

Información Financiera Trimestral

[105000] Comentarios y Análisis de la Administración	2
[110000] Información general sobre estados financieros	46
[210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante	48
[310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto	50
[410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos	51
[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto	53
[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Actual	55
[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Anterior	58
[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera	61
[700002] Datos informativos del estado de resultados	62
[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses	63
[800001] Anexo - Desglose de créditos	64
[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera	66
[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto	67
[800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados	68
[800100] Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable	94
[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos	98
[800500] Notas - Lista de notas	99
[800600] Notas - Lista de políticas contables	126
[813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34	127

[105000] Comentarios y Análisis de la Administración**Comentarios de la gerencia [bloque de texto]****GRUPO INDUSTRIAL SALTILLO S.A.B. DE C.V. (GISSA) REPORTA INFORMACIÓN FINANCIERA DEL TERCER TRIMESTRE 2016**

Saltillo, México, 20 de octubre 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 tercer 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**, salvo que se indique lo contrario. Los totales pueden diferir ligeramente de las sumas 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.

Resumen Consolidado

Resultados consolidados	3T16	3T15	Var %	9M16	9m15	Var %
Ventas netas (Pesos)	3,648	2,871	27%	10,720	8,352	28%
Ventas netas (US\$)	195	175	11%	587	537	9%
UAFIR (Pesos)	403	286	41%	1,169	805	45%
UAFIR (US\$)	22	17	24%	64	52	24%
UAFIRDA (Pesos)	562	403	39%	1,640	1,145	43%
UAFIRDA (US\$)	30	25	22%	90	74	22%
Ut. Neta Mayoritaria (Pesos)	298	201	48%	832	532	56%

Ut. Neta Mayoritaria (US\$)	16	12	30%	46	34	33%
-----------------------------	----	----	-----	----	----	-----

UPA	2016	2015	Var %
Últimos 12 Meses	2.66	1.65	61%

Eventos Sobresalientes

- **El 24 de agosto GISSA celebró con campanazo conmemorativo 40 años de haber realizado su oferta inicial de acciones y su inscripción en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV).** En este evento, celebrado en las instalaciones de la BMV, se destacó la sólida estructura financiera que tiene GISSA, la cual le permite seguir explorando oportunidades hacia un crecimiento global mediante ampliaciones de capacidad y adquisiciones estratégicas.
- **GIS reporta por séptimo trimestre consecutivo, crecimientos anuales a doble dígito en Ventas, UAFIRDA y Utilidad Neta.** Esta tendencia se apoya sustancialmente en las expansiones de capacidad y adquisiciones realizadas particularmente en el Sector Autopartes en los últimos cinco años. ACE, uno de los proveedores más relevantes de piezas para sistemas de frenos en Europa, adquirido a finales de 2015, es el principal contribuyente en el crecimiento que se reporta vs el año previo.
- **Los ingresos Consolidados del 3T16, expresados en pesos, reflejaron un aumento de 27% vs el 3T15, para ubicarse en \$3,648 millones de pesos. Los tres Sectores mostraron avances vs el mismo periodo del año previo.** Además del efecto por adquisición de ACE, el Sector Construcción reflejó un incremento de 9% en sus ingresos, destacando avances de 12% y 10% en Vitromex y Calorex, respetivamente. Por otra parte, el Sector Hogar reporta alza en sus ingresos de 2%.

- **A nivel Consolidado, la UAFIR se ubicó en \$403 millones de pesos, lo que implica un relevante incremento de 41% vs el tercer trimestre del 2015.** Este efecto se logra por crecimiento de UAFIR en Autopartes y Construcción; destacando el efecto de adquisición de ACE, alzas en Cifunsa y particularmente en Vitromex que mantiene un sólido desempeño.
- **La UAFIRDA del 3T16 totalizó \$562 millones de pesos, 39% superior** a la registrada en el mismo periodo del año previo. El margen de UAFIRDA a ventas presentó una expansión de 14.0% a 15.4%.
- **En el tercer trimestre, la Utilidad Neta ascendió a \$298 millones de pesos, lo que implicó un crecimiento de 48%** respecto al 3T15.
- **Las inversiones del trimestre ascendieron a \$208 millones de pesos,** destacando las realizadas por Vitromex para transformación de capacidad y actualización tecnológica. Estas cifras no incluyen inversiones en Evercast (coinversión con ZF-TRW), ni las inversiones realizadas en GIS Ederlan, que es la coinversión con Fagor Ederlan.
- **Al 30 de Septiembre, la Caja Consolidada se ubicó en \$2,200 millones de pesos.** Un nivel de Deuda Neta que prácticamente se ubica en cero, brinda flexibilidad para mantener esfuerzos y enfoque en la búsqueda de alternativas estratégicas que contribuyan al crecimiento de GISSA.
- **La Deuda Consolidada se ubicó en \$2,222 millones de pesos,** cifra que incluye:
 - \$1,468 millones de pesos, del crédito de largo plazo obtenido para la adquisición de ACE
 - \$467 millones de pesos, reflejado como Deuda propia de la compañía adquirida ACE
 - \$287 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 relacionados con las partidas monetarias del Capital de Trabajo (RIF Operativo), ya no forman parte de la Utilidad de Operación y han sido 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 con el mismo criterio.
- Los efectos de la reclasificación previamente descrita no son materiales a los estados financieros en su conjunto.

Proforma 2015 con ACE

- En apego a disposiciones y con el objetivo de realizar una mejor comparación se presenta al final de este documento, un escenario en el que se incorpora para fines ilustrativos, el efecto de la adquisición de ACE desde el 1ro de enero de 2015.

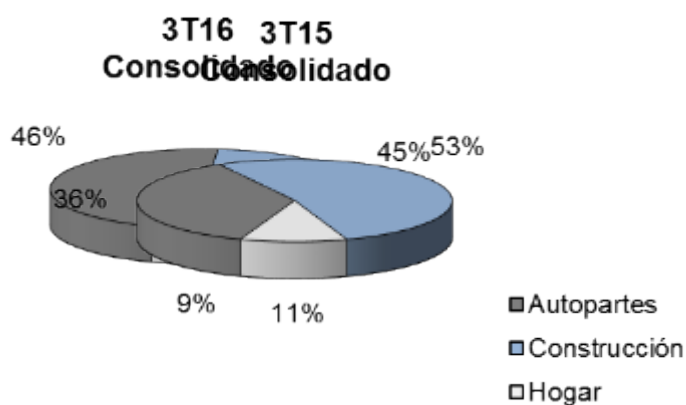
■ Este ejercicio refleja el impacto en el Estado de Situación Financiera a septiembre 2015 y cifras acumuladas a dicha fecha para el Estado de Resultados, con el objetivo de dimensionar cual hubiera sido el impacto de haber tenido en el portafolio a esta compañía en dicho periodo.

Comentarios del Director General

José Manuel Arana Escobar, Director General de GIS, comentó: “Agradezco la entrega y dedicación de los más de 7,500 colaboradores del Grupo, quienes con su compromiso y convicción rompen paradigmas y hacen que las cosas sucedan; estos resultados confirman que mantenemos el rumbo que nos hemos trazado”.

“Hoy, GIS está preparado para avanzar. Nuestra fortaleza financiera nos permite seguir evaluando oportunidades que nos impulsen a lograr la Visión que hemos definido para los siguientes años: Ser una organización global que genere valor a través del desarrollo de empresas líderes”.

Ingresos por sector



Ventas netas (millones)	3T16	3T15	Var %	9M16	9M15	Var %
Pesos	3,648	2,871	27%	10,720	8,352	28%
<i>Sector Autopartes</i>	1,659	1,041	59%	4,992	3,030	65%

Clave de Cotización: GISSA

Trimestre: 3 Año: 2016

<i>Sector Construcción</i>	1,636	1,500	9%	4,649	4,298	8%
<i>Sector Hogar</i>	317	311	2%	989	983	1%
Dólares	195	175	11%	587	537	9%
<i>Sector Autopartes</i>	89	63	40%	273	195	40%
<i>Sector Construcción</i>	87	91	(4%)	255	276	(8%)
<i>Sector Hogar</i>	17	19	(11%)	54	63	(14%)
UAFIR (millones)	3T16	3T15	Var %	9M16	9M15	Var %
Pesos						
<i>Consolidado</i>	403	286	41%	1,169	805	45%
<i>Margen</i>	11%	10%		11%	10%	
<i>Sector Autopartes</i>	228	169	35%	799	518	54%
<i>Margen</i>	14%	16%		16%	17%	
<i>Sector Construcción</i>	110	95	16%	222	268	(17%)
<i>Margen</i>	7%	6%		5%	6%	
<i>Sector Hogar</i>	6	16	(65%)	48	48	(0%)
<i>Margen</i>	2%	5%		5%	5%	

UAFIRDA (millones)	3T16	3T15	Var %	9M16	9M15	Var %
Pesos						
<i>Consolidado</i>	562	403	39%	1,640	1,145	43%
<i>Margen</i>	15%	14%		15%	14%	
<i>Sector Autopartes</i>	327	233	40%	1,092	701	56%
<i>Margen</i>	20%	22%		22%	23%	
<i>Sector Construcción</i>	153	133	14%	350	382	(8%)
<i>Margen</i>	9%	9%		8%	9%	
<i>Sector Hogar</i>	17	25	(35%)	80	76	4%
<i>Margen</i>	5%	8%		8%	8%	

Resultados del período

Sector Autopartes

Panorama

Los ingresos del Sector Autopartes representaron el 46% de los ingresos consolidados en el 3T16, proporción significativamente superior al 36% observado en el 3T15. Este efecto se explica por la incorporación de Automotive Components Europe (ACE).

Ventas (millones)	3T16	3T15	Var %	9M16	9M15	Var %
Pesos	1,659	1,041	59%	4,992	3,030	65%
Cifunsa	1,081	1,041	4%	3,154	3,030	4%
ACE *	578	495	17%	1,838	1,513	21%

Dólares	89	63	40%	273	195	40%
Cifunsa	58	63	(9%)	173	195	(11%)
ACE *	31	30	2%	101	97	3%

** 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

En el tercer trimestre del año, los ingresos del Sector medidos en dólares, mostraron un crecimiento de 40% respecto al nivel registrado en el mismo periodo del año previo, por la incorporación de ACE al portafolio. Cifunsa refleja una reducción de 9% 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 conversión de la planta de República Checa a partes para freno en hierro nodular, que se ha realizado en ACE, fue el principal impulsor del crecimiento en los ingresos de este Negocio vs el 3T15.

UAFIR y UAFIRDA

UAFIR (millones)	3T16	3T15	Var %	9M16	9M15	Var %
Pesos	228	169	35%	799	518	54%
Margen	14%	16%		16%	17%	
Cifunsa	173	169	3%	597	518	15%
Margen	16%	16%		19%	17%	

ACE *	58	44	31%	211	130	63%
Margen	10%	9%		11%	9%	
Dólares	12	10	19%	44	33	31%
Cifunsa	9	10	(10%)	33	33	(2%)
ACE *	3	3	15%	12	8	39%
UAFIRDA (millones)	3T16	3T15	Var %	9M16	9M15	Var %
Pesos	327	233	40%	1,092	701	56%
Margen	20%	22%		22%	23%	
Cifunsa	247	233	6%	808	701	15%
Margen	23%	22%		26%	23%	
ACE *	81	64	27%	284	191	48%
Margen	14%	13%		15%	13%	
Dólares	17	14	23%	60	45	33%
Cifunsa	13	14	(7%)	44	45	(2%)
ACE *	4	4	11%	16	12	26%

* 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 se contrae de 22.4% a 19.7%. Esta reducción se explica principalmente por la transferencia de volumen de Cifunsa a Evercast, entidad que en apego a las disposiciones contables vigentes no puede consolidarse.

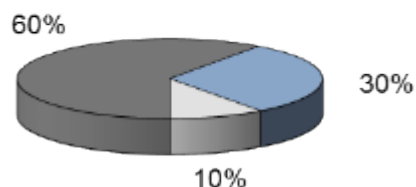
Sector Construcción

Panorama

Los ingresos del Sector Construcción en el 3T16 representaron el 45% de las ventas consolidadas, menor a la proporción de 53% alcanzada en el 3T15. Esto se atribuye al fortalecimiento del Sector Autopartes con la adquisición de ACE.

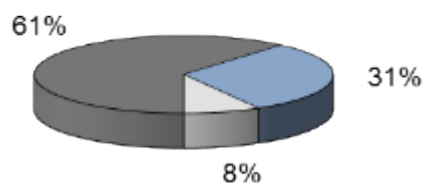
Las ventas del sector se integran como sigue:

**3T15
Construcción**



■ Recubrimientos
■ Calentadores
□ Conducción de Fluidos

**3T16
Construcción**



Ventas

Ventas (millones)	3T16	3T15	Var %	9M16	9M15	Var %
Ventas (Pesos)	1,636	1,500	9%	4,649	4,298	8%
<i>Recubrimientos Cerámicos</i>	1,007	903	12%	2,889	2,553	13%
<i>Calentadores para Agua</i>	500	453	10%	1,362	1,318	3%
<i>Fluida</i>	137	152	(10%)	427	458	(7%)

Los ingresos del Sector Construcción, para el tercer trimestre del año, reflejaron un avance de 9%, al compararse con los obtenidos en el mismo periodo del año previo, apoyados por crecimientos relevantes en Vitromex (Recubrimientos Cerámicos) y Calorex (Calentadores para Agua).

Vitromex muestra un incremento en sus ingresos de 12% vs el 3T15, impulsado por un mayor volumen y mejor mezcla en los canales de Distribuidores y *Home Centers*.

Respecto al 3T15, Calorex refleja un crecimiento de 10% en sus ingresos, lo cual se atribuye a un relevante desempeño en el canal Construcción, al incrementarse prospección con nuevas constructoras y especificación en obras de vivienda media y residencial.

El Negocio de Conducción de Fluidos muestra una disminución de 10%, que se explica por la intensa rivalidad de precios en el mercado, particularmente vs fabricantes nacionales, por el fuerte impacto que tiene la devaluación del peso en nuestro modelo de comercialización.

UAFIR y UAFIRDA

UAFIR (millones)	3T16	3T15	Var %	9m16	9m15	Var %
Pesos	110	95	16%	222	268	(17%)
Margen	7%	6%		5%	6%	
Dólares	6	6	1%	12	17	(29%)
UAFIRDA (millones)	3T16	3T15	Var %	9M16	9M15	Var %
Pesos	153	133	14%	350	382	(8%)
Margen	9%	9%		8%	9%	
Dólares	8	8	0%	19	25	(22%)

La UAFIR y UAFIRDA del Sector Construcción presentaron incrementos de 16% y 14% vs el 3T15, respectivamente.

Este importante avance se explica principalmente por:

- Mayor volumen desplazado en Vitromex y Calorex
- Efecto favorable de precio y mezcla en Vitromex

Sector Hogar

Panorama

Los ingresos del Sector Hogar en el 3T16 representaron el 9% de las ventas consolidadas, proporción inferior al 11% correspondiente al 3T15. Esta reducción se explica, principalmente por el fortalecimiento del Sector Autopartes con la adquisición de ACE.

Ventas

Ventas (millones)	3T16	3T15	Var %	9M16	9M15	Var %
Pesos	317	311	2%	989	983	1%

Las ventas del 3T16 reflejaron un crecimiento de 2% en comparación con las registradas en el 3T15. Este efecto se explica principalmente por un desempeño relevante en la categoría de Peltre, así como mayor venta en las líneas de Cerámica y Ollas de Presión.

UAFIR y UAFIRDA

UAFIR (millones)	3T16	3T15	Var %	9M16	9M15	Var %
Pesos	6	16	(65%)	48	48	(0%)
Margen	2%	5%		5%	5%	
Dólares	0	1	(69%)	3	3	(15%)

UAFIRDA (millones)	3T16	3T15	Var %	9M16	9M15	Var %
Pesos	17	25	(35%)	80	76	4%
Margen	5%	8%		8%	8%	
Dólares	1	2	(43%)	4	5	(11%)

La UAFIR y UAFIRDA de este Sector presentaron reducción respecto al 3T15; de (65%) y (35%) respectivamente, afectado principalmente por el encarecimiento de materiales dolarizados y mayores 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)

	TERCER TRIMESTRE			%	AL 30 DE SEPTIEMBRE		
	2016	2015			2016	2015	% Cambio
Ventas Netas	3,648	2,871	27%		10,720	8,352	28%
Autopartes	1,659	1,041	59%		4,992	3,030	65%

Construcción	1,636	1,500	9%	4,649	4,298	8%
Hogar	317	311	2%	989	983	1%
Costo de Ventas	2,595	2,052	26%	7,544	6,017	25%
Gastos Generales	644	525	23%	1,999	1,517	32%
Otros Gastos (Ingresos), Neto	5	8	(31%)	8	13	(41%)
Utilidad de Operación	403	286	41%	1,169	805	45%
Autopartes	228	169	35%	799	518	54%
Construcción	110	95	16%	222	268	(17%)
Hogar	6	16	(65%)	48	48	(0%)
UAFIRDA	562	403	39%	1,640	1,145	43%
Autopartes	327	233	40%	1,092	701	56%
Construcción	153	133	14%	350	382	(8%)
Hogar	17	25	(35%)	80	76	4%
RIF	(23)	(44)		(17)	(57)	
Impuestos a la Utilidad	136	105	30%	378	269	40%
Utilidad del Ejercicio Consolidada	290	225	29%	808	592	36%
Part. no Controladora en la Ut. y Asociadas	8	(24)		25	(60)	
Participación Controladora en la Utilidad	298	201	48%	832	532	56%

■ 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 septiembre 2016, Evercast reflejó saldos en Caja por \$296 mdp y Deuda Bancaria de \$961 mdp.

■ Actualmente opera una línea de fundición de 26 mil toneladas, y ha dispuesto los recursos necesarios para instalar a principios de 2017 una segunda línea para alcanzar 52 mil toneladas anuales.

* 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	TERCER TRIMESTRE		AL 30 DE SEPTIEMBRE	
	2016	2015	2016	2015
Utilidad de Operación a Ventas Netas	11%	10%	11%	10%

Autopartes	14%	16%	16%	17%
Construcción	7%	6%	5%	6%
Hogar	2%	5%	5%	5%
UAFIRDA a Ventas Netas	15%	14%	15%	14%
Autopartes	20%	22%	22%	23%
Construcción	9%	9%	8%	9%
Hogar	5%	8%	8%	8%
Participación Controladora en la Utilidad	8%	7%	8%	6%

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

	sep-16	dic-15
ACTIVOS		
Circulante		
Efectivo e Inversiones Temporales	2,200	2,370
Cuentas por cobrar a clientes, neto	2,992	2,633
Otras cuentas por cobrar	484	182
Inventarios	2,055	1,892
Inmuebles, Planta y Equipo, Neto	6,816	6,353
Inversión en Acciones	925	791
Otros Activos	2,086	2,118
TOTAL ACTIVOS	17,557	16,339
PASIVOS		
Circulante		
Créditos Bancarios C.P. y Porción Circulante	527	202
Proveedores	1,789	1,743
Otros pasivos circulantes (ISR, PTU y otros)	1,391	1,398
Largo Plazo		
Créditos Bancarios L.P.	1,695	1,935
Impuestos Diferidos	809	773

Otros pasivos a L.P.	328	338
TOTAL PASIVO	6,539	6,389
TOTAL CAPITAL CONTABLE	11,018	9,950
TOTAL PASIVO Y CAPITAL	17,557	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 y el cobro por derecho de uso de marca a las unidades de negocio, para aplicar un porcentaje específico 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

Proforma 2015 con ACE

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

Estados Consolidados de Resultados Pro forma no Auditados

Por los periodos nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2015 y el 30 de septiembre de 2016

Miles de Pesos

	Del 1 de enero al 30 de septiembre de 2015			Del 1 de enero al 30 de septiembre de 2016	
	Cifras de ajuste pro forma (no auditados)				
	GISSA cifras base Consolidadas (no auditado)	Más	Más (menos)	Cifras pro forma (no auditado)	GISSA cifras base Consolidadas (no auditado)
Ingresos	8,352,289	1,519,126		9,871,415	10,739,759
Costo de ventas	5,686,761	1,360,530		6,847,291	7,544,352
Utilidad bruta	2,665,528	358,596	0	3,024,124	3,175,607
Gastos de administración y venta	1,857,367	234,691		2,091,858	1,998,948
Otros gastos (ingresos) neto	3,465	(6,099)		(2,634)	7,778
Resultado de actividades de operación	804,896	130,004	0	934,900	1,168,881
Ingresos financieros	(17,294)	(7,943)		(45,239)	91,746
Costos financieros	36,899	15,273	42,374 3d	94,546	(33,642)
Pérdida cambiaria	(71,289)			(71,289)	(88,591)
Otros gastos financieros	14,981			14,981	13,474
Resultado integral de financiamiento	(56,707)	7,332	42,374	(7,003)	(17,063)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	861,603	122,671	(42,374)	941,900	1,185,894
Impuestos a la utilidad	269,270	40,398	(12,712) 3e	296,956	378,281
Utilidad del ejercicio consolidada	592,333	82,273	(29,662)	644,944	807,613
Participación no controladora	(60,452)			(60,452)	24,718
Utilidad neta de la participación no controladora	531,881	82,273	(29,662)	705,396	832,331

Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias (GISSA)
Estados Consolidados de Situación Financiera Pro forma Auditados
 Al 30 de septiembre de 2015 y 30 de septiembre de 2016
 Miles de Pesos

	30 de septiembre de 2015			30-sep-16	
	Cifras de ajuste pro forma (no auditadas)			Cifras pro forma (no auditada)	GISSA cifras base Consolidadas (no auditada)
	GISSA cifras base Consolidadas (no auditada)	Más	Más (menos)		
Activos					
Activo circulante					
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,935,609	97,716	(367,304) 3b	1,666,122	2,299,906
Cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar	2,430,034	371,868		2,781,892	2,991,829
Inventarios	1,777,001	183,858		1,962,859	2,054,725
Otros activos circulantes	552,487	1,384		553,871	463,892
Total del activo circulante	6,675,121	654,826	(367,304)	7,264,743	7,790,352
Activo no circulante					
Propiedades, maquinaria y equipo	5,346,559	795,798		6,142,357	6,335,699
Activos intangibles	900,672	9,100	814,889 3b	1,724,662	1,713,791
Otros activos	4,398	303		4,701	5,975
Inversiones permanentes	761,535			761,535	924,952
Impuestos a la utilidad, diferidos	542,720	43,777		586,497	366,708
Total del activo no circulante	7,555,884	848,978	814,889	9,219,752	9,827,125
Total del activo	14,231,005	1,505,804	647,686	16,384,495	17,557,477
Pasivo circulante					
Porción circulante de la deuda a largo plazo	113,094	125,075		238,169	527,089
Proveedores y otras cuentas por pagar	2,531,225	297,433		2,828,658	2,918,066
Ingresos diferidos y otros pasivos circulantes	31,156	9,214		40,370	43,309
Impuestos por pagar	206,574	38,620		245,194	218,526
Total del pasivo circulante	2,882,049	470,342	0	3,352,391	3,706,990
Pasivo no circulante					
Préstamos	250,066	314,686	1,329,386 3b	1,894,139	1,695,268
Beneficios a los empleados	298,582			298,582	276,868
Otros pasivos a largo plazo	33,150	12,930		46,080	51,555
Impuestos diferidos	968,828	26,145		994,973	809,065
Total del pasivo no circulante	1,549,626	353,762	1,329,386	3,228,774	2,832,756
Total del pasivo	4,427,675	824,104	1,329,386	6,581,165	6,539,686
Capital Contable					
Capital Social	3,343,895	60,385	(60,385) 3c	3,343,895	3,343,895
Prima por emisión de acciones	236,350			236,350	236,350
Reserva para recompra de acciones propias	492,757			492,757	500,000
Otros partidas de capital	554,630	(16,533)	16,533 3c	554,630	554,630
Utilidades retenidas	5,138,448	637,848	(637,848) 3c	5,138,448	6,344,989
Total del capital contable - Participación controladora	9,766,080	681,701	(681,701)	9,766,080	10,979,864
Participación no controladora	37,250			37,250	37,927
Total de capital contable	9,803,330	681,701	(681,701)	9,803,330	11,017,791
Total de pasivo y capital contable	14,231,005	1,505,804	647,686	16,384,495	17,557,477

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

En el escenario presentado en las páginas previas se incorpora, para fines ilustrativos, el efecto de la adquisición de ACE para reflejar el impacto al 30 de septiembre de 2015 en el Estado de la Situación Financiera y por los nueve 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 septiembre de 2015 – Se integra del estado consolidado de situación financiera de GIS al 30 de septiembre 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 septiembre 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 los nueve meses de 2015 – Se integra el estado consolidado de resultados de GIS a dichas fechas, así como el estado de resultados de ACE Group por el mismo período, 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	Estado de Resultados
	Tipo de Cambio de Cierre	Promedio del Periodo
30 de septiembre de 2015	18.9593	17.3755

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.

Ajustes Proforma

Los ajustes pro forma al 30 de septiembre 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 (\$814,889) 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:

	sep-15
Activos Circulantes	656,826
Inmuebles, equipo e intangibles	848,978
Pasivos circulantes y largo plazo	824,104
Valor razonable de los activos netos adquiridos	681,701
Contraprestación pagada en efectivo	1,496,590
Crédito mercantil	814,889

b. Se reconoce al 30 de septiembre 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 septiembre 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 \$42,374 por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre 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 nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2015 por \$12,712, 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 septiembre de 2015 vs los estados financieros de reportados al 30 de septiembre de 2016.

Estado de Resultados**Ventas Netas**

Las ventas totales de GIS hubieran experimentado un crecimiento de 8% en el periodo acumulado a septiembre 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 septiembre 2015 representa un 18% de incremento en este rubro.

Utilidad de Operación

Al incorporar la utilidad de ACE Group registrada de enero a septiembre de 2015, la utilidad de operación de GIS hubiera ascendido a \$934,900 es decir, 16% superior a la registrada en ese periodo. Al comparar cifras con ACE en ambos años, el crecimiento sería de 20%.

Resultado Integral de Financiamiento

Al incorporar el resultado de financiamiento de ACE Group registrado de enero a septiembre 2015, el resultado integral de financiamiento de GIS hubiera ascendido a un producto de \$7,000 comparado con el producto de \$56,707 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 septiembre de 2015 hubiera sido de \$705,396, lo que representa un incremento de 33% en la utilidad neta de GIS en ese periodo. Al comparar ambos años con ACE, el crecimiento sería de 15%, 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 18%, en virtud al flujo generado por los resultados positivos de los negocios.

Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar experimentan un incremento de 8%, debido a la incorporación de la cartera de ACE Group.

Inventarios

El inventario tiene un crecimiento de 5% que se explica principalmente por las operaciones de ACE Group.

Activo Fijo

El activo fijo de GIS hubiera experimentado un incremento de 11%, por el crecimiento de capacidad que se ha presentado principalmente en el Sector Autopartes.

Deuda a Largo Plazo

Presenta una disminución del 10%, en virtud de las amortizaciones realizadas.

Capital Contable

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

Información a revelar sobre la naturaleza del negocio [bloque de texto]

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.

Información a revelar sobre los objetivos de la gerencia y sus estrategias para alcanzar esos objetivos [bloque de texto]

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.
-

Información a revelar sobre los recursos, riesgos y relaciones más significativos de la entidad [bloque de texto]

La información sobre recursos se presenta 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:

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 1° 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 1° de julio de 2000, eliminó, a partir del 1° 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 trasladados 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 proveedor 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.

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.

Resultados de las operaciones y perspectivas [bloque de texto]

Eventos Sobresalientes

- **El 24 de agosto GISSA celebró con campanazo conmemorativo 40 años de haber realizado su oferta inicial de acciones y su inscripción en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV).** En este evento, celebrado en las instalaciones de la BMV, se destacó la sólida estructura financiera que tiene GISSA, la cual le permite seguir explorando oportunidades hacia un crecimiento global mediante ampliaciones de capacidad y adquisiciones estratégicas.
- **GIS reporta por séptimo trimestre consecutivo, crecimientos anuales a doble dígito en Ventas, UAFIRDA y Utilidad Neta.** Esta tendencia se apoya sustancialmente en las expansiones de capacidad y adquisiciones realizadas particularmente en el Sector Autopartes en los últimos cinco años. ACE, uno de los proveedores más relevantes de piezas para sistemas de frenos en Europa, adquirido a finales de 2015, es el principal contribuyente en el crecimiento que se reporta vs el año previo.
- **Los ingresos Consolidados del 3T16, expresados en pesos, reflejaron un aumento de 27% vs el 3T15, para ubicarse en \$3,648 millones de pesos. Los tres Sectores mostraron avances vs el mismo periodo del año previo.** Además del efecto por adquisición de ACE, el Sector Construcción reflejó un incremento de 9% en sus ingresos, destacando avances de 12% y 10% en Vitromex y Calorex, respectivamente. Por otra parte, el Sector Hogar reporta alza en sus ingresos de 2%.
- **A nivel Consolidado, la UAFIR se ubicó en \$403 millones de pesos, lo que implica un relevante incremento de 41% vs el tercer trimestre del 2015.** Este efecto se logra por crecimiento de UAFIR en Autopartes y Construcción; destacando el efecto de adquisición de ACE, alzas en Cifunsa y particularmente en Vitromex que mantiene un sólido desempeño.
- **La UAFIRDA del 3T16 totalizó \$562 millones de pesos, 39% superior a la registrada en el mismo periodo del año previo.** El margen de UAFIRDA a ventas presentó una expansión de 14.0% a 15.4%.
- **En el tercer trimestre, la Utilidad Neta ascendió a \$298 millones de pesos, lo que implicó un crecimiento de 48% respecto al 3T15.**

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

	TERCER TRIMESTRE		%	AL 30 DE SEPTIEMBRE		
	2016	2015		2016	2015	% Cambio
Ventas Netas	3,648	2,871	27%	10,720	8,352	28%
Autopartes	1,659	1,041	59%	4,992	3,030	65%
Construcción	1,636	1,500	9%	4,649	4,298	8%
Hogar	317	311	2%	989	983	1%
Costo de Ventas	2,595	2,052	26%	7,544	6,017	25%

Gastos Generales	644	525	23%	1,999	1,517	32%
Otros Gastos (Ingresos), Neto	5	8	(31%)	8	13	(41%)
Utilidad de Operación	403	286	41%	1,169	805	45%
Autopartes	228	169	35%	799	518	54%
Construcción	110	95	16%	222	268	(17%)
Hogar	6	16	(65%)	48	48	(0%)
UAFIRDA	562	403	39%	1,640	1,145	43%
Autopartes	327	233	40%	1,092	701	56%
Construcción	153	133	14%	350	382	(8%)
Hogar	17	25	(35%)	80	76	4%
RIF	(23)	(44)		(17)	(57)	
Impuestos a la Utilidad	136	105	30%	378	269	40%
Utilidad del Ejercicio Consolidada	290	225	29%	808	592	36%
Part. no Controladora en la Ut. y Asociadas	8	(24)		25	(60)	
Participación Controladora en la Utilidad	298	201	48%	832	532	56%

■ 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 septiembre 2016, Evercast reflejó saldos en Caja por \$296 mdp y Deuda Bancaria de \$961 mdp.

■ Actualmente opera una línea de fundición de 26 mil toneladas, y ha dispuesto los recursos necesarios para instalar a principios de 2017 una segunda línea para alcanzar 52 mil toneladas anuales.

* 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	TERCER TRIMESTRE		AL 30 DE SEPTIEMBRE	
	2016	2015	2016	2015
Utilidad de Operación a Ventas Netas	11%	10%	11%	10%
Autopartes	14%	16%	16%	17%
Construcción	7%	6%	5%	6%
Hogar	2%	5%	5%	5%

UAFIRDA a Ventas Netas	15%	14%	15%	14%
Autopartes	20%	22%	22%	23%
Construcción	9%	9%	8%	9%
Hogar	5%	8%	8%	8%
Participación Controladora en la Utilidad	8%	7%	8%	6%

Situación financiera, liquidez y recursos de capital [bloque de texto]

- **Las inversiones del trimestre ascendieron a \$208 millones de pesos**, destacando las realizadas por Vitromex para transformación de capacidad y actualización tecnológica. Estas cifras no incluyen inversiones en Evercast (coinversión con ZF-TRW), ni las inversiones realizadas en GIS Ederlan, que es la coinversión con Fagor Ederlan.
- **Al 30 de Septiembre, la Caja Consolidada se ubicó en \$2,200 millones de pesos**. Un nivel de Deuda Neta que prácticamente se ubica en cero, brinda flexibilidad para mantener esfuerzos y enfoque en la búsqueda de alternativas estratégicas que contribuyan al crecimiento de GISSA.
- **La Deuda Consolidada se ubicó en \$2,222 millones de pesos**, cifra que incluye:
 - \$1,468 millones de pesos, del crédito de largo plazo obtenido para la adquisición de ACE
 - \$467 millones de pesos, reflejado como Deuda propia de la compañía adquirida ACE
 - \$287 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)

ACTIVOS**Circulante**

Efectivo e Inversiones Temporales	2,200	2,370
Cuentas por cobrar a clientes, neto	2,992	2,633
Otras cuentas por cobrar	484	182
Inventarios	2,055	1,892

Inmuebles, Planta y Equipo, Neto**6,816 6,353****Inversión en Acciones****925 791****Otros Activos****2,086 2,118****TOTAL ACTIVOS****17,557 16,339****PASIVOS****Circulante**

Créditos Bancarios C.P. y Porción Circulante	527	202
Proveedores	1,789	1,743
Otros pasivos circulantes (ISR, PTU y otros)	1,391	1,398

Largo Plazo

Créditos Bancarios L.P.	1,695	1,935
Impuestos Diferidos	809	773
Otros pasivos a L.P.	328	338

TOTAL PASIVO**6,539 6,389****TOTAL CAPITAL CONTABLE****11,018 9,950****TOTAL PASIVO Y CAPITAL****17,557 16,339**

Control interno [bloque de texto]

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.

Información a revelar sobre las medidas de rendimiento fundamentales e indicadores que la gerencia utiliza para evaluar el rendimiento de la entidad con respecto a los objetivos establecidos [bloque de texto]

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, operativa comercial y financiera.

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

Clave de Cotización: GISSA

Trimestre: 3 Año: 2016

El Desempeño Financiero de Compañía al 3T16 se muestra en la sección "Comentarios y análisis de la Administración"

[110000] Información general sobre estados financieros

Clave de cotización:	GISSA
Periodo cubierto por los estados financieros:	2016-01-01 al 2016-09-30
Fecha de cierre del periodo sobre el que se informa :	2016-09-30
Nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación:	GISSA
Descripción de la moneda de presentación :	MXN
Grado de redondeo utilizado en los estados financieros:	miles de pesos
Consolidado:	Si
Número De Trimestre:	3
Tipo de emisora:	ICS
Explicación del cambio en el nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación desde el final del periodo sobre el que se informa precedente:	
Descripción de la naturaleza de los estados financieros:	

Información a revelar sobre información general sobre los estados financieros
[bloque de texto]

Seguimiento de análisis [bloque de texto]

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] Estado de situación financiera, circulante/no circulante

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2016-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2015-12-31
Estado de situación financiera [sinopsis]		
Activos [sinopsis]		
Activos circulantes[sinopsis]		
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,199,906,000	2,370,177,000
Clientes y otras cuentas por cobrar	3,455,613,000	2,787,150,000
Impuestos por recuperar	0	0
Otros activos financieros	0	0
Inventarios	2,054,725,000	1,892,138,000
Activos biológicos	0	0
Otros activos no financieros	0	0
Total activos circulantes distintos de los activos no circulantes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	7,710,244,000	7,049,465,000
Activos mantenidos para la venta	20,108,000	27,780,000
Total de activos circulantes	7,730,352,000	7,077,245,000
Activos no circulantes [sinopsis]		
Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	4,721,000	4,280,000
Impuestos por recuperar no circulantes	0	0
Inventarios no circulantes	0	0
Activos biológicos no circulantes	0	0
Otros activos financieros no circulantes	0	0
Inversiones registradas por método de participación	0	0
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	924,952,000	790,860,000
Propiedades, planta y equipo	6,815,699,000	6,352,615,000
Propiedades de inversión	0	0
Crédito mercantil	1,413,549,000	1,311,043,000
Activos intangibles distintos al crédito mercantil	297,808,000	299,886,000
Activos por impuestos diferidos	366,708,000	501,724,000
Otros activos no financieros no circulantes	3,688,000	1,720,000
Total de activos no circulantes	9,827,125,000	9,262,128,000
Total de activos	17,557,477,000	16,339,373,000
Capital Contable y Pasivos [sinopsis]		
Pasivos [sinopsis]		
Pasivos Circulantes [sinopsis]		
Proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	2,961,294,000	2,856,453,000
Impuestos por pagar a corto plazo	218,526,000	284,988,000
Otros pasivos financieros a corto plazo	527,089,000	202,276,000
Otros pasivos no financieros a corto plazo	0	0
Provisiones circulantes [sinopsis]		
Provisiones por beneficios a los empleados a corto plazo	0	0
Otras provisiones a corto plazo	0	0
Total provisiones circulantes	0	0
Total de pasivos circulantes distintos de los pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	3,706,909,000	3,343,717,000
Pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	0	0
Total de pasivos circulantes	3,706,909,000	3,343,717,000
Pasivos a largo plazo [sinopsis]		
Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	0	0
Impuestos por pagar a largo plazo	0	0
Otros pasivos financieros a largo plazo	1,695,268,000	1,935,495,000

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2016-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2015-12-31
Otros pasivos no financieros a largo plazo	51,555,000	56,439,000
Provisiones a largo plazo [sinopsis]		
Provisiones por beneficios a los empleados a Largo plazo	276,869,000	280,735,000
Otras provisiones a largo plazo	0	0
Total provisiones a largo plazo	276,869,000	280,735,000
Pasivo por impuestos diferidos	809,085,000	773,367,000
Total de pasivos a Largo plazo	2,832,777,000	3,046,036,000
Total pasivos	6,539,686,000	6,389,753,000
Capital Contable [sinopsis]		
Capital social	3,343,895,000	3,343,895,000
Prima en emisión de acciones	236,350,000	236,350,000
Acciones en tesorería	0	0
Utilidades acumuladas	5,145,834,000	4,526,998,000
Otros resultados integrales acumulados	2,253,785,000	1,805,019,000
Total de la participación controladora	10,979,864,000	9,912,262,000
Participación no controladora	37,927,000	37,358,000
Total de capital contable	11,017,791,000	9,949,620,000
Total de capital contable y pasivos	17,557,477,000	16,339,373,000

[310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto

Concepto	Acumulado Año Actual 2016-01-01 - 2016-09-30	Acumulado Año Anterior 2015-01-01 - 2015-09-30	Trimestre Año Actual 2016-07-01 - 2016-09-30	Trimestre Año Anterior 2015-07-01 - 2015-09-30
Resultado de periodo [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) [sinopsis]				
Ingresos	10,719,759,000	8,352,289,000	3,647,971,000	2,870,913,000
Costo de ventas	7,544,152,000	6,017,786,000	2,595,395,000	2,052,781,000
Utilidad bruta	3,175,607,000	2,334,503,000	1,052,576,000	818,132,000
Gastos de venta	1,998,948,000	1,516,980,000	643,719,000	524,783,000
Gastos de administración	0	0	0	0
Otros ingresos	0	0	0	0
Otros gastos	7,778,000	12,627,000	5,418,000	7,245,000
Utilidad (pérdida) de operación	1,168,881,000	804,896,000	403,439,000	286,104,000
Ingresos financieros	122,233,000	110,471,000	55,418,000	61,419,000
Gastos financieros	105,220,000	53,764,000	32,914,000	17,713,000
Participación en la utilidad (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos	25,288,000	(59,889,000)	7,839,000	(23,676,000)
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	1,211,182,000	801,714,000	433,782,000	306,134,000
Impuestos a la utilidad	378,281,000	269,270,000	135,857,000	104,591,000
Utilidad (pérdida) de operaciones continuas	832,901,000	532,444,000	297,925,000	201,543,000
Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Utilidad (pérdida) neta	832,901,000	532,444,000	297,925,000	201,543,000
Utilidad (pérdida), atribuible a [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	832,331,000	531,880,000	297,633,000	201,297,000
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación no controladora	570,000	564,000	292,000	246,000
Utilidad por acción [bloque de texto]	Los cálculos de Utilidad por acción fueron calculados con las cifras de los últimos doce meses a septiembre 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 septiembre 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 septiembre 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 septiembre 2015. Las acciones de GISSA en su totalidad son acciones comunes.
Utilidad por acción [sinopsis]				
Utilidad por acción [partidas]				
Utilidad por acción básica [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones continuas	2.66	1.65	2.66	1.65
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Total utilidad (pérdida) básica por acción	2.66	1.65	2.66	1.65
Utilidad por acción diluida [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones continuas	2.66	1.65	2.66	1.65
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Total utilidad (pérdida) básica por acción diluida	2.66	1.65	2.66	1.65

[410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos

Concepto	Acumulado Año Actual 2016-01-01 - 2016-09-30	Acumulado Año Anterior 2015-01-01 - 2015-09-30	Trimestre Año Actual 2016-07-01 - 2016-09-30	Trimestre Año Anterior 2015-07-01 - 2015-09-30
Estado del resultado integral [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) neta	832,901,000	532,444,000	297,925,000	201,543,000
Otro resultado integral [sinopsis]				
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]				
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) de inversiones en instrumentos de capital	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por revaluación	0	140,437,000	0	140,437,000
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, cambio en el valor razonable de pasivos financieros atribuible a cambios en el riesgo de crédito del pasivo	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital	0	0	0	0
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos	0	0	0	0
Total otro resultado integral que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos	0	140,437,000	0	140,437,000
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]				
Efecto por conversión [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) de efecto por conversión, neta de impuestos	448,765,000	369,380,000	175,494,000	193,884,000
Reclasificación de efecto por conversión, neto de impuestos	0	0	0	0
Efecto por conversión, neto de impuestos	448,765,000	369,380,000	175,494,000	193,884,000
Activos financieros disponibles para la venta [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de la utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos	0	0	0	0
Cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de flujos de efectivo [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de la utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos	0	0	0	0
Importes eliminados del capital incluidos en el valor contable de activos (pasivos) no financieros que se hayan adquirido o incurrido mediante una transacción prevista de cobertura altamente probable, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de flujos de efectivo, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor temporal de las opciones [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor temporal de las opciones, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor de contratos a futuro [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de contratos a futuro, neta de impuestos	0	0	0	0

Concepto	Acumulado Año Actual 2016-01-01 - 2016-09-30	Acumulado Año Anterior 2015-01-01 - 2015-09-30	Trimestre Año Actual 2016-07-01 - 2016-09-30	Trimestre Año Anterior 2015-07-01 - 2015-09-30
Reclasificación de cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos	0	0	0	0
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que se reclasificará a resultados, neto de impuestos	0	0	0	0
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	448,765,000	369,380,000	175,494,000	193,884,000
Total otro resultado integral	448,765,000	509,817,000	175,494,000	334,321,000
Resultado integral total	1,281,666,000	1,042,261,000	473,419,000	535,864,000
Resultado integral atribuible a [sinopsis]				
Resultado integral atribuible a la participación controladora	1,281,096,000	1,041,697,000	473,127,000	535,618,000
Resultado integral atribuible a la participación no controladora	570,000	564,000	292,000	246,000

[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto

Concepto	Acumulado Año Actual 2016-01-01 - 2016-09-30	Acumulado Año Anterior 2015-01-01 - 2015-09-30
Estado de flujos de efectivo [sinopsis]		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) neta	832,901,000	532,444,000
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) [sinopsis]		
Operaciones discontinuas	0	0
Impuestos a la utilidad	378,281,000	269,270,000
Ingresos y gastos financieros, neto	49,997,000	(5,667,000)
Gastos de depreciación y amortización	471,126,000	340,187,000
Deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo	0	0
Provisiones	8,898,000	14,164,000
Pérdida (utilidad) de moneda extranjera no realizadas	0	0
Pagos basados en acciones	0	0
Pérdida (utilidad) del valor razonable	0	0
Utilidades no distribuidas de asociadas	0	0
Pérdida (utilidad) por la disposición de activos no circulantes	(3,768,000)	0
Participación en asociadas y negocios conjuntos	(25,287,000)	59,888,000
Disminuciones (incrementos) en los inventarios	(253,135,000)	(273,363,000)
Disminución (incremento) de clientes	(363,425,000)	(253,743,000)
Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	(90,431,000)	(128,821,000)
Incremento (disminución) de proveedores	(5,471,000)	350,954,000
Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	0	0
Otras partidas distintas al efectivo	0	0
Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiamiento	0	0
Ajuste lineal de ingresos por arrendamientos	0	0
Amortización de comisiones por arrendamiento	0	0
Ajuste por valor de las propiedades	0	0
Otros ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	30,899,000	12,692,000
Total ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	197,684,000	385,561,000
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) operaciones	1,030,585,000	918,005,000
Dividendos pagados	0	0
Dividendos recibidos	0	0
Intereses pagados	0	0
Intereses recibidos	0	0
Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados)	0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	1,030,585,000	918,005,000
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión [sinopsis]		
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	0	0
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	0	0
Otros cobros por la venta de capital o instrumentos de deuda de otras entidades	0	0
Otros pagos para adquirir capital o instrumentos de deuda de otras entidades	36,336,000	178,642,000
Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	0	0
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	0	0
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	10,333,000	0
Compras de propiedades, planta y equipo	514,056,000	290,341,000
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	0	0
Compras de activos intangibles	20,442,000	33,875,000
Recursos por ventas de otros activos a largo plazo	0	0

Concepto	Acumulado Año Actual 2016-01-01 - 2016-09-30	Acumulado Año Anterior 2015-01-01 - 2015-09-30
Compras de otros activos a largo plazo	0	0
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros	0	0
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	0	0
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	0
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	0
Dividendos recibidos	0	0
Intereses pagados	0	0
Intereses cobrados	0	0
Impuestos a la utilidad reembolsados (pagados)	508,262,000	199,087,000
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(1,068,763,000)	(701,945,000)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento[sinopsis]		
Importes procedentes por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control	0	0
Pagos por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control	0	0
Importes procedentes de la emisión de acciones	0	0
Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de capital	0	0
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	0	0
Pagos por otras aportaciones en el capital	0	0
Importes procedentes de préstamos	0	0
Reembolsos de préstamos	183,154,000	79,284,000
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	0	0
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
Dividendos pagados	213,404,000	355,900,000
Intereses pagados	46,765,000	(7,739,000)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	(443,323,000)	(427,445,000)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(481,501,000)	(211,385,000)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo [sinopsis]		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	311,230,000	101,382,000
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(170,271,000)	(110,003,000)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	2,370,177,000	2,052,855,000
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	2,199,906,000	1,942,852,000

[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Actual

Hoja 1 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Capital social [miembro]	Prima en emisión de acciones [miembro]	Acciones en tesorería [miembro]	Utilidades acumuladas [miembro]	Superávit de revaluación [miembro]	Efecto por conversión [miembro]	Coberturas de flujos de efectivo [miembro]	Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro]	Variación en el valor temporal de las opciones [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	3,343,895,000	236,350,000	0	4,526,998,000	404,189,000	824,084,000	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	832,901,000	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	448,765,000	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	832,901,000	0	448,765,000	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	213,495,000	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	(570,000)	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	618,836,000	0	448,765,000	0	0	0
Capital contable al final del periodo	3,343,895,000	236,350,000	0	5,145,834,000	404,189,000	1,272,849,000	0	0	0

Hoja 2 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Variación en el valor de contratos a futuro [miembro]	Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [miembro]	Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta [miembro]	Pagos basados en acciones [miembro]	Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos [miembro]	Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital contable relativos a activos no corrientes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta [miembro]	Utilidad (pérdida) por inversiones en instrumentos de capital	Reserva para cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo [miembro]	Reserva para catástrofes [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del período	0	0	0	0	22,116,000	0	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capital contable al final del período	0	0	0	0	22,116,000	0	0	0	0

Hoja 3 de 3	Componentes del capital contable [eje]						
	Reserva para estabilización [miembro]	Reserva de componentes de participación discrecional [miembro]	Otros resultados integrales [miembro]	Otros resultados integrales acumulados [miembro]	Capital contable de la participación controladora [miembro]	Participación no controladora [miembro]	Capital contable [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]							
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	554,630,000	1,805,019,000	9,912,262,000	37,358,000	9,949,620,000
Cambios en el capital contable [sinopsis]							
Resultado integral [sinopsis]							
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	832,901,000	0	832,901,000
Otro resultado integral	0	0	0	448,765,000	448,765,000	0	448,765,000
Resultado integral total	0	0	0	448,765,000	1,281,666,000	0	1,281,666,000
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	213,495,000	0	213,495,000
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	1,000	1,000	(569,000)	569,000	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	1,000	448,766,000	1,067,602,000	569,000	1,068,171,000
Capital contable al final del periodo	0	0	554,631,000	2,253,785,000	10,979,864,000	37,927,000	11,017,791,000

[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Anterior

Hoja 1 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Capital social [miembro]	Prima en emisión de acciones [miembro]	Acciones en tesorería [miembro]	Utilidades acumuladas [miembro]	Superávit de revaluación [miembro]	Efecto por conversión [miembro]	Coberturas de flujos de efectivo [miembro]	Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro]	Variación en el valor temporal de las opciones [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	3,343,895,000	236,350,000	0	4,591,214,000	204,045,000	335,087,000	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	532,444,000	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	140,437,000	369,380,000	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	532,444,000	140,437,000	369,380,000	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	(363,850,000)	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	168,594,000	140,437,000	369,380,000	0	0	0
Capital contable al final del periodo	3,343,895,000	236,350,000	0	4,759,808,000	344,482,000	704,467,000	0	0	0

Hoja 2 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Variación en el valor de contratos a futuro [miembro]	Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [miembro]	Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta [miembro]	Pagos basados en acciones [miembro]	Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos [miembro]	Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital contable relativos a activos no corrientes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta [miembro]	Utilidad (pérdida) por inversiones en instrumentos de capital	Reserva para cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo [miembro]	Reserva para catástrofes [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del período	0	0	0	0	2,303,000	0	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capital contable al final del período	0	0	0	0	2,303,000	0	0	0	0

Hoja 3 de 3	Componentes del capital contable [eje]						
	Reserva para estabilización [miembro]	Reserva de componentes de participación discrecional [miembro]	Otros resultados integrales [miembro]	Otros resultados integrales acumulados [miembro]	Capital contable de la participación controladora [miembro]	Participación no controladora [miembro]	Capital contable [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]							
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	375,470,000	916,905,000	9,088,364,000	35,991,000	9,124,355,000
Cambios en el capital contable [sinopsis]							
Resultado integral [sinopsis]							
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	532,444,000	0	532,444,000
Otro resultado integral	0	0	0	509,817,000	509,817,000	0	509,817,000
Resultado integral total	0	0	0	509,817,000	1,042,261,000	0	1,042,261,000
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	(363,850,000)	564,000	(363,286,000)
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	509,817,000	678,411,000	564,000	678,975,000
Capital contable al final del periodo	0	0	375,470,000	1,426,722,000	9,766,775,000	36,555,000	9,803,330,000

[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2016-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2015-12-31
Datos informativos del estado de situación financiera [sinopsis]		
Capital social nominal	0	0
Capital social por actualización	0	0
Fondos para pensiones y prima de antigüedad	237,300,000	205,200,000
Numero de funcionarios	54	43
Numero de empleados	1,832	1,643
Numero de obreros	5,447	5,165
Numero de acciones en circulación	355,825,849	355,825,849
Numero de acciones recompradas	225,391	225,391
Efectivo restringido	0	0
Deuda de asociadas garantizada	0	0

[700002] Datos informativos del estado de resultados

Concepto	Acumulado Año Actual 2016-01-01 - 2016-09-30	Acumulado Año Anterior 2015-01-01 - 2015-09-30	Trimestre Año Actual 2016-07-01 - 2016-09-30	Trimestre Año Anterior 2015-07-01 - 2015-09-30
Datos informativos del estado de resultados [sinopsis]				
Depreciación y amortización operativa	471,126,000	340,187,000	158,234,000	116,784,000

[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses

Concepto	Año Actual 2015-10-01 - 2016-09-30	Año Anterior 2014-10-01 - 2015-09-30
Datos informativos - Estado de resultados 12 meses [sinopsis]		
Ingresos	13,642,506,000	10,929,488,621
Utilidad (pérdida) de operación	1,334,241,000	927,664,000
Utilidad (pérdida) neta	945,742,000	583,284,000
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	945,063,000	586,613,400
Depreciación y amortización operativa	594,417,000	443,199,000

[800001] Anexo - Desglose de créditos

Institución [eje]	Institución Extranjera (SI/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]											
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]					
					Intervalo de tiempo [eje]						Intervalo de tiempo [eje]					
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]
Bancarios [sinopsis]																
Comercio exterior (bancarios)																
CDTI (España)	SI	2009-12-09	2027-10-31	0.12%							1,767,000	4,771,000	10,017,000	3,788,000	6,024,000	7,331,000
MTYC (España)	SI	2009-09-30	2024-10-24	0.0%							1,781,000		1,781,000	1,781,000	1,781,000	8,904,000
SPRI (España)	SI	2016-03-01	2017-04-30	0.0%									2,669,000			
TOTAL	NO				0	0	0	0	0	0	3,548,000	4,771,000	14,467,000	5,569,000	7,805,000	16,235,000
Con garantía (bancarios)																
CaixaBank/Banco Santander	SI	2014-07-31	2020-07-30	EURIBOR 6M+2.25%								52,760,000	52,760,000	52,760,000	52,760,000	
Banca Santander	SI	2015-12-16	2020-12-16	LIBOR + 2.25%								277,900,000	366,201,000	366,201,000	366,201,000	91,548,000
Bank Zachodni WBK, S.A.	SI	2015-01-01	2017-12-31	1.60%							2,737,000	8,212,000	13,425,000			
Bank Zachodi WBK	SI	2016-01-01	2017-12-31	1.40%							14,215,000					
TOTAL	NO				0	0	0	0	0	0	16,952,000	338,872,000	432,386,000	418,961,000	418,961,000	91,548,000
Banca comercial																
Banco Santander/Banco Nacional	NO	2013-03-22	2018-12-20	LIBOR + 3%							32,290,000	96,871,000	126,414,000	31,604,000		
Caixa Bank S.A.	SI	2015-07-17	2020-10-01	1.25%								7,982,000	10,760,000	10,895,000	11,032,000	2,779,000
Bankinter S. A.	SI	2015-07-29	2019-07-30	1.30%							2,682,000	8,103,000	10,928,000	11,092,000		
Banco Bilbao Vizcaya Argenta	SI	2015-12-23	2020-12-23	1.50%								7,937,000	16,053,000	16,298,000	16,546,000	8,336,000
TOTAL	NO				0	0	0	0	0	0	34,972,000	120,893,000	164,155,000	69,889,000	27,578,000	11,115,000
Otros bancarios																
TOTAL	NO				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total bancarios																
TOTAL	NO				0	0	0	0	0	0	55,472,000	464,536,000	611,008,000	494,419,000	454,344,000	118,898,000
Bursátiles y colocaciones privadas [sinopsis]																
Bursátiles listadas en bolsa (quirografarios)																
TOTAL	NO				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bursátiles listadas en bolsa (con garantía)																
TOTAL	NO				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Colocaciones privadas (quirografarios)																
TOTAL	NO				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Colocaciones privadas (con garantía)																
TOTAL	NO				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total bursátiles listados en bolsa y colocaciones privadas																
TOTAL	NO				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo [sinopsis]																
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo																
Financial Leasings	SI	2011-12-31	2021-03-30								170,000	508,000	684,000	551,000	559,000	180,000
Financial Leasing	SI	2010-08-30	2020-12-20								1,468,000	4,935,000	5,227,000	5,432,000	3,229,000	737,000
TOTAL	NO				0	0	0	0	0	0	1,638,000	5,443,000	5,911,000	5,983,000	3,788,000	917,000
Total otros pasivos circulantes y no circulantes con costo																

Institución [eje]	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]												
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]						
					Intervalo de tiempo [eje]						Intervalo de tiempo [eje]						
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	
TOTAL	NO				0	0	0	0	0	0	1,638,000	5,443,000	5,911,000	5,983,000	3,788,000	917,000	
Proveedores [sinopsis]																	
Proveedores																	
Sector Autopartes mxp	NO	2016-10-19	2016-10-19			466,714,000											
Sector Construcción mxp	NO	2016-10-19	2016-10-19			340,436,000											
Sector Hogar mxp	NO	2016-10-19	2016-10-19			53,872,000											
Sector Autopartes me	NO	2016-10-19	2016-10-19									190,721,000					
Sector Construcción me	NO	2016-10-19	2016-10-19									622,806,000					
Sector Hogar me	NO	2016-10-19	2016-10-19									114,735,000					
TOTAL	NO				0	861,022,000	0	0	0	0	0	928,262,000	0	0	0	0	
Total proveedores																	
TOTAL	NO				0	861,022,000	0	0	0	0	0	928,262,000	0	0	0	0	
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo [sinopsis]																	
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																	
TOTAL	NO				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Total otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																	
TOTAL	NO				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Total de créditos																	
TOTAL	NO				0	861,022,000	0	0	0	0	57,110,000	1,398,241,000	616,919,000	500,402,000	458,132,000	119,815,000	

[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera

	Monedas [eje]				
	Dólares [miembro]	Dólares contravalor pesos [miembro]	Otras monedas contravalor dólares [miembro]	Otras monedas contravalor pesos [miembro]	Total de pesos [miembro]
Posición en moneda extranjera [sinopsis]					
Activo monetario [sinopsis]					
Activo monetario circulante	141,243,000	2,736,484,000	0	850,724,000	3,587,208,000
Activo monetario no circulante	5,951,000	115,296,000	0	2,039,801,000	2,155,097,000
Total activo monetario	147,194,000	2,851,780,000	0	2,890,525,000	5,742,305,000
Pasivo monetario [sinopsis]					
Pasivo monetario circulante	72,908,000	1,412,541,000	0	724,612,000	2,137,153,000
Pasivo monetario no circulante	75,270,000	1,458,304,000	0	347,098,000	1,805,402,000
Total pasivo monetario	148,178,000	2,870,845,000	0	1,071,710,000	3,942,555,000
Monetario activo (pasivo) neto	(984,000)	(19,065,000)	0	1,818,815,000	1,799,750,000

[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto

	Tipo de ingresos [eje]			
	Ingresos nacionales [miembro]	Ingresos por exportación [miembro]	Ingresos de subsidiarias en el extranjero [miembro]	Ingresos totales [miembro]
Sector				
Autopartes	0	3,153,994,000	1,837,744,000	4,991,738,000
Construcción	3,601,670,000	122,163,000	925,468,000	4,649,301,000
Hogar	878,160,000	95,810,000	14,538,000	988,508,000
Eliminaciones	90,212,000	0	0	90,212,000
TOTAL	4,570,042,000	3,371,967,000	2,777,750,000	10,719,759,000

[800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados

Discusión de la administración sobre las políticas de uso de instrumentos financieros derivados, explicando si dichas políticas permiten que sean utilizados únicamente con fines de cobertura o con otro fines tales como negociación [bloque de texto]



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

Bld. 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 TERCER TRIMESTRE DE 2016**

20 de Octubre de 2016

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 la 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 las técnicas de valuación, distinguiendo los instrumentos que sean valuados a costo o a valor razonable, así como los métodos y técnicas de valuación [bloque de texto]

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 ineffectividad la Compañía registra ese monto ineffectivo en resultados.

Al 30 de septiembre de 2016, el valor razonable del portafolio de instrumentos financieros derivados asciende a \$(2,924) miles de pesos netos.

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

a) Forwards de Divisa (FX Forward)

Al 30 de septiembre 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 septiembre de 2016.

Instrumentos Derivados	Posición	Nacional Total	Moneda	Condiciones Básicas	Valor Razonable en miles de Pesos		Fecha de vencimiento	Compañía subsidiaria
					30/09/2016	30/06/2016		
Forward Pls in Vanilla	Compra PLN/ Venta EUR	12,000,000	Zlotys Polacos	Entrega EUR y Recibe Zlotys Polacos a un tipo de cambio fijo	801	(1,552)	11 de diciembre de 2017	European Brakes and Chassis Components SP. Z O.O.
Forward Pls in Vanilla	Compra PLN/ Venta EUR	14,000,000	Zlotys Polacos	Entrega EUR y Recibe Zlotys Polacos a un tipo de cambio fijo	245	(1,706)	9 de abril de 2018	European Brakes and Chassis Components SP. Z O.O.
Forward Pls in Vanilla	Compra CZK/ Venta EUR	67,560,000	Coronas Republica Checa	Entrega Euros y Recibe Coronas Checas a un tipo de cambio fijo	(21)	(537)	15 de diciembre de 2017	Feramo Metallum, International s.r.o.
Forward Pls in Vanilla	Compra CZK/ Venta EUR	33,070,000	Coronas Republica Checa	Entrega Euros y Recibe Coronas Checas a un tipo de cambio fijo	(283)	(652)	28 de diciembre de 2016	Feramo Metallum, International s.r.o.
Total					743	(4,477)		

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

Al 30 de septiembre 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 septiembre de 2016.

Instrumentos Derivados	Posición	Nacional Total	Moneda	Condiciones Básicas	Valor Razonable en miles de Pesos		Fecha de vencimiento	Compañía subsidiaria
					30/09/2016	30/06/2016		
Interest Rate Swap	paga tasa fija / recibe variable	561,000	Euros	Paga tasa fija y recibe EURIBOR variable	(79)	(108)	31 de diciembre de 2017	European Brakes and Chassis Components SP. Z O.O.
Interest Rate Swap	paga tasa fija / recibe variable	2,500,000	Euros	Paga tasa fija y recibe EURIBOR variable	(1,823)	(2,102)	30 de julio de 2020	ACE Boros, S.L.U.
Interest Rate Swap	paga tasa fija / recibe variable	2,500,000	Euros	Paga tasa fija y recibe EURIBOR variable	(1,764)	(2,040)	2 de agosto de 2020	ACE Boros, S.L.U.
Total					(3,666)	(4,245)		
Gran Total					(2,924)	(8,722)		

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 septiembre de 2016 no se cuenta con posiciones vigentes.

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

Durante el tercer 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 tercer 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 tercer 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 7 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 tercer trimestre de 2016 GISSA no cuenta con posiciones vigentes.

El valor máximo de las inversiones antes mencionadas para el tercer trimestre de 2016, fue de 50 millones de pesos y 12.3 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 septiembre 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.

Discusión de la administración sobre las fuentes internas y externas de liquidez que pudieran ser utilizadas para atender requerimientos relacionados con instrumentos financieros derivados [bloque de texto]

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.

Explicación de los cambios en la exposición a los principales riesgos identificados y en la administración de los mismos, así como contingencias y eventos conocidos o esperados por la administración que puedan afectar en los futuros reportes [bloque de texto]

Cambios en la Exposición a los principales riesgos

Al 30 de septiembre 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	\$ 1,021
Instrumentos Financieros Derivados	Activo No Circulante	\$ 587
Instrumentos Financieros Derivados	Pasivo Circulante	\$ 859

Instrumentos Financieros Derivados	Pasivo No Circulante	\$ 3,672
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 ineffectividad la Compañía registra ese monto ineffectivo en resultados.

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

Instrumentos financieros derivados clasificados y designados como cobertura

a) Forwards de Divisa (FX Forward)

Al 30 de septiembre 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 septiembre 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 nominal.

Al 30 de septiembre de 2016 el valor razonable del portafolio de instrumentos financieros derivados asciende a \$ (2,924) 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 tercer 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 tercer 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 tuvieron que ser calificados con fines de negociación.

Información cuantitativa a revelar [bloque de texto]

Movimientos del trimestre:

No hubo contrataciones de Instrumentos Financieros Derivados durante el tercer trimestre de 2016.

Clave de Cotización: **GISSA**Trimestre: **3** Año: **2016**

Vida Remanente del Instrumento			Monto por Observación				
Tipo de Derivado, Valor o Contrato	Fines de Cobertura o Negociación	Monto Nacional (3) / Valor Nominal (Miles de MXP)	Monto Nacional (3) / Valor Nominal Moneda Original	Moneda	Monto Nacional (3) / Valor Nominal (Miles de MXP)	Monto Nacional (3) / Valor Nominal Moneda original	Moneda
Forward Plain Vanilla	Cobertura	60,465	12,000,000	Zlotys Polacos	5,038	1,000,000	Zlotys Polacos
Forward Plain Vanilla	Cobertura	70,531	14,000,000	Zlotys Polacos	5,878	1,166,667	Zlotys Polacos
Forward Plain Vanilla	Cobertura	54,317	67,560,000	Coronas Republica Checa	4,526	5,630,000	Coronas Republica Checa
Forward Plain Vanilla	Cobertura	26,588	33,070,000	Coronas Republica Checa	8,863	11,023,333	Coronas Republica Checa
Interest Rate Swap	Cobertura	12,187	561,000	Euros	812	37,400	Euros
Interest Rate Swap	Cobertura	54,309	2,500,000	Euros	6,789	312,500	Euros
Interest Rate Swap	Cobertura	54,309	2,500,000	Euros	6,789	312,500	Euros

Notas:

- 1) Esta tabla forma parte integral y debe leerse en forma conjunta al reporte que se presenta.
- 2) Para una mejor lectura, se incluyen ciertos datos en Miles de Dólares.
- 3) Para las operaciones del tipo IRS se muestra el monto notional, sin embargo, no representan los flujos a intercambiar dado que la operación solo contempla el intercambio de intereses devengados por tasa variable
- 4) En las operaciones de tipo Forward, el valor del Activo Subyacente equivale al Valor Nominal remanente al cierre del trimestre. En las operaciones del tipo IRS el activo subyacente es la tasa de interés EURIBOR.
- 5) En los vencimientos por año de las operaciones Forward Plain Vanilla, se presenta la obligación de pago pero no el derecho de cobro. En las operaciones del tipo IRS, se presenta el intercambio de flujos por diferir

Valor del Activo Subyacente / Variable de Referencia (4)	Valor Razorable		Vencimientos por año (5)	Moneda	Vencimientos por año (6)	Vencimientos por año (6)	Vencimientos por año (6)	Vencimientos por año (6)	Vencimientos por año (6)	Colaterales	Líneas de Crédito *	Valores dados en Garantía (Miles de MXP)
Trim. Actual (Miles de MXP)	Trim. Anterior (Miles de MXP)	Trim. Anterior (Miles de MXP)										
60,465	79,439	(1,853)	1,000,000 Zlotys Polacos		5,038	55,417	-	-	-	N/A	6,354	N/A
70,531	70,093	(1,708)	5,000,000 Zlotys Polacos		25,193	25,193	21,152	-	-	N/A	12,091	N/A
54,317	51,354	(20)	0 Coronas Republica		-	54,317	-	-	-	N/A	0,892	N/A
26,588	47,350	(263)	33,070,000 Coronas Republica		26,588	-	-	-	-	N/A	14,120	N/A
EURIBOR 1M / 0.25% 1a	EURIBOR 1M / 0.25% 1a	(13)	400 Euros		9	24	-	-	-	N/A	N/A	N/A
EURIBOR 1M / 1.25% 1a	EURIBOR 1M / 1.25% 1a	(1829)	17,811 Euros		368	646	474	301	100	N/A	N/A	N/A
EURIBOR 1M / 1.25% 1a	EURIBOR 1M / 1.25% 1a	(1754)	17,299 Euros		376	625	458	292	125	N/A	N/A	N/A
		(2,934)										
		(8,722)										

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.

30 de septiembre de 2016

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 julio–septiembre 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 esta 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 NIIF 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.

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

[800100] Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2016-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2015-12-31
Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable [sinopsis]		
Efectivo y equivalentes de efectivo [sinopsis]		
Efectivo [sinopsis]		
Efectivo en caja	0	0
Saldos en bancos	1,231,768,000	701,414,000
Total efectivo	1,231,768,000	701,414,000
Equivalentes de efectivo [sinopsis]		
Depósitos a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	0	0
Inversiones a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	968,138,000	1,668,763,000
Otros acuerdos bancarios, clasificados como equivalentes de efectivo	0	0
Total equivalentes de efectivo	968,138,000	1,668,763,000
Otro efectivo y equivalentes de efectivo	0	0
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	2,199,906,000	2,370,177,000
Clientes y otras cuentas por cobrar [sinopsis]		
Clientes	2,991,829,000	2,633,073,000
Cuentas por cobrar circulantes a partes relacionadas	0	0
Anticipos circulantes [sinopsis]		
Anticipos circulantes a proveedores	26,366,000	11,607,000
Gastos anticipados circulantes	0	0
Total anticipos circulantes	26,366,000	11,607,000
Cuentas por cobrar circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por cobrar circulante	0	0
Cuentas por cobrar circulantes por venta de propiedades	0	0
Cuentas por cobrar circulantes por alquiler de propiedades	0	0
Otras cuentas por cobrar circulantes	437,418,000	142,470,000
Total de clientes y otras cuentas por cobrar	3,455,613,000	2,787,150,000
Clases de inventarios circulantes [sinopsis]		
Materias primas circulantes y suministros de producción circulantes [sinopsis]		
Materias primas	788,078,000	746,966,000
Suministros de producción circulantes	0	0
Total de las materias primas y suministros de producción	788,078,000	746,966,000
Mercancía circulante	81,157,000	89,299,000
Trabajo en curso circulante	158,291,000	140,364,000
Productos terminados circulantes	1,102,856,000	1,015,835,000
Piezas de repuesto circulantes	0	0
Propiedad para venta en curso ordinario de negocio	0	0
Otros inventarios circulantes	(75,657,000)	(100,326,000)
Total inventarios circulantes	2,054,725,000	1,892,138,000
Activos mantenidos para la venta [sinopsis]		
Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	20,108,000	27,780,000
Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios	0	0
Total de activos mantenidos para la venta	20,108,000	27,780,000
Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes [sinopsis]		
Clientes no circulantes	4,721,000	4,280,000
Cuentas por cobrar no circulantes debidas por partes relacionadas	0	0
Anticipos de pagos no circulantes	0	0
Anticipos de arrendamientos no circulantes	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	0	0

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2016-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2015-12-31
Impuesto al valor agregado por cobrar no circulante	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes por venta de propiedades	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes por alquiler de propiedades	0	0
Rentas por facturar	0	0
Otras cuentas por cobrar no circulantes	0	0
Total clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	4,721,000	4,280,000
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas [sinopsis]		
Inversiones en subsidiarias	0	0
Inversiones en negocios conjuntos	924,952,000	790,860,000
Inversiones en asociadas	0	0
Total de inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	924,952,000	790,860,000
Propiedades, planta y equipo [sinopsis]		
Terrenos y construcciones [sinopsis]		
Terrenos	981,294,000	909,204,000
Edificios	1,845,213,000	1,800,183,000
Total terrenos y edificios	2,826,507,000	2,709,387,000
Maquinaria	3,343,650,000	2,962,715,000
Vehículos [sinopsis]		
Buques	0	0
Aeronave	0	0
Equipos de Transporte	12,476,000	21,462,000
Total vehículos	12,476,000	21,462,000
Enseres y accesorios	63,902,000	46,802,000
Equipo de oficina	14,732,000	33,479,000
Activos tangibles para exploración y evaluación	0	0
Activos de minería	0	0
Activos de petróleo y gas	0	0
Construcciones en proceso	554,432,000	578,770,000
Anticipos para construcciones	0	0
Otras propiedades, planta y equipo	0	0
Total de propiedades, planta y equipo	6,815,699,000	6,352,615,000
Propiedades de inversión [sinopsis]		
Propiedades de inversión	0	0
Propiedades de inversión en construcción o desarrollo	0	0
Anticipos para la adquisición de propiedades de inversión	0	0
Total de Propiedades de inversión	0	0
Activos intangibles y crédito mercantil [sinopsis]		
Activos intangibles distintos de crédito mercantil [sinopsis]		
Marcas comerciales	121,053,000	123,209,000
Activos intangibles para exploración y evaluación	0	0
Cabeceras de periódicos o revistas y títulos de publicaciones	0	0
Programas de computador	0	0
Licencias y franquicias	0	0
Derechos de propiedad intelectual, patentes y otros derechos de propiedad industrial, servicio y derechos de explotación	0	0
Recetas, fórmulas, modelos, diseños y prototipos	0	0
Activos intangibles en desarrollo	0	0
Otros activos intangibles	176,755,000	176,677,000
Total de activos intangibles distintos al crédito mercantil	297,808,000	299,886,000
Crédito mercantil	1,413,549,000	1,311,043,000
Total activos intangibles y crédito mercantil	1,711,357,000	1,610,929,000
Proveedores y otras cuentas por pagar [sinopsis]		
Proveedores circulantes	1,789,284,000	1,742,796,000

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2016-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2015-12-31
Cuentas por pagar circulantes a partes relacionadas	0	0
Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes [sinopsis]		
Ingresos diferidos clasificados como circulantes	43,209,000	23,730,000
Ingreso diferido por alquileres clasificado como circulante	0	0
Pasivos acumulados (devengados) clasificados como circulantes	0	0
Beneficios a los empleados a corto plazo acumulados (o devengados)	0	0
Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes	43,209,000	23,730,000
Cuentas por pagar circulantes de la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por pagar circulante	0	0
Retenciones por pagar circulantes	0	0
Otras cuentas por pagar circulantes	1,128,801,000	1,089,927,000
Total proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	2,961,294,000	2,856,453,000
Otros pasivos financieros a corto plazo [sinopsis]		
Créditos Bancarios a corto plazo	520,008,000	197,488,000
Créditos Bursátiles a corto plazo	0	0
Otros créditos con costo a corto plazo	7,081,000	4,788,000
Otros créditos sin costo a corto plazo	0	0
Otros pasivos financieros a corto plazo	0	0
Total de otros pasivos financieros a corto plazo	527,089,000	202,276,000
Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo [sinopsis]		
Proveedores no circulantes	0	0
Cuentas por pagar no circulantes con partes relacionadas	0	0
Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes [sinopsis]		
Ingresos diferidos clasificados como no circulantes	0	0
Ingreso diferido por alquileres clasificado como no circulante	0	0
Pasivos acumulados (devengados) clasificados como no corrientes	0	0
Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes	0	0
Cuentas por pagar no circulantes a la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por pagar no circulante	0	0
Retenciones por pagar no circulantes	0	0
Otras cuentas por pagar no circulantes	0	0
Total de proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	0	0
Otros pasivos financieros a largo plazo [sinopsis]		
Créditos Bancarios a largo plazo	1,678,669,000	1,920,130,000
Créditos Bursátiles a largo plazo	0	0
Otros créditos con costo a largo plazo	16,599,000	0
Otros créditos sin costo a largo plazo	0	0
Otros pasivos financieros a largo plazo	0	15,365,000
Total de otros pasivos financieros a largo plazo	1,695,268,000	1,935,495,000
Otras provisiones [sinopsis]		
Otras provisiones a largo plazo	0	0
Otras provisiones a corto plazo	0	0
Total de otras provisiones	0	0
Otros resultados integrales acumulados [sinopsis]		
Superávit de revaluación	404,189,000	404,189,000
Reserva de diferencias de cambio por conversión	1,272,850,000	824,084,000
Reserva de coberturas del flujo de efectivo	0	0
Reserva de ganancias y pérdidas por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta	0	0
Reserva de la variación del valor temporal de las opciones	0	0
Reserva de la variación en el valor de contratos a futuro	0	0
Reserva de la variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera	0	0
Reserva por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta	0	0

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2016-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2015-12-31
Reserva de pagos basados en acciones	0	0
Reserva de nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	22,116,000	22,116,000
Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital relativos a activos no circulantes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta	0	0
Reserva de ganancias y pérdidas por inversiones en instrumentos de capital	0	0
Reserva de cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo	0	0
Reserva para catástrofes	0	0
Reserva para estabilización	0	0
Reserva de componentes de participación discrecional	0	0
Reserva de componentes de capital de instrumentos convertibles	0	0
Reservas para reembolsos de capital	0	0
Reserva de fusiones	0	0
Reserva legal	554,630,000	554,630,000
Otros resultados integrales	0	0
Total otros resultados integrales acumulados	2,253,785,000	1,805,019,000
Activos (pasivos) netos [sinopsis]		
Activos	17,557,477,000	16,339,373,000
Pasivos	6,539,686,000	6,389,753,000
Activos (pasivos) netos	11,017,791,000	9,949,620,000
Activos (pasivos) circulantes netos [sinopsis]		
Activos circulantes	7,730,352,000	7,077,245,000
Pasivos circulantes	3,706,909,000	3,343,717,000
Activos (pasivos) circulantes netos	4,023,443,000	3,733,528,000

[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos

Concepto	Acumulado Año Actual 2016-01-01 - 2016-09-30	Acumulado Año Anterior 2015-01-01 - 2015-09-30	Trimestre Año Actual 2016-07-01 - 2016-09-30	Trimestre Año Anterior 2015-07-01 - 2015-09-30
Análisis de ingresos y gastos [sinopsis]				
Ingresos [sinopsis]				
Servicios	0	0	0	0
Venta de bienes	10,719,759,000	8,352,289,000	3,647,971,000	2,870,913,000
Intereses	0	0	0	0
Regalías	0	0	0	0
Dividendos	0	0	0	0
Arrendamiento	0	0	0	0
Construcción	0	0	0	0
Otros ingresos	0	0	0	0
Total de ingresos	10,719,759,000	8,352,289,000	3,647,971,000	2,870,913,000
Ingresos financieros [sinopsis]				
Intereses ganados	33,642,000	37,299,000	10,554,000	8,919,000
Utilidad por fluctuación cambiaria	88,591,000	73,172,000	44,864,000	52,500,000
Utilidad por cambios en el valor razonable de derivados	0	0	0	0
Utilidad por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	0	0	0	0
Otros ingresos financieros	0	0	0	0
Total de ingresos financieros	122,233,000	110,471,000	55,418,000	61,419,000
Gastos financieros [sinopsis]				
Intereses devengados a cargo	91,746,000	38,783,000	28,422,000	12,719,000
Pérdida por fluctuación cambiaria	0	0	0	0
Pérdidas por cambio en el valor razonable de derivados	0	0	0	0
Pérdida por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	0	0	0	0
Otros gastos financieros	13,474,000	14,981,000	4,492,000	4,994,000
Total de gastos financieros	105,220,000	53,764,000	32,914,000	17,713,000
Impuestos a la utilidad [sinopsis]				
Impuesto causado	282,154,000	215,169,000	94,770,000	87,147,000
Impuesto diferido	96,127,000	54,101,000	41,087,000	17,444,000
Total de Impuestos a la utilidad	378,281,000	269,270,000	135,857,000	104,591,000

[800500] Notas - Lista de notas**Información a revelar sobre notas, declaración de cumplimiento con las NIIF y otra información explicativa de la entidad [bloque de texto]**

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.

Información a revelar sobre instrumentos de deuda [bloque de texto]**GRUPO INDUSTRIAL SALTILLO, S. A. B. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS****Nota – Información a revelar sobre instrumentos de deuda
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre 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.

Información a revelar sobre instrumentos financieros derivados [bloque de texto]



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 TERCER TRIMESTRE DE 2016**

20 de Octubre 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 la 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 ineffectividad la Compañía registra ese monto ineffectivo en resultados.

Al 30 de septiembre de 2016, el valor razonable del portafolio de instrumentos financieros derivados asciende a \$(2,924) miles de pesos netos.

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

a)Forwards de Divisa (FX Forward)

Al 30 de septiembre 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 septiembre de 2016.

Instrumentos Derivados	Posición	Nacional Total	Moneda	Condiciones Básicas	Valor Razonable en miles de Pesos		Fecha de vencimiento	Compañía subsidiaria
					30/09/2016	30/06/2016		
Forward Pls in Vanilla	Compra PLN/ Venta EUR	12,000,000	Zlotys Polacos	Entrega Bur y Recibe Zlotys Polacos a un tipo de cambio fijo	801	(1,552)	11 de diciembre de 2017	European Brakes and Chassis Components S.P. Z.O.O.
Forward Pls in Vanilla	Compra PLN/ Venta EUR	14,000,000	Zlotys Polacos	Entrega Bur y Recibe Zlotys Polacos a un tipo de cambio fijo	245	(1,706)	9 de abril de 2018	European Brakes and Chassis Components S.P. Z.O.O.
Forward Pls in Vanilla	Compra CZK/ Venta EUR	67,560,000	Coronas Republica Checa	Entrega Euros y Recibe Coronas Checas a un tipo de cambio fijo	(21)	(537)	15 de diciembre de 2017	Feramo Metallum, International s.r.o.
Forward Pls in Vanilla	Compra CZK/ Venta EUR	33,070,000	Coronas Republica Checa	Entrega Euros y Recibe Coronas Checas a un tipo de cambio fijo	(283)	(652)	28 de diciembre de 2016	Feramo Metallum, International s.r.o.
Total					743	(4,477)		

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

Al 30 de septiembre 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 septiembre de 2016.

Instrumentos Derivados	Posición	Nacional Total	Moneda	Condiciones Básicas	Valor Razonable en miles de Pesos		Fecha de vencimiento	Compañía subsidiaria
					30/09/2016	30/06/2016		
Interest Rate Swap	paga tasa fija / recibe variable	561,000	Euros	Paga tasa fija y recibe EURIBOR variable	(79)	(108)	31 de diciembre de 2017	European Brakes and Chassis Components S.P. Z.O.O.
Interest Rate Swap	paga tasa fija / recibe variable	2,500,000	Euros	Paga tasa fija y recibe EURIBOR variable	(1,823)	(2,102)	30 de julio de 2020	ACE Boros, S.L.U.
Interest Rate Swap	paga tasa fija / recibe variable	2,500,000	Euros	Paga tasa fija y recibe EURIBOR variable	(1,764)	(2,040)	2 de agosto de 2020	ACE Boros, S.L.U.
Total					(3,666)	(4,245)		
Gran Total					(2,924)	(8,722)		

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 septiembre de 2016 no se cuenta con posiciones vigentes.

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

Durante el tercer 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 tercer 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 tercer 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 7 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 tercer trimestre de 2016 GISSA no cuenta con posiciones vigentes.

El valor máximo de las inversiones antes mencionadas para el tercer trimestre de 2016, fue de 50 millones de pesos y 12.3 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 septiembre 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 septiembre 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	\$ 1,021
Instrumentos Financieros Derivados	Activo No Circulante	\$ 587
Instrumentos Financieros Derivados	Pasivo Circulante	\$ 859
Instrumentos Financieros Derivados	Pasivo No Circulante	\$ 3,672
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 ineffectividad la Compañía registra ese monto ineffectivo en resultados.

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

Instrumentos financieros derivados clasificados y designados como cobertura

a) Forwards de Divisa (FX Forward)

Al 30 de septiembre 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 septiembre 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 nominal.

Al 30 de septiembre de 2016 el valor razonable del portafolio de instrumentos financieros derivados asciende a \$ (2,924) 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 tercer 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 tercer 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 tuvieron que ser calificados con fines de negociación.

Movimientos del trimestre:

No hubo contrataciones de Instrumentos Financieros Derivados durante el tercer trimestre de 2016.

Vida Remanente del Instrumento			Monto por Observación			
Tipo de Derivado, Valor o Contrato	Fines de Cobertura o Negociación	Monto Nacional (3) / Valor Nominal (Miles de MXP)	Monto Nacional (3) / Valor Nominal Moneda Original	Monto Nacional (3) / Valor Nominal (Miles de MXP)	Monto Nacional (3) / Promedio Moneda original	Moneda
Forward Plain Vanilla	Cobertura	60,466	12,000,000	5,038	1,000,000	Zlotys Polacos
Forward Plain Vanilla	Cobertura	70,531	14,000,000	5,878	1,466,667	Zlotys Polacos
Forward Plain Vanilla	Cobertura	54,317	67,560,000	4,526	5,630,000	Coronas Republica Checa
Forward Plain Vanilla	Cobertura	26,588	33,070,000	8,863	11,023,333	Coronas Republica Checa
Interest Rate Swap	Cobertura	12,187	561,000	812	37,400	Euros
Interest Rate Swap	Cobertura	54,309	2,500,000	6,789	312,500	Euros
Interest Rate Swap	Cobertura	54,309	2,500,000	6,789	312,500	Euros

Notes:

- 1) Esta tabla forma parte integral y debe leerse en forma conjunta al reporte que se presenta.
- 2) Para una mejor lectura, se incluyen ciertos datos en Miles de Dólares.
- 3) Para las operaciones del tipo IFRS, se muestra el monto nacional, sin embargo no representan los flujos e intercambiar dado que la operación solo contempla el intercambio de intereses devengados por tasa variable.
- 4) En las operaciones de tipo Forward, el valor del Activo Subyacente equivale al Valor Nacional remanente al cierre del trimestre. En las operaciones del tipo IFRS el activo subyacente es la tasa de interés EURIBOR.
- 5) En los vencimientos por año de las operaciones Forward Plain Vanilla, se presenta la obligación de pago pero no el derecho de cobro. En las operaciones del tipo IFRS, se presenta el intercambio de flujos por diferir.

[illegible]

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.

Información a revelar sobre negocios conjuntos [bloque de texto]

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 septiembre 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 hierro para la industria automotriz	96,173,950	70	0	820,090
Gisederlan, S.A. de C.V.	Maquinado de componentes de hierro para la industria automotriz	204,356,750	50	0	104,862
TOTAL INVERSIONES EN ASOCIADAS					924,952

Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas [bloque de texto]

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] Notas - Lista de políticas contables

Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas
[bloque de texto]

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] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34

Información a revelar sobre información financiera intermedia [bloque de texto]

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados No Auditados

Al y por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre 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.

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 importadas que se detectaron fuera de norma. Derivado de lo anterior, Al 30 de septiembre de 2016 la Compañía tiene reconocida una provisión por \$40 millones de pesos, así mismo a esa misma fecha se han efectuado pagos por 15.5 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 20 de octubre 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 periodos 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) 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 la utilidad de operación).

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 reemplaza a todas las versiones anteriores y es obligatoriamente efectiva para periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con aplicación anticipada permitida. La NIIF 9 (2014) no reemplaza los requisitos de la cartera de valor razonable de contabilidad de coberturas para el riesgo de tasa de interés porque esta parte del proyecto estaba separada del proyecto de 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:

Sector: Autopartes	Tenencia Accionaria		Actividad principal
	sep-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 dúctil 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 autopartes 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%	Prestación de servicios de investigación y desarrollo para las empresas del grupo ACE
FUCHOSA, S.L.U.	100%	100%	Producción 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%	Producción de componentes de hierro gris y nodular para la industria automotriz

Sector: Construcción	Tenencia Accionaria		Actividad principal
	sep-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 nipples de acero que se utilizan en instalaciones hidráulicas en la industria de la construcción.

Sector: Hogar	Tenencia Accionaria		Actividad principal
	sep-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
	sep-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.
Aximus, S.A. de C.V.	100%	100%	Prestación de servicios de personal, asesoría técnica y administrativa y de recursos humanos principalmente a partes relacionadas.
INGIS, 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
	sep-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 tercer 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 tercer 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 7 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 tercer trimestre de 2016 GISSA no cuenta con posiciones vigentes.

El valor máximo de las inversiones antes mencionadas para el tercer trimestre de 2016, fue de 50 millones de pesos y 12.3 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 septiembre 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	56,067	20,377	4,536	42	-	318,312	399,334
Enajenaciones	(697)	(3,370)	(1,364)	(111)	(513)	-	(6,054)
Traspasos	18,090	100,626	546	5,472	847	(125,580)	-
Revaluación	281,392	-	-	-	-	-	281,392
Efecto de conversión	(67,145)	349,999	1,380	651	1,832	18,937	305,651
Subtotal	2,556,802	2,906,450	28,447	35,235	10,763	298,149	5,835,846
Depreciación del ejercicio	(65,166)	(185,161)	(4,105)	(3,051)	(720)	-	(258,203)
Depreciación por revaluación	(80,792)	(557)	-	-	-	-	(81,349)
Amortización costo de restauración de activos	(3,070)	-	-	-	-	-	(3,070)
Efecto de conversión depreciación	6,679	(152,083)	(300)	(819)	(141)	-	(146,664)
Saldo al 30 de septiembre de 2015	2,414,452	2,568,649	24,042	31,365	9,902	298,149	5,346,560

	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	23,681	63,976	1,301	2,237	613	467,858	549,666
Enajenaciones	(25,126)	(35,141)	(4,447)	9,938	(321)	(4,870)	(59,968)
Traspasos	109,861	380,789	267	4,016	2,204	(495,720)	1,417
Venta de negocios	0	-	-	-	-	-	0
Revaluación	(32,885)	-	-	-	-	-	(32,885)
Efecto de conversión	117,484	380,890	535	2,722	1,570	19,194	522,396
Subtotal	2,902,402	3,753,229	19,118	52,393	50,869	555,231	7,333,243
Depreciación del ejercicio	(43,635)	(277,343)	(1,622)	(4,226)	(2,308)	0	(329,134)
Depreciación por revaluación	(2,219)	0	-	-	-	0	(2,221)
Amortización costo de restauración de activos	(757)	-	-	-	-	0	(757)
Efecto de conversión depreciación	(13,169)	(169,392)	(338)	(1,285)	(448)	(800)	(185,431)
Saldo al 30 de septiembre de 2016	2,842,622	3,306,492	17,158	46,882	48,113	554,432	6,815,699

Al 30 de septiembre de 2016, la Compañía tiene compromisos de compra de activos fijos por \$616,660 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.

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 septiembre de 2016 el saldo insoluto de este crédito era de \$15.0 millones de dólares. En el mes de septiembre del 2016 se efectuó un pago de capital por \$1.7 millones de dólares.

Para la adquisición de ACE, en diciembre de 2015 la Compañía contrató 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 septiembre de 2016 por este crédito es de \$1,468 millones de pesos.

Por su parte ACE cuenta con deuda propia, que al 30 de septiembre de 2016 refleja un saldo insoluto de \$21 millones de Euros correspondientes a \$467 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 hasta el 3T16 asciende 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 Sep-16		Fundición de Autopartes	Construcción ⁽¹⁾	Hogar	Eliminaciones	Consolidado
Ventas netas	\$	4,991,738	4,649,301	988,508	90,212	10,719,759
Venta nacional		0	3,601,670	878,160	90,212	4,570,041
Venta exportación		4,991,738	1,047,631	110,348	0	6,149,718
Utilidad de operación	\$	798,542	222,362	47,851	100,126	1,168,881
Utilidad neta	\$	317,708	(33,212)	(3,152)	550,926	832,270
Total activo	\$	8,819,918	5,526,910	973,859	2,236,790	17,557,477
Total pasivo	\$	3,556,645	2,062,616	289,334	631,091	6,539,686
Dep y Amort	\$	293,378	128,137	31,718	17,893	471,126
UAFIRDA	\$	1,091,920	350,499	79,569	118,019	1,640,007

Acumulado a Sep-15		Fundición de Autopartes	Construcción ⁽¹⁾	Hogar	Eliminaciones	Consolidado
Ventas netas	\$	3,030,426	4,298,037	983,329	40,497	8,352,289
Venta nacional		0	3,272,247	896,729	40,149	4,209,125
Venta exportación		3,030,426	1,025,790	86,600	348	4,143,164
Utilidad de operación	\$	518,384	267,589	47,973	(29,050)	804,896
Utilidad neta	\$	285,248	30,871	(5,956)	221,718	531,881
Dep y Amort	\$	183,035	114,580	28,432	14,140	340,187
UAFIRDA	\$	701,419	382,169	76,405	(14,910)	1,145,083

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 12.7 % y 15.8% de la venta neta consolidada, -3.7% y 10.7% de la utilidad neta consolidada al 30 de septiembre de 2016 y 2015, respectivamente. Y representa el 7.6% al 30 de septiembre de 2016 y 8.3% al 31 de diciembre de 2015 de los activos totales consolidados.

Acumulado a Sep-16		Calentadores	% s/Construcción	% s/Consolidado
Ventas netas	\$	1,361,859	29.3%	12.7%
Utilidad neta	\$	(31,078)	93.6%	-3.7%
Total activo	\$	1,329,926	24.1%	7.6%

Acumulado a Sep-15		Calentadores		
Ventas netas	\$	1,318,014	30.7%	15.8%
Utilidad neta	\$	57,062	184.8%	10.7%

A Dic-15				
Total activo	\$	1,350,311	25.8%	8.3%

Proforma 2015 con ACE

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

Estados Consolidados de Resultados Pro forma no Auditados

Por los periodos nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2015 y el 30 de septiembre de 2016

Miles de Pesos

	Del 1 de enero al 30 de septiembre de 2015			Del 1 de enero al 30 de septiembre de 2016	
	Cifras de ajuste pro forma (no auditados)			Cifras base	
	GISSA cifras base Consolidadas (no auditado)	Más	Más (menos)	GISSA cifras base Consolidadas (no auditado)	
Ingresos	8,352,289	1,519,126		9,871,415	10,739,759
Costo de ventas	5,686,761	1,360,530		6,847,291	7,544,352
Utilidad bruta	2,665,528	358,596	0	3,024,124	3,175,607
Gastos de administración y venta	1,857,367	234,691		2,091,858	1,998,948
Otros gastos (ingresos) neto	3,465	(6,099)		(2,634)	7,778
Resultado de actividades de operación	804,896	130,004	0	994,900	1,168,881
Ingresos financieros	(17,294)	(7,943)		(45,239)	91,746
Costos financieros	36,899	15,273	42,374 3d	94,546	(33,642)
Pérdida cambiaria	(71,289)			(71,289)	(88,591)
Otros gastos financieros	14,981			14,981	13,474
Resultado integral de financiamiento	(56,707)	7,332	42,374	(7,003)	(17,063)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	861,603	122,671	(42,374)	941,900	1,185,894
Impuestos a la utilidad	269,270	40,398	(12,712) 3e	296,956	378,281
Utilidad del ejercicio consolidada	592,333	82,273	(29,662)	644,944	807,613
Participación no controladora	(60,452)			(60,452)	24,718
Utilidad neta de la participación no controladora	531,881	82,273	(29,662)	705,396	832,331

Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias (GISSA)
Estados Consolidados de Situación Financiera Pro forma Auditados
 Al 30 de septiembre de 2015 y 30 de septiembre de 2016
 Miles de Pesos

	30 de septiembre de 2015			30-sep-16	
	Cifras de ajuste pro forma (no auditadas)				
	GISSA cifras base Consolidadas (no auditada)	Más	Más (menos)	Cifras pro forma (no auditada)	GISSA cifras base Consolidadas (no auditada)
Activos					
Activo circulante					
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,935,609	97,716	(367,304) 3b	1,666,022	2,289,906
Cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar	2,430,034	371,868		2,781,892	2,991,829
Inventarios	1,777,001	183,858		1,962,859	2,054,725
Otros activos circulantes	552,487	1,384		553,871	463,892
Total del activo circulante	6,675,121	654,826	(367,304)	7,264,743	7,790,352
Activo no circulante					
Propiedades, maquinaria y equipo	5,346,559	795,798		6,142,357	6,315,699
Activos intangibles	900,672	9,100	814,889 3b	1,724,662	1,713,791
Otros activos	4,398	303		4,701	5,975
Inversiones permanentes	761,535			761,535	924,952
Impuestos a la utilidad, diferidos	542,720	43,777		586,497	366,708
Total del activo no circulante	7,555,884	848,978	814,889	9,219,752	9,327,125
Total del activo	14,231,005	1,505,804	647,686	16,384,495	17,557,477
Pasivo circulante					
Porción circulante de la deuda a largo plazo	113,094	125,075		238,169	527,089
Proveedores y otras cuentas por pagar	2,531,225	297,433		2,828,658	2,918,086
Ingresos diferidos y otros pasivos circulantes	31,156	9,214		40,370	43,309
Impuestos por pagar	206,574	38,620		245,194	218,526
Total del pasivo circulante	2,882,049	470,342	0	3,352,391	3,706,910
Pasivo no circulante					
Préstamos	250,066	314,686	1,329,386 3b	1,894,139	1,695,268
Beneficios a los empleados	298,582			293,582	276,868
Otros pasivos a largo plazo	33,150	11,930		46,080	51,555
Impuestos diferidos	968,828	26,145		994,973	809,065
Total del pasivo no circulante	1,549,626	353,762	1,329,386	3,228,774	2,832,776
Total del pasivo	4,427,675	824,104	1,329,386	6,581,165	6,539,686
Capital Contable					
Capital Social	3,343,895	60,385	(60,385) 3c	3,343,895	3,343,895
Prima por emisión de acciones	236,350			236,350	236,350
Reserva para recompra de acciones propias	492,757			492,757	500,000
Otras partidas de capital	554,630	(16,533)	16,533 3c	554,630	554,630
Utilidades retenidas	5,138,448	637,848	(637,848) 3c	5,138,448	6,344,989
Total del capital contable - Participación controladora	9,766,080	681,701	(681,701)	9,766,080	10,979,864
Participación no controladora	37,250			37,250	37,927
Total de capital contable	9,803,330	681,701	(681,701)	9,803,330	11,017,791
Total de pasivo y capital contable	14,231,005	1,505,804	647,686	16,384,495	17,557,477

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

En el escenario presentado en las páginas previas se incorpora, para fines ilustrativos, el efecto de la adquisición de ACE para reflejar el impacto al 30 de septiembre de 2015 en el Estado de la Situación Financiera y por los nueve 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 septiembre de 2015 – Se integra del estado consolidado de situación financiera de GIS al 30 de septiembre 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 septiembre 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 los nueve meses de 2015 – Se integra el estado consolidado de resultados de GIS a dichas fechas, así como el estado de resultados de ACE Group por el mismo período, 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	Estado de Resultados
	Tipo de Cambio de Cierre	Promedio del Periodo
30 de septiembre de 2015	18.9593	17.3755

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.

Ajustes Proforma

Los ajustes pro forma al 30 de septiembre 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 (\$814,889) 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:

	sep-15
Activos Circulantes	656,826
Inmuebles, equipo e intangibles	848,978
Pasivos circulantes y largo plazo	824,104
Valor razonable de los activos netos adquiridos	681,701
Contraprestación pagada en efectivo	1,496,590
Crédito mercantil	814,889

b. Se reconoce al 30 de septiembre 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 septiembre 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 \$42,374 por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre 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 nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2015 por \$12,712, 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 septiembre de 2015 vs los estados financieros de reportados al 30 de septiembre de 2016.

Estado de Resultados

Ventas Netas

Las ventas totales de GIS hubieran experimentado un crecimiento de 8% en el periodo acumulado a septiembre 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 septiembre 2015 representa un 18% de incremento en este rubro.

Utilidad de Operación

Al incorporar la utilidad de ACE Group registrada de enero a septiembre de 2015, la utilidad de operación de GIS hubiera ascendido a \$934,900 es decir, 16% superior a la registrada en ese periodo. Al comparar cifras con ACE en ambos años, el crecimiento sería de 20%.

Resultado Integral de Financiamiento

Al incorporar el resultado de financiamiento de ACE Group registrado de enero a septiembre 2015, el resultado integral de financiamiento de GIS hubiera ascendido a un producto de \$7,000 comparado con el producto de \$56,707 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 septiembre de 2015 hubiera sido de \$705,396, lo que representa un incremento de 33% en la utilidad neta de GIS en ese periodo. Al comparar ambos años con ACE, el crecimiento sería de 15%, 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 18%, en virtud al flujo generado por los resultados positivos de los negocios.

Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar experimentan un incremento de 8%, debido a la incorporación de la cartera de ACE Group.

Inventarios

El inventario tiene un crecimiento de 5% que se explica principalmente por las operaciones de ACE Group.

Activo Fijo

El activo fijo de GIS hubiera experimentado un incremento de 11%, por el crecimiento de capacidad que se ha presentado principalmente en el Sector Autopartes.

Deuda a Largo Plazo

Presenta una disminución del 10%, en virtud de las amortizaciones realizadas.

Capital Contable

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

Descripción de sucesos y transacciones significativas

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 relacionados con las partidas monetarias del Capital de Trabajo (RIF Operativo), ya no forman parte de la Utilidad de Operación y han sido 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 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 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.

Descripción de las políticas contables y métodos de cálculo seguidos en los estados financieros intermedios [bloque de texto]

Base 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.

3 Principales 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 extranjera 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 equipo 14 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 valorar 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 prorateo, 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 reemplaza a todas las versiones anteriores y es obligatoriamente efectiva para periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con aplicación anticipada permitida. La NIIF 9 no reemplaza 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 norma 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.

Explicación de la estacionalidad o carácter cíclico de operaciones intermedias

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.

Explicación de la naturaleza e importe de las partidas, que afecten a los activos, pasivos, capital contable, ganancia neta o flujos de efectivo, que sean no usuales por su naturaleza, importe o incidencia

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, así mismo a esa misma fecha se han efectuado pagos por 15.5 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.

Explicación de la naturaleza e importe de cambios en las estimaciones de importes presentados en periodos intermedios anteriores o ejercicios contables anteriores

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 relacionados con las partidas monetarias del Capital de Trabajo (RIF Operativo), ya no forman parte de la Utilidad de Operación y han sido reclasificados al RIF Estructura (deba 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 con el mismo criterio.

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

Explicación de cuestiones, recompras y reembolsos de títulos representativos de deuda y capital

La Compañía no ha realizado recompras durante 2016.

Dividendos pagados, acciones ordinarias

213,404,000

Dividendos pagados, otras acciones

0

Dividendos pagados, acciones ordinarias por acción

0.6

Dividendos pagados, otras acciones por acción

0

Explicación de sucesos ocurridos después del periodo intermedio sobre el que se informa que no han sido reflejados

No aplica

Explicación del efecto de cambios en la composición de la entidad durante periodos intermedios

Clave de Cotización: GISSA

Trimestre: 3 Año: 2016

No aplica

Descripción del cumplimiento con las NIIF si se aplican a la información financiera intermedia

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.

Descripción de la naturaleza e importe del cambio en estimaciones durante el periodo intermedio final

No aplica
