000	Coronas RepublicaCheca	mensual	Coronas RepublicaCheca	N/A
34,667	Euros	mensual	EURIBOR 1M / 0.29% fija	N/A
312,500	Euros	Semestral	EURIBOR 1M / 1.25% fija	N/A
312,500	Euros	Semestral	EURIBOR 1M / 1.21% fija	N/A

cambio de intereses devengados por tasa variable y tasa fija.
activo subyacente es la tasa de interés EURIBOR
IRS, se presenta el intercambio de flujos por diferencial de tasas de interés

Vencimientos por año (5) 2019 Miles de MXP	Vencimientos por año (5) 2020 Miles de MXP	Colaterales (Miles de MXP)	Lineas de Crédito * (Miles de MXP)	Valores dados en Garantía (Miles de MXP)
-	-	N/A	44,860	N/A
-	-	N/A	11,215	N/A
-	-	N/A	10,313	N/A
-	-	N/A	13,407	N/A
-	-	N/A	N/A	N/A
450	123	N/A	N/A	N/A
435	119	N/A	N/A	N/A

Vencimientos por año (5) 2018 Miles de MXP
-
18,692
-
-
-
-
450
435

Ticker:	GISSA	Quarter:	2	Year:	2016

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.

DERIVADOS Y COBERTURAS CONTABLES, S.A. de C.V.
C.P. Carlos Castañeda Alvarado
Gerente de Finanzas Corporativas
Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V.

1. **Introducción**

Con relación a las posiciones contratadas en instrumentos financieros híbridos (o notas estructuradas o inversiones con Capital Garantizado) durante el periodo abril – junio de 2016 por Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. y/o sus Subsidiarias (GIS), se comenta que durante éste periodo dichas posiciones llegaron a su vencimiento, por lo que a esta fecha no se tienen posiciones vigentes.

GIS se apega en materia de identificación, reconocimiento, medición, presentación y revelación de estas inversiones a lo estipulado por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) o *International Financial Reporting Standard* (IFRS).

2. **Identificación.**

Como se mencionó en los análisis previos, las posiciones contratadas por GIS, no son instrumentos financieros derivados porque no cumplen con la característica descrita en el inciso (b) de la definición de un derivado establecida en el Apéndice A de la Norma Internacional de Información Financiera 9 Instrumentos financieros (NIIF 9), que dice:

> *(b) no requiere una inversión inicial neta, o bien obliga a realizar una inversión inferior a la que se requeriría para otros tipos de contratos, en los que se podría esperar una respuesta similar ante cambios en las condiciones de mercado.*

La razón por la que no se cumple está característica es que si se requirió de una inversión inicial neta y que es mayor "*a la que se requeriría para otros tipos de contratos, en los que se podría esperar una respuesta similar ante cambios en las condiciones de mercado.".*

Las inversiones hechas por GIS en notas estructuradas son del tipo con Capital Garantizado, y son un contrato híbrido que contiene dos tipos de contratos: 1) un contrato huésped, que no es un instrumento derivado, sino un contrato de deuda y que a la fecha de inicio requiere de un desembolso inicial 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.

La NIIC 9 define un derivado implícito como:

0. *Un derivado implícito es un componente de un instrumento financiero híbrido (combinado) que también incluye un contrato principal no derivado, cuyo efecto es que algunos de los flujos de efectivo del instrumento combinado varían de forma similar al derivado, considerado de forma independiente. Un derivado implícito provoca que algunos, o todos, los flujos de efectivo de un contrato se modifiquen, de acuerdo con un determinado tipo de interés, el precio de un instrumento financiero, el precio de una materia prima cotizada, un tipo de cambio, un índice de precios o de tipos de interés, una calificación o índice de carácter crediticio, o en función de otra variable, suponiendo que, en caso de que se trate de una variable no financiera, no sea específica para una de las partes del contrato. Un derivado que se adjunte a un instrumento financiero pero que sea contractualmente transferible de manera independiente, o tenga una contraparte distinta a la del instrumento, no será un derivado implícito, sino un instrumento financiero separado.*

En Las inversiones con Capital Garantizado, existe un derivado implícito cuyo subyacente puede ser una tasa de interés de referencia o un tipo de cambio, donde GIS puede acumular ciertos pagos fijos siempre y cuando el nivel de la tasa de interés de referencia se encuentre dentro de un rango especificado o bien el nivel del tipo de cambio no rompa cierto nivel; En todos los casos el capital no está en riesgo.

3. **Reconocimiento.**

La Norma Internacional de Información Financiera 9 Instrumentos financieros (NIIC 9) establece en el párrafo 4.3.2 que:

> *4.3.2 If a hybrid contract contains a host that is an asset within the scope of this IFRS, an entity shall apply the requirements in paragraphs 4.1.1 – 4.1.5 to the entire hybrid contract.*

El contrato huésped por ser un contrato de deuda es por consecuencia un activo, en este caso, un activo financiero.

4. **Clasificación de activos financieros.**

En el párrafo 4.1.1 de la NIIC 9 se estipulan los lineamientos para la clasificación de activos financieros y su subsecuente medición, ya sea por el Método de Costo de Amortización o de Valor Razonable.

Para que un activo financiero se deba medir a su costo de amortización, es necesario que se cumplan las dos condiciones establecidas en el párrafo 4.1.2 de la NIIC 9.

0. *A financial asset shall be measured at amortized cost if both of the following conditions are met:*

a. *The asset is held within a business model whose objective is to hold assets in order to collect contractual cash flows.*
b. *The contractual terms of the financial asset give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding.*

Consideramos que Las inversiones con Capital Garantizado 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.

Las inversiones con Capital Garantizado, al no poderse medir a su costo de amortización se deben entonces medir a su valor razonable.

Adicionalmente, la NIIC 9 estipula la opción de designar un activo financiero a valor razonable a través de ganancias y pérdidas (*Option to designate a financial asset at fair value through profit and loss*). Específicamente en el párrafo 4.1.5 se menciona que:

> *… an entity may, at initial recognition, irrevocably designate a financial asset as measured at fair value through profit or loss if doing so eliminates or significantly reduces a measurement or recognition inconsistency ….*

5. **Medición.**

Las inversiones con Capital Garantizado se deben medir y reconocer 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, cuando existan posiciones vigentes, entonces GIS utilizará las cifras reportadas en los estados de cuenta que pudiera emitir la contraparte.

6. **Revelación.**

La NIIC 7 Instrumentos financieros: Revelación requiere que GIS, revele en notas a los estados financieros, lo pertinente a activos financieros que son designados para medirse a su valor razonable y cuyos cambios en valuación se reconocen en el estado de resultados como plusvalías o minusvalías por valuación a mercado.

A t e n t a m e n t e

Alfredo Cuéllar Montoya
Derivados y Coberturas Contables, S.A. de C.V.

[800100] Notes - Subclassifications of assets, liabilities and equities

Concept	Close Current Quarter 2016-06-30	Close Previous Exercise 2015-12-31
Subclassifications of assets, liabilities and equities [abstract]		
Cash and cash equivalents [abstract]		
Cash [abstract]		
Cash on hand	0	0
Balances with banks	1,069,810,000	701,414,000
Total cash	1,069,810,000	701,414,000
Cash equivalents [abstract]		
Short-term deposits, classified as cash equivalents	0	0
Short-term investments, classified as cash equivalents	1,150,932,000	1,668,763,000
Other banking arrangements, classified as cash equivalents	0	0
Total cash equivalents	1,150,932,000	1,668,763,000
Other cash and cash equivalents	0	0
Total cash and cash equivalents	2,220,742,000	2,370,177,000
Trade and other current receivables [abstract]		
Current trade receivables	2,776,331,000	2,633,073,000
Current receivables due from related parties	0	0
Current prepayments [abstract]		
Current advances to suppliers	36,405,000	11,607,000
Current prepaid expenses	0	0
Total current prepayments	36,405,000	11,607,000
Current receivables from taxes other than income tax	0	0
Current value added tax receivables	0	0
Current receivables from sale of properties	0	0
Current receivables from rental of properties	0	0
Other current receivables	296,252,000	142,470,000
Total trade and other current receivables	3,108,988,000	2,787,150,000
Classes of current inventories [abstract]		
Current raw materials and current production supplies [abstract]		
Current raw materials	778,584,000	746,966,000
Current production supplies	0	0
Total current raw materials and current production supplies	778,584,000	746,966,000
Current merchandise	53,944,000	89,299,000
Current work in progress	154,634,000	140,364,000
Current finished goods	1,123,633,000	1,015,835,000
Current spare parts	0	0
Property intended for sale in ordinary course of business	0	0
Other current inventories	(73,488,000)	(100,326,000)
Total current inventories	2,037,307,000	1,892,138,000
Non-current assets or disposal groups classified as held for sale or as held for distribution to owners [abstract]		
Non-current assets or disposal groups classified as held for sale	30,818,000	27,780,000
Non-current assets or disposal groups classified as held for distribution to owners	0	0
Total non-current assets or disposal groups classified as held for sale or as held for distribution to owners	30,818,000	27,780,000
Trade and other non-current receivables [abstract]		
Non-current trade receivables	4,101,000	4,280,000
Non-current receivables due from related parties	0	0
Non-current prepayments	0	0
Non-current lease prepayments	0	0
Non-current receivables from taxes other than income tax	0	0

Concept	Close Current Quarter 2016-06-30	Close Previous Exercise 2015-12-31
Non-current value added tax receivables	0	0
Non-current receivables from sale of properties	0	0
Non-current receivables from rental of properties	0	0
Revenue for billing	0	0
Other non-current receivables	0	0
Total trade and other non-current receivables	4,101,000	4,280,000
Investments in subsidiaries, joint ventures and associates [abstract]		
Investments in subsidiaries	0	0
Investments in joint ventures	892,249,000	790,860,000
Investments in associates	0	0
Total investments in subsidiaries, joint ventures and associates	892,249,000	790,860,000
Property, plant and equipment [abstract]		
Land and buildings [abstract]		
Land	966,625,000	909,204,000
Buildings	1,795,668,000	1,800,183,000
Total land and buildings	2,762,293,000	2,709,387,000
Machinery	3,286,975,000	2,962,715,000
Vehicles [abstract]		
Ships	0	0
Aircraft	0	0
Motor vehicles	14,501,000	21,462,000
Total vehicles	14,501,000	21,462,000
Fixtures and fittings	60,804,000	46,802,000
Office equipment	13,934,000	33,479,000
Tangible exploration and evaluation assets	0	0
Mining assets	0	0
Oil and gas assets	0	0
Construction in progress	430,835,000	578,770,000
Construction prepayments	0	0
Other property, plant and equipment	0	0
Total property, plant and equipment	6,569,342,000	6,352,615,000
Investment property [abstract]		
Investment property completed	0	0
Investment property under construction or development	0	0
Investment property prepayments	0	0
Total investment property	0	0
Intangible assets and goodwill [abstract]		
Intangible assets other than goodwill [abstract]		
Brand names	121,053,000	123,209,000
Intangible exploration and evaluation assets	0	0
Mastheads and publishing titles	0	0
Computer software	0	0
Licences and franchises	0	0
Copyrights, patents and other industrial property rights, service and operating rights	0	0
Recipes, formulae, models, designs and prototypes	0	0
Intangible assets under development	0	0
Other intangible assets	177,103,000	176,677,000
Total intangible assets other than goodwill	298,156,000	299,886,000
Goodwill	1,372,857,000	1,311,043,000
Total intangible assets and goodwill	1,671,013,000	1,610,929,000
Trade and other current payables [abstract]		
Current trade payables	1,850,381,000	1,742,796,000

Concept	Close Current Quarter 2016-06-30	Close Previous Exercise 2015-12-31
Current payables to related parties	0	0
Accruals and deferred income classified as current [abstract]		
Deferred income classified as current	42,684,000	23,730,000
Rent deferred income classified as current	0	0
Accruals classified as current	0	0
Short-term employee benefits accruals	0	0
Total accruals and deferred income classified as current	42,684,000	23,730,000
Current payables on social security and taxes other than income tax	0	0
Current value added tax payables	0	0
Current retention payables	0	0
Other current payables	1,046,644,000	1,089,927,000
Total trade and other current payables	2,939,709,000	2,856,453,000
Other current financial liabilities [abstract]		
Bank loans current	393,559,000	197,488,000
Stock market loans current	0	0
Other current iabilities at cost	6,232,000	4,788,000
Other current liabilities no cost	0	0
Other current financial liabilities	0	0
Total Other current financial liabilities	399,791,000	202,276,000
Trade and other non-current payables [abstract]		
Non-current trade payables	0	0
Non-current payables to related parties	0	0
Accruals and deferred income classified as non-current [abstract]		
Deferred income classified as non-current	0	0
Rent deferred income classified as non-current	0	0
Accruals classified as non-current	0	0
Total accruals and deferred income classified as non-current	0	0
Non-current payables on social security and taxes other than income tax	0	0
Non-current value added tax payables	0	0
Non-current retention payables	0	0
Other non-current payables	0	0
Total trade and other non-current payables	0	0
Other non-current financial liabilities [abstract]		
Bank loans non-current	1,756,670,000	1,920,130,000
Stock market loans non-current	0	0
Other non-current liabilities at cost	17,791,000	0
Other non-current liabilities no cost	0	0
Other non-current financial liabilities	0	15,365,000
Total Other non-current financial liabilities	1,774,461,000	1,935,495,000
Other provisions [abstract]		
Other non-current provisions	0	0
Other current provisions	0	0
Total other provisions	0	0
Other reserves [abstract]		
Revaluation surplus	404,189,410	404,189,000
Reserve of exchange differences on translation	1,097,355,531	824,084,000
Reserve of cash flow hedges	0	0
Reserve of gains and losses on hedging instruments that hedge investments in equity instruments	0	0
Reserve of change in value of time value of options	0	0
Reserve of change in value of forward elements of forward contracts	0	0
Reserve of change in value of foreign currency basis spreads	0	0
Reserve of gains and losses on remeasuring available-for-sale financial assets	0	0

Concept	Close Current Quarter 2016-06-30	Close Previous Exercise 2015-12-31
Reserve of share-based payments	0	0
Reserve of remeasurements of defined benefit plans	22,116,232	22,116,000
Amount recognised in other comprehensive income and accumulated in equity relating to non-current assets or disposal groups held for sale	0	0
Reserve of gains and losses from investments in equity instruments	0	0
Reserve of change in fair value of financial liability attributable to change in credit risk of liability	0	0
Reserve for catastrophe	0	0
Reserve for equalisation	0	0
Reserve of discretionary participation features	0	0
Reserve of equity component of convertible instruments	0	0
Capital redemption reserve	0	0
Merger reserve	0	0
Statutory reserve	554,630,000	554,630,000
Other comprehensive income	0	0
Total other reserves	2,078,291,000	1,805,019,000
Net assets (liabilities) [abstract]		
Assets	16,973,626,000	16,339,373,000
Liabilities	6,429,253,000	6,389,753,000
Net assets (liabilities)	10,544,373,000	9,949,620,000
Net current assets (liabilities) [abstract]		
Current assets	7,397,855,000	7,077,245,000
Current liabilities	3,500,724,000	3,343,717,000
Net current assets (liabilities)	3,897,131,000	3,733,528,000

[800200] Notes - Analysis of income and expense

Concept	Accumulated Current Year 2016-01-01 - 2016-06-30	Accumulated Previous Year 2015-01-01 - 2015-06-30	Quarter Current Year 2016-04-01 - 2016-06-30	Quarter Previous Year 2015-04-01 - 2015-06-30
Analysis of income and expense [abstract]				
Revenue [abstract]				
Revenue from rendering of services	0	0	0	0
Revenue from sale of goods	7,071,788,000	5,481,376,000	3,526,707,000	2,676,317,000
Interest income	0	0	0	0
Royalty income	0	0	0	0
Dividend income	0	0	0	0
Rental income	0	0	0	0
Revenue from construction contracts	0	0	0	0
Other revenue	0	0	0	0
Total revenue	7,071,788,000	5,481,376,000	3,526,707,000	2,676,317,000
Finance income [abstract]				
Interest income	23,088,000	28,380,000	12,155,000	13,248,000
Net gain on foreign exchange	43,727,000	20,672,000	23,325,000	9,980,000
Gains on change in fair value of derivatives	0	0	0	0
Gain on change in fair value of financial instruments	0	0	0	0
Other finance income	0	0	0	0
Total finance income	66,815,000	49,052,000	35,480,000	23,228,000
Finance costs [abstract]				
Interest expense	63,324,000	26,064,000	28,224,000	12,523,000
Net loss on foreign exchange	0	0	0	0
Losses on change in fair value of derivatives	0	0	0	0
Loss on change in fair value of financial instruments	0	0	0	0
Other finance cost	8,982,000	9,987,000	4,555,000	4,993,000
Total finance costs	72,306,000	36,051,000	32,779,000	17,516,000
Tax income (expense)				
Current tax	187,384,000	128,022,000	108,260,000	55,475,000
Deferred tax	55,040,000	36,657,000	6,196,000	21,098,000
Total tax income (expense)	242,424,000	164,679,000	114,456,000	76,573,000

[800500] Notes - List of notes

Disclosure of notes and other explanatory information [text block]

Se presentan las Notas y Políticas con Base en la NIC 34, en el formato [813000] “Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34” del presente reporte.

Disclosure of debt instruments [text block]

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

Nota – Información a revelar sobre instrumentos de deuda

Por los tres meses terminados el 30 de junio de 2016

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 2016 Y HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 EL INDICADOR VIGENTE SERA DE 2.00X 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 PÁRRAFO 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:

(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.

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 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.

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 PERIODO 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.

A DICHA FECHA LAS LIMITACIONES DESCRITAS EN ESTA SECCIÓN HAN SIDO CUMPLIDAS.

Disclosure of derivative financial instruments [text block]

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 2DO TRIMESTRE DE 2016

21 de Julio 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.

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(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 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.

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 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 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 segregar 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.

Otros derivados que no se conserven 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

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.

Inversiones

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

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.

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 inefectividad la Compañía registra ese monto inefectivo en resultados.

Al 30 de junio de 2016, el valor razonable del portafolio de instrumentos financieros derivados asciende a $(8,722) miles de pesos netos.

A continuación se detalla el portafolio vigente al 30 de junio de 2016 de instrumentos financieros derivados y su valor razonable.

a)Forwards de Divisa (FX Forward)

Al 30 de junio de 2016 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 30 de junio de 2016.

Instrumentos Derivados	Posición	Nocional Total	Moneda	Condiciones Básicas	Valor Razonable en miles de Pesos 30/06/2016	31/03/2016	Fecha de vencimiento	Compañía subsidiaria
Forward Plain Vanilla	Compra PLN / Venta EUR	17,000,000	Zlotys Polacos	Entrega Eur y Recibe Zlotys Polacos a un tipo de cambio fijo	(1,552)	372	11 de diciembre de 2017	European Brakes and Chassis Components SP. Z O.O.
Forward Plain Vanilla	Compra PLN / Venta EUR	15,000,000	Zlotys Polacos	Entrega Eur y Recibe Zlotys Polacos a un tipo de cambio fijo	(1,706)	315	9 de abril de 2018	European Brakes and Chassis Components SP. Z O.O.
Forward Plain Vanilla	Compra CZK / Venta EUR	67,560,000	Coronas Republica Checa	Entrega Euros y Recibe Coronas Checas a un tipo de cambio fijo	(537)	(553)	15 de diciembre de 2017	Feramo Metallum, international s.r.o.
Forward Plain Vanilla	Compra CZK / Venta EUR	62,280,000	Coronas Republica Checa	Entrega Euros y Recibe Coronas Checas a un tipo de cambio fijo	(682)	(720)	28 de diciembre de 2016	Feramo Metallum, international s.r.o.
Total					(4,477)	(586)		

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

Al 30 de junio de 2016 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.

A continuación se desglosa la posición al 30 de junio de 2016.

Instrumentos Derivados	Posición	Nocional Total	Moneda	Condiciones Básicas	Valor Razonable en miles de Pesos 30/06/2016	31/03/2016	Fecha de vencimiento	Compañía subsidiaria
Interest Rate Swap	paga tasa fija / recibe variable	624,000	Euros	Paga tasa fija y recibe EURIBOR variable	(108)	(112)	31 de diciembre de 2017	European Brakes and Chassis Components SP. Z O.O.
Interest Rate Swap	paga tasa fija / recibe variable	2,812,500	Euros	Paga tasa fija y recibe EURIBOR variable	(2,102)	(1,872)	30 de julio de 2020	ACE Boros, S.L.U.
Interest Rate Swap	paga tasa fija / recibe variable	2,812,500	Euros	Paga tasa fija y recibe EURIBOR variable	(2,040)	(1,816)	2 de agosto de 2020	ACE Boros, S.L.U.
Total					(4,245)	(3,801)		
				Gran Total	(8,722)	(4,388)		

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 30 de junio de 2016 no se cuenta con posiciones vigentes.

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

Durante el segundo trimestre de 2016, 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.

Durante el segundo trimestre de 2016, 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 el segundo trimestre de 2016 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: Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Banco Santander (México), S.A., y UBS, A.G.

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 segundo trimestre de 2016 GISSA no cuenta con posiciones vigentes.

El valor máximo de las inversiones antes mencionadas para el segundo trimestre de 2016, fue de 75 millones de pesos y 12.5 millones de dólares.

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.

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, Coronas Checas 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.

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 riesgos

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 30 de junio de 2016 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

Al 30 de junio de 2016, 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 Derivados	Activo Circulante	$ 0
Instrumentos Financieros Derivados	Activo No Circulante	$ 0
Instrumentos Financieros Derivados	Pasivo Circulante	$ 3,775
Instrumentos Financieros Derivados	Pasivo No Circulante	$ 4,950
Valor Razonable	Estado de Resultados Resultado Integral de Financiamiento (RIF)	Acumulado: $ 0
Liquidación	Estado 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 inefectividad la Compañía registra ese monto inefectivo 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 30 de junio de 2016 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.

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 30 de junio de 2016 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 30 de junio de 2016 el valor razonable del portafolio de instrumentos financieros derivados asciende a $ (8,722) miles de pesos netos.

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 segundo trimestre de 2016, 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 el segundo trimestre del 2016 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.

Movimientos del trimestre:

Durante el segundo trimestre de 2016 se realizó una extensión del derivado del tipo FX Forward en la compañía European Brakes and Chasis Components SP. Z O.O. por un nocional de 4,000 miles de Zlotys Polacos durante 2017 y 4,000 miles de Zlotys Polacos durante 2018, donde se entrega euros y se recibe Zlotys en las fechas antes mencionadas.

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.

Disclosure of joint ventures [text block]

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

Nota – Información a revelar sobre negocios conjuntos

Por los tres meses terminados el 30 de junio de 2016

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Nombre de la empresa	Actividad principal	No. de acciones	% Tenencia	Costo de adquisición	Valor Actual
Evercast, S.A. de C.V.	Fundición de piezas de	96,173,950	70	0	788,403

	hierro para la industria automotriz				
Gisederlan, S.A. de C.V.	Maquinado de componentes de hierro para la industria automotriz	204,356,750	50	0	103,846
TOTAL INVERSIONES EN ASOCIADAS					892,249

Disclosure of summary of significant accounting policies [text block]

Se presentan Las Notas y Políticas con Base en la NIC 34, en el formato [813000] “Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34” del presente reporte.

[800600] Notes - List of accounting policies

Disclosure of summary of significant accounting policies [text block]

Se presentan Las Notas y Políticas con Base en la NIC 34, en el formato [813000] “Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34” del presente reporte.

[813000] Notes - Interim financial reporting

Disclosure of interim financial reporting [text block]

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados No Auditados

Al y por los trimestres terminados el 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
(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, con presencia en 4 países: México, España, República Checa y Polonia. La Compañía fue fundada en 1928 y su principal actividad radica en la manufactura y comercialización de productos para los siguientes sectores: Autopartes fundición y maquinado en hierro gris y nodular, y fundición y maquinado de aluminio, para sistemas de transmisión, suspensión, motor y frenos; además de fundición de partes y componentes para electrodomésticos y para la industria ferroviaria y agrícola; en el sector de la construcción diseña, produce y comercializa pisos y recubrimientos cerámicos y porcelánicos de gran formato para uso doméstico e institucional. Adicionalmente, desarrolla, manufactura y comercializa calentadores para agua para uso residencial y comercial, así como una línea que funciona con energía solar; y comercializa conexiones, bridas y tuberías en acero, cobre, plásticos y fierro fundido para agua y gas para los segmentos industrial y construcción. Por su parte, en el sector hogar diseña, produce y comercializa una amplia variedad de artículos para cocina, mesa y electrodomésticos.

Eventos relevantes

a) El 12 de abril GISSA celebró su Asamblea Anual Ordinaria de Accionistas, en la que uno de los acuerdos adoptados fue el pago de un dividendo de $0.60 M.N. por acción a partir del 20 de Abril, y hasta $0.40 M.N. adicionales por acción, quedando el Consejo facultado para evaluar y decidir su posible pago.

Estados Financieros Pro forma

Al final de este documento se presenta un escenario en el que se incorpora, para fines ilustrativos, el efecto de la adquisición de ACE al primer semestre de 2015. Este ejercicio refleja el impacto en Estado de la Situación Financiera a junio 2015 y cifras acumuladas del primer semestre de 2015 para el Estado de Resultados, con el objetivo de dimensionar cual hubiera sido el impacto de haber tenido en el portafolio a esta compañía en dichos periodos.

Contingencias

La Compañía está en proceso de regularizar la debida importación de cierta maquinaria y equipo, por aspectos de suficiencia de documentación. Asimismo, está atendiendo el retiro, reparación o sustitución de ciertas unidades exportadas que se detectaron fuera de norma. Derivado de lo anterior, Al 30 de Junio de 2016 la Compañía reconoció una provisión por $40 millones de pesos. La Compañía estima que la totalidad de cargos, provisiones, reservas y el efecto económico de esas situaciones, no sea material para los estados financieros del Grupo en su conjunto.

2. Bases de presentación

Los estados financieros consolidados condensados no auditados adjuntos se prepararon de acuerdo con Norma Internacional de Contabilidad (NIC o IAS por sus siglas en inglés) No. 34, Información Financiera Intermedia, emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB” por sus siglas en inglés).

El 21 de julio 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 condensados 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.

En opinión de la administración de GISSA, se incluyen todos los ajustes necesarios para una presentación razonable de los estados financieros consolidados condensados no auditados adjuntos. Los resultados de los períodos intermedios no son necesariamente indicativos de los resultados proyectados para el año completo.

Estos estados financieros consolidados condensados no auditados deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados auditados de la Compañía y sus respectivas notas al 31 de diciembre de 2015.

Las políticas contables, juicios críticos y fuentes clave de incertidumbre en la estimación aplicados para el reconocimiento y medición de activos, pasivos, ingresos y gastos en los estados financieros consolidados condensados no auditados que se acompañan son consistentes con aquellas utilizadas en los estados financieros consolidados auditados para el periodo comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre de 2015.

Reclasificación efectuada

Con la finalidad de contribuir a una mejor presentación de la situación financiera de la Compañía y homologarla a la práctica de la industria, los ingresos y costos financieros (RIF Operativo) relacionados con las partidas monetarias del Capital de Trabajo, ya no formarán parte de la Utilidad de Operación y serán reclasificados al RIF Estructura (debajo de UAFIR).

Este criterio se emplea a partir del primer trimestre de 2016. Para efectos de consistencia y comparabilidad, la información de 2015 se presenta ahora con el mismo criterio.

Los efectos de la reclasificación previamente descrita no son materiales a los estados financieros en su conjunto.

Estacionalidad

La estacionalidad y carácter cíclico de las transacciones del periodo intermedio actual son consistentes con el periodo intermedio del año anterior.

Los volúmenes de los negocios del Sector Autopartes han mostrado efectos estacionales tradicionalmente en los meses de julio y diciembre de cada año. Dicha estacionalidad está totalmente relacionada con la actividad de la Industria Terminal, ya que ésta disminuye sus operaciones en el mes de julio, por motivo de la entrada del nuevo año-modelo en el mes de agosto y en diciembre por las tradicionales vacaciones de fin de año.

Por su parte, los negocios principales del Sector Construcción han mostrado a lo largo del tiempo cierta estacionalidad, de manera que el negocio de Calentadores para agua, muestra los volúmenes más importantes de ventas en el periodo comprendido entre octubre y febrero.

Finalmente, los negocios de Artículos para la Cocina y Artículos para la Mesa muestran sus incrementos más importantes en la demanda en los meses de abril, mayo, noviembre y diciembre de cada año.

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 adoptadas y aún no adoptadas

A partir del 1 de enero de 2016, la Compañía ha adoptado las siguientes enmiendas a la NIC 1 sin impactos importantes en sus estados financieros consolidados:

Enmiendas a la NIC 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.

Por su parte, 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 periodos 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 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.

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 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 NIC 12, *Impuestos a la utilidad*

Las enmiendas a la NIC 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 antes mencionadas diferencias temporales deducibles. Estas enmiendas son efectivas para periodos anuales que inician a partir del 1 de enero de 2017 con aplicación retrospectiva, aunque se permite su adopción anticipada.

Enmiendas a la NIC 7, *Iniciativa de revelación*

Las modificaciones a la NIC 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 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 periodos 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.), así como Gisederlan, S.A. de C.V. coinversión con Fagor Ederlan Group, están sujetas a la aplicación del método de participación, ya que califican como 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:

Entidades de GISSA

Sector: Autopartes	Tenencia Accionaria		Actividad principal
	jun-16	dic-15	
Cifunsa del Bajío, S.A. de C.V.	100%	100%	Producción de componentes de hierro gris, maleable y nodular.
Industria Automotriz Cifunsa, S.A. de C.V.	100%	100%	Accionista mayoritario de varias subsidiarias del sector Autopartes que producen componentes de hierro gris y nodular para la industria automotriz, así como tubería para instalaciones sanitarias en general.
Tisamatic, S. de R.L. de C.V.	100%	100%	Fabricación de piezas de hierro gris y dúctil para la industria automotriz, así como tubería para instalaciones sanitarias industriales en general.
Evercast, S.A de C.V	70%	70%	Fabricación de piezas de hierro gris y ductil para la industria automotriz
Gisederlan, S.A de C.V	50%	50%	Maquinado de piezas de hierro gris para la industria automotriz
ISLO Automotive, S.L.	100%	100%	Accionista mayoritario de varias subsidiarias del sector autopártes que producen piezas en hierro gris y nodular así como de aluminio para el sector automotriz
ACE Bora, S.L.	100%	100%	Prestación de servicios de personal, asesoría técnica y administrativa y de recursos humanos principalmente a partes relacionadas.
ACE4C, A.I.E.	100%	100%	Prestacion de servicios de investigacion y desarrollo para las empresas del grupo ACE
FUCHOSA, S.L.U.	100%	100%	Produccion de componentes de hierro nodular para la industria automotriz
Europa Brakes and Chassis Components Poland, S.P.ZO.O.	100%	100%	Manufactura de calipers de hierro para sistemas de freno para la industria automotriz
Feramo Metallum International, S.R.O.	100%	100%	Produccion de componentes de hierro gris y nodular para la industria automotriz

Sector: Construcción	Tenencia Accionaria		Actividad principal
	jun-16	dic-15	
Manufacturas Vitromex, S.A. de C.V.	100%	100%	Accionista mayoritario de varias subsidiarias del sector construcción y fabricación y comercialización de recubrimientos cerámicos.
Calentadores de América, S.A. de C.V.	100%	100%	Accionista mayoritario de varias subsidiarias del sector construcción y fabricación de calentadores de agua, eléctricos y de gas.
Fluida, S.A. de C.V.	100%	100%	Comercialización de líneas de conexiones de hierro maleable y niples de acero que se utilizan en instalaciones hidráulicas en la industria de la construcción.

Sector: Hogar	Tenencia Accionaria		Actividad principal
	jun-16	dic-15	
Cinsa, S.A. de C.V.	100%	100%	Accionista mayoritario de varias subsidiarias del sector Hogar y fabricación y comercialización de artículos para cocina en acero porcelanizado y vajillas de cerámica.
Cinsa y Santa Anita En Casa, S.A. de C.V.	100%	100%	Comercialización de artículos principalmente para cocina y mesa en acero porcelanizado, vajillas de cerámica y productos para el hogar.

Otras subsidiarias	Tenencia Accionaria		Actividad principal
	jun-16	dic-15	
Asesoría y Servicios GIS, S.A. de C.V.	100%	100%	Prestación de servicios de personal, asesoría técnica y administrativa y de recursos humanos principalmente a partes relacionadas.
Azenti, S.A. de C.V.	100%	100%	Prestación de servicios de personal, asesoría técnica y administrativa y de recursos humanos principalmente a partes relacionadas.
Axonus, S.A. de C.V.	100%	100%	Prestación de servicios de personal, asesoría técnica y administrativa y de recursos humanos principalmente a partes relacionadas.
IN GIS, S.A. de C.V.	100%	100%	Prestación de servicios de arrendamiento de bienes inmuebles, principalmente a partes relacionadas.
Operación y Fomento Industrial, S.A. de C.V.	100%	100%	Captar y administrar recursos financieros, particularmente a partes relacionadas
Futurum Inc.	100%	100%	Accionista mayoritario de varias subsidiarias, ubicadas en el extranjero.

Entidades con propósito específico	Tenencia Accionaria		Actividad principal
	jun-16	dic-15	
Fideicomiso GISSA AAA	100%	100%	Contrato celebrado con NAFIN catalogado como vehículo intermediario no bancario que otorga financiamiento a las empresas en que GIS es proveedor o cliente.

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 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 acredita 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 periodos 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 realiza periódicamente inversiones con capital garantizado.

Durante el segundo trimestre de 2016, 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 el segundo trimestre de 2016 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: Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Banco Santander (México), S.A., y UBS, A.G.

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 segundo trimestre de 2016 GISSA no cuenta con posiciones vigentes.

El valor máximo de las inversiones antes mencionadas para el segundo trimestre de 2016, fue de 75 millones de pesos y 12.5 millones de dólares.

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

Al final de cada período, 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 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 periodos 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 periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015.

	Terrenos y edificios	Maquinaria y equipo	Equipo de transporte	Equipo de cómputo	Mobiliario y equipo	Inversiones en proceso	Total
Saldo al 1 de enero de 2015	2,269,097	2,438,818	23,350	29,181	8,597	86,480	4,855,523
Adquisiciones	-	21,417	4,536	42	-	200,367	226,362
Enajenaciones	(531)	(2,741)	(904)	(93)	(513)	-	(4,782)
Traspasos	14,491	36,331	545	2,707	847	(54,921)	-
Revaluacion	-	-	-	-	-	-	-
Efecto de conversión	41,384	147,911	1,389	(430)	1,108	7,090	198,453
Subtotal	**2,324,441**	**2,641,736**	**28,917**	**31,407**	**10,039**	**239,017**	**5,275,556**
Depreciación del ejercicio	(35,212)	(142,348)	(2,588)	(1,120)	(487)	-	(181,757)
Depreciacion pro revaluacion	(1,642)	-	-	-	-	-	(1,642)
Amortización costo de restauración de activos	(340)	-	-	-	-	-	(340)
Efecto de conversión depreciación	(6,370)	(66,385)	(150)	(346)	18	-	(73,233)
Saldo al 30 de junio de 2015	**2,280,877**	**2,433,002**	**26,179**	**29,940**	**9,570**	**239,017**	**5,018,584**

	Terrenos y edificios	Maquinaria y equipo	Equipo de transporte	Equipo de cómputo	Mobiliario y equipo	Inversiones en proceso	Total
Saldo al 1 de enero de 2016	**2,709,387**	**2,962,715**	**21,462**	**33,479**	**46,803**	**578,770**	**6,352,617**
Adquisiciones	9,129	38,749	1,181	926	(233)	252,797	302,549
Enajenaciones	(25,126)	(7,611)	(3,198)	9,961	(310)	(4,870)	(31,154)
Traspasos	48,743	317,638	258	2,146	2,114	(404,461)	(33,562)
Efecto de conversión	66,835	235,176	881	1,035	856	9,399	314,182
Subtotal	**2,808,968**	**3,546,668**	**20,584**	**47,548**	**49,229**	**431,634**	**6,904,632**
Depreciación del ejercicio	(22,548)	(190,628)	(574)	(2,556)	(1,734)	0	(218,041)
Depreciación por revaluación	361	(1)	-	-	-	0	360
Amortización costo de restauración de activos	(729)	-	-	-	-	0	(729)
Efecto de conversión depreciación	(7,911)	(106,950)	(210)	(740)	(271)	(799)	(116,880)
Saldo al 30 de junio de 2016	**2,778,141**	**3,249,089**	**19,800**	**44,251**	**47,224**	**430,835**	**6,569,342**

Al 30 de junio de 2016, la Compañía tiene compromisos de compra de activos fijos por $354,665 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 por $20 millones 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 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 30 de junio de 2016 el saldo insoluto de este crédito era de $16.7 millones de dólares. En el mes de junio del 2016 se efectuó una amortización de capital por $1.7 millones de dólares.

Para la adquisición de ACE, en diciembre de 2015 la Compañía contrata un crédito a largo plazo con Santander S.A., como Banco Agente, hasta por US $76.5 millones, pagadero a 5 años a partir del 2015 y hasta el 2020 con un periodo de gracia en el pago de capital de un año. Los intereses se amortizan trimestralmente en marzo, junio, septiembre y diciembre. La tasa es variable con base a LIBOR más una sobretasa que va del 2.25% al 3.50% en función del índice de apalancamiento.

El saldo al 30 de junio de 2016 por este crédito es de $1,407 millones de pesos.

Por su parte ACE cuenta con deuda propia, que al 30 de junio de 2016 refleja un saldo insoluto de $22 millones de Euros correspondientes a $461 millones de pesos.

6. Capital contable

En Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas celebrada el 12 de abril de 2016, se tomaron los siguientes acuerdos: (i) incrementar la reserva legal en la cantidad de $34,980,368 M.N., cantidad que corresponde al 5% de las utilidades obtenidas durante el año que se terminó el 31 de Diciembre del 2015, (ii) se decretó el pago de un dividendo en efectivo hasta 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. La cantidad de $0.60 M.N. por acción se paga en una sola exhibición a partir del 20 de abril del 2016, contra la entrega del cupón 3 de los títulos definitivos “Emisión 2013”, y el remanente del monto autorizado de $0.40 M.N. por acción queda a la disposición del Consejo de Administración, a quien se delega la facultad de distribuirlo en la fecha que, en su caso determine el propio Consejo, (iii) establecer en $500,000 el monto máximo de recursos que podrá destinar 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 efectué la Compañía durante ese período, se adicionará al monto máximo autorizado para los fines antes señalados. El monto del dividendo pagado durante el 2T16 ascendió a $213,404 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 Jun-16		Fundición de Autopartes	Construcción[1]	Hogar	Eliminaciones	**Consolidado**
Ventas netas	$	**3,333,013**	3,013,470	671,940	53,365	**7,071,788**
Venta nacional		0	2,357,805	604,532	53,365	3,015,702
Venta exportación		3,333,013	655,665	67,408	0	4,056,086
Utilidad de operación	$	**570,058**	112,245	42,122	41,018	**765,443**
Utilidad neta	$	**317,708**	(46,528)	5,434	258,083	**534,697**
Total activo	$	**8,432,964**	5,384,262	973,436	2,182,964	**16,973,626**
Total pasivo	$	**3,467,823**	1,941,032	280,603	739,795	**6,429,253**
Dep y Amort	$	194,564	85,591	20,912	11,825	**312,892**
UAFIRDA	$	764,622	197,836	63,034	52,843	1,078,335

Acumulado a Jun-15		Fundición de Autopartes	Construcción[1]	Hogar	Eliminaciones	**Consolidado**
Ventas netas	$	1,989,717	2,798,134	672,132	21,393	5,481,376
Venta nacional		0	2,122,646	622,661	18,135	2,763,442
Venta exportación		1,989,717	675,488	49,471	3,258	2,717,934
Utilidad de operación	$	349,458	172,272	31,729	(34,667)	518,792
Utilidad neta	$	209,877	19,647	(1,421)	102,480	330,583
Dep y Amort	$	118,511	76,413	19,277	9,202	223,403
UAFIRDA	$	467,969	248,685	51,006	(25,465)	742,195

A Dic-15		Fundición de Autopartes	Construcción[1]	Hogar	Eliminaciones	**Consolidado**
Total activo	$	6,712,672	5,226,596	915,753	3,484,352	16,339,373
Total pasivo	$	1,970,503	1,751,596	228,852	2,438,803	6,389,754

(1) El segmento construcción incluye un sub segmento dedicado a la fabricación y comercialización de calentadores para agua el cual representa el 12.2 % y 15.8% de la venta neta consolidada, -6.3% y 15.5% de la utilidad neta consolidada al 30 de junio de 2016 y 2015, respectivamente. Y representa el 7.9% al 30 de junio de 2016 y 8.3% al 31 de diciembre de 2015 de los activos totales consolidados.

Acumulado a Jun-16		Calentadores	% s/Construcción	% s/Consolidado
Ventas netas	$	862,237	28.6%	12.2%
Utilidad neta	$	(33,444)	71.9%	-6.3%
Total activo	$	1,334,476	24.8%	7.9%
Acumulado a Jun-15		Calentadores		
Ventas netas	$	865,421	30.9%	15.8%
Utilidad neta	$	51,098	260.1%	15.5%
A Dic-15				
Total activo	$	1,350,311	25.8%	8.3%

8. Estados financieros pro forma incorporando efectos de la adquisición de ACE en año anterior

A continuación se presenta un escenario en el que se incorpora, para fines ilustrativos, el efecto de la adquisición de ACE para reflejar el impacto al 30 de junio de 2015 en el Estado de la Situación Financiera y por los seis primeros meses del 2015 para el Estado de Resultados, con el objetivo de dimensionar cual hubiera sido el impacto de haber tenido en el portafolio a esta compañía en dichos periodos y lograr comparabilidad con las cifras de 2016 en donde ya se encuentra consolidado. Es importante destacar que el balance dictaminado al cierre del 2015 ya refleja el efecto de la adquisición de ACE, por lo que ya no es necesario construir un ejercicio pro forma a esa fecha.

Estados Consolidados de Situación Financiera pro forma

a.*Al 30 de junio de 2015* – Se integra del estado consolidado de situación financiera auditado de GIS al 30 de junio de 2015 preparado con base en Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS, por sus siglas en inglés), se adiciona el estado consolidado de situación financiera de ACE Group a la misma fecha preparado de conformidad con las IFRS, y por último se incorporan ajustes pro forma para ilustrar el efecto de la adquisición a dicha fecha.

b.*Al 30 de junio de 2016* – Ya no se requiere un ejercicio proforma, dado que a esta fecha se encontraba ya incorporado la compañía ACE al portafolio de GIS, en virtud de la fecha de adquisición.

Estados Consolidados de Resultados pro forma

c.*Por el primer semestre de 2015* – Se integra el estado consolidado de resultados de GIS a dichas fechas, así como el estado de resultados de ACE Group por los mismos períodos preparados de

conformidad con las IFRS. Además de estas cifras se incorporan los ajustes pro forma aplicables en esa transacción.

d.La información financiera de ACE Group está presentada en Euros y GIS la ha convertido únicamente para fines de los estados financieros pro forma a pesos aplicando los siguientes tipos de cambio:

	Estado de Situación Financiera Tipo de Cambio de Cierre	Estado de Resultados Promedio del Periodo
30 de junio de 2015	17.5426	16.9016

Para incorporar los efectos de la Transacción a esta Declaración (compra, contratación de crédito y cálculo de intereses), se utilizan los siguientes tipos de cambio relativos al 16 de diciembre de 2015, fecha que corresponde al fin del periodo de suscripción de las acciones, publicados por Banco de México y el Banco Central Europeo: 18.7211 MXP/EUR y 17.3776 MXP/USD.

3.Ajustes Proforma

Los ajustes pro forma al 30 de junio de 2015 incluidos en los estados consolidados de situación financiera pro forma no auditados, representan la adquisición de las acciones de ACE Group, la deuda a contratar para cerrar la transacción, la salida de efectivo, así como el reconocimiento de intereses y el efecto de impuestos a la utilidad que se generan por dichos intereses. La información financiera pro forma no pretende representar los resultados de las operaciones o la situación financiera de GIS como si ACE Group y las transacciones de información relacionadas ocurrieran en las fechas indicadas. Asimismo, la información financiera proforma no pretende proyectar los resultados de la operación y situación financiera de GIS en ningún periodo futuro o en fechas futuras.

Los efectos de los ajustes son los siguientes:

Estados de situación financiera -

a.Corresponde al crédito mercantil ($882,248) generado por la adquisición de ACE Group, en virtud del valor pagado por la Compañía, mismo que asciende a $1,496,590, el cual se integra de la siguiente forma:

	jun-15
Activos Circulantes	698,336
Inmuebles, equipo e intangibles	777,365
Pasivos circulantes y largo plazo	861,359

Valor razonable de los activos netos adquiridos	614,342
Contraprestación pagada en efectivo	1,496,590
Crédito mercantil	882,248

b.Se reconoce al 30 de junio de 2015, un crédito bancario por $1,329,386 (equivalente a US$76.5 millones) con vencimiento a largo plazo, con el cual se financia la adquisición de ACE Group. Así como el desembolso de $167,204 (equivalente a US$9.6 millones) de recursos propios.

c.Para efectos ilustrativos, corresponde al ajuste por consolidación referente a la eliminación del capital contable de ACE Group al 30 de junio de 2015.

Estados de resultados –

d.Corresponde al ajuste por los intereses reconocidos del crédito bancario por $1,329,386, descritos en el punto ”b” los cuales ascienden a $28,249 por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015. No se considera un efecto de fluctuación cambiaria para efectos de los Estados Financieros Proforma por el crédito contratado en USD.

e.Se reconoce el beneficio en impuesto a la utilidad corriente en los estados consolidados de resultados generados por los intereses del crédito a largo plazo por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015 por $8,475, considerando una tasa de impuesto sobre la renta del 30%.

Comentarios y Análisis de la Administración sobre los Resultados de Operación y Situación Financiera de la Emisora

El siguiente análisis pretende proveer una mayor descripción de algunos de los elementos relevantes de los estados financieros base GIS y pro-forma que incluyen los efectos a dichos estados financieros que son consecuencia de la Adquisición. No pretende ser una descripción de la totalidad de los efectos que resulten de la Adquisición.

El siguiente análisis debe leerse en conjunto con el Reporte Anual y el Reporte Trimestral de GIS.

Resultados de Operación

Análisis comparativo de los estados financieros pro forma al 30 de junio de 2015 vs los estados financieros de reportados al 30 de junio de 2016.

Estado de Resultados

Ventas Netas

Las ventas totales de GIS hubieran experimentado un crecimiento de 8% en el periodo acumulado a junio 2016 vs 2015, como resultado de sólidos incrementos en las operaciones de GIS y de ACE Group. El efecto de la incorporación de ACE a junio 2015 representa un 19% de incremento en este rubro.

Utilidad de Operación

Al incorporar la utilidad de ACE Group registrada durante el primer semestre de 2015, la utilidad de operación de GIS hubiera ascendido a $604,331 es decir, 16% superior a la registrada en ese periodo. Al comparar cifras con ACE en ambos años, el crecimiento sería de 21%.

Resultado Integral de Financiamiento

Al incorporar el resultado de financiamiento de ACE Group registrado durante el segundo semestre de 2015, el resultado integral de financiamiento de GIS hubiera ascendido a un gasto de $28,249 comparado con el ingreso de $13,001 registrado en ese periodo.

Impuestos

El incremento en este rubro para ambos periodos corresponde principalmente a un incremento en la utilidad antes de impuestos ocasionado por la consolidación de las operaciones de ACE Group en GIS, neto del efecto por impuestos diferidos.

Utilidad Neta Mayoritaria

Al incorporar los resultados de ACE Group, la utilidad neta mayoritaria de GIS al 30 de junio de 2015 hubiera sido de $366,550, lo que representa un incremento de 11% en la utilidad neta de GIS en ese periodo. Al comparar ambos años con ACE, el crecimiento sería de 31%, 2016 vs 2015.

Situación Financiera, Liquidez y Recursos de Capital

Balance General

En todos los casos se comparan cifras de 2016 vs 2015 pro forma con ACE

Caja y Bancos

El efectivo experimenta un incremento de 29%, en virtud al flujo generado por los resultados positivos

de los negocios.

Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar experimentan un decremento de 10%, debido a una mejor administración de Capital de Trabajo.

Inventarios

El inventario tiene un crecimiento de 11% que se explica principalmente por las operaciones de ACE Group.

Activo Fijo

El activo fijo de GIS hubiera experimentado un incremento de 14%, por el crecimiento de capacidad que se ha presentado principalmente en el Sector Autopartes.

Deuda a Largo Plazo

Presenta una disminución del 4%, en virtud de las amortizaciones realizadas.

Capital Contable

El capital contable no sufre ajustes por la incorporación de ACE Group.

Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias (GISSA)

Estados Consolidados de Situación Financiera Pro forma no Auditados

Al 30 de junio de 2015 y 30 de junio de 2016

Miles de Pesos

	30 de junio de 2015				30-jun-16
		Cifras de ajuste pro forma (no auditados			
		Más	Más (menos)		
	GISSA cifras base Consolidadas (no auditado)	Grupo ACE (no auditado)	Ajustes pro forma	Cifras pro forma (no auditado)	GISSA cifras base Consolidadas (no auditado)
Activos					
Activo circulante					
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,750,895	138,113	(167,204) *3b*	1,721,804	2,220,742
Cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar	2,695,797	384,429		3,080,226	2,776,331
Inventarios	1,667,870	173,391		1,841,261	2,037,307
Otros activos circulantes	54,021	2,403		56,424	363,475
Total del activo circulante	6,168,583	698,336	(167,204)	6,699,715	7,397,855
Activo no circulante					
Propiedades, maquinaria y equipo	5,018,584	729,299		5,747,883	6,569,342
Activos intangibles	868,027	8,841	882,248 *3a*	1,759,117	1,671,013
Otros activos	14,339	491		14,830	5,354
Inversiones permanentes	699,980			699,980	892,249
Impuestos a la utilidad, diferidos	646,445	38,734		685,179	437,813
Total del activo no circulante	7,247,375	777,365	882,248	8,906,988	9,575,771
Total del activo	13,415,958	1,475,701	715,045	15,606,704	16,973,626
Pasivo circulante					
Porción circulante de la deuda a largo plazo	104,273	127,886		232,159	399,791
Proveedores y otras cuentas por pagar	2,386,844	345,958		2,732,802	2,897,025
Ingresos diferidos y otros pasivos circulantes	31,162	30,735		61,897	42,684
Impuestos por pagar	88,865	55,382		144,247	161,224
Total del pasivo circulante	2,611,144	559,960	0	3,171,104	3,500,724
Pasivo no circulante					
Préstamos	256,311	265,034	1,329,386 *3b*	1,850,731	1,774,461
Beneficios a los empleados	283,026			283,026	302,091
Otros pasivos a largo plazo	21,703	12,368		34,071	45,479
Impuestos diferidos	969,072	23,998		993,070	806,498
Total del pasivo no circulante	1,530,112	301,399	1,329,386	3,160,898	2,928,529
Total del pasivo	4,141,256	861,359	1,329,386	6,332,002	6,429,253
Capital Contable					
Capital Social	3,343,895	55,873	(55,873) *3c*	3,343,895	3,343,895
Prima por emisión de acciones	236,350			236,350	236,350
Reserva para recompra de acciones propias	500,000			500,000	500,000
Otras partidas de capital	554,630	(14,648)	14,648 *3c*	554,630	554,630
Utilidades retenidas	4,603,525	573,117	(573,117) *3c*	4,603,525	5,871,863
Total del capital contable - Participación controladora	9,238,400	614,342	(614,342)	9,238,400	10,506,738
Participación no controladora	36,302			36,302	37,635
Total de capital contable	9,274,702	614,342	(614,342)	9,274,702	10,544,373
Total de pasivo y capital contable	13,415,958	1,475,701	715,045	15,606,704	16,973,626

Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias (GISSA)
Estados Consolidados de Resultados Pro forma no Auditados
Por los periodos seis meses terminados el 30 de junio de 2015 y el 30 de junio de 2016
Miles de Pesos

	Del 1 de enero al 30 de junio de 2015				Del 1 de enero al 30 de junio de 2016
	cifras de ajuste pro forma (no auditadas				
		Más	Más (menos)		
	GISSA cifras base Consolidadas (no auditado)	Grupo ACE (no auditado)	Ajustes pro forma	Cifras pro forma (no auditado)	GISSA cifras base Consolidadas (no auditado)
Ingresos	5,481,376	1,020,231		6,501,607	7,071,788
Costo de ventas	3,965,004	779,958		4,744,962	4,948,757
Utilidad bruta	1,516,372	240,273	0	1,756,645	2,123,031
Gastos de administración y venta	992,197	160,836		1,153,033	1,355,228
Otros gastos (ingresos) neto	5,383	(6,101)		(718)	2,360
Resultado de actividades de operación	518,792	85,539	0	604,331	765,443
Ingresos financieros	(28,380)	(6,507)		(34,887)	(23,088)
Costos financieros	(20,672)	10,800	28,249 3d	18,378	63,324
Pérdida cambiaria	26,064			26,064	(43,727)
Otros gastos financieros	9,987			9,987	8,982
Resultado integral de financiamiento	(13,001)	4,293	28,249	19,541	5,491
Participación en inversiones permanentes	36,213			36,213	(17,449)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	495,580	81,246	(28,249)	548,577	777,401
Impuestos a la utilidad	164,679	25,505	(8,475) 3e	181,709	242,424
Utilidad del ejercicio consolidada	330,901	55,741	(19,775)	366,868	534,977
Participación no controladora	318			318	278
Utilidad neta de la participación no controladora	330,583	55,741	(19,775)	366,550	534,699

Description of significant events and transactions

Reclasificación efectuada

- Con la finalidad de contribuir a una mejor presentación de la situación financiera de la Compañía y homologarla a la práctica de la industria, los ingresos y costos financieros (RIF Operativo) relacionados con las partidas monetarias del Capital de Trabajo, ya no formarán parte de la Utilidad de Operación y serán reclasificados al RIF Estructura (debajo de UAFIR).

- Este criterio se emplea a partir del primer trimestre de 2016. Para efectos de consistencia y comparabilidad, la información de 2015 se presenta ahora con el mismo criterio.

- Los efectos de la reclasificación previamente descrita no son materiales a los estados financieros en su conjunto.

Operaciones sobresalientes

- El 12 de abril de 2016, la Asamblea General de Accionistas acordó el pago de dividendos por la cantidad de $213,495, el cual fue pagadero a partir del 20 de abril de 2016, el cual corresponde a $0.60 mn por acción. El Consejo quedó facultado para evaluar y decidir el posible pago de hasta $0.40 mn adicionales por acción.

- El 27 de octubre de 2015, la Compañía anunció su intención de celebrar un acuerdo de compra de acciones de un Grupo radicado en Europa dedicado a la producción de componentes de hierro y aluminio para la industria automotriz. El 23 de diciembre de 2015 fue concretada la adquisición del 100% de las acciones de Automotive Components Europe, S.A. (ACE).
  La adquisición de acciones se hizo por etapas, donde el 92.11% de acciones fueron compradas en la oferta pública, el 4.65% de acciones fueron compradas directamente a ACE (acciones en tesorería) y al haber adquirido una participación superior al 95% de tenencia accionaria, la Compañía ejerció su derecho de compra del remanente de acciones a los accionistas minoritarios quienes resultaron obligados a vender (squeeze out). El total de acciones adquiridas fue de 21,230,515 acciones.
  La Compañía pagó 16.20 Zlotys por cada una de las acciones de ACE, independientemente de la etapa en que fueron obtenidas. El total de la transacción ascendió a $1,524,706 equivalentes a aproximadamente US $88 millones. Para esta transacción la Compañía obtuvo un financiamiento de Banco Santander, S. A. (México) por US $76.5 millones y el remanente fue liquidado con recursos propios.

- Entre el 28 y 31 de diciembre de 2015, GISSA contribuyó y vendió a su parte relacionada ISLO Automotive, S.L. la totalidad de las acciones adquiridas de ACE.

- El 22 de abril de 2015, la Asamblea General de Accionistas acordó el pago de dividendos por la cantidad de $356,051, el cual fue pagadero a partir del 30 de abril de 2015.

- El 17 de febrero de 2015, Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V., a través de su subsidiaria Industria Automotriz Cifunsa, S.A. de C.V. (IACSA) acordó una alianza para establecer una nueva compañía de maquinado de componentes de hierro en el sector autopartes. Esta alianza se realizó con Fagor Ederlan, S. Coop (Ederlan) y Ederlan Subsidiaries, S. L. U. (Ederlan Subsidiaries) y esta nueva compañía se constituyó como Gisederlan, S.A. de C.V.
  La participación accionaria de Industria Automotriz Cifunsa, S. A. de C. V. en la nueva compañía será del 50% y el restante 50% pertenece a Ederlan Subsidiaries, S. L. U. El 28 de mayo de 2015, se cumplieron las condiciones y se obtuvo la aprobación de las autoridades competentes para formalizar la alianza.
  En la nota 13 a los estados financieros consolidados se detalla información condensada de este acuerdo conjunto.

- El 1 de diciembre de 2014, Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V., anunció la adquisición de un negocio denominado Funcosa, S.A. de C.V. (Funcosa) en virtud de haberse cumplido las condiciones pactadas, lo que permitirá a GIS fortalecer su negocio de conducción de fluidos.
  Funcosa es una compañía mexicana reconocida como líder en la comercialización de conexiones de cobre, plásticos y otros materiales utilizados en sistemas de conducción de agua y gas. Como se menciona en la nota

20b), el monto inicial de esta operación ascendió a $114.3 millones de pesos al 31 de diciembre de 2014. Durante 2015 la Compañía realizó pago a proveedores del dueño anterior por $1.9 millones de pesos y posteriormente recibió un ajuste al valor de compra por $5.3 millones de pesos por lo que el precio final pactado ascendió a $110.9 millones de pesos.

- El 3 de febrero de 2014 Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. a través de su subsidiaria Industria Automotriz Cifunsa, S.A. de C.V. (IACSA), acordó una alianza para establecer una nueva compañía de fundición de hierro nodular para fabricar y maquinar partes de sistemas de frenos. Esta alianza se realizó con Kelsey Hayes Company (KHC), subsidiaria de TRW Automotive Holdings Corp. y esta nueva compañía se constituyó como Evercast, S.A. de C.V. (Evercast).
  La participación accionaria de IACSA en Evercast es del 70% y el restante 30% pertenece a Kelsey Hayes Company, quien a su vez es cliente del segmento autopartes de la Compañía desde hace más de ocho años. El 10 de junio de 2014, se cumplieron las condiciones y se obtuvo la aprobación de las autoridades competentes para formalizar la alianza..

Description of accounting policies and methods of computation followed in interim financial statements [text block]

2Base de preparación

***(a)*Declaración sobre cumplimiento**

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.

***(b)*Base de medición**

Los estados financieros se prepararon sobre la base de costo histórico con excepción del pasivo por beneficios definidos a los empleados que se mide a valor presente y de las siguientes partidas importantes de estado de situación financiera, que fueron medidas a valor razonable:

- Activos financieros disponibles para la venta;
- Los activos del plan de beneficios definidos;
- Los terrenos y edificios;
- Adquisición de negocios;
- Instrumentos financieros derivados.

***(c)*Presentación de estados consolidados de resultados**

La Compañía presenta sus costos y gastos en los estados consolidados de resultados atendiendo a su función, como es la práctica en la industria.

La Compañía presenta el rubro de resultado de actividades de operación ya que lo considera un medidor de desempeño importante para los usuarios de la información financiera. Ingresos y costos que sean de naturaleza operativa se presentan dentro de este rubro.

***(d)*Presentación de estados consolidados de flujos de efectivo**

Los estados consolidados de flujos de efectivo de la Compañía se presentan utilizando el método indirecto.

***(e)*Moneda funcional y de informe**

Los estados financieros adjuntos se presentan en pesos mexicanos ("pesos" o "$"), moneda nacional de México, que es la moneda funcional de la mayoría de las subsidiarias de la Compañía y la moneda en la cual se presentan dichos estados financieros, sin embargo incluyen efectos por conversión derivados de que algunas de las subsidiarias han identificado el dólar y euro como su moneda funcional y han sido convertidos conforme a los lineamientos de la NIC 21 "Efecto de las variaciones en tipos de cambio". A menos que se indique lo contrario, toda la información financiera presentada en pesos ha sido redondeada a la cantidad en miles más cercana. Al hacer referencia a "US $" ó dólares, se refiere a cantidades expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos o E.U.A, y al hacer referencia a "EUROS €" o euros se refiere a cantidades expresadas en miles de euros de la Unión Europea.

***(f)*Empleo de estimaciones y juicios**

La preparación de los estados financieros de conformidad con las NIIF requiere que la administración efectúe juicios, estimaciones y suposiciones que afectan la aplicación de políticas contables y los importes reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de dichas estimaciones.

Las estimaciones y las suposiciones correspondientes se revisan de manera continua. Los cambios derivados de las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo en el cual se revisan y en periodos futuros que sean afectados.

En las siguientes notas a los estados financieros consolidados se incluye la información sobre estimaciones y suposiciones críticas en la aplicación de políticas contables que tienen efectos significativos en los montos reconocidos en los estados financieros consolidados:

- Vidas útiles de propiedades, maquinaria y equipo;

  Las vidas útiles de los activos de propiedades, maquinaria y equipo, son utilizadas para determinar la depreciación de los activos y se definen de acuerdo al análisis de especialistas internos y externos. Las vidas útiles son revisadas periódicamente al menos una vez al año y están basadas en las condiciones actuales de los activos y la estimación del periodo durante el cual continuará generando beneficios económicos a la Compañía. Si existen cambios en la estimación de vidas útiles, se afecta prospectivamente el valor en libros de los activos, así como el gasto por depreciación correspondiente.

- Deterioro de crédito mercantil y activos de larga duración;

Determinar si el crédito mercantil o los activos de larga duración han sufrido deterioro, implica el cálculo del valor de uso de las unidades generadoras de efectivo a las cuales ha sido asignado el crédito mercantil. El cálculo del valor de uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

Las vidas útiles de los activos de larga duración son utilizadas para determinar la amortización de los activos y se definen de acuerdo al análisis de especialistas internos y externos. Las vidas útiles son revisadas periódicamente al menos una vez al año y están basadas en las condiciones actuales de los activos y la estimación del periodo durante el cual continuará generando beneficios económicos a la Compañía. Si existen cambios en la estimación de vidas útiles, se afecta prospectivamente el valor en libros de los activos, así como el gasto por amortización correspondiente.

- Proveedores y otras cuentas por pagar;

  La Compañía reconoce una provisión por posibles fallas y reclamos en ciertos componentes de los productos que se manufacturan en el segmento de Construcción sobre una base de 5 años que es el promedio en que fluctúan las garantías otorgadas por cada producto vendido.

- Medición de obligaciones laborales por beneficios definidos;

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

- Evaluación para determinar la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos;

  La Compañía anualmente determina mediante proyecciones si habrá suficientes utilidades fiscales con base en estimaciones de las operaciones futuras, para concluir sobre la probabilidad de recuperabilidad de los impuestos diferidos activos provenientes de diferencias temporales deducibles, así como de pérdidas y otros créditos fiscales.

En las siguientes notas a los estados financieros consolidados se incluye información sobre supuestos e incertidumbre de estimaciones que tienen riesgos probables derivados del curso normal de operaciones que se espera no tengan un efecto importante en su situación financiera y su resultado de operación futuro:

- Estimación para deterioro y descuentos otorgados en cuentas por cobrar a clientes;

  La Compañía realiza una estimación para cuentas de cobro dudoso, considerando su proceso de control interno y factores tales como la situación financiera y operativa de los clientes, así como las condiciones económicas del país. Esta estimación se revisa periódicamente y la condición de cuentas vencidas, se determina considerando los plazos y términos establecidos en los contratos. Adicionalmente, al reconocer una cuenta por cobrar, la Compañía estima los descuentos que los clientes harán efectivos de acuerdo a los términos establecidos en el acuerdo de compraventa.

- Provisiones de obsolescencia y lento movimiento de inventarios;

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

ven afectados por cambios en procesos productivos y por cambios en las condiciones de mercado en los que opera la Compañía.

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

En las siguientes notas a los estados financieros consolidados se incluye información sobre los juicios significativos que la Administración de la Compañía realiza en el curso normal de sus operaciones:

- Inversiones permanentes;

  La Administración emplea su juicio profesional para determinar la clasificación de sus acuerdos conjuntos ya sea como una operación conjunta o como un negocio conjunto. Para lo anterior, la Compañía evalúa sus derechos y obligaciones derivados del acuerdo.

- Adquisición de negocios;

  La Administración emplea su juicio profesional para determinar si la adquisición de un grupo de activos constituye una combinación de negocios. Para lo anterior, la Compañía evalúa todos los aspectos cualitativos de la transacción.

3Principales políticas contables

Las políticas contables indicadas a continuación se han aplicado de manera consistente para todos los periodos presentados en estos estados financieros consolidados y en la preparación del estado de situación financiera consolidado bajo NIIF.

***(a)*Bases de consolidación**

(i)Subsidiarias

Las compañías subsidiarias son entidades controladas por la Compañía. Los estados financieros de las compañías subsidiarias se incluyen en los estados financieros consolidados de la Compañía a la fecha en que comienza el control y hasta la fecha en que termina dicho control. Las políticas contables de las compañías subsidiarias han sido adecuadas cuando ha sido necesario para conformarlas con las políticas adoptadas por la Compañía.

(ii)Acuerdos conjuntos

Un negocio conjunto es un acuerdo contractual mediante el cual las partes que tienen el control conjunto del acuerdo tienen derecho a los activos netos del negocio conjunto. El control conjunto es el acuerdo contractual para compartir el control en un negocio, el cual existe cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren la aprobación unánime de las partes que comparten el control. Los resultados y los activos y pasivos de los negocios conjuntos se incorporan a los estados financieros utilizando el método de participación. Cuando la Compañía lleva a cabo transacciones con su negocio conjunto, la utilidad o pérdida resultante de dichas transacciones se reconoce en los estados financieros consolidados de la Compañía sólo en la medida de la participación en el negocio conjunto que se relacione con GISSA.

(iii)Participaciones no controladoras

Las participaciones no controladoras se miden a la participación proporcional de los activos netos identificables de la adquirida a la fecha de adquisición.

Los cambios en la participación de la Compañía en una asociada o acuerdo conjunto que no resultan en una pérdida de control se contabilizan como transacciones de patrimonio.

(iv)Entidades de propósito especial

La Compañía ha constituido una entidad de propósito especial ("EPE") con fines de operación (financiamiento de proveedores). La Compañía no posee participación accionaria directa o indirecta en dicha entidad. Una EPE se consolida sí, con base en una evaluación de la sustancia económica de su relación con la Compañía y los riesgos y beneficios de la EPE, la Compañía concluye que controla a la EPE. La EPE controlada por la Compañía se constituyó bajo términos que imponen estrictas limitaciones sobre las facultades de toma de decisiones de la administración de la EPE dando como resultado que la Compañía reciba la mayoría de los beneficios relacionados con las operaciones y activos netos de las EPE, quedando con la exposición a la mayoría de los riesgos que conllevan las actividades de las EPE, y conservando la mayoría de los riesgos residuales o de propiedad relacionados con la EPE o sus activos.

(v)Transacciones eliminadas en la consolidación

Los saldos y operaciones entre las compañías del grupo, así como los ingresos y gastos no realizados, se han eliminado en la preparación de los estados financieros consolidados. Las utilidades no realizadas derivadas de transacciones entre entidades del grupo en las que se tienen inversiones contabilizadas bajo el método de participación se eliminan contra la inversión en la medida de la participación de la Compañía en la subsidiaria. Las pérdidas no realizadas se eliminan de igual manera que las utilidades no realizadas, pero solamente en la medida en que no exista evidencia de deterioro.

***(b)*Moneda extranjera**

(i)Operaciones en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se convierten a las respectivas monedas funcionales de las entidades de la Compañía al tipo de cambio vigente en las fechas de las operaciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera a la fecha de reporte se vuelven a convertir a la moneda funcional al tipo de cambio a esa fecha. La ganancia o pérdida cambiaria de partidas monetarias es la diferencia entre el costo amortizado en la moneda funcional al principio del periodo, ajustado por pagos e intereses efectivos durante el periodo, y el costo amortizado en moneda extranjera convertida al tipo de cambio al final del periodo que se reporta.

Los activos y pasivos no monetarios denominados en moneda extranjera que se miden a valor razonable se vuelven a convertir a la moneda funcional al tipo de cambio en la fecha en que se determinó el valor razonable. Las diferencias cambiarias derivadas de la reconversión se reconocen en resultados. Las partidas no monetarias que se miden en términos de costo histórico en una moneda extrajera se convierten utilizando el tipo de cambio en la fecha de la transacción.

(ii)Conversión de estados financieros de subsidiarias en moneda extranjera

Los estados financieros de operaciones extranjeras que se consolidan se convierten a la moneda de informe, identificando inicialmente si la moneda funcional y la de registro de la operación extranjera son diferentes.

Si la moneda funcional y la de registro son iguales pero difieren de la moneda de informe, lo cual es el caso para las entidades en los Estados Unidos de América y las del segmento autopartes en México y Europa, se realiza la conversión de sus estados financieros utilizando los siguientes tipos de cambio:1) de cierre para los activos y pasivos y 2) histórico

para el capital contable y 3) el de la fecha que fueron devengados para los ingresos, costos y gastos. Los efectos de conversión se registran en el capital contable.

Si la moneda funcional y la de registro son diferentes, lo cual es el caso para las entidades del segmento autopartes, se realiza la conversión de la moneda de registro a la funcional, utilizando los siguientes tipos de cambio: 1) de cierre para los activos y pasivos monetarios, 2) histórico para activos no monetarios, pasivos no monetarios y capital contable y 3) el de la fecha que fueron devengados para los ingresos, costos y gastos, excepto los que provienen de partidas no monetarias que se convierten al tipo de cambio histórico de la partida no monetaria. Los efectos de conversión se reconocen en resultados del periodo.

***(c)*Instrumentos financieros**

(i)Instrumentos financieros no derivados

Los instrumentos financieros no derivados incluyen: efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar, proveedores, préstamos e intereses por pagar, anticipo de clientes, otras cuentas por pagar y provisiones de pasivos.

La Compañía reconoce inicialmente los proveedores, préstamos e intereses por pagar, anticipo de clientes, otras cuentas por pagar y provisiones de pasivos emitidos en la fecha en que se originan. Todos los demás pasivos financieros (incluyendo pasivos designados a valor razonable a través de resultados) se reconocen inicialmente en la fecha de contratación en la que la Compañía se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

La Compañía elimina un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales a los flujos de efectivo provenientes del activo, o transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la titularidad sobre el activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creado o conservado por parte de la Compañía se reconoce como un activo o pasivo por separado. La Compañía elimina un pasivo financiero cuando se satisfacen o cancelan, o expiran sus obligaciones contractuales.

Los activos y pasivos financieros se compensan, y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera sólo si la Compañía tiene el derecho legal a compensar los montos y pretende ya sea liquidar sobre una base neta de activos y pasivos financieros o bien, realizar el activo y liquidar el pasivo en forma simultáneamente.

Activos financieros no derivados

Efectivo y equivalentes de efectivo comprende los saldos de efectivo y depósitos a la vista con vencimientos originales menores a tres meses.

Las cuentas por cobrar y préstamos son activos financieros con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Dichos activos se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción. Subsecuentemente a su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar y préstamos son medidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos pérdidas por deterioro. Las cuentas por cobrar incluyen a cuentas por cobrar a clientes así como otras cuentas por cobrar.

Los activos disponibles para la venta se reconocen inicialmente a valor razonable más cualquier costo de transacción que le sea directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial son reconocidos al valor razonable y los cambios que no sean pérdidas de deterioro son reconocidos en la reserva de valor razonable. Cuando estos activos son dados de baja, la ganancia o pérdida acumulada en patrimonio es reclasificada al estado de resultados.

Pasivos financieros no derivados

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción. Con posterioridad al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valúan a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

La Compañía elimina un pasivo financiero cuando se satisfacen o cancelan, o expiran sus obligaciones contractuales.

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto es presentado en el estado de situación financiera cuando, y solamente cuando, la Compañía tiene derecho legal a compensar los montos y pretende ya sea liquidar sobre una base neta o bien realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

La Compañía cuenta con los siguientes pasivos financieros no derivados: prestamos, intereses por pagar, anticipo de clientes, otras cuentas por pagar y provisiones de pasivos.

Dichos pasivos financieros se reconocen inicialmente a valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción. Con posterioridad al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valúan a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

(ii)Instrumentos financieros derivados

La Compañía contrata instrumentos financieros derivados como cobertura de su 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 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.

Otros derivados que no se conserven 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.

(iii)Capital social

Acciones ordinarias

Las acciones ordinarias se clasifican en el capital contable. Los costos incrementales que sean directamente atribuibles a la emisión de acciones ordinarias y opciones sobre acciones se reconocen como una deducción del capital contable, neto de efectos de impuestos.

Recompra de acciones

Cuando el capital social reconocido como capital contable se recompra, el monto de la contraprestación pagada, que incluye los costos directamente atribuibles, neto de efecto de impuestos, se reconoce como una reducción del capital contable. Las acciones que se recompran se clasifican como acciones de tesorería y se presentan como una deducción del capital contable. Cuando las acciones de tesorería se venden o re-emiten con posterioridad, el monto recibido se reconoce como un incremento en el capital contable, y el excedente o déficit resultante de la transacción se transfiere a utilidades retenidas.

***(d)*Propiedades, maquinaria y equipo**

(i)Reconocimiento y medición

Los rubros de terreno y edificios se miden a su valor razonable con base en valuaciones periódicas realizadas por valuadores externos independientes. El incremento en el valor en libros de los activos como consecuencia de su revaluación se reconoce directamente en el superávit por revaluación en la cuenta de utilidad integral, a menos que se esté revirtiendo una disminución previa reconocida en resultados, en cuyo caso el monto de la reversión se reconoce directamente en resultados. La disminución en el valor en libros de los activos como consecuencia de su revaluación se reconoce directamente en resultados cuando no haya una revaluación previa; cuando existe una revaluación previa, la disminución en el valor razonable se reconoce en el superávit por revaluación hasta agotarlo y el remanente se reconoce en resultados. Cuando el activo revaluado se vende o es retirado, el monto del superávit por revaluación del activo se transfiere a utilidades acumuladas.

Las partidas de maquinaria y equipo, muebles y enseres, equipo de transporte y equipo de cómputo, se valúan a su costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los programas de cómputo adquiridos que sean parte integral de la funcionalidad del activo fijo correspondiente se capitalizan como parte de ese equipo. La depreciación de estos activos comienza cuando el activo se encuentre en el lugar y en condiciones necesarias para operar.

Cuando las partes de una partida de propiedades, maquinaria y equipo tienen diferentes vidas útiles, se registran como componentes separados (componentes mayores) de propiedades, maquinaria y equipo.

Las ganancias y pérdidas por la venta de una partida de propiedades, maquinaria y equipo se determinan comparando los recursos provenientes de la venta contra el valor en libros de propiedades, maquinaria y equipo, y se reconocen netos dentro de “otros ingresos” en el resultado del ejercicio.

(ii)Costos subsecuentes

a. Mantenimientos mayores

Las erogaciones por reparaciones y adaptaciones o mejoras que prolongan la vida útil de los activos más allá de la estimada originalmente, lo cual permite que la entidad obtenga beneficios económicos futuros y que pueden ser medidos en forma confiable son capitalizadas como activo fijo.

b. Refacciones

Las refacciones clave mantenidas como stock que califican para ser clasificadas como activo fijo se capitalizan como parte del equipo para el cual fueron adquiridas, una vez que son utilizadas.

El costo de reemplazo de estas partidas se reconoce en el valor en libros si es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la entidad y su costo se puede determinar de manera confiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones ordinarias que mantienen los activos en condiciones de funcionar eficientemente, sin aumentar su vida útil, no son capitalizadas y se reconocen en resultados conforme se incurren.

(iii)Costos por restauración

Cuando existe la obligación legal al final del uso del activo de restaurar el sitio por aquellos activos sobre los que existe esta obligación, se estima el costo de dicha restauración y se incluye en el costo inicial del activo, siendo este el valor presente de los flujos futuros que se esperan incurrir por dicha obligación, así mismo se reconoce un pasivo por la obligación a valor presente.

(iv)Depreciación

La depreciación se calcula sobre el monto susceptible a depreciar, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que substituya al costo, menos su valor residual.

El valor residual de un activo es el importe estimado que la entidad podría obtener actualmente por la disposición del elemento, después de deducir los costos estimados por tal disposición, si el activo ya hubiera alcanzado la antigüedad y las demás condiciones esperadas al término de su vida útil. La Compañía tiene como práctica el utilizar sus activos hasta que se agoten.

La depreciación se reconoce en resultados usando el método de línea recta de acuerdo con la vida útil estimada de cada componente de una partida de propiedades, maquinaria y equipo, toda vez que esto refleja de mejor manera el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros comprendidos en el activo. Los activos arrendados se deprecian durante la vigencia del contrato de arrendamiento o la vida útil de los activos, lo que resulte menor, salvo que haya razonable certeza de que la Compañía vaya a adquirir la propiedad de los activos arrendados al término del contrato de arrendamiento.

A continuación se indican las vidas promedio útiles estimadas para los periodos en curso:

- Edificios 50 años
- Maquinaria y equipo14 años
- Mobiliario y equipo 10 años
- Otros componentes 3 años

Las vidas útiles y valores residuales se revisan al cierre de cada año y se ajustan, en caso de ser necesario.

***(e)*Activos intangibles**

(i)Crédito mercantil

Este representa el excedente del valor de compra de las compañías sobre el importe identificado de los activos tangibles e intangibles neto de los pasivos de estas compañías. Se consideran de vida útil indefinida debido a que no se identifican factores legales, regulatorios, contractuales, competitivos y económicos, que limiten su vida útil y se sujetan a pruebas de deterioro anualmente, y en cualquier momento en que se presente un indicio de deterioro.

Valuación subsecuente

El crédito mercantil se valúa a costo menos pérdidas por deterioro acumuladas. Respecto a la inversión en compañías contabilizadas por el método de participación, el valor en libros del crédito mercantil se incluye en el valor en libros de la inversión, y no se distribuyen pérdidas por deterioro de dicha inversión a ningún activo, incluyendo el crédito mercantil que forme parte del valor en libros de la inversión reconocida por el método de participación.

(ii)Costos de desarrollo

Las erogaciones correspondientes a actividades de investigación, realizadas con la expectativa de obtener nuevos conocimientos científicos o técnicos, se reconocen en resultados conforme se incurren.

Las actividades de desarrollo implican un plan o diseño para la producción de productos y procesos nuevos o considerablemente mejorados. Las erogaciones de desarrollo se capitalizan solamente si los gastos de desarrollo se pueden medir de manera confiable, el producto o proceso es técnicamente o comercialmente factible, son probables los beneficios económicos futuros, y la Compañía tiene la intención y los recursos suficientes para completar el desarrollo y para usar o vender el activo. Las erogaciones capitalizadas incluyen el costo de materiales, mano de obra directa y costos generales que contribuyen directamente a la preparación del activo para su uso intencionado, y los costos de financiamiento capitalizados. Otros gastos de desarrollo se reconocen en resultados conforme se incurren.

Los costos de desarrollo capitalizados se valúan a su costo menos la amortización acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas.

(iii)Patentes, marcas y otros activos intangibles

Otros activos intangibles que son adquiridos por la Compañía, y que tienen vidas útiles definidas, se registran a su costo o valor razonable menos amortización acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas. Patentes y marcas registradas con vidas útiles indefinidas se registran a su costo o valor razonable y se sujetan a pruebas de deterioro anualmente, y en cualquier momento en que se presente un indicio de deterioro.

(iv)Erogaciones subsecuentes

Las erogaciones subsecuentes se capitalizan solamente cuando incrementan los beneficios futuros comprendidos en el activo correspondiente. Cualquier otra erogación, incluyendo las que correspondan a marcas y crédito mercantil internamente generados, se reconoce en resultados conforme se incurre.

(v)Amortización

La amortización se calcula sobre el costo del activo, u otro monto que sustituya al costo, menos su valor residual.

La amortización se reconoce en resultados por el método de línea recta con base en la vida útil estimada de los activos intangibles, distintos al crédito mercantil, desde la fecha en que están disponibles para su uso, ya que esto refleja de la mejor manera el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros comprendidos en el activo. Las vidas útiles estimadas para los periodos en curso y comparativo son como sigue:

- Marcas y patentes registradas Indefinida
- Lista de clientes 17 años
- Contrato de no competencia 5 años
- Software para uso interno 7 años
- Costo de desarrollo 7 años

Los métodos de amortización, vidas útiles y valores residuales de los activos intangibles se revisan al cierre de cada año y se ajustan en caso de ser necesario.

***(f)*Inventarios**

Los inventarios se registran a costo o a su valor neto de realización, el que sea menor. El costo de los inventarios se determina por el método de costo promedio, e incluye las erogaciones incurridas para la adquisición de los inventarios, costos de producción o transformación y otros costos incurridos para colocarlos en el sitio y condición actuales. En el caso de inventarios de productos terminados e inventarios en proceso, el costo incluye una porción adecuada de los gastos generales de producción basada en la capacidad normal de operación.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los costos estimados de terminación y gastos de venta.

***(g)*Deterioro**

(i)Activos financieros

Un activo financiero que no se registre a su valor razonable a través de resultados, se evalúa en cada fecha de reporte para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que se haya deteriorado. Un activo financiero se encuentra deteriorado si hay evidencia objetiva que indique que ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, y que dicho evento tuvo un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo y que ese efecto pueda ser estimado de manera confiable.

La evidencia objetiva de que los activos financieros (incluyendo valores de capital) se han deteriorado, incluye la falta de pago o morosidad de un deudor, reestructuración de un monto adeudado a la Compañía y, la desaparición de un mercado activo de un título valor. Adicionalmente, en el caso de una inversión en títulos de capital y activos disponibles para la venta, una reducción significativa o prolongada en su valor razonable por abajo de su costo es evidencia objetiva de deterioro.

La Compañía considera evidencia de deterioro para cuentas por cobrar e inversiones en títulos conservados a su vencimiento tanto a nivel de activo específico como colectivo. Todas las cuentas por cobrar e inversiones en títulos conservados a su vencimiento que individualmente son significativas, se evalúan para un posible deterioro específico. Todas las cuentas por cobrar e inversiones en títulos conservados a su vencimiento por las que se evalúe que no están específicamente deterioradas se evalúan posteriormente en forma colectiva para identificar cualquier deterioro que haya ocurrido pero que todavía no se haya identificado. Las cuentas por cobrar e inversiones en títulos conservados a su vencimiento que no sean individualmente significativas se evalúan colectivamente para un posible deterioro agrupando las cuentas por cobrar y las inversiones en títulos conservados a su vencimiento que tengan características de riesgo similares.

Al evaluar el deterioro colectivo, la Compañía utiliza las tendencias históricas de la probabilidad de incumplimiento, tiempos de las recuperaciones y el monto de pérdidas incurridas, ajustadas por el análisis hecho por la administración en cuanto a si las condiciones económicas y crediticias actuales son de tal índole, que es probable que las pérdidas reales sean mayores o menores de lo que sugieren las tendencias históricas.

Una pérdida por deterioro respecto de un activo financiero valuado a su costo amortizado, se calcula como la diferencia entre el valor en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo. Las pérdidas se reconocen en resultados y se presentan como una reserva de cuentas por cobrar. Los intereses sobre el activo deteriorado se continúan reconociendo a través del efecto del descuento por el paso

del tiempo. Cuando algún evento posterior ocasiona que se reduzca el monto de la pérdida por deterioro, el efecto de la reducción en la pérdida por deterioro se reconoce en resultados.

(ii)Activos no financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, distintos a inventarios y activos por impuestos diferidos se revisan en cada fecha de reporte para determinar si existe algún indicio de posible deterioro. Si se identifican indicios de deterioro, entonces se estima el valor de recuperación del activo. En el caso del crédito mercantil y activos intangibles que tengan vidas indefinidas o que todavía no estén disponibles para su uso, el valor de recuperación se estima cada año en las mismas fechas.

El valor de recuperación de un activo o unidad generadora de efectivo es el que resulte mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos costos de venta. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las evaluaciones de mercado actual del valor del dinero atribuible al factor tiempo y los riesgos específicos al activo. Para efectos de las pruebas de deterioro, los activos que no se pueden probar individualmente se integran en grupos más pequeños de activos que generan entradas de efectivo por uso continuo y que son en su mayoría independientes de las entradas de efectivo de otros activos o grupos de activos (la "unidad generadora de efectivo"). Para efectos de las pruebas de deterioro del crédito mercantil, proveniente de una adquisición de negocios se distribuye al grupo de las unidades generadoras de efectivo que se espera se beneficien por las sinergias que esta origina. Esta distribución está sujeta a una prueba de tope de segmento operativo y refleja el nivel más bajo al cual el crédito mercantil se monitorea para efectos de informes internos.

Los activos corporativos de la Compañía no generan entradas de efectivo por separado. Si hay alguna indicación de que un activo corporativo pudiera estar deteriorado, entonces se determina el valor de recuperación de la unidad generadora de efectivo a la cual pertenece el activo corporativo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo es superior a su valor de recuperación. Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados, excepto por activos revaluados. Las pérdidas por deterioro registradas con relación a las unidades generadoras de efectivo, se distribuyen primero para reducir el valor en libros de cualquier crédito mercantil que se haya distribuido a las unidades y luego para reducir el valor en libros de los otros activos en la unidad (grupo de unidades) sobre la base de prorrateo.

No se revierte ninguna pérdida por deterioro con respecto a crédito mercantil. Con relación a otros activos, las pérdidas por deterioro reconocidas en periodos anteriores se evalúan a la fecha de reporte para identificar indicios de que la pérdida se haya reducido o que ya no exista. Una pérdida por deterioro se revierte si ha habido algún cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el valor de recuperación. Una pérdida por deterioro sólo se revierte en la medida en que el valor en libros del activo no supere el valor en libros que se hubiera determinado neto de depreciación o amortización, si ninguna pérdida por deterioro se hubiera reconocido anteriormente.

Cuando el activo o su unidad generadora de efectivo se actualizan mediante el modelo de revaluación, la reversión de la pérdida por deterioro determinada se registra en resultados hasta el monto en que se haya reconocido previamente en el estado de utilidad integral; y la diferencia si la hubiera, se registra en el superávit por revaluación.

***(h)*Beneficios a los empleados**

(i)Planes de beneficios definidos

Un plan de beneficios definidos es un plan de beneficios al término de la relación laboral distinto a uno de aportaciones definidas. Las obligaciones netas de la Compañía respecto a los planes de pensiones de beneficios definidos y de la

prima de antigüedad (ver descripción debajo) se calculan por separado para cada plan, estimando el monto del beneficio futuro devengado por los empleados a cambio de sus servicios en los periodos en curso y pasados; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente, y se deducen los costos por servicios anteriores pendientes de reconocer y el valor razonable de los activos del plan. La tasa de descuento es el rendimiento a la fecha de reporte de los bonos de grado de inversión que tienen fechas de vencimiento aproximadas a los vencimientos de las obligaciones la Compañía y que están denominados en la misma moneda en la cual se espera que se paguen los beneficios. El cálculo se realiza anualmente con la asistencia de un actuario calificado utilizando el método de crédito unitario proyectado. Cuando el cálculo resulta en un beneficio para la Compañía, el activo que se reconoce se limita al total neto de los costos por servicios anteriores pendientes de reconocer y el valor presente de los beneficios económicos disponibles, en la forma de reembolsos futuros del plan o reducciones en futuras contribuciones al plan. Para calcular el valor presente de los beneficios económicos, se toman en consideración los requerimientos mínimos de fondeo que se apliquen a cualquier plan de la Compañía. Un beneficio económico está disponible para la Compañía si se puede realizar durante la vida del plan, o al liquidar las obligaciones del plan.

Cuando se mejoran los beneficios de un plan, la porción de los beneficios mejorados relativos a servicios anteriores por parte de los empleados se reconoce en resultados por el método de línea recta durante el periodo promedio hasta que se adquiera el derecho a los beneficios. En la medida en que el derecho a los beneficios se realice de inmediato, el gasto se reconoce de inmediato en resultados.

La Compañía reconoce las remediciones actuariales derivadas de los planes de beneficios definidos en la cuenta de utilidad integral, en el periodo en que ocurren.

Adicional al plan de pensiones otorgado por la Compañía, de conformidad con la ley vigente, la Compañía otorga la prima de antigüedad en la jubilación o en el retiro sustitutivo de jubilación, la cual representa el derecho que tiene el empleado a recibir una remuneración al retiro correspondiente a un número de días de salario (12) por cada año de servicio laborado, una vez reunidas ciertas condiciones para su cálculo y pago, especificadas en la misma ley o de acuerdo con los términos del plan de beneficios.

(ii)Planes de beneficios de contribución definida

Los costos de estos planes se reconocen en los resultados de operación en la medida en que se incurren. Los pasivos por dichos planes se liquidan mediante aportaciones a las cuentas de retiro de los empleados, no generándose obligaciones prospectivas.

(iii)Beneficios por terminación

Los beneficios por terminación se reconocen como un gasto cuando la Compañía está comprometida de manera demostrable, sin posibilidad real de dar marcha atrás, con un plan formal detallado ya sea para terminar la relación laboral antes de la fecha de retiro normal, o bien, a proporcionar beneficios por terminación como resultado de una oferta que se realice para estimular el retiro voluntario. Los beneficios por terminación para los casos de retiro voluntario se reconocen como un gasto sólo si la Compañía ha realizado una oferta de retiro voluntario, es probable que la oferta sea aceptada, y el número de aceptaciones se puede estimar de manera confiable. Si los beneficios son pagaderos a más de 12 meses después del periodo de reporte, entonces se descuentan a su valor presente.

(iv)Beneficios a corto plazo

Las obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo se valúan sobre una base sin descuento y se cargan a resultados conforme se prestan los servicios respectivos.

Se reconoce un pasivo por el monto que se espera pagar bajo los planes de bonos en efectivo a corto plazo, vacaciones, aguinaldo, participación de los trabajadores en las utilidades si la Compañía tiene una obligación legal o asumida de pagar dichos montos como resultado de servicios anteriores prestados por el empleado, y la obligación se puede estimar de manera confiable.

***(i)*Provisiones**

Se reconoce una provisión si, como consecuencia de un evento pasado, la Compañía tiene una obligación legal o asumida presente que se pueda estimar de manera confiable, y es probable que requiera una salida de recursos económicos para liquidar esa obligación. Las provisiones se determinan descontando los flujos futuros de efectivo esperados a una tasa antes de impuestos que refleja las evaluaciones de mercado actual del valor del dinero atribuible al factor tiempo y los riesgos específicos del pasivo. El efecto del descuento por el paso del tiempo se reconoce como costo financiero.

(i)Garantías

Se reconoce una provisión para garantías cuando se han vendido los productos o servicios correspondientes. La provisión está basada en la información histórica sobre el pago de garantías y la consideración de un promedio de posibles aplicaciones y sus respectivas probabilidades.

***(j)*Ingresos**

(i)Productos vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de productos en el curso de las operaciones normales se reconocen al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neto de devoluciones, descuentos comerciales y descuentos por volumen. Los ingresos se reconocen cuando existe evidencia contundente, generalmente en la forma de un contrato de ventas celebrado, de que los riesgos y beneficios significativos de la titularidad sobre el producto se ha transferido al comprador, es probable la recuperación de la contraprestación, los costos relacionados y la posible devolución del producto se pueden estimar de manera confiable, no existe participación continua de la administración con relación a la mercancía, y el monto de los ingresos se puede determinar de manera confiable. Si es probable que se vayan a otorgar descuentos y el monto de los mismos se puede determinar de manera confiable, entonces el descuento se reconoce como una reducción de los ingresos.

El momento de la transferencia de los riesgos y beneficios varía según los términos individuales del contrato de venta.

(ii)Descuentos de clientes

En el curso normal de sus operaciones, la Compañía otorga, descuentos por volumen, que son obtenidos como resultados de mantener ciertos niveles de venta los cuales están basados en un monto mínimo garantizado y montos adicionales obtenidos a partir de ciertos niveles de venta. Todos los descuentos de clientes son provisionados conforme se obtienen. Los descuentos recibidos como resultado de tomar ciertos niveles de venta son provisionados sobre estimaciones de venta con base en los periodos previamente acordados con el cliente.

***(k)*Subvenciones del gobierno**

La Compañía reconoce una subvención del gobierno inicialmente como ingresos diferidos al valor razonable cuando existe una seguridad razonable de que serán percibidas y que la Compañía cumplirá con todas las condiciones asociadas a la subvención, y son registradas sistemáticamente en resultados como otros ingresos durante su vida útil.

***(l)*Ingresos y costos financieros e ingresos por dividendos**

Los ingresos financieros incluyen ingresos por intereses sobre fondos invertidos, ingresos por dividendos, ganancias por venta de activos financieros disponibles para su venta y cambios en el valor razonable de activos financieros a valor razonable a través de resultados, y ganancias cambiarias. Los ingresos por intereses se reconocen en resultados conforme se devengan, utilizando el método de interés efectivo.

Por su parte, los ingresos por dividendos se reconocen en resultados en la fecha en que está establecido el derecho de la Compañía a recibir el pago, que en el caso de títulos que cotizan en bolsa, es la fecha ex-dividendo.

Los costos financieros comprenden gastos por intereses sobre préstamos, el costo financiero del pasivo laboral, efecto del descuento por el paso del tiempo sobre provisiones, dividendos de acciones preferentes clasificados como pasivo, pérdidas cambiarias, cambios en el valor razonable de activos financieros a valor razonable a través de resultados y pérdidas por deterioro reconocidas en activos financieros. Los costos de préstamos que no sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo calificable, se reconocen en resultados utilizando el método de interés efectivo.

Las ganancias y pérdidas cambiarias se reportan sobre una base neta.

***(m)*Impuestos a la utilidad**

Los impuestos a la utilidad incluyen el impuesto causado y el impuesto diferido. El impuesto causado y el impuesto diferido se reconocen en resultados excepto que correspondan a una combinación de negocios, o partidas reconocidas directamente en el capital contable o en la cuenta de utilidad integral.

El impuesto a la utilidad causado es el impuesto que se espera pagar o recibir. Los impuestos a la utilidad a cargo por el ejercicio se determina de acuerdo con los requerimientos legales y fiscales para las compañías en México, aplicando las tasas de impuestos promulgadas a la fecha del reporte, y cualquier ajuste al impuesto a cargo respecto a años anteriores.

El impuesto a la utilidad diferido se registra de acuerdo con el método de activos y pasivos, el cual compara los valores contables y fiscales de los activos y pasivos de la Compañía y se reconocen impuestos diferidos (activos o pasivos) respecto a las diferencias temporales entre dichos valores. No se reconocen impuestos por las siguientes diferencias temporales: el reconocimiento inicial de activos y pasivos en una transacción que no sea una adquisición de negocios y que no afecte al resultado contable ni fiscal, y diferencias relativas a inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos en la medida en que es probable que no se revertirán en un futuro previsible. Adicionalmente, no se reconocen impuestos diferidos por diferencias temporales gravables derivadas del reconocimiento inicial del crédito mercantil. Los impuestos diferidos se calculan utilizando las tasas que se espera se aplicarán a las diferencias temporales cuando se reviertan, con base en las leyes promulgadas a la fecha del reporte. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si existe un derecho legalmente exigible para compensar los activos y pasivos fiscales causados, y corresponden a impuesto sobre la renta gravado por la misma autoridad fiscal y a la misma entidad fiscal, o sobre diferentes entidades fiscales, pero pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales causados sobre una base neta o sus activos y pasivos fiscales se materializan simultáneamente.

Se reconoce un activo diferido por pérdidas fiscales por amortizar, créditos fiscales y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que en el futuro se disponga de utilidades gravables contra las cuales se puedan aplicar. Los activos diferidos se revisan a la fecha de reporte y se reducen en la medida en que la realización del correspondiente beneficio fiscal ya no sea probable.

***(n)*Utilidad por acción**

La Compañía presenta información sobre la utilidad por acción (UPA) básica correspondiente a sus acciones ordinarias. La UPA básica se calcula dividiendo la utilidad neta controladora entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el año. La Compañía no tiene instrumentos de capital que sean potencialmente dilutivos por lo que la UPA básica y la UPA diluida son iguales.

***(o)*Información de segmentos**

Los segmentos operativos se definen como los componentes de una empresa, encausados a la producción y venta de bienes y servicios, que están sujetos a riesgos y beneficios que son diferentes de aquellos asociados a otros segmentos de negocio. La Compañía está involucrada principalmente en tres segmentos: autopartes, construcción y hogar.

Las subsidiarias de la Compañía están agrupadas conforme a los segmentos de negocio en que operan. Para efectos internos y de organización, cada negocio realiza la administración y supervisión de todas las actividades del respectivo negocio, las cuales refieren a producción, distribución y comercialización de sus productos. En consecuencia, la administración de la Compañía, evalúa internamente los resultados y desempeño de cada negocio para la toma de decisiones. Siguiendo este enfoque, en la operación cotidiana, los recursos económicos son asignados sobre una base operativa de cada negocio.

Las transacciones entre segmentos se determinan sobre la base de precios equiparables a los que se utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables a valor de mercado.

***(p)*Activos disponibles para venta**

Los activos no circulantes, o grupos disponibles para la venta que incluyen activos, por los que se espera se recuperen principalmente mediante su venta y no a través de su uso continuo, se clasifican como disponibles para la venta. Inmediatamente antes de ser clasificados como disponibles para la venta, los activos, o componentes de un grupo de activos disponibles para su venta, se vuelven a valuar de acuerdo con las políticas contables de la Compañía. Posteriormente, por lo general los activos, o grupo de activos disponibles para su venta, se registran al menor de su valor en libros y su valor razonable menos costos de venta. Cualquier pérdida por deterioro de un grupo de activos disponible para su venta primero se distribuye al crédito mercantil, y posteriormente a los activos y pasivos restantes sobre la base de prorrateo, excepto que no se distribuyen pérdidas en los inventarios, activos financieros, activos por impuestos diferidos, activos por beneficios a los empleados, propiedades de inversión, que se continúan valuando de acuerdo con las políticas contables de la Compañía. Las pérdidas por deterioro en la clasificación inicial de activos disponibles para la venta y las ganancias o pérdidas subsecuentes por reevaluación se reconocen en resultados. No se reconocen ganancias que rebasen cualquier pérdida por deterioro acumulada.

***(q)*Arrendamientos capitalizables**

Los arrendamientos en cuyos términos la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y recompensas de la propiedad se clasifican como arrendamientos capitalizables. Al momento del reconocimiento inicial, el activo arrendado se determina considerando el importe que resulte menor entre su valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Después del reconocimiento inicial, el importe del activo se modifica de acuerdo con la política contable aplicable al mismo.

***(r)*Nuevas NIIF emitidas aún no adoptadas**

Existen diversas NIIF emitidas a la fecha de estos estados financieros consolidados, 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 periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con aplicación anticipada permitida. La NIIF 9 no remplaza los requisitos de la cartera de valor razonable de contabilidad de coberturas para el riesgo de tasa de interés.

Esta NIIF 9 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. El nuevo modelo de deterioro se basa en las pérdidas crediticias esperadas en lugar de las pérdidas incurridas, y se aplicará a los instrumentos de deuda valuados a su costo amortizado o a valor razonable a través de otros resultados integrales, a arrendamientos por cobrar, contratos de activos, ciertos compromisos de préstamos por escrito y a los contratos de garantías financieras. Esta 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 recuperación 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) identificación las obligaciones de desempeño en el contrato; 3) determinación del precio de la transacción; 4) asignación del precio de la transacción a cada obligación de desempeño en el contrato; 5) reconocimiento del ingreso cuando se satisfaga la obligación de desempeño de la entidad. Esta noma involucra el incremento de la cantidad de revelaciones requerida en los estados financieros, tanto anuales como intermedios.

NIIF 16, *Arrendamientos*

La norma fue emitida en enero de 2016 y serán efectivos los cambios a partir del 1 de enero de 2019. Esta norma genera cambios fundamentales para el tratamiento contable de arrendamientos para arrendatarios. La NIIF 16 elimina el actual modelo contable dual para establecer un nuevo modelo contable donde hasta esa fecha los arrendamientos financieros que se reconocían en el estado financiero y los arrendamientos operativos quedaban fuera del estado financiero. Para los arrendadores no existen modificaciones.

Para los arrendatarios, el arrendamiento se convertirá en el reconocimiento de un activo (derecho de uso), así como de un pasivo que generará un gasto por interés, lo cual implica también cambios en el reconocimiento contable durante la vida del arrendamiento.

***(s)*Nueva NIIF adoptada en el periodo de reporte**

A partir de 2015 la Compañía adoptó anticipadamente las enmiendas a la NIC 1, Iniciativa de Revelaciones, las cuales 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 de utilidad integral, 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.

La adopción de estas enmiendas no representó un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

Explanation of seasonality or cyclicality of interim operations

Ciclicidad en la Demanda de los Productos de la Compañía. Algunas de las industrias en las que operan ciertas entidades que conforman al Grupo han mostrado ser afectadas por los altibajos que provocan los ciclos económicos en México y en el mundo. Por lo general, la situación financiera y los resultados de operación de las empresas que operan en dichas industrias se ven afectados por la situación económica general y por otros factores existentes en los países donde se venden sus productos, incluyendo las fluctuaciones en el Producto Interno Bruto, la demanda en el mercado respectivo, la capacidad global de producción y otros factores que se encuentran fuera del control de la Compañía. Ciertas entidades que forman parte de la Compañía dependen en gran medida del Sector Automotriz y de la Construcción, los cuales han mostrado indicios de ciclicidad y se pueden ver afectados en forma significativa por los cambios en la situación económica mundial y doméstica. Entornos prolongados de recesión prolongada de la industria automotriz o de la industria de la construcción en México o en los Estados Unidos o en Europa, podría dar como resultado una reducción importante en el desempeño operativo del Grupo. La demanda y los precios de los productos de la Compañía se pueden ver directamente afectados por dichas fluctuaciones. No existe garantía alguna de que no ocurrirá algún suceso que pudiera tener un efecto adverso en las industrias en las que operan las entidades que forman parte del Grupo, y, en consecuencia, en la situación financiera y operaciones de la Compañía en su conjunto. En adición a lo antes mencionado el Negocio de Calentadores para agua ha reflejado históricamente una estacionalidad de altos volúmenes y por ende mejores resultados durante el periodo invernal; asimismo, el Negocio de Autopartes ha mostrado cierta estacionalidad en la que se reduce el ritmo de operación entre Julio y agosto por cambios de plataformas, y hacia el cierre de año por los paros técnicos en toda la cadena de participantes de la Industria. Estacionalidad La estacionalidad y carácter cíclico de las transacciones del periodo intermedio actual son consistentes con el periodo intermedio del año anterior. Los volúmenes de los negocios del Sector Autopartes han mostrado efectos estacionales tradicionalmente en los meses de julio y diciembre de cada año. Dicha estacionalidad está totalmente relacionada con la actividad de la Industria Terminal, ya que ésta disminuye sus operaciones en el mes de julio, por motivo de la entrada del nuevo año-modelo en el mes de agosto y en diciembre por las tradicionales vacaciones de fin de año. Por su parte, los negocios principales del Sector Construcción han mostrado a lo largo del tiempo cierta estacionalidad, de manera que el negocio de Calentadores para agua, muestra los volúmenes más importantes de ventas en el periodo comprendido entre octubre y febrero. Finalmente, los negocios de Artículos para la Cocina y Artículos para la Mesa muestran sus incrementos más importantes en la demanda en los meses de abril, mayo, noviembre y diciembre de cada año.

Explanation of nature and amount of items affecting assets, liabilities, equity, net income or cash flows that are unusual because of their nature size or incidence

Contingencias La Compañía está en proceso de regularizar la debida importación de cierta maquinaria y equipo, por aspectos de suficiencia de documentación. Asimismo, está atendiendo el retiro, reparación o sustitución de ciertas unidades exportadas que se detectaron fuera de norma. Derivado de lo anterior, Al 30 de Junio de 2016 la Compañía reconoció una provisión por $40 millones de pesos. La Compañía estima que la totalidad de cargos, provisiones, reservas y el efecto económico de esas situaciones, no sea material para los estados financieros del Grupo en su conjunto.

Explanation of nature and amount of changes in estimates of amounts reported in prior interim periods or prior financial years

Reclasificación efectuada. ? Con la finalidad de contribuir a una mejor presentación de la situación financiera de la Compañía y homologarla a la práctica de la industria, los ingresos y costos financieros (RIF Operativo) relacionados con las partidas monetarias del Capital de Trabajo, ya no formarán parte de la Utilidad de Operación y serán reclasificados al RIF Estructura (debajo de UAFIR). ? Este criterio se emplea a partir del primer trimestre de 2016. Para efectos de consistencia y comparabilidad, la información de 2015 se presenta ahora con el mismo criterio. ? Los efectos de la reclasificación previamente descrita no son materiales a los estados financieros en su conjunto.

Explanation of issues, repurchases and repayments of debt and equity securities

La Compañía no ha realizado recompras durante 2016

Dividends paid, ordinary shares

213,404,000

Dividends paid, other shares

0

Dividends paid, ordinary shares per share

0.6

Dividends paid, other shares per share

0

Explanation of events after interim period that have not been reflected

No aplica

Explanation of effect of changes in composition of entity during interim period

No aplica

Description of compliance with IFRSs if applied for interim financial report

La información trimestral ha sido preparada de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF" o "IFRS" por sus siglas en inglés) emitidas por el International Standard Board.

Description of nature and amount of change in estimate during final interim period

No aplica

Ticker:	GISSA	Quarter:	2	Year:	2016