Información Financiera Trimestral

[105000] Comentarios y Análisis de la Administración 2

[110000] Información general sobre estados financieros 43

[210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante 46

[310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto 48

[410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos 49

[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto 51

[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Año Actual 53

[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Año Anterior 56

[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera 59

[700002] Datos informativos del estado de resultados 60

[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses 61

[800001] Anexo - Desglose de créditos 62

[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera 64

[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto 65

[800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados 66

[800100] Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable 100

[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos 104

[800500] Notas - Lista de notas 105

[800600] Notas - Lista de políticas contables 327

[813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34 433

[105000] Comentarios y Análisis de la Administración

Comentarios de la gerencia [bloque de texto]

Contacto Medios
Tel: +52 (844) 411-1095
pr@gis.com.mx
www.gis.com.mx

Contacto Inversionistas
Tel: +52 (844) 411-1050
ir@gis.com.mx
http://ri.gis.investorcloud.net/

GIS Reporta Resultados del 4T18

Ciudad de México, México, 21 de febrero del 2019 -- Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. (BMV: GISSA) ("GIS" o "la Compañía"), empresa multinacional de origen mexicano enfocado en el mercado automotriz, construcción y de artículos para cocina, anuncia resultados auditados del cuarto trimestre 2018 ("4T18") y a los doce meses concluidos al 31 de diciembre de 2018 ("2018").

Aspectos Relevantes

- La Compañía firmó un acuerdo de venta del negocio de calentadores de agua (Calorex) a un precio que asciende a $2,787 millones de pesos. Dicha transacción representa para GIS la oportunidad de enfocar y simplificar su portafolio de productos, ya que le permitirá destinar dichos recursos a la disminución de pasivos y al crecimiento de sus negocios.

- GIS continuó capitalizando sinergias en el sector automotriz al consolidar en una sola unidad de negocio las operaciones de Draxton Europa & Asia. Esta consolidación, permitirá a la Compañía maximizar su eficiencia operativa e innovación tecnológica a través de la integración de las mejores prácticas y los esfuerzos de ingeniería, investigación y desarrollo a nivel global para así seguir posicionándose a nivel internacional con productos de la más alta calidad, en un mercado altamente competitivo.

- GISEderlan instaló exitosamente la segunda línea de discos bimetales para BMW, cada línea cuenta con una capacidad de 300,000 discos al año. Con esta nueva línea, la Compañía espera incrementar el volumen de piezas en 2019, lo cual brinda una mayor fortaleza y flexibilidad financiera.

Mensaje del Director General – José Manuel Arana

“El 2018 presentó muchos retos y logros. Ante un entorno de volatilidad de mercados y menor crecimiento económico en las regiones donde operamos y volatilidad en tipos de cambio, nuestros esfuerzos se orientaron a impulsar el liderazgo en el mercado automotriz mediante nuestra presencia Global y recientes inversiones, a incrementar la disciplina operativa y a fortalecer las relaciones con clientes clave. Adicionalmente, logramos maximizar las sinergias en Draxton y continuar con la simplificación de portafolio. Reforzamos la organización de ingeniería y R&Da nivel global preparándonos para los nuevos productos y mejores eficiencias operativas.

Nuestro reciente anuncio sobre la venta de Calorex confirma nuestra decisión de enfocar nuestros recursos hacia las principales líneas de negocio para entregarles un mayor nivel de rentabilidad a los accionistas. Además de brindar una importante oportunidad para disminuir la palanca financiera.

En el año 2018 enfrentamos retos que afectaron directamente el margen bruto de nuestras operaciones. En Europa observamos un menor crecimiento del sector automotriz en la segunda mitad del año y en México el consumo se desaceleró, sobre todo en el último trimestre. En todos los sectores se presentaron retos que presionaron los márgenes operativos por el aumento en el costo de materias primas.

Continuamos enfocados en el desarrollo y capacitación de nuestra gente en todas las áreas de nuestra empresa para mejorar continuamente el servicio, calidad y productividad.

Vitromex tuvo un año complicado, con una pérdida importante de volumen en Estados Unidos e incrementos en costos de materiales. Hoy más que nunca, nuestro compromiso con Vitromex está incrustado en la toma de decisiones estratégicas, a nivel tanto operativo como comercial, que cambiarán el rumbo de este negocio. Lograremos una mejora paulatina pero estable, logrando ver frutos a mediados de 2019 con la recuperación de clientes en los Estados Unidos, y un panorama positivo a mediano plazo.

Obtuvimos muy buenos resultados en los JVs (Evercast y GISEderlan) en donde estamos creciendo en fundición y maquinado atendiendo a cientes muy importantes que cuentan con un proveedor eficiente, competitivo, y confiable. Evercast continua creciendo y se torna un activo estratégico para GIS.

Nuestro enfoque en 2019 se centra en preparar a nuestra compañía para el futuro con disciplina financiera y trabajo en equipo ante este complejo entorno.”

Resumen Financiero Consolidado

millones de pesos, excepto cuando se indica lo contrario

	Cuarto Trimestre			Año Completo		
	2018	2017	Var %	2018	2017	Var %

Ventas	4,144	4,199	(1%)	17,585	16,954	4%
UAFIR	117	139	6%	1,075	1,587	(32%)
Margen	3%	3%		6%	9%	
UAFIRDA	444	603	(22%)	2,321	2,720	(15%)
Margen	11%	14%		13%	16%	
Utilidad Neta	(105)	(83)	NA	693	1,114	(40%)
Margen	-3%	-2%		4%	7%	
UPA (pesos)				1.98	3.13	(37%)
Inversiones en AF	185	183	1%	692	711	(3%)
Deuda Neta				6,472	6,729	
Deuda Neta a UAFIRDA				2.7x	2.4x	

Impactos en la Comparabilidad

- Las cifras presentadas excluyen al negocio Calorex, derivado de la firma del acuerdo para la venta de esta unidad de negocio.
- La UAFIR y Utilidad Neta del 4T17 están afectadas por un cargo de €11 millones de Euros, asociados a la redistribución en diversos rubros de Balance, del precio pagado en la adquisición de Infun Group. Este proceso conocido como PPA (Purchase Price Allocation), implicó un mayor cargo de depreciación y amortización en este trimestre. En el 2018, estos cargos están normalizados mes con mes.
- El RIF 4T18 representó un cargo de $129 millones de pesos, en 2017 fue un cargo de $577 millones de pesos. Este efecto está principalmente asociado a fluctuación cambiaria y se ve reflejado en la utilidad mayoritaria.

Análisis de Resultados

El 2018 mostró un ligero avance en ventas. El 4% de crecimiento contra el año anterior fue impulsado principalmente por Draxton, manteniendo un nivel de volumen estable en un entorno complicado. Para este negocio fue un año de integración y de impulsar la obtención de sinergias directas, la participación en nuevos

proyectos y nuevas geografías abrió las posibilidades de obtener plataformas nuevas para los años futuros. El aumento en ventas de Cinsa pudo compensar parcialmente la caída de Vitromex, que tuvo una importante variación en volumen, principalmente de USA.

El margen de UAFIRDA vs. 2018, se contrajo tres puntos, la desaceleración de Vitromex y los impactos en materias primas y energéticos en todos los negocios, fueron un factor importante de variación en el año.

Los resultados Globales de Draxton fueron mixtos. El volumen de nuevos proyectos capturados en Draxton Norteamérica en años previos, le permitió compensar la salida de volumen de Brembo. Draxton Europa mostró variaciones negativas vs año anterior, principalmente afectada por un menor volumen en el consumo de Ford, mientras que en China fue una combinación de mayores costos de chatarra y mezcla. La fórmula de indexación de insumos dentro del precio es diferente en cada geografía o mercado en el que participamos, por lo que en algunos se obtiene una mayor cobertura a los cambios de precios, así como diferentes tiempos de normalización y compensación de las mismas.

Vitromex tuvo un año complejo, en el que la caída de volumen en EEUU, la desaceleración en México, la presión de márgenes por materias primas y la agresiva competencia en precio afectaron directamente la rentabilidad de la empresa. Por el otro lado, Cinsa logró mantener un crecimiento en rentabilidad a nivel anual a doble dígito.

En un escenario Proforma, incluyendo las Coinversiones dentro de las cifras consolidadas, GIS hubiera crecido 3% en ventas, aunque la contribución marginal de Evercast hubiera compensado algo de la caída en UAFIR, para ubicar la variación en 10% vs. el año anterior.

Al 31 de diciembre de 2018 los pasivos con costo (46% USD, 31% EUR y 23% MXP) ascendieron a USD 380.8 millones, cuya integración se muestra a continuación:

Moneda	Monto en USD	Concepto
USD	$235.0	Crédito sindicado
EUR	$32.2	Crédito Sindicado Europa y otras deudas Draxton B
EUR	$23.4	Deuda bancaria Draxton Powertrain
MXP	$90.2	Certificados Bursátiles

Nota: tipo de cambio utilizado para convertir Euros a Dólares: 1.1377

Perfil de vencimientos (millones de USD):

2019	2020	2021	2022	En adelante
$14.2	$62.8	$81.1	$98.4	$124.3
4%	17%	21%	25%	33%

CAPEX por Negocio (millones de pesos):

	Draxton México	Draxton Europa y Asia	Construcción	Hogar	Consolidado
Trimestre	$23	$89	$67	$4	$185
Acumulado	$92	$316	$104	$21	$692

Resumen Financiero Consolidado Proforma con JVs

millones de pesos, excepto cuando se indica lo contrario

	Cuarto Trimestre			Año Completo		
	2018	2017	Var %	2018	2017	Var %
Ventas	4,499	4,594	(2%)	18,949	18,318	3%
UAFIR	173	178	(3%)	1,293	1,776	(27%)
Margen	4%	4%		7%	10%	
UAFIRDA	549	655	(16%)	2,731	3,044	(10%)
Margen	12%	14%		14%	17%	
Deuda Neta				7,232	6,422	
Deuda Neta a UAFIRDA				2.5x	2.1x	

Para fines ilustrativos, se presenta escenario proforma simulando la combinación de resultados de GIS y sus coinversiones al 100%. La proforma consolida las siguientes JVs:

- Evercast(JV con ZF - GIS tiene 70% de participación, Irapuato, México)
- GISEderlan(JV con Fagor Ederlan - 50% cada socio, SLP, México)
- InfunEderlan(JV con Fagor Ederlan – 50% cada socio, Wuhu, China)

Sector Draxton®

millones de USD

	Cuarto Trimestre			Año Completo		
	2018	2017	Var %	2018	2017	Var %
Volumen Fundición[1]	***85,267***	***91,367***	**(9%)**	***382,187***	***385,839***	***(1 %)***
Norteamérica	*41,230*	*41,364*	*0%*	*180,481*	*179,875*	*0%*
Europa / Asia	*44,037*	*50,003*	*(8%)*	*201,706*	*205,964*	*(2 %)*
JVs[2]	***11,131***	***8,857***	***26%***	***42,370***	***31,513***	***35 %***
Volumen Mecanizado[3]	***655***	***614***	***7%***	***2,605***	***2,588***	***1%***
Europa / Asia	*655*	*614*	*7%*	*2,605*	*2,588*	*1%*
JVs[2]	***1,417***	***1,425***	***(1%)***	***5,908***	***5,398***	***9%***

Ventas	**142**	**150**	**(5%)**	**642**	**608**	**6%**
Norteamérica	*61*	*59*	*5%*	*263*	*247*	*7%*
Europa / Asia	*81*	*92*	*(12%)*	*379*	*362*	*5%*
JVs[2]	*26*	*22*	*18%*	101	78	29 %
UAFIR	**12**	**19**	**(36%)**	**72**	**84**	**(14 %)**
Margen	**8%**	**13%**		**11%**	**14%**	
Norteamérica	*7*	*8*	*(9%)*	*35*	*35*	*0%*
Margen	*11%*	*13%*		*13%*	*14%*	
Europa / Asia	5	9	*(44%)*	*38*	*49*	*(23 %)*
Margen	*6%*	*10%*		*10%*	*13%*	
JVs[2]	*3*	*3*	*(4%)*	11	11	2%
Margen JVs	*10%*	*13%*		11%	14%	
UAFIRDA	**22**	**29**	**(25%)**	**111**	**121**	**(8 %)**
Margen	**16%**	**20%**		**17%**	**20%**	
Norteamérica	*11*	*11*	(5%)	50	51	(1 %)
Margen	*18%*	*20%*		*19%*	*20%*	
Europa / Asia	11	18	*(37%)*	61	70	(13 %)
Margen	*14%*	*19%*		*16%*	*19%*	
JVs[2]	*5*	*5*	*0%*	21	20	7%
Margen JVs	*20%*	*24%*		21%	25%	

1. *Volumen de fundición no incluye aluminio, sin JVs. (Toneladas)*
2. *No incluidas en Draxton, por lo que no suman aritméticamente*
3. *Mecanizado de Hierro, no incluye aluminio, sin JVs. (Miles de Piezas)*

Draxton tuvo un cambio de tendencia en la segunda mitad del año. En un nivel acumulado, las ventas crecieron 6%, derivado de mayor indexación de materias primas, mejores precios y mezcla compensando parcialmente menores volúmenes de fundición en Europa por una menor actividad de clientes y la entrada del WLTP; sin embargo, el volumen de mecanizado ha avanzado. Los efectos que afectaron la rentabilidad en el 3er y 4to trimestre se mostraron principalmente en Europa y Asia. Estos efectos fueron parcialmente compensados por el crecimiento continuo de UAFIRDA en la región NAFTA. GIS reafirma su compromiso a mantener disciplina financiera y un estricto control de gastos dentro de sus operaciones.

El trimestre en Draxton muestra un volumen global de fundición inferior al del año pasado, derivado de una menor actividad en el mercado, con variaciones en las órdenes de clientes actuales. Por el otro lado, la estrategia de robustecer nuestras operaciones de mecanizado resultó en un incremento de 7% en volumen. Los volúmenes de venta en Norteamérica se mantuvieron en línea con los del mismo trimestre del año anterior. Los proyectos captados lograron compensar al 100% la salida de clientes como Brembo, que instalaron capacidad de fundición en México recientemente.

La región Europa/Asia combina una caída de volumen y una mezcla de productos menos favorable. A pesar de la mejora en volumen de mecanizado, el desfase en el consumo derivado de vehículos con motor diésel y la desaceleración del mercado, empujó las ventas a una variación negativa de 12%.

La UAFIRDA del trimestre se redujo en US$ 7 millones, o 25%, comparado con el 4T17. Los principales efectos son atribuibles a los costos incrementales de chatarra, energía eléctrica y ferroaleaciones en Europa y Asia. El crecimiento en ventas de Norteamérica responde a la indexación de los costos del trimestre pasado, por lo que no se trasladan en una expansión de margen. China mostró una variación importante en el margen de operación, al no tener la misma cobertura de insumos en sus contratos, como en otras geografías.

Joint Ventures:

Las plantas en coinversión mantienen la tendencia de crecimiento de doble digito durante el trimestre, reportando un alza en ventas de 18% cuando se compara contra 4T17. Este efecto se dio principalmente por un importante incremento en el volumen de Evercast, gracias a la operación de la segunda línea instalada recientemente. La UAFIRDA de estas plantas se mantuvo estable vs 2017 con una mínima baja de 2% en el trimestre y crecimiento de 7% de manera acumulada, la principal explicación de esta variación positiva es la mayor absorción de gastos fijos por el volumen incremental.

Sector Construcción

millones de pesos

El Sector Construcción está en un proceso de transformación ante el anuncio de la firma de un acuerdo para la venta del Negocio Calentadores para Agua. Este proceso, de concretarse, representa para GIS una oportunidad de enfoque y simplificación de portafolio, y le brindará flexibilidad financiera mediante el prepago de deuda y el impulso a proyectos de crecimiento.

Como se menciona en la página 10, en la sección “Bases de Presentación”, en virtud de la firma de acuerdo para la venta del Negocio Calentadores para Agua, la información financiera de GIS y la que se presenta a continuación, del Sector Construcción, presentan a dicho Negocio como una Operación Discontinua (a nivel de Utilidad Neta).

	Cuarto Trimestre			Año Completo		
	2018	2017	Var %	2018	2017	Var %
Ventas						
Recubrimientos Cerámicos	*842*	*917*	*(8%)*	*3,472*	*3,842*	*(10%)*
UAFIR						
Recubrimientos Cerámicos	(147)	(83)	N/A	(392)	47	N/A
Margen	(17%)	(9%)		(11%)	1%	
UAFIRDA						
Recubrimientos Cerámicos	(87)	(39)	N/A	(164)	210	N/A
Margen	(10%)	(4%)		(5%)	5%	

Vitromex cierra el año con una contracción en ventas y UAFIRDA, mayormente atribuible a un menor volumen de venta, así como un efecto desfavorable en precio y mezcla. Es importante resaltar que, ante este entorno, GIS continúa implementando iniciativas apoyadas de una disciplina operacional, que impulsaran el *turnaround* de Vitromex durante la segunda mitad de 2019.

Vitromex continúa con una variación importante en volumen de Estados Unidos, 39% para el 4T18 versus 4T17. La estrategia de restaurar nuestra presencia en este mercado ha avanzado, aunque la recuperación ha sido lenta. En el mercado nacional observamos una contracción en el nivel de consumo, además algunos distribuidores con cierre de sucursales. La estrategia de contar con productos competitivos sigue vigente. El proceso de reestructura ha traído costos puntuales de mantenimiento, marketing, reducción de inventario y menor precio promedio, principalmente por la menor mezcla de venta de exportación. Aunque la recuperación es paulatina, hemos logrado mejora en calidad, siendo el 4Q18 el trimestre con menor rechazo en el año.

En el trimestre, Vitromex enfrento retos importantes, incluyendo una presión de precios a nivel regional que resulto en una reducción del 8% de sus ventas en el 4T18, aunado a una caída en volumen de:

- 39% del negocio en USA, la recuperación en este mercado ha sido lenta.
- 7% en México por estrategia de inventarios y clientes con cierre de operaciones.

La UAFIRDA en el trimestre reflejó una variación relevante derivado de un menor volumen de venta en USA, un menor precio de venta por la estrategia de desplazamiento de inventarios, una mezcla menos favorable y otros efectos que contrajeron el margen operativo.

Las acciones que se han realizado incluyen optimización de capacidad de producción, eficiencias operativas y reducción de inventario. Las mejoras operativas se han dado gradualmente, lo cual se reflejó en un mayor nivel de calidad de nuestros productos.

El Negocio Calorex mostró un estable comportamiento en ventas, aunque el nivel de rentabilidad del negocio mejoró en comparación al año anterior, la UAFIRDA creció a doble dígito en términos acumulados, en línea con la tendencia de trimestres anteriores.

Sector Hogar

millones de pesos

	Cuarto Trimestre			Año Completo		
	2018	2017	Var %	2018	2017	Var %
Ventas	410	383	7%	1,565	1,432	9%
UAFIR	27	22	24%	67	49	38%
Margen	7%	6%		4%	3%	
UAFIRDA	38	32	17%	108	90	20%
Margen	9%	8%		7%	6%	

A nivel acumulado, las Ventas y UAFIRDA reporta un crecimiento estable de 9% y 20%, respectivamente en comparación al cierre de 2017, como resultado de una estrategia de eficiencia operativa, así como una estricta disciplina de gastos y enfoque hacia resultados.

Cinsa reporta crecimiento en ingresos de 7% en el trimestre, apoyado por altos volúmenes en las líneas de Acero Vitrificado, Procesadores y Aluminio. A nivel UAFIRDA, el trimestre tuvo un alza de 17% versus el año anterior, lo que concluye un año de tendencia positiva con crecimientos relevantes, derivado de un control en procesos y disciplina financiera.

Cobertura de Análisis

En virtud de que GIS 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 (acciones y, recientemente, certificados bursátiles) 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 GIS son:

Casa de Bolsa	Analista
GBM	Lilian Ochoa Guerra
Actinver	Alejandro Chavelas Manzo
Signum Research	Armando Rodríguez Díaz

Bases de Presentación

Los datos están expresados en pesos mexicanos (Ps.) a menos que se indique lo contrario.

En virtud de la firma de acuerdo para la venta del Negocio Calentadores para Agua, de la cual aún no hay certeza por estar sujeta a la autorización de COFECE, la información financiera de GIS y del Sector Construcción excluyen datos de dicho Negocio, ya que contablemente se considera como una Operación Discontinua. 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.

Notas a los estados financieros

Recomendamos revisar las notas a los estados financieros, que forman parte del reporte trimestral que se presenta a la Bolsa Mexicana de Valores, en las cuales se incluye un escenario Proforma, conforme a las IFRS, el impacto de la eventual desincorporación del Negocio Calentadores para Agua.

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, cambios a las reglas de comercio exterior o a los tratados de que México forma parte, así como fluctuaciones respecto a moneda extranjera, entre otros.

Anexo - Estados Consolidados de Resultados

millones de pesos

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

	CUARTO TRIMESTRE			AL 31 DE DICIEMBRE		
	2018	2017	% Cambio	2018	2017	% Cambio
Ventas	**4,144**	**4,199**	**(1%)**	**17,585**	**16,954**	**4%**
Autopartes	2,818	2,847	(1%)	12,343	11,511	7%
Construcción	842	917	(8%)	3,472	3,842	(10%)
Hogar	410	383	7%	1,565	1,432	9%
Costo de Ventas	3,520	3,597	(2%)	14,095	12,995	8%
Gastos Generales	662	680	(3%)	2,565	2,584	(1%)
Otros Gastos (Ingresos), Neto	(155)	(217)	N/A	(151)	(212)	N/A
Utilidad de Operación	117	138	**(16%)**	1,075	1,587	**(32%)**
Autopartes	239	356	(33%)	1,387	1,584	(12%)
Construcción	(147)	(83)	N/A	(392)	47	N/A
Hogar	27	22	24%	67	49	38%
UAFIRDA	444	603	**(26%)**	2,321	2,720	**(15%)**
Autopartes	438	555	(21%)	2,139	2,283	(6%)
Construcción	(87)	(39)	N/A	(164)	210	N/A
Hogar	38	32	17%	108	90	20%
RIF	129	577		52	466	
Impuestos a la Utilidad	162	(138)	N/A	532	321	66%
Utilidad de Operaciones Continuas	(174)	(302)		491	810	
Operaciones Discontinuas	60	210		72	176	
Resultado Neto	(113)	(91)	**N/A**	564	986	**(43%)**
Part. no Controladora en la Ut. y Asociadas	8	8		129	128	
Participación Controladora en la Utilidad	(105)	(83)	**N/A**	693	1,114	**(38%)**

Anexo - Estados de Situación Financiera Consolidados

millones de pesos

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

	dic-18	dic-17
ACTIVOS		
Circulante		
Efectivo e Inversiones Temporales	1,081	1,775
Cuentas por Cobrar	3,606	4,424
Inventarios	2,096	2,046
Activos mantenidos para la venta	2,579	2,399
Inmuebles, Planta y Equipo, Neto	**8,573**	**8,874**
Inversión en Acciones	**1,128**	**1,057**
Crédito Mercantil	3,682	3,698
Otros Activos	3,132	3,171
TOTAL ACTIVOS	**25,876**	**27,444**
PASIVOS		
Circulante		
Pasivo con Costo Corto Plazo	222	614
Proveedores	2,838	2,625
Otros pasivos circulantes (ISR, PTU y otros)	1,408	1,621
Pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	555	526
Largo Plazo		
Pasivo con Costo Largo Plazo	7,044	7,982
Pasivo por Consolidación Fiscal	311	454
Otros pasivos a Largo Plazo	1,378	1,236
TOTAL PASIVO	**13,755**	**15,058**
TOTAL CAPITAL CONTABLE	**12,121**	**12,386**
TOTAL PASIVO Y CAPITAL	**25,876**	**27,444**

El movimiento del Crédito Mercantil reconocido en subsidiarias extranjeras se atribuye a la variabilidad del Peso respecto al Euro.

Anexo - Outlook

	Corto Plazo	Medio – Largo Plazo
Draxton + JVs	• Presión Volúmenes y Margen • Potencial aumento Capacidad • Capitalización de sinergias	• Atractividad USMCA • Nuevos programas para fundición: +100k tons/año (Peak Yr.) • *Order Book* sustenta incremento capacidad de fundición y mecanizado
Vitromex	• Reestructura de operaciones • Mejora operativa gradual • Mayor recuperación de clientes clave en mercados estratégicos • Break-even esperado en 2do semestre 2019	• Recuperación rentabilidad • Crecimiento en U.S. • Estabilidad precios en Mx
Cinsa	• Ventas estables • Mejoras en costos de producción • Mejora en rentabilidad	• Oportunidad de expansión de márgenes • Penetración mercado U.S. • Mejor manejo de volatilidad en insumos (TC)

? CAPEX estimado 2019 (Millones de Dólares)

	CAPEX
Draxton + JVs	• México 38 M • Europa 19 M • Asia 6 M
Vitromex	15 M
Cinsa	2 M
TOTAL	80 M

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 la industria automotriz, de la construcción y del hogar.

Con presencia en México, España, República Checa, Polonia, Italia y China, 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 el 2018, obtuvimos ingresos por $17,585 millones de pesos y UAFIRDA de $2,321 millones de pesos.

Listada en la Bolsa Mexicana de Valores desde 1976, cotizando bajo la clave GISSA, en 2018 celebramos nuestros primeros 42 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 8,300 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 en cada uno de sus Sectores:

Draxton

- Fortalecer posición en Europa.
- Defender posición en México.
- Aumentar presencia en China.
- Asegurar captura de sinergias.
- Brindar mayor oferta en procesos de valor agregado.
- Incrementar capacidad de diseño, investigación y desarrollo.
- Desarrollo de talento técnico y administrativo.

Construcción (Recubrimientos cerámicos)

- Enfoque en rentabilidad.

- Estabilización de operaciones y productividad (Proceso Continuo a Mediano Plazo)
- Incremento de posicionamiento en EUA. (Maximización best value)
- Segmentación de Portafolio de productos.
- Desarrollo de talento clave.

Construcción (Calentadores de agua)

- Conservar Liderazgo en México.
- Innovación de productos – Eficiencia y menor Consumo de Energía.
- Nuevos Diseños y Tecnologías – Hogar Inteligente.
- Aumentar presencia en EUA.

Hogar

- Crecimiento Rentable.
- Incrementar Posición de Mercado en Aluminio.
- Defender liderazgo en Peltre.
- Expansión de la Participación en EUA.

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

Factores de Riesgo

La información que se incluye en el presente reporte refleja la perspectiva de la Compañía en relación con acontecimientos futuros y puede contener información sobre resultados financieros, situaciones económicas, tendencias y hechos inciertos. Al evaluar dichas provisiones o estimaciones, sus accionistas deberán tener en cuenta los factores descritos en esta sección y otras advertencias contenidas en el presente reporte o en cualquier otro documento divulgado al público en relación con la Compañía, incluyendo la Adquisición ACE y la Adquisición Infun. Dichos factores de riesgo y proyecciones describen las circunstancias que podrían ocasionar que los resultados reales difieran significativamente de los esperados.

1. Factores de Riesgo relacionados con los Negocios.

La Industria Automotriz.

La industria automotriz internacional ha demostrado tener un comportamiento cíclico a nivel global. Durante el período 2008-2009 esta industria experimentó una contracción, en gran parte derivada de la crisis económica de los Estados Unidos; para lo cual el gobierno de ese país le otorgó una serie de estímulos extraordinarios a fin de revertir tal situación. Las armadoras ubicadas en los Estados Unidos presentaron problemas operativos que en su momento implicó una amenaza de un posible proceso de quiebra de algunas de ellas, con posibles efectos posteriores en su demanda por productos ofrecidos por la Compañía. Asimismo, el alza del precio de los insumos necesarios para fabricar automóviles y la dolarización de los precios de éstos, han causado una escalada en los precios de los vehículos automotores. En los últimos años la industria automotriz ha registrado una fuerte recuperación. La reciente recuperación en los precios de petróleo crudo y sus derivados, de minerales y metales y otras materias primas en los últimos dos años, ha ejercido presión en los costos de producción y en los márgenes de los negocios de GIS, reflejándose en efectos moderados y graduales. 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 sus resultados financieros y su situación patrimonial.

Impacto del TLCAN.

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

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

A partir de la entrada de la Administración actual en Estados Unidos esta ha tenido dos objetivos en materia de política económica, contrarrestar el déficit comercial y generar empleos en Estados Unidos; para cumplir estos objetivos han realizado diversos cambios como la reforma fiscal, la salida y renegociación de diversos Tratados de Libre Comercio y proteccionismo en algunos sectores a través de imposición de aranceles y cuotas compensatorias, casos como el de las lavadoras de ropa, paneles fotovoltaicos, madera blanda.

Uno de los temas más relevantes en la renegociación del TLCAN ha sido la postura de Estados Unidos con respecto a la modificación de la regla de origen de los automóviles y sus partes, buscando incrementar del 62.5% y 60% respectivamente del Valor de Contenido Regional al 85%, donde el 50% tendría que ser contenido de Estados Unidos. Existen muchas presiones internas en Estados Unidos para que la Administración actual desista de la salida del TLCAN. El peor escenario ante una eventual salida de Estados Unidos del TLCAN implicaría que todos los productos tendrían que sujetarse a los impuestos determinados en la OMC.

Para el caso específico de los negocios de GIS, los impuestos que tendrían que pagar los productos en Estados Unidos serían los siguientes:

- Autopartes: 2.5%
- Recubrimientos cerámicos: 8.5%
- Calentadores de gas: exento
- Calentadores eléctricos: exento
- Artículos de concina de acero esmaltado: 2.7%

Impacto del TLCUE.

El TLCUE que entró en vigor el 1º de julio de 2000, eliminó, a partir del 1º de enero de 2007, los aranceles en el sector industrial, tanto para el Segmento automotriz como para el Segmento 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 Segmento 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.

Con fecha 13 de junio de 2016 se iniciaron las negociaciones para la modernización del TLCUE, después de 16 años de operaciones. A la fecha del presente Reporte se han celebrado nueve rondas de negociación, la última concluida el 20 de febrero de 2018. Entre los asuntos que están pendientes para alcanzar consensos, se destacan temas específicos de los capítulos de comercio de bienes, reglas de origen y propiedad intelectual. En la modernización se han cerrado 11 capítulos de 20 y las autoridades mexicanas han expresado su confianza de que el proceso llegue a buen fin, mejorando el actual acuerdo. Sin embargo, el resultado final del proceso de modernización podría modificar aspectos en materia de inversiones y reglas de origen que pudieran tener algún efecto en las operaciones y resultados financieros de las unidades de negocio con operaciones en Europa, aunque por el momento no existen operaciones de exportación/importación entre las unidades de negocio en México con las de Europa.

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 y en aluminio. Con la Adquisición de ACE e Infun el Grupo se fortalece en la fabricación y maquinado de componentes a partir de fundición de aluminio y hierro nodular 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 que afecten al sector de autopartes ni al 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 Segmento Autopartes vía precio. Aumentos superiores a los que puedan ser traslados al cliente pueden afectar los resultados de las entidades que forman parte del Grupo.

Dependencia de ciertos Clientes.

El Segmento 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. 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. En 2017, 2016 y 2015, los ingresos procedentes de un cliente del Segmento Autopartes representaron aproximadamente el 7%, 8 % y 11%, respectivamente de los ingresos totales de la Compañía.

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 Segmento de la Construcción. Un mayor nivel de tasas de interés puede inhibir nuevos proyectos de construcción que tienen como uno de sus fundamentos el financiamiento. 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 Segmento Construcción ofrecidos por la Compañía, afectando en consecuencia sus operaciones, resultados de operación, situación financiera o proyectos.

Asimismo, la rentabilidad de la industria cerámica está sujeta a la capacidad de la industria, su capacidad exportadora y las importaciones realizadas por los participantes. Las importaciones de China se redujeron sensiblemente en 2016 y 2017 por la aplicación de la cuota compensatoria impuesta por la Secretaría de Economía, sin embargo, a partir de 2017 se observa la presencia creciente de productos provenientes de India.

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 competidos. 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.

La nueva política fiscal en EUA que ha reducido el impuesto a las utilidades a 20% puede ser un incentivo para que se establezcan empresas industriales en ese país y podrían competir respecto de algunos de los productos que elaboran las empresas del Grupo, presionando sus precios y/o márgenes así como sus resultados financieros.

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 principalmente 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 pudieran impactar negativamente las operaciones y por ende los resultados de GIS. Durante el ejercicio 2017, el precio de la energía eléctrica que suministra CFE registró un fuerte crecimiento de 40%.

Las Subsidiarias de GISSA han implementado mecanismos para disminuir sus consumos, y la alta dependencia de sus proveedores de energéticos. Actualmente GISSA tiene celebrados 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 tanto en energía eléctrica como en gas natural.

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.

Lanzamiento de nuevos productos

El Segmento Autopartes de GIS, ahora Draxton, codesarrolla algunos productos para atender las necesidades de algunos de sus clientes en la industria automotriz. El desarrollo, producción y entrega de estos nuevos productos debe cumplir con la calidad, especificaciones, oportunidad y precio que dichos clientes requieren, por lo que algún incumplimiento de esos requerimientos podría afectar los ingresos de Draxton, sus resultados y situación financiera.

La venta de la unidad de negocios Calorex o Calentadores de GIS podría no ser autorizada por la COFECE.

El acuerdo firmado por la Compañía para la venta de su unidad de negocios Calentadores y Fluida está sujeto a la autorización de la COFECE, cuyo proceso no ha concluido, por lo que existe el riesgo de que si este organismo no autorizara la transacción o lo hiciera sujeto a condiciones que las partes (conductuales o estructurales) no aceptaran, GIS no recibiría los recursos financieros pactados ni los podría utilizar para reducir sus créditos contratados actualmente, por lo que las expectativas de resultados y situación financiera de GIS se podrían ver afectadas.

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 Segmentos Construcción y Hogar tienen una gran dependencia en la provisión de acero laminado en rollo, el cual es suministrado por un solo proveedor, sin embargo, siempre existe la posibilidad de compras spot a otros proveedores. Aunque en la mayoría de los casos se cuenta con más de una alternativa de proveeduría debidamente desarrollada y validada para todos los insumos, existe la posibilidad de que se presenten fallas en la misma por causas ajenas a ésta y que dichas fallas puedan repercutir en la operatividad de las compañías y por ende en su desempeño financiero.

La Compañía 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.

Falta de cumplimiento en el pago de créditos.

Al cierre del 2017, calculada en dólares y con un escenario Proforma (sin considerar los últimos 12 meses de UAFIRDA de unidad de negocios Calentadores), la palanca Deuda Neta a UAFIRDA se ubica en 2.4 veces.

Si las condiciones económicas del país o la economía mundial sufrieran situaciones adversas en el futuro, tales como una nueva recesión o incrementos significativos de la inflación y las tasas de interés, la capacidad de pago de la Compañía para cumplir con sus obligaciones de pasivos contratados podría verse afectada negativamente.

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 que 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.

Continuidad del Tratado de Libre Comercio de América del Norte y relaciones México-EUA.

En noviembre de 2016 se celebraron elecciones presidenciales en EUA, uno de los tres países integrantes del TLCAN, resultando ganador Donald Trump, quien durante su campaña electoral ofreció, como una de sus principales promesas, revisar o retirar a su país de tratados comerciales internacionales que han resultado con saldos deficitarios para su nación, con particular énfasis en, lo que ha llamado, una desventajosa relación con México en el TLCAN.

Una vez que asumió su investidura, el Presidente de los EUA ha mantenido su mensaje y ha instruido a miembros de su gabinete para iniciar conversaciones tendientes a renegociar el TLCAN, al tiempo que ha manifestado una especial crítica hacia las relaciones de su país con México en temas complejos como la inversión y generación de empleos de empresas norteamericanas, la migración, el tráfico de drogas y la seguridad nacional.

A solicitud del presidente de los Estados Unidos de América, Donald Trump, el 16 de agosto de 2017 inició un proceso de renegociación del Trato de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN), del cual se han realizado siete rondas a la fecha del presente Reporte. En este proceso las posturas de EUA para aumentar los componentes de la región y del propio EUA para la industria automotriz han sido un elemento de importantes diferencias. El resultado final de la renegociación del TLCAN puede tener importantes efectos en la industria automotriz de México y para la unidad de negocios NAFTA del Segmento Autopartes de GISSA con repercusiones en sus resultados y su posición financiera. A la fecha del presente documento, continúan las negociaciones.

Adicionalmente, el gobierno de EUA ha implementado aranceles para las importaciones de algunos productos de acero y aluminio que importa, de los cuales ha exentado a México y Canadá, sujeto a los avances en las negociaciones en curso del TLCAN.

Las actividades, situación financiera y resultados de operación de GISSA pueden verse afectados por acontecimientos económicos, políticos, electorales o sociales en Estados Unidos de América, incluyendo, entre otros, la inestabilidad política y social en Estados Unidos por los recientes resultados de las elecciones en dicho país, las políticas económicas, sociales, migratorias, fiscales y comerciales que en su caso sean implementadas bajo el mandato del próximo Presidente y Congreso de los Estados Unidos de América, la potencial denuncia del Tratado de Libro Comercio de América del Norte (TLCAN) por Estados Unidos o su modificación, cambios en el índice de crecimiento económico, recesión económica, un incremento en la inflación y/o las tasas de interés, cambios en el régimen fiscal y cualesquiera modificaciones a las leyes y reglamentos existentes en Estados Unidos de América y México.

Desde 1988 México inició un proceso de apertura comercial que significó un cambio radical en su modelo económico. A partir de la firma del TLCAN, se acentuó el proceso de apertura de fronteras en materia de comercio, inversión extranjera directa y libre flujo de capitales. El TLCAN ha sido un elemento determinante en el desarrollo económico de México en los últimos 24 años, a tal grado que hoy México es el tercer socio comercial de EUA y este país el primer socio comercial de México con un comercio que acumuló US$557.0 miles de millones en 2017, de los cuales US$314.0 mil millones representaron las exportaciones de México. Así, las ventas de mercancías mexicanas a EUA son aproximadamente el 77% del total de sus exportaciones, en tanto que las ventas de EUA a México representan el 16% del total de las exportaciones del primero.

Eventuales cambios en la política exterior, comercial y fiscal de EUA, pueden generar importantes efectos en el TLCAN, que podrían alcanzar el punto de su cancelación por parte del principal socio comercial de México. Adicionalmente, se puede detener el flujo de inversión extranjera directa de empresas norteamericanas y de otros países que tengan por finalidad la exportación de bienes a los EUA.

Los cambios en las políticas del nuevo gobierno federal de los EUA, podrían ser radicales y afectar negativamente la economía mexicana en elementos económicos fundamentales como la paridad del Peso respecto del Dólar, su balanza comercial, su balanza de pagos, la inflación, las tasas de interés, el empleo, el gasto público y la inversión privada, de manera temporal y, en consecuencia, las operaciones, situación financiera, resultados financieros y flujos de efectivo de GISSA.

Incidencia de cambios en el TLCAN en el Segmento de Autopartes de GISSA.

Durante su campaña electoral, el presidente de los EUA, Donald Trump, expresó su intención de imponer un arancel de 35% de su valor a todas las partes automotrices fabricadas y autos ensamblados en México que ingresen a los Estados Unidos de América y que evaluaría la posibilidad de denunciar o requerir la modificación del Trato de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN). Lo anterior, en caso de ser llevado a cabo, impactaría de forma adversa y significativa a los proveedores de autopartes y a las compras que éstos hagan, incluyendo a GISSA y, en especial, su negocio del Segmento de Autopartes.

Ya como presidente en funciones y a lo largo de las negociaciones para la modernización del TLCAN, una de las principales demandas del gobierno de Donald Trump y de los negociadores de EUA ha sido que se modifiquen las reglas de origen para la industria automotriz a fin de incrementar de 62.5 a 85.0 por ciento el contenido de la región de Norteamérica y que la mitad de ese contenido se produzca en EUA. Esta propuesta no ha sido aceptada por Canadá ni por México, a la fecha del presente Reporte. No obstante, si esta regla se llegase a modificar, podría tener impacto en las operaciones de la unidad de negocios NAFTA de Draxton, así como en sus resultados y situación financiera.

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

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, incluyendo las correspondientes a Draxton Europa y Asia. 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 presencia de Draxton en los mercados europeo y asiático, estas operaciones también están sujetas a eventos de la naturaleza que causen catástrofes y pudieran afectar la producción y comercialización de las regiones de Europa y Asia.

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 Emisora 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 Emisora 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 2017, 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 salario y prestaciones. Por más de 44 años, no se han presentado huelgas o paros laborales en alguna de las subsidiarias de GIS. Sin embargo, la Compañía no puede garantizar que tenga lugar ninguna suspensión temporal, paro o huelga de labores, como consecuencia de condiciones políticas o económicas o por cualquier otra razón. 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 Segmento Automotriz ahora Draxton 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 y Asia, 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 de 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 integran 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 los ejercicios 2015 y 2016 las condiciones económicas han sido más favorables, con recuperación e incremento de volumen, y se obtuvieron beneficios de contar con puntos de equilibrio de operación más bajos. Durante 2017 los Segmentos Construcción (sin considerar la unidad de negocio Calentadores) y Hogar registraron pérdida neta por el incremento de precio en importantes insumos como la energía eléctrica, los combustibles derivados del petróleo y de algunas materias primas. Sin embargo, el resultado neto consolidado fue de una utilidad de $974.3 millones. 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 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, ahora en un nivel global.
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 que les son aplicables. 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 en materia de equilibrio ecológico y protección al ambiente aplicables en los lugares donde operan las subsidiarias de la Compañía se han vuelto más rígidas en los últimos años y que se espera se presente una tendencia similar para los años próximos. Desde 2015, el Grupo, ahora con presencia global, se ha preocupado por asegurar realizar revisiones de debida diligencia ambiental que permitan contar con la certeza del cumplimiento legal y posibles aspectos ambientales críticos de las operaciones.

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, 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 emitan 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.

Aplicación de nuevas Normas Internacionales de Información Financiera

La aplicación inicial de las nuevas normas puede originar que su implementación represente impactos materiales en procesos internos, operación del negocio, situación financiera, revelaciones en los estados financieros y cumplimiento de obligaciones contractuales, los cuales, en su caso, no han sido cuantificados a la fecha. En su caso, la falta de comparabilidad de la información financiera elaborada sin la aplicación del método retrospectivo para más de un ejercicio, según las operaciones previstas en las propias normas, a partir del ejercicio 2018 y en su caso 2017, con la divulgada en ejercicios anteriores

2. Factores de Riesgo relacionados con la Adquisición de ACE, 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, GIS 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.

GISSA incurrió en deuda adicional con motivo de la Adquisición ACE.

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 $1,296.9 millones 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. Este crédito fue prepagado con la contratación del crédito bancario para el pago de la Adquisición Infun, por lo que las restricciones que imponía a la Compañía no están vigentes.

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, la estabilidad de la Unión Europea y aspectos políticos, pueden afectar las operaciones, ventas, costos y márgenes de ACE Group y, por tanto, los resultados consolidados de GIS.

3. Factores de Riesgo relacionados con la transacción Adquisición Infun, del Segmento Autopartes, realizada en 2016.

El día 28 de diciembre de 2016, la Compañía concretó la adquisición de Grupo Infun, empresa dedicada al diseño, producción y maquinado de piezas y componentes para motor, transmisión y suspensión en la industria automotriz. Grupo Infun cuenta con operaciones de fundición de hierro en España, Italia y China, y de maquinado de hierro en España y China.

Con la integración de Grupo Infun, la Compañía estratégicamente diversificó y complementó su talento, portafolio de productos, presencia geográfica, amplió su base de clientes, y está generando sinergias en ingeniería y diseño para acelerar el crecimiento de su Segmento Autopartes. El fortalecimiento de la posición de la Compañía en Europa y la entrada a China, el mercado automotriz más grandes del mundo, brinda la oportunidad de crecimiento, y expansión estratégica de mercados, divisas y generación de flujos.

Concentración en industria automotriz.

Derivado de la Adquisición Infun, GISSA está más concentrada en el Segmento Autopartes. GIS estima que sus ingresos del ejercicio 2017 originados en este Segmento representan el 68% de los ingresos consolidados, lo que incrementa la exposición del Grupo a los riesgos inherentes de la industria automotriz que ya se señalaron en párrafos anteriores.

Contingencias que pueden impactar el valor de Grupo Infun.

Derivado de la Adquisición Infun, la Compañía reconoció un crédito mercantil por $4,948.6 millones, de forma preliminar. Derivado de la distribución final de los valores razonables y homologación de políticas contables, la

Compañía reconoció en 2017 un crédito mercantil final por $3,038.3 millones, mismo que fue ajustado conforme a los lineamientos establecidos en la NIIF 3.

GISSA incurrió en deuda adicional con motivo de la Adquisición Infun.

El precio acordado por la Adquisición Infun fue de €280 millones, sujeto a ciertos ajustes, equivalentes a $6,036 millones de pesos, más la absorción de un máximo de €40 millones de Euros de deuda neta, del cual, de conformidad con el Contrato de Compraventa de Acciones, en la fecha de cierre o consumación la Compañía se liquidaron €180 millones, quedando un pago diferido de €100 millones pagadero en diciembre de 2018. El 2 de agosto de 2017 la Compañía, celebró un acuerdo transaccional sobre el ajuste de precio de compraventa por €3.7 millones de Euros equivalentes a $79.9 millones. Para cubrir los €180 millones la Compañía aplicó aproximadamente US$60 millones de recursos propios, y el resto lo liquidó con recursos obtenidos mediante un crédito bancario que obtuvo la Compañía de HSBC Securities USA, The Bank of Nova Scotia y Banco Santander México como Joint Lead Arrengers y Bookrunners y otros acreedores financieros por US $276.5 millones, que utilizó para otros fines explicados en párrafos siguientes.

Los €100 millones de Euros adeudados al vendedor se registraron como un pasivo con costo por pagar, son pagaderos en diciembre de 2018 después de la fecha de cierre, y generan intereses ordinarios a la tasa Euribor más 300 puntos base.

El crédito bancario se contrató a un plazo de 5 años, con 12 meses de gracia y es pagadero en amortizaciones trimestrales crecientes. El financiamiento fue utilizado también para prepagar tanto el crédito por US$76.5 millones contratado a fines de 2015 para la compra de ACE, como el saldo por US$15 millones pendiente del crédito para la expansión de capacidad de Tisamatic, así como los gastos relacionados con la Adquisición Infun.

Los contratos que documentan este pasivo bancario contienen diversas obligaciones de hacer y no hacer que pudieran limitar las operaciones de la Compañía (incluyendo limitantes en la contratación de pasivos adicionales, inversiones de capital, ciertas razones financieras, entre otros), las cuales son resumidas dentro del capítulo “Información Financiera”, especialmente en la sección “Informe de créditos relevantes”. En consecuencia, la capacidad de GIS para distribuir dividendos, financiar adquisiciones, expansiones, mantenimiento e inversiones, y mantener flexibilidad en el manejo de sus negocios podría verse limitada, lo que podría afectar a sus operaciones, situación financiera, resultados de operación futuros y el precio de cotización de sus valores.

En octubre de 2017 GIS emitió y colocó Certificados Bursátiles a largo plazo por $1,775 millones cuyo importe aplicó al prepago del crédito sindicado mencionado por un importe de US$92.5 millones. Después de este prepago, el saldo del crédito sindicado asciende a US$139 millones de dólares.

Condiciones macroeconómicas en las regiones de Europa y Asia.

Las operaciones que realiza Grupo Infun se llevan a cabo en España, Italia y China. Sin embargo, su mercado natural es la industria automotriz europea y asiática, por lo que eventos relacionados con el crecimiento económico, inflación, devaluación o apreciación del Euro y/o el Renminbi, tasas de interés, empleo, medidas y políticas de austeridad económica y gasto público y situación del sistema financiero de dichas regiones, y la recomposición de la Unión Europea pueden afectar las operaciones, ventas, costos y márgenes de Grupo Infun y, por lo tanto, los resultados consolidados de GISSA.

Los acontecimientos políticos en Europa y España podrían afectar las actividades de Grupo Infun, así como sus resultados operativos y situación financiera.

Las actividades, situación financiera y resultados de operación de Grupo Infun pueden verse afectados por acontecimientos económicos, políticos, electorales o sociales en la región europea, incluyendo, entre otros, la inestabilidad política y social en Europa, la inestabilidad política y social en España por la formación de alianzas frágiles entre partidos políticos con ideologías muy dispares y nuevos partidos para el establecimiento del actual gobierno, la potencial corta vida de la nueva legislatura en España, las propuestas impulsadas por los partidos de oposición en España que incluyen, entre otras, el relajamiento de reformas laborales y apoyos sociales, el cumplimiento pendiente de la reducción del déficit fiscal de España con la Unión Europea, lo cual podría dificultar o afectar las reformas

solicitadas por la oposición para apoyar al gobierno español en sus iniciativas, la potencial separación de Cataluña del resto de España, la inestabilidad por presiones migratorias y el establecimiento de políticas migratorias, las medidas de seguridad en Europa, la separación de Gran Bretaña de la Unión Europea y la eventual separación de la Unión Europea por parte de algunos otros países, cambios en el índice de crecimiento económico, recesión económica, un incremento en la inflación y/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 los gobiernos donde Grupo Infun tiene operaciones pudieran afectar 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 y Grupo Infun. GIS no puede asegurar que las políticas gubernamentales de los países en los que opera no afectarán adversamente su negocio, resultados de operación, condición financiera y capacidad para obtener financiamientos; así como a los mercados financieros en general.

4. 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, seguida de una parcial recuperación, en los precios del petróleo, que al ser uno de los pilares del ingreso nacional podría repercutir en el dinamismo de la actividad económica.

La eventual desaceleración del consumo en México podría repercutir en el nivel de operación de los negocios que participan en los Segmentos de la construcción y artículos para el hogar.

A mediados de 2018 habrá elecciones a nivel federal en México tanto del titular del poder ejecutivo como de parte del poder legislativo. La actividad política e inestabilidad derivadas de incertidumbre en los resultados de las elecciones y posibles cambios en las medidas de política económica adoptadas por el nuevo gobierno pudieran afectar la estabilidad social y generar mayor volatilidad en el tipo de cambio y en el comportamiento general de la economía, que pudieran incidir negativamente en los resultados y expectativas de los negocios de la Compañía.

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 y de Grupo Infun, implica que buena parte de sus operaciones se realizan en Euros, en Zlotys, en Corona checa o en Renminbi .

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. Durante el ejercicio 2017 y el primer trimestre del año 2018 esta situación se ha revertido con importantes recuperaciones de estas monedas, así como de la corona checa y el Renminbi, por lo que también las operaciones, ingresos, situación financiera y resultados de GIS

en la región de Europa y Asia podrían verse afectadas por efectos del mercado cambiario, así como por los cambios que se presenten en los principales indicadores económicos de las regiones donde opera.

Situaciones económicas adversas en México, EUA, Europa y China 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 Segmento 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 permitió a la Compañía dar su primer paso a su objetivo de globalización, en el Segmento Autopartes ahora Draxton, que consolida con la Adquisición Infun, por lo que estas operaciones dan acceso inmediato al mercado de la industria automotriz de la región Europa y Asia, 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 esas regiones.

Los acontecimientos políticos en México, Europa y Asia, 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, el Euro y el Renminbi, 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, en China y el mercado asiático también podrán afectar las operaciones de la Compañía que realiza vía ACE Group y Grupo Infun. Igualmente los intentos de independencia de un sector importante de la población en Cataluña, el retraso o la imposibilidad de formar gobierno en esa comunidad autónoma, y las medidas que al respecto tome en su caso el gobierno de España, pudieran crear incertidumbre en la continuidad ordenada de las operaciones que ahí realiza la Compañía por conducto de Infun y sus subsidiarias. GIS no puede asegurar que las políticas gubernamentales tanto en México como en los demás países en los que opera y con los que realiza transacciones comerciales 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.

Hasta el año 2016, la inflación en México se mantuvo en niveles bajos. El índice anual de inflación, medido en términos de los cambios en el INPC, fue de 2.13% para 2015, y de 3.36% para 2016, en términos anualizados. Sin embargo, en el ejercicio 2017, la inflación registró un fuerte impulso a raíz de la liberación del precio de gasolinas y combustibles para transporte en México para que se alinearan con los precios internacionales de estos hidrocarburos. Así la inflación del ejercicio 2017 fue de 6.77%.

Por tanto, un alza significativa en este indicador inflacionario en México, o un proceso deflacionario en Europa y Asia 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 y hasta 2015 se habían mantenido en niveles bajos, durante 2016 Y 2017 la TIIE a 28 días registró un incremento de 3.55%, a principios de 2016, a 6.11% y 7.62% a finales de 2016 y 2017, respectivamente. 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.

Durante el ejercicio 2017 la política monetaria de la Reserva Federal ha cambiado de una gran laxitud, política que mantuvo desde la crisis económica 2008-2009, a una gradual alza en las tasas de interés, la última decidida en marzo de 2018 por 25 puntos base y se ha anunciado que este banco central podrá anunciar otros dos incrementos de la misma magnitud en lo que resta del año.

Otros bancos centrales de Europa y Japón han empezado a considerar restringir gradualmente su política monetaria, lo que aumentaría las tasas de interés en otras divisas.

GIS ha definido una estrategia a nivel consolidado de no incrementar su deuda, así como de alinear las monedas de su deuda con las de su generación de flujos, y hacer un uso eficiente de las tasas disponibles en mercados financieros, para lo cual la Compañía realizó e informó de tres importantes operaciones financieras: la contratación de un crédito sindicado por €45 millones por su subsidiaria en Europa Islo Automotive, S.L.U., la emisión de Certificados Bursátiles por $1,775 millones en el mercado mexicano de valores, y el pago de US$ 92.5 millones al crédito sindicado que obtuvo a finales de 2016 como parte de su estrategia de adquisiciones y globalización.

Adicionalmente, GIS ha decidido que los recursos provenientes de la venta de su unidad de negocio Calentadores o Calorex, una vez que sea autorizada y se concluya, los aplicará al pago de pasivos.

No obstante las medidas tomadas por la Compañía para mantener una estructura de su deuda conservadora, las variaciones en las tasas de interés en los mercados financieros internacionales 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 Segmento 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 Draxton al tener un alto porcentaje 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 ACE y la Adquisición Infun, implican que buena parte de sus operaciones se realizan en Euros, en Zlotys, Coronas checas y en Renminbi. A partir de mediados de 2014, divisas consideradas como “fuertes”, tales como el Euro, la libra esterlina, el yen japonés, sufrieron procesos de devaluación considerables con respecto al Dólar. Durante 2017, esta situación se ha revertido en buena medida, 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 Infun y el prepago del crédito para la Adquisición ACE fue contratado en Dólares, mientras que la moneda funcional de la Compañía es el Peso y una parte sustancial de sus ingresos están denominados también en otras divisas diferentes al Dólar.

Una devaluación importante de la moneda mexicana, del Euro, del Zloty, de la Corona checa o del Renminbi, con respecto al Dólar podría afectar a las economías en México, Europa y China, así como a los mercados en los que participa 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.

La reforma fiscal que EUA adoptó a partir de 2018 podría afectar la competitividad de México y de los negocios de GISSA

A partir de 2018 una reforma fiscal aprobó reducir el impuesto a las utilidades de las empresas norteamericanas en su país a una tasa de 20% con el propósito de estimular a inversión industrial y comercial, así como la de atraer inversión extranjera o que regresen las operaciones industriales de empresas norteamericanas fuera de sus fronteras. Esta medida puede generar la apertura de empresas en los EUA que compitan en condiciones fiscales más favorables en contra de los productos que GIS elabora en México y exporta a aquel país, lo que podría incidir en los resultados y la situación financiera de la Compañía.

Finanzas Públicas en México

Después de la crisis económica de 1994-1995 en México, el Gobierno Federal, durante varias administraciones, mantuvo niveles de deuda pública prudentes, que también fueron apoyados por altos precios del petróleo que el país exporta. En los últimos cuatro años, el Gobierno Federal ha incrementado sus niveles de deuda interna y externa, en tanto que los ingresos derivados de la explotación y exportación de petróleo bajaron abruptamente por la caída en los precios de esta materia prima desde mediados del 2014 hasta febrero de 2016, lo que afectó y afecta las finanzas públicas de México.

El incremento en la deuda pública, la reducción de los ingresos petroleros y el aumento en el gasto público han originado que las calificadoras de crédito internacionales mantengan en observación, con un perfil negativo, la calificación de la deuda pública de México durante 2016. En el ejercicio 2017, la amenaza de que el TLCAN no se

renegocie o que sus nuevos términos sean contrarios a la economía mexicana, han mantenido la observación por parte de las calificadoras internacionales a la fecha del presente Reporte.

Un eventual deterioro en la calificación de la probabilidad de pago de la deuda gubernamental, puede tener consecuencias en el tipo de cambio del Peso, en las tasas de interés y en la inversión gubernamental de infraestructura. En consecuencia, también podrían verse afectados las operaciones, resultados y situación financiera de la Compañía.

5. 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 ACE y la Adquisición Infun implican que ahora una parte de los negocios de GIS, se realizan en el mercado automotriz europeo y asiático. 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.

Durante 2016 se celebró un referéndum en el Reino Unido, en el cual ganó la iniciativa de abandonar la Unión Europea. Con fecha 28 de marzo de 2017, Gran Bretaña presentó ante la Unión Europea su decisión de retirarse de la misma y ya inició el proceso previsto para que la separación se materialice. Se estima que las negociaciones correspondientes tomarán dos años, después de los cuales se establecerán nuevas relaciones de comercio, inversiones, migración y otros temas que pueden tener un efecto negativo en la economía de la Unión Europea, de la Gran Bretaña y de todo el mundo. Eventualmente, el rumbo tomado por Gran Bretaña podría ser seguido por otros estados europeos. Estas decisiones pueden tener efectos en las operaciones de GISSA.

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.

6. Factores de Riesgo relacionados con las acciones emitidas por la Compañía.

Posible Volatilidad en el Precio las Acciones

El capital social suscrito y pagado de Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. a la fecha del presente Reporte asciende a $3,343,894,609 M.N., representado por 355,423,324 acciones nominativas, sin expresión de valor nominal, de la Serie “A”, de la cual la cantidad de $2,468,599,835 M.N. corresponde al capital mínimo fijo representado por 262,851,596 acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, y la cantidad de $875,294,774 M.N. corresponde al capital variable representado por 93,199,644 acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal.

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

Ausencia de Mercado para las acciones GISSA “A”.

De conformidad con el reporte mensual de bursatilidad que elabora y publica la BMV correspondiente al mes de diciembre de 2017 y marzo de 2018, la Serie “A” se ubicó en la posición número 72 y 76 entre las emisiones de acciones que cotizan en dicha bolsa, formando parte de la categoría de emisiones de Media Bursatilidad en los últimos seis meses.

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.

7. Factores de Riesgo relacionados con los Certificados.

Los Tenedores de los Certificados no tienen prelación alguna en caso de concurso mercantil de la Emisora, lo que afectaría la posibilidad de recuperación de los Tenedores.

Los Certificados constituyen obligaciones directas, incondicionales, sin garantía específica y no subordinadas de la

Emisora, que cuentan con el aval de Cinsa, Cifunsa del Bajío, Tisamatic y Manufacturas Vitromex.

Consecuentemente, los Tenedores serán considerados, en cuanto a su preferencia, en igualdad de circunstancias con todos los demás acreedores comunes de la Emisora. Conforme a la Ley de Concursos Mercantiles, en caso de declaración de concurso mercantil o quiebra de la Emisora, ciertos créditos en contra de la masa, incluyendo los créditos en favor de los trabajadores, los créditos en favor de acreedores singularmente privilegiados, los créditos con garantías reales, los créditos fiscales y los créditos a favor de acreedores con privilegio especial, tendrán preferencia sobre los créditos a favor de los acreedores comunes de la Emisora, incluyendo los créditos resultantes de los Certificados. Así mismo, en caso de declaración de concurso mercantil o quiebra de la Emisora, los créditos con garantía real tendrán preferencia (incluso con respecto a los Tenedores) hasta por el producto derivado de la ejecución de los bienes otorgados en garantía.

Conforme a la Ley de Concursos Mercantiles, para determinar la cuantía de las obligaciones de la Emisora a partir de que se dicte la sentencia de declaración de concurso mercantil, si las obligaciones de la Emisora se encuentran denominadas en Pesos deberán convertirse a UDIs (tomando en consideración el valor de la UDI en la fecha de declaración del concurso mercantil), y si las obligaciones se encuentran denominadas en UDIs, dichas obligaciones se mantendrán denominadas en dichas unidades. Así mismo, las obligaciones de la Emisora (incluyendo sus obligaciones respecto de los Certificados), sin garantía real, dejarán de devengar intereses a partir de la fecha de declaración del concurso mercantil.

Mercado limitado para los Certificados Bursátiles.

Actualmente, no existe un mercado secundario desarrollado con respecto a los Certificados y es posible que dicho mercado no se desarrolle una vez concluida la oferta y colocación de los Certificados. El precio al cual se negocien los Certificados puede estar sujeto a diversos factores, tales como el nivel de las tasas de interés en general, las condiciones del mercado de instrumentos similares, las condiciones macroeconómicas en México y la situación financiera de la Emisora. En caso de que dicho mercado secundario no se desarrolle, la liquidez de los Certificados puede verse afectada negativamente y los Tenedores podrían no estar en posibilidad de enajenar los Certificados en el mercado.

No puede asegurarse que se podrá desarrollar un mercado secundario para los Certificados o que si éste se desarrolla otorgará liquidez a los Tenedores. Por lo anterior, los Tenedores deberán estar preparados para detentar los Certificados hasta su vencimiento y asumir todos los riesgos derivados de los mismos.

En el caso que los Certificados Bursátiles sean pagados con anterioridad a su vencimiento, los Tenedores podrán no encontrar una inversión equivalente.

El Programa contempla que cada Emisión que se realice al amparo del mismo tendrá sus propias características. En el caso que así se señale respecto de una Emisión, la misma podrá contemplar la posibilidad de ser amortizada anticipadamente y podrá también contemplar causas de vencimiento anticipado. En el caso de que los Certificados Bursátiles se amorticen de forma anticipada, ya sea de forma voluntaria o como resultado de una causa de vencimiento anticipado, los Tenedores que reciban el pago de sus Certificados podrían no encontrar alternativas de inversión con las mismas características que los certificados (incluyendo tasas de interés y plazo).

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

Las calificaciones crediticias otorgadas por las Agencias Calificadoras a los Certificados a la fecha de Emisión podrán estar sujetas a revisión por distintas circunstancias relacionadas con la Emisora, México u otros temas que en la opinión de las agencias calificadoras respectivas pueda tener incidencia sobre la posibilidad de pago de los mismos. La Emisora, ni ninguno de sus representantes o empleados ni ninguna otra Persona, está obligado a tomar cualquier otra acción a efecto de mantener la calificación crediticia otorgada a los Certificados. Si las Agencias Calificadoras reducen o retiran la calificación otorgada a los Certificados, es probable que el mercado secundario de dichos Certificados se reduzca. Los inversionistas deberán evaluar cuidadosamente cualquier consideración que se señale en las calificaciones correspondientes, las cuales se adjuntarán como un anexo a los Suplementos correspondientes.

Resultados de las operaciones y perspectivas [bloque de texto]

Resumen Financiero Consolidado

millones de pesos, excepto cuando se indica lo contrario

	Cuarto Trimestre			Año Completo		
	2018	2017	Var %	2018	2017	Var %
Ventas	4,144	4,199	(1%)	17,585	16,954	4%
UAFIR	117	139	6%	1,075	1,587	(32%)
Margen	3%	3%		6%	9%	
UAFIRDA	444	603	(22%)	2,321	2,720	(15%)
Margen	11%	14%		13%	16%	
Utilidad Neta	(105)	(83)	NA	693	1,114	(40%)
Margen	-3%	-2%		4%	7%	
UPA (pesos)				1.98	3.13	(37%)
Inversiones en AF	185	183	1%	692	711	(3%)
Deuda Neta				6,472	6,729	
Deuda Neta a UAFIRDA				2.7x	2.4x	

Impactos en la Comparabilidad

- Las cifras presentadas excluyen al negocio Calorex, derivado de la firma del acuerdo para la venta de esta unidad de negocio.
- La UAFIR y Utilidad Neta del 4T17 están afectadas por un cargo de €11 millones de Euros, asociados a la redistribución en diversos rubros de Balance, del precio pagado en la adquisición de Infun Group. Este proceso conocido como PPA (Purchase Price Allocation), implicó un mayor cargo de depreciación y amortización en este trimestre. En el 2018, estos cargos están normalizados mes con mes.
- El RIF 4T18 representó un cargo de $129 millones de pesos, en 2017 fue un cargo de $577 millones de pesos. Este efecto está principalmente asociado a fluctuación cambiaria y se ve reflejado en la utilidad mayoritaria.

Análisis de Resultados

El 2018 mostró un ligero avance en ventas. El 4% de crecimiento contra el año anterior fue impulsado principalmente por Draxton, manteniendo un nivel de volumen estable en un entorno complicado. Para este negocio fue un año de integración y de impulsar la obtención de sinergias directas, la participación en nuevos proyectos y nuevas geografías abrió las posibilidades de obtener plataformas nuevas para los años futuros. El aumento en ventas de Cinsa pudo compensar parcialmente la caída de Vitromex, que tuvo una importante variación en volumen, principalmente de USA.

El margen de UAFIRDA vs. 2018, se contrajo tres puntos, la desaceleración de Vitromex y los impactos en materias primas y energéticos en todos los negocios, fueron un factor importante de variación en el año.

Los resultados Globales de Draxton fueron mixtos. El volumen de nuevos proyectos capturados en Draxton Norteamérica en años previos, le permitió compensar la salida de volumen de Brembo. Draxton Europa mostró variaciones negativas vs año anterior, principalmente afectada por un menor volumen en el consumo de Ford, mientras que en China fue una combinación de mayores costos de chatarra y mezcla. La fórmula de indexación de insumos dentro del precio es diferente en cada geografía o mercado en el que participamos, por lo que en algunos se obtiene una mayor cobertura a los cambios de precios, así como diferentes tiempos de normalización y compensación de las mismas.

Vitromex tuvo un año complejo, en el que la caída de volumen en EEUU, la desaceleración en México, la presión de márgenes por materias primas y la agresiva competencia en precio afectaron directamente la rentabilidad de la empresa. Por el otro lado, Cinsa logró mantener un crecimiento en rentabilidad a nivel anual a doble dígito.

En un escenario Proforma, incluyendo las Coinversiones dentro de las cifras consolidadas, GIS hubiera crecido 3% en ventas, aunque la contribución marginal de Evercast hubiera compensado algo de la caída en UAFIR, para ubicar la variación en 10% vs. el año anterior.

Bases de Presentación

Los datos están expresados en pesos mexicanos (Ps.) a menos que se indique lo contrario.

En virtud de la firma de acuerdo para la venta del Negocio Calentadores para Agua, de la cual aún no hay certeza por estar sujeta a la autorización de COFECE, la información financiera de GIS y del Sector Construcción excluyen datos de dicho Negocio, ya que contablemente se considera como una Operación Discontinua. 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.

Notas a los estados financieros

Recomendamos revisar las notas a los estados financieros, que forman parte del reporte trimestral que se presenta a la Bolsa Mexicana de Valores, en las cuales se incluye un escenario Proforma, conforme a las IFRS, el impacto de la eventual desincorporación del Negocio Calentadores para Agua.

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, cambios a las reglas de comercio exterior o a los tratados de que México forma parte, así como fluctuaciones respecto a moneda extranjera, entre otros.

Anexo - Estados Consolidados de Resultados

millones de pesos

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

	CUARTO TRIMESTRE			AL 31 DE DICIEMBRE		
	2018	2017	% Cambio	2018	2017	% Cambio
Ventas	**4,144**	**4,199**	**(1%)**	**17,585**	**16,954**	**4%**
Autopartes	2,818	2,847	(1%)	12,343	11,511	7%
Construcción	842	917	(8%)	3,472	3,842	(10%)
Hogar	410	383	7%	1,565	1,432	9%
Costo de Ventas	3,520	3,597	(2%)	14,095	12,995	8%
Gastos Generales	662	680	(3%)	2,565	2,584	(1%)
Otros Gastos (Ingresos), Neto	(155)	(217)	N/A	(151)	(212)	N/A
Utilidad de Operación	117	138	**(16%)**	1,075	1,587	**(32%)**
Autopartes	239	356	(33%)	1,387	1,584	(12%)
Construcción	(147)	(83)	N/A	(392)	47	N/A
Hogar	27	22	24%	67	49	38%
UAFIRDA	444	603	**(26%)**	2,321	2,720	**(15%)**
Autopartes	438	555	(21%)	2,139	2,283	(6%)
Construcción	(87)	(39)	N/A	(164)	210	N/A
Hogar	38	32	17%	108	90	20%
RIF	129	577		52	466	
Impuestos a la Utilidad	162	(138)	N/A	532	321	66%
Utilidad de Operaciones Continuas	(174)	(302)		491	810	
Operaciones Discontinuas	60	210		72	176	
Resultado Neto	(113)	(91)	**N/A**	564	986	**(43%)**
Part. no Controladora en la Ut. y Asociadas	8	8		129	128	
Participación Controladora en la Utilidad	(105)	(83)	**N/A**	693	1,114	**(38%)**

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

Aspectos Relevantes

- La Compañía firmó un acuerdo de venta del negocio de calentadores de agua (Calorex) a un precio que asciende a $2,787 millones de pesos. Dicha transacción representa para GIS la oportunidad de enfocar y simplificar su portafolio de productos, ya que le permitirá destinar dichos recursos a la disminución de pasivos y al crecimiento de sus negocios.

- GIS continuó capitalizando sinergias en el sector automotriz al consolidar en una sola unidad de negocio las operaciones de Draxton Europa & Asia. Esta consolidación, permitirá a la Compañía maximizar su eficiencia operativa e innovación tecnológica a través de la integración de las mejores prácticas y los esfuerzos de ingeniería, investigación y desarrollo a nivel global para así seguir posicionándose a nivel internacional con productos de la más alta calidad, en un mercado altamente competitivo.

- GISEderlan instaló exitosamente la segunda línea de discos bimetales para BMW, cada línea cuenta con una capacidad de 300,000 discos al año. Con esta nueva línea, la Compañía espera incrementar el volumen de piezas en 2019, lo cual brinda una mayor fortaleza y flexibilidad financiera.

Al 31 de diciembre de 2018 los pasivos con costo (46% USD, 31% EUR y 23% MXP) ascendieron a USD 380.8 millones, cuya integración se muestra a continuación:

Moneda	Monto en USD	Concepto
USD	$235.0	Crédito sindicado
EUR	$32.2	Crédito Sindicado Europa y otras deudas Draxton B
EUR	$23.4	Deuda bancaria Draxton Powertrain
MXP	$90.2	Certificados Bursátiles

Nota: tipo de cambio utilizado para convertir Euros a Dólares: 1.1377

Perfil de vencimientos (millones de USD):

2019	2020	2021	2022	En adelante
$14.2	$62.8	$81.1	$98.4	$124.3
4%	17%	21%	25%	33%

CAPEX por Negocio (millones de pesos):

	Draxton México	Draxton Europa y Asia	Construcción	Hogar	Consolidado
Trimestre	$23	$89	$67	$4	$185

Acumulado	$92	$316	$104	$21	$692

Bases de Presentación

Los datos están expresados en pesos mexicanos (Ps.) a menos que se indique lo contrario.

En virtud de la firma de acuerdo para la venta del Negocio Calentadores para Agua, de la cual aún no hay certeza por estar sujeta a la autorización de COFECE, la información financiera de GIS y del Sector Construcción excluyen datos de dicho Negocio, ya que contablemente se considera como una Operación Discontinua. 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.

Notas a los estados financieros

Recomendamos revisar las notas a los estados financieros, que forman parte del reporte trimestral que se presenta a la Bolsa Mexicana de Valores, en las cuales se incluye un escenario Proforma, conforme a las IFRS, el impacto de la eventual desincorporación del Negocio Calentadores para Agua.

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, cambios a las reglas de comercio exterior o a los tratados de que México forma parte, así como fluctuaciones respecto a moneda extranjera, entre otros.

Anexo - Estados de Situación Financiera Consolidados

millones de pesos

El movimiento del Crédito Mercantil reconocido en subsidiarias extranjeras se atribuye a la variabilidad del Peso respecto al Euro.

Control interno [bloque de texto]

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

	dic-18	dic-17
ACTIVOS		
Circulante		
Efectivo e Inversiones Temporales	1,081	1,775
Cuentas por Cobrar	3,606	4,424
Inventarios	2,096	2,046
Activos mantenidos para la venta	2,579	2,399
Inmuebles, Planta y Equipo, Neto	**8,573**	**8,874**
Inversión en Acciones	**1,128**	**1,057**
Crédito Mercantil	3,682	3,698
Otros Activos	3,132	3,171
TOTAL ACTIVOS	**25,876**	**27,444**
PASIVOS		
Circulante		
Pasivo con Costo Corto Plazo	222	614
Proveedores	2,838	2,625
Otros pasivos circulantes (ISR, PTU y otros)	1,408	1,621
Pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	555	526
Largo Plazo		
Pasivo con Costo Largo Plazo	7,044	7,982
Pasivo por Consolidación Fiscal	311	454
Otros pasivos a Largo Plazo	1,378	1,236
TOTAL PASIVO	**13,755**	**15,058**
TOTAL CAPITAL CONTABLE	**12,121**	**12,386**
TOTAL PASIVO Y CAPITAL	**25,876**	**27,444**

Control Interno

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

- UAFIRDA / Activos Netos
- Vueltas a la Inversión
- Utilidad Neta a Capital Contable
- Crecimiento Real del Capital Contable

Liquidez

- Capital de Trabajo a Ventas
- Días Cartera
- Días Inventario
- Días Proveedores
- Activo Circulante a Pasivo Circulante

Apalancamiento

- Deuda a UAFIRDA
- Pasivo Total a Capital Contable
- Cobertura de intereses

El Desempeño Financiero de Compañía al 4T18 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:	2018-01-01 al 2018-12-31
Fecha de cierre del periodo sobre el que se informa:	2018-12-31
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:	4D
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:	Estados Financieros Consolidados Auditados

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

GISSA. Estados Financieros Consolidados. Al 31 de diciembre de 2018.
Grupo Industrial Saltillo manufactura y comercializa productos para los sectores de Autopartes (fundición y maquinado en hierro o 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).
Grupo Industrial Saltillo reúne el talento de mas de 8,300 colaboradores en 25 unidades productivas, con operaciones en México, España, República Checa, Polonia, Italia y China; así como presencia comercial y de distribución en EUA.
GISSA cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores.

Nombre de proveedor de servicios de Auditoria externa [bloque de texto]

KPMG CÁRDENAS DOSAL, S.C.

Nombre del socio que firma la opinión [bloque de texto]

C.P.C. Luis Gabriel Ortiz Esqueda

Tipo de opinión a los estados financieros [bloque de texto]

Sin salvedades

Fecha de opinión sobre los estados financieros [bloque de texto]

15 de febrero de 2019

Fecha de asamblea en que se aprobaron los estados financieros [bloque de texto]

El 15 de febrero de 2019, el Ing. José Manuel Arana Escobar (Director General), el Lic. Jorge Armando Mercado Pérez (Director de Administración y Finanzas) y el C.P. Ramón Hernández Hernández (Director de Contraloría) de la Compañía, autorizaron la emisión de los estados financieros consolidados adjuntos y sus notas.
El Consejo de Administración, en sesión celebrada el 21 de febrero de 2019, aprobó la publicación de los estados financieros dictaminados, que serán presentados para aprobación de la Asamblea General Anual Ordinaria el 30 de abril de 2019.

Seguimiento de análisis [bloque de texto]

Cobertura de Análisis

En virtud de que GIS 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 (acciones y, recientemente, certificados bursátiles) 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 GIS son:

Casa de Bolsa	Analista

GBM	Lilian Ochoa Guerra
Actinver	Alejandro Chavelas Manzo
Signum Research	Armando Rodríguez Díaz

[210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante

Concepto	Cierre Periodo Actual MXN 2018-12-31	Cierre Año Anterior MXN 2017-12-31
Estado de situación financiera [sinopsis]		
Activos [sinopsis]		
Activos circulantes[sinopsis]		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,080,600,000	1,775,437,000
Clientes y otras cuentas por cobrar	3,605,738,000	4,423,639,000
Impuestos por recuperar	0	0
Otros activos financieros	0	0
Inventarios	2,096,393,000	2,045,752,000
Activos biológicos	0	0
Otros activos no financieros	0	0
Activos circulantes distintos de los activos no circulantes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	6,782,731,000	8,244,828,000
Activos mantenidos para la venta	2,578,947,000	2,399,372,000
Total de activos circulantes	9,361,678,000	10,644,200,000
Activos no circulantes [sinopsis]		
Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	3,461,000	22,254,000
Impuestos por recuperar no circulantes	0	0
Inventarios no circulantes	0	0
Activos biológicos no circulantes	0	0
Otros activos financieros no circulantes	14,105,000	15,472,000
Inversiones registradas por método de participación	0	0
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	1,127,708,000	1,056,794,000
Propiedades, planta y equipo	8,572,760,000	8,873,753,000
Propiedades de inversión	0	0
Crédito mercantil	3,681,654,000	3,697,651,000
Activos intangibles distintos al crédito mercantil	2,147,290,000	2,309,762,000
Activos por impuestos diferidos	691,471,000	557,440,000
Otros activos no financieros no circulantes	276,065,000	266,494,000
Total de activos no circulantes	16,514,514,000	16,799,620,000
Total de activos	25,876,192,000	27,443,820,000
Capital Contable y Pasivos [sinopsis]		
Pasivos [sinopsis]		
Pasivos Circulantes [sinopsis]		
Proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	4,024,492,000	4,162,645,000
Impuestos por pagar a corto plazo	189,736,000	235,847,000
Otros pasivos financieros a corto plazo	253,688,000	3,021,709,000
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	4,467,916,000	7,420,201,000
Pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	554,658,000	526,013,000
Total de pasivos circulantes	5,022,574,000	7,946,214,000
Pasivos a largo plazo [sinopsis]		
Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	0	0
Impuestos por pagar a largo plazo	310,696,000	453,936,000
Otros pasivos financieros a largo plazo	7,153,613,000	5,760,205,000
Otros pasivos no financieros a largo plazo	156,734,000	41,859,000

Concepto	Cierre Periodo Actual MXN 2018-12-31	Cierre Año Anterior MXN 2017-12-31
Provisiones a largo plazo [sinopsis]		
Provisiones por beneficios a los empleados a Largo plazo	202,372,000	263,521,000
Otras provisiones a largo plazo	0	0
Total provisiones a largo plazo	202,372,000	263,521,000
Pasivo por impuestos diferidos	908,913,000	592,401,000
Total de pasivos a Largo plazo	8,732,328,000	7,111,922,000
Total pasivos	13,754,902,000	15,058,136,000
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	6,502,322,000	6,322,332,000
Otros resultados integrales acumulados	1,996,927,000	2,443,605,000
Total de la participación controladora	12,079,494,000	12,346,182,000
Participación no controladora	41,796,000	39,502,000
Total de capital contable	12,121,290,000	12,385,684,000
Total de capital contable y pasivos	25,876,192,000	27,443,820,000

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

Concepto	Acumulado Año Actual MXN 2018-01-01 - 2018-12-31	Acumulado Año Anterior MXN 2017-01-01 - 2017-12-31	Trimestre Año Actual MXN 2018-10-01 - 2018-12-31	Trimestre Año Anterior MXN 2017-10-01 - 2017-12-31
Resultado de periodo [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) [sinopsis]				
Ingresos	17,585,149,000	16,954,394,000	4,144,255,000	4,198,680,000
Costo de ventas	14,095,369,000	12,995,462,000	3,520,148,000	3,596,945,000
Utilidad bruta	3,489,780,000	3,958,932,000	624,107,000	601,735,000
Gastos de venta	2,565,151,000	2,584,379,000	661,956,000	680,160,000
Gastos de administración	0	0	0	0
Otros ingresos	0	0	0	0
Otros gastos	(150,819,000)	(212,173,000)	(154,667,000)	(216,684,000)
Utilidad (pérdida) de operación	1,075,448,000	1,586,726,000	116,818,000	138,259,000
Ingresos financieros	1,625,494,000	1,928,938,000	1,287,402,000	1,413,951,000
Gastos financieros	1,677,748,000	2,384,687,000	1,416,061,000	1,991,391,000
Participación en la utilidad (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos	131,274,000	128,966,000	9,072,000	8,521,000
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	1,154,468,000	1,259,943,000	(2,769,000)	(430,660,000)
Impuestos a la utilidad	531,701,000	320,541,000	161,982,000	(137,629,000)
Utilidad (pérdida) de operaciones continuas	622,767,000	939,402,000	(164,751,000)	(293,031,000)
Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuadas	72,029,000	175,547,000	60,271,000	210,119,000
Utilidad (pérdida) neta	694,796,000	1,114,949,000	(104,480,000)	(82,912,000)
Utilidad (pérdida), atribuible a [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	692,658,000	1,113,668,000	(105,181,000)	(83,237,000)
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación no controladora	2,138,000	1,281,000	701,000	325,000
Utilidad por acción [bloque de texto]	Los cálculos de Utilidad por acción fueron calculados con las cifras de los últimos doce meses a diciembre 2018. 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 diciembre 2017. 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 diciembre 2018. 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 diciembre 2017. Las acciones de GISSA en su totalidad son acciones comunes.
Utilidad por acción básica [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones continuas	1.97	3.13	1.97	3.13
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones discontinuadas	0.0	0.0	0.0	0.0
Total utilidad (pérdida) básica por acción	1.97	3.13	1.97	3.13
Utilidad por acción diluida [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones continuas	1.97	3.13	1.97	3.13
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones discontinuadas	0.0	0.0	0.0	0.0
Total utilidad (pérdida) básica por acción diluida	1.97	3.13	1.97	3.13

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

Concepto	Acumulado Año Actual MXN 2018-01-01 - 2018-12-31	Acumulado Año Anterior MXN 2017-01-01 - 2017-12-31	Trimestre Año Actual MXN 2018-10-01 - 2018-12-31	Trimestre Año Anterior MXN 2017-10-01 - 2017-12-31
Estado del resultado integral [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) neta	694,796,000	1,114,949,000	(104,480,000)	(82,912,000)
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	302,833,000	0	302,833,000	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	62,702,000	(27,175,000)	62,702,000	(19,022,000)
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	(31,219,000)	8,153,000	(170,593,000)	0
Total otro resultado integral que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos	334,316,000	(19,022,000)	194,942,000	(19,022,000)
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	(366,007,000)	19,063,000	125,771,000	722,041,000
Reclasificación de efecto por conversión, neto de impuestos	0	0	0	0
Efecto por conversión, neto de impuestos	(366,007,000)	19,063,000	125,771,000	722,041,000
Activos financieros disponibles para la venta [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos	(394,236,000)	229,331,000	(165,837,000)	183,169,000
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	(394,236,000)	229,331,000	(165,837,000)	183,169,000
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
Reclasificación de cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos	0	0	0	0

Concepto	Acumulado Año Actual MXN 2018-01-01 - 2018-12-31	Acumulado Año Anterior MXN 2017-01-01 - 2017-12-31	Trimestre Año Actual MXN 2018-10-01 - 2018-12-31	Trimestre Año Anterior MXN 2017-10-01 - 2017-12-31
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	(760,243,000)	248,394,000	(40,066,000)	905,210,000
Total otro resultado integral	(425,927,000)	229,372,000	154,876,000	886,188,000
Resultado integral total	268,869,000	1,344,321,000	50,396,000	803,276,000
Resultado integral atribuible a [sinopsis]				
Resultado integral atribuible a la participación controladora	266,575,000	1,343,040,000	49,539,000	802,951,000
Resultado integral atribuible a la participación no controladora	2,294,000	1,281,000	857,000	325,000

[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto

Concepto	Acumulado Año Actual MXN 2018-01-01 - 2018-12-31	Acumulado Año Anterior MXN 2017-01-01 - 2017-12-31
Estado de flujos de efectivo [sinopsis]		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) neta	694,796,000	1,114,949,000
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) [sinopsis]		
Operaciones discontinuas	0	0
Impuestos a la utilidad	546,220,000	189,034,000
Ingresos y gastos financieros, neto	467,288,000	525,901,000
Gastos de depreciación y amortización	1,279,542,000	1,103,772,000
Deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo	0	0
Provisiones	14,427,000	12,694,000
Pérdida (utilidad) de moneda extranjera no realizadas	(280,115,000)	48,457,000
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	(16,183,000)	(18,639,000)
Participación en asociadas y negocios conjuntos	(128,980,000)	(127,685,000)
Disminuciones (incrementos) en los inventarios	(17,461,000)	(620,368,000)
Disminución (incremento) de clientes	508,917,000	(890,119,000)
Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	(52,272,000)	(59,442,000)
Incremento (disminución) de proveedores	(81,006,000)	26,408,000
Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	95,884,000	(18,274,000)
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	34,302,000	194,238,000
Otros ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	(134,260,000)	100,937,000
Total ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	2,236,303,000	466,914,000
Flujos de efectivo procedentes (utilizados en) operaciones	2,931,099,000	1,581,863,000
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 procedentes de (utilizados en) actividades de operación	2,931,099,000	1,581,863,000
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	(79,889,000)
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	0	0
Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	0	0
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	0	6,697,000
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	28,450,000	41,699,000
Compras de propiedades, planta y equipo	742,210,000	842,735,000
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	0	0
Compras de activos intangibles	115,933,000	105,844,000
Recursos por ventas de otros activos a largo plazo	0	0
Compras de otros activos a largo plazo	0	0

Concepto	Acumulado Año Actual MXN 2018-01-01 - 2018-12-31	Acumulado Año Anterior MXN 2017-01-01 - 2017-12-31
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	22,483,000	14,996,000
Impuestos a la utilidad reembolsados (pagados)	569,459,000	755,734,000
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(1,376,669,000)	(1,574,426,000)
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	139,361,000	54,542,000
Pagos por otras aportaciones en el capital	0	0
Importes procedentes de préstamos	4,656,374,000	2,678,967,000
Reembolsos de préstamos	3,531,474,000	3,500,106,000
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	11,539,000	45,255,000
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
Dividendos pagados	393,732,000	373,065,000
Intereses pagados	560,240,000	240,622,000
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	(2,354,046,000)	(15,161,000)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	(2,334,018,000)	(1,549,784,000)
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(779,588,000)	(1,542,347,000)
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	84,751,000	63,247,000
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(694,837,000)	(1,479,100,000)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	1,775,437,000	3,254,537,000
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	1,080,600,000	1,775,437,000

[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Año 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]
Capital contable al comienzo del periodo	3,343,895,000	236,350,000	0	6,322,332,000	404,060,000	1,408,249,000	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	694,796,000	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	(31,219,000)	302,833,000	(366,007,000)	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	663,577,000	302,833,000	(366,007,000)	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	393,732,000	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	(89,855,000)	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	179,990,000	302,833,000	(366,007,000)	0	0	0
Capital contable al final del periodo	3,343,895,000	236,350,000	0	6,502,322,000	706,893,000	1,042,242,000	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]
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	229,331,000	0	40,184,000	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	(394,236,000)	0	62,702,000	0	0	0	0
Resultado integral total	0	0	(394,236,000)	0	62,702,000	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	(394,236,000)	0	62,702,000	0	0	0	0
Capital contable al final del periodo	0	0	(164,905,000)	0	102,886,000	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]
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	361,781,000	2,443,605,000	12,346,182,000	39,502,000	12,385,684,000
Cambios en el capital contable [sinopsis]							
Resultado integral [sinopsis]							
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	694,796,000	0	694,796,000
Otro resultado integral	0	0	0	(394,708,000)	(425,927,000)	0	(425,927,000)
Resultado integral total	0	0	0	(394,708,000)	268,869,000	0	268,869,000
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	393,732,000	0	393,732,000
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	(51,970,000)	(51,970,000)	(141,825,000)	2,294,000	(139,531,000)
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	(51,970,000)	(446,678,000)	(266,688,000)	2,294,000	(264,394,000)
Capital contable al final del periodo	0	0	309,811,000	1,996,927,000	12,079,494,000	41,796,000	12,121,290,000

[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Año 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]
Capital contable al comienzo del periodo	3,343,895,000	236,350,000	0	5,636,431,000	404,060,000	1,389,186,000	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	1,114,949,000	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	19,063,000	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	1,114,949,000	0	19,063,000	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	373,065,000	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	(55,983,000)	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	685,901,000	0	19,063,000	0	0	0
Capital contable al final del periodo	3,343,895,000	236,350,000	0	6,322,332,000	404,060,000	1,408,249,000	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]
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	0	67,359,000	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	229,331,000	0	(19,022,000)	0	0	0	0
Resultado integral total	0	0	229,331,000	0	(19,022,000)	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	(8,153,000)	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	229,331,000	0	(27,175,000)	0	0	0	0
Capital contable al final del periodo	0	0	229,331,000	0	40,184,000	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]
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	353,628,000	2,214,233,000	11,430,909,000	38,221,000	11,469,130,000
Cambios en el capital contable [sinopsis]							
Resultado integral [sinopsis]							
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	1,114,949,000	0	1,114,949,000
Otro resultado integral	0	0	0	229,372,000	229,372,000	0	229,372,000
Resultado integral total	0	0	0	229,372,000	1,344,321,000	0	1,344,321,000
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	373,065,000	0	373,065,000
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	8,153,000	0	(55,983,000)	1,281,000	(54,702,000)
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	8,153,000	229,372,000	915,273,000	1,281,000	916,554,000
Capital contable al final del periodo	0	0	361,781,000	2,443,605,000	12,346,182,000	39,502,000	12,385,684,000

[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera

Concepto	Cierre Periodo Actual MXN 2018-12-31	Cierre Año Anterior MXN 2017-12-31
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	292,100,000	284,600,000
Numero de funcionarios	62	63
Numero de empleados	2,266	2,239
Numero de obreros	6,007	6,247
Numero de acciones en circulación	349,111,835	354,314,069
Numero de acciones recompradas	6,939,405	1,737,171
Efectivo restringido	0	0
Deuda de asociadas garantizada	0	0

[700002] Datos informativos del estado de resultados

Concepto	Acumulado Año Actual MXN 2018-01-01 - 2018-12-31	Acumulado Año Anterior MXN 2017-01-01 - 2017-12-31	Trimestre Año Actual MXN 2018-10-01 - 2018-12-31	Trimestre Año Anterior MXN 2017-10-01 - 2017-12-31
Datos informativos del estado de resultados [sinopsis]				
Depreciación y amortización operativa	1,245,596,000	1,103,772,000	327,445,000	435,239,000

[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses

Concepto	Año Actual MXN 2018-01-01 - 2018-12-31	Año Anterior MXN 2017-01-01 - 2017-12-31
Datos informativos del estado de resultados [sinopsis]		
Ingresos	17,585,149,000	16,954,394,000
Utilidad (pérdida) de operación	1,075,448,000	1,586,726,000
Utilidad (pérdida) neta	694,796,000	1,114,949,000
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	692,658,000	1,113,668,000
Depreciación y amortización operativa	1,245,596,000	1,103,772,000

[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) 1	SI	2009-12-09	2027-10-07	0.0031							0	4,626,000	0	0	0	0
CDTI (España) 2	SI	2015-09-03	2026-10-18	0.0017							0	403,000	807,000	807,000	807,000	4,738,000
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	5,029,000	807,000	807,000	807,000	4,738,000
Con garantía (bancarios)																
Citigroup Global Markets Inc. Como Lead Arrenger Banco Naciona de Mexico, S.A. como Admin Agent, HSBC Bank USA como Collateral Agent	SI	2018-06-22	2023-06-19	LIBOR 3M + 2.20%							0	(20,458,000)	557,542,000	1,371,443,000	1,724,361,000	923,488,000
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	(20,458,000)	557,542,000	1,371,443,000	1,724,361,000	923,488,000
Banca comercial																
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. 1	SI	2015-12-23	2020-12-23	0.015							0	17,096,000	17,354,000	0	0	0
Crédito Sindicado CaixaBank / Santander (Agentes)	SI	2017-06-23	2023-06-23	EURIBOR 6M + 1.95%							0	117,647,000	117,658,000	117,658,000	117,658,000	58,829,000
Banco Santander, S.A. 2	SI	2016-09-28	2023-09-28	0.0155							0	18,489,000	18,778,000	19,070,000	19,368,000	14,724,000
Banco Santander, S.A. 3	SI	2016-09-28	2023-09-28	0.0155							0	42,981,000	43,653,000	44,335,000	45,037,000	34,266,000
Bankinter, S.A. 3	SI	2014-07-30	2020-07-25	0.0175							0	27,841,000	21,298,000	0	0	0
Bankinter, S.A. 2	SI	2016-04-28	2020-05-20	0.0185							0	17,284,000	8,762,000	0	0	0
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	241,338,000	227,503,000	181,063,000	182,063,000	107,819,000
Otros bancarios																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total bancarios																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	225,909,000	785,852,000	1,553,313,000	1,907,231,000	1,036,045,000
Bursátiles y colocaciones privadas [sinopsis]																
Bursátiles listadas en bolsa (quirografarios)																
Clave de pizarra GISSA 17	NO	2017-10-19	2027-10-07	0.0964	0	(2,096,000)	(1,962,000)	(1,824,000)	(1,699,000)	1,368,378,000						
Clave de pizarra GISSA 17-2	NO	2017-10-19	2020-10-15	TIIE 28D + 1.00%	0	(1,803,000)	398,587,000	0	0	0						
TOTAL					0	(3,899,000)	396,625,000	(1,824,000)	(1,699,000)	1,368,378,000	0	0	0	0	0	0
Bursátiles listadas en bolsa (con garantía)																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Colocaciones privadas (quirografarios)																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Colocaciones privadas (con garantía)																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total bursátiles listados en bolsa y colocaciones privadas																
TOTAL					0	(3,899,000)	396,625,000	(1,824,000)	(1,699,000)	1,368,378,000	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 1	SI	2011-12-31	2021-03-30	0.0036							0	593,000	599,000	59,000	0	0
Financial Leasings 2	SI	2010-08-30	2024-06-15	0.0014							0	10,493,000	8,419,000	5,619,000	3,281,000	3,841,000
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	11,086,000	9,018,000	5,678,000	3,281,000	3,841,000
Total otros pasivos circulantes y no circulantes con costo																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	11,086,000	9,018,000	5,678,000	3,281,000	3,841,000
Proveedores [sinopsis]																

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]
Proveedores																
Sector Construcción	NO	2019-02-19	2019-02-19			416,893,000						356,615,000				
Sector Hogar	NO	2019-02-19	2019-02-19			98,117,000						129,651,000				
Sector Autopartes	NO	2019-02-19	2019-02-19			222,520,000						1,614,287,000				
TOTAL					0	737,530,000	0	0	0	0	0	2,100,553,000	0	0	0	0
Total proveedores																
TOTAL					0	737,530,000	0	0	0	0	0	2,100,553,000	0	0	0	0
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo [sinopsis]																
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																
CDTI (España) 5	SI	2014-11-19	2025-11-19	0							0	1,463,000	1,463,000	1,463,000	1,463,000	4,967,000
CDTI (España) 4	SI	2008-05-22	2022-03-18	0							0	2,666,000	2,666,000	1,980,000	169,000	2,369,000
CDTI y MINETAD	SI	2009-06-11	2025-10-01	0							0	11,250,000	10,771,000	10,771,000	9,298,000	18,945,000
CDTI (España) 3	SI	2009-12-09	2027-10-07	0							0	3,418,000	4,830,000	5,527,000	521,000	1,249,000
MTYC (España)	SI	2009-09-30	2024-10-30	0							0	1,795,000	1,882,000	1,882,000	1,882,000	3,776,000
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	20,592,000	21,612,000	21,623,000	13,333,000	31,306,000
Total otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	20,592,000	21,612,000	21,623,000	13,333,000	31,306,000
Total de créditos																
TOTAL					0	733,631,000	396,625,000	(1,824,000)	(1,699,000)	1,368,378,000	0	2,358,140,000	816,482,000	1,580,614,000	1,923,845,000	1,071,192,000

[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera

Información a revelar sobre posición monetaria en moneda extranjera [bloque de texto]

	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	57,355,000	1,128,913,000	135,201,000	2,661,144,000	3,790,057,000
Activo monetario no circulante	10,590,000	208,442,000	218,828,000	4,307,179,000	4,515,621,000
Total activo monetario	67,945,000	1,337,355,000	354,029,000	6,968,323,000	8,305,678,000
Pasivo monetario [sinopsis]					
Pasivo monetario circulante	55,773,000	1,097,766,000	104,085,000	2,048,703,000	3,146,469,000
Pasivo monetario no circulante	235,425,000	4,633,847,000	69,621,000	1,370,340,000	6,004,187,000
Total pasivo monetario	291,198,000	5,731,613,000	173,706,000	3,419,043,000	9,150,656,000
Monetario activo (pasivo) neto	(223,253,000)	(4,394,258,000)	180,323,000	3,549,280,000	(844,978,000)

[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto

Principales productos o línea de productos [partidas]		Tipo de ingresos [eje]			
Principales marcas [eje]	Principales productos o linea de productos [eje]	Ingresos nacionales [miembro]	Ingresos por exportación [miembro]	Ingresos de subsidiarias en el extranjero [miembro]	Ingresos totales [miembro]
Sector	**Hogar**	1,401,970,000	119,558,000	43,033,000	1,564,561,000
Sector	**Corp / Elim**	205,781,000	0	0	205,781,000
Sector	**Autopartes**	0	5,061,114,000	7,281,955,000	12,343,069,000
Sector	**Construcción**	2,947,860,000	123,784,000	400,094,000	3,471,738,000
TODAS	**TODOS**	4,555,611,000	5,304,456,000	7,725,082,000	17,585,149,000

[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.

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 CUARTO TRIMESTRE DE 2018

21 de Febrero de 2019

Política de Uso de Instrumentos Financieros Derivados

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

A continuación, se revela el contenido de este documento:

I. OBJETIVO.

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

II. LINEAMIENTOS.

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

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

III. PROCEDIMIENTOS ESPECÍFICOS.

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

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

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

Pasos:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

11. El Presidente del Comité de Riesgos será el responsable de hacer la presentación correspondiente al Consejo de Administración para su aprobación definitiva.
12. El Consejo de Administración de GIS puede requerir que se complemente(n) la(s) propuesta(s). Si este es el caso, la(s) **propuesta(s) de la(s) cobertura(s)** se deberá(n) remitir al Director de Tesorería Corporativa para que en conjunto con el Gerente que detectó y presentó la oportunidad, la complementen y la(s) presenten de nueva cuenta al Comité de Riesgos.

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

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

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

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

Pasos:

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

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

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

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

Antes de dar la autorización, el responsable de Abastecimientos podrá solicitar al integrante del Comité de Abastecimientos que detectó y presentó la oportunidad, que complemente la(s) **propuesta(s) de la(s) cobertura(s)** si así lo considera necesario. Así mismo, el responsable de Abastecimientos podrá rechazar la(s) **propuesta(s) de la(s) cobertura(s)** si considera que no existe una base sólida que sustente el caso.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

IV. GLOSARIO.

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

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

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

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

Nota:

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

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

El Consejo de Administración de la Compañía cuenta con personal externo, por lo que se considera que un tercero independiente revisa los procedimientos descritos anteriormente.

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 en detalle las notas relacionadas con Instrumentos Financieros Derivados y que como políticas siguen vigentes:

Principales Políticas Contables

Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

Todos los instrumentos financieros derivados contratados e identificados, clasificados como cobertura de valor razonable o cobertura de flujo de efectivo, o de cobertura por riesgos de mercado, se reconocen en el estado consolidado de situación financiera como activos y/o pasivos a su valor razonable y de igual forma se miden subsecuentemente a su valor razonable. El valor razonable se determina con base en precios de mercados reconocidos y cuando no cotizan en un mercado se determina con base en técnicas de valuación aceptadas en el ámbito financiero.

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados de cobertura se clasifica como un activo o pasivo no circulante si el vencimiento restante de la partida cubierta es mayor a 12 meses y como un activo o pasivo circulante si el vencimiento restante de la partida cubierta es menor a 12 meses.

Los instrumentos financieros derivados de cobertura son contratados con la finalidad de cubrir riesgos y cumplen con todos los requisitos de cobertura, y se documenta su designación al inicio de la operación de cobertura, describiendo el objetivo, posición primaria, riesgos a cubrir, tipos de derivados y la medición de la efectividad de la relación, características, reconocimiento contable y cómo se llevará a cabo la medición de la efectividad, aplicables a esa operación.

La Compañía y sus Subsidiarias contratan 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

Los cambios en el valor razonable de los instrumentos derivados asociados a cobertura de flujo de efectivo se reconocen en capital contable. La porción efectiva se aloja temporalmente en la utilidad integral, dentro del capital contable y se reclasifica a resultados cuando la posición que cubre afecte resultados, la porción inefectiva se reconoce de inmediato en resultados.

Suspensión de la contabilidad de coberturas

La Compañía suspende la contabilidad de coberturas cuando el instrumento financiero derivado ha vencido, es cancelado o es ejercido, cuando el instrumento financiero derivado no alcanza una alta efectividad para compensar los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo de la partida cubierta. La sustitución o la renovación sucesiva de un instrumento de cobertura por otro no es una expiración o resolución si dicha sustitución o renovación es parte del objetivo de gestión de riesgos documentado de la Compañía y es congruente con éste.

Al suspender la contabilidad de coberturas, en el caso de coberturas de flujo de efectivo, las cantidades acumuladas en el capital contable como parte de la utilidad integral, permanecen en el capital hasta el momento en que los efectos de la transacción pronosticada afecten los resultados. En el caso de que ya no sea probable que la transacción pronosticada ocurra, las ganancias o las pérdidas que fueron acumuladas en la cuenta de utilidad integral son reconocidas inmediatamente en resultados. Cuando la cobertura de una transacción pronosticada se mostró satisfactoria y posteriormente no cumple con la prueba de efectividad, los efectos acumulados en la utilidad

integral en el capital contable se llevan de manera proporcional a los resultados, en la medida en que la transacción pronosticada afecte los resultados.

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados que se refleja en los estados financieros consolidados de la Compañía, representa una aproximación matemática de su valor razonable. Para efecto de los registros contables se utilizan las cifras reportadas en el estado de cuenta emitido por la contraparte, sin embargo, la Compañía revisa los cálculos usando modelos propiedad de terceros independientes, con supuestos basados en condiciones de mercado pasadas, presentes y expectativas futuras al día del cierre contable correspondiente.

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 2018 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 el ejercicio 2018 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.

Durante 2018, 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

La Compañía ha designado como agentes de cálculo a las instituciones financieras con las cuales contrata las operaciones, lo anterior para propósitos de liquidación y la determinación de los valores de mercado al cierre de cada mes de las operaciones con Instrumentos Financieros Derivados.

Adicionalmente, la Compañía utiliza modelos de valuación ampliamente aceptados en el ámbito financiero y utiliza fuentes de información de mercado confiables para la obtención de los insumos (curvas de tipo de cambio y tasas de interés) para revisar dichos valores. La frecuencia de valuación es de forma trimestral, aunque se revisan de manera mensual las valuaciones de las instituciones financieras.

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 Instrumentos Financieros Derivados se contratan con la intención de administrar el riesgo financiero y se pueden operar en mercados reconocidos o con intermediarios financieros sobre el mostrador (over the counter) que son reconocidos por gozar de excelente y reconocida calidad moral y crediticia.

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.

Para mitigar cualquier llamada de margen, se tienen líneas de crédito con las instituciones financieras para el uso de Instrumentos Financieros de la empresa, y son amplias y suficientes para cubrir cualquier posible minusvalía.

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. Por lo tanto, la administración no espera que ninguna de sus contrapartes deje de cumplir con sus obligaciones.

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 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 Mexicanos, Dólares Americanos, Euros, Coronas Checas, Zlotys Polacos y Renminbis Chinos.

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 capital

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

La principal meta de la estrategia de inversión de la Compañía es aumentar al máximo los rendimientos de la inversión con la finalidad de cumplir en parte con las obligaciones por beneficios definidos sin financiar de la Compañía; la administración recibe el apoyo de asesores externos en este sentido.

De conformidad con esta estrategia, ciertas inversiones se designan a valor razonable a través de resultados debido a que su desempeño es monitoreado activamente y se administran sobre la base de valor razonable.

La Compañía no celebra contratos sobre productos básicos que no sean para cubrir el uso previsto y los requerimientos de venta de la Compañía; dichos contratos no se liquidan en términos netos.

Riesgo Mercado

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

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

- Cobertura de riesgos -

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

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

Al 31 de diciembre y 30 de septiembre de 2018, el valor razonable del portafolio de instrumentos financieros derivados asciende a $10,603 y $(16,252) respectivamente.

A continuación se detalla el portafolio vigente al 31 de diciembre y 30 de septiembre de 2018 de instrumentos financieros derivados y su valor razonable:

Instrumentos financieros derivados clasificados y designados como cobertura

a) Forwards de Divisa (FX Forward)

Al 31 de diciembre de 2018 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 Dólares Americanos, Zlotys Polacos y Coronas Checas; De acuerdo a la normatividad contable vigente, son considerados como operación de cobertura.

A continuación se desglosa la posición al 31 de diciembre de 2018:

Instrumentos Derivados	Posición	Nocional Total	Moneda	Condiciones Básicas	Valor Razonable en miles de Pesos 31/12/2018	30/09/2018	Fecha de vencimiento	Compañía subsidiaria
Forward Plain Vanilla	Compra PLN / Venta EUR	20,600,000	Zlotys Polacos	Entrega Euros y Recibe Zlotys a un tipo de cambio fijo	1,132	1,381	21 de septiembre de 2020	European Brakes and Chasis Components SP. Z O.O.
Forward Plain Vanilla	Compra PLN / Venta EUR	13,350,000	Zlotys Polacos	Entrega Euros y Recibe Zlotys a tipo de cambio fijo	623	826	22 de junio de 2020	European Brakes and Chasis Components SP. Z O.O.
Forward Plain Vanilla	Compra CZK / Venta EUR	107,662,000	Coronas Republica Checa	Entrega Euros y Recibe Coronas a un tipo de cambio fijo	276	(423)	13 de julio de 2020	Feramo Metallum, International s.r.o.
Forward Plain Vanilla	Compra CZK / Venta EUR	171,495,000	Coronas Republica Checa	Entrega Euros y Recibe Coronas a un tipo de cambio fijo	62	158	11 de diciembre de 2020	Feramo Metallum, International s.r.o.
Forward Plain Vanilla	Paga Pesos / Recibe USD	825,000	Dólares	Entrega Pesos y Recibe Dólares a un tipo de cambio fijo	(35)	0	27 de marzo de 2019	Manufacturas Vitromex, S.A. de C.V.
Forward Plain Vanilla	Paga Pesos / Recibe USD	1,662,000	Dólares	Entrega Pesos y Recibe Dólares a un tipo de cambio fijo	(70)	0	27 de marzo de 2019	Cinsa, S.A. de C.V.
Forward Plain Vanilla	Paga Pesos / Recibe USD	1,356,000	Dólares	Entrega Pesos y Recibe Dólares a un tipo de cambio fijo	(57)	0	27 de marzo de 2019	Calentadores de América, S.A. de C.V.
Forward Plain Vanilla	Paga Pesos / Recibe USD	576,000	Dólares	Entrega Pesos y Recibe Dólares a un tipo de cambio fijo	(24)	0	27 de marzo de 2019	Fluida, S.A. de C.V.
				Total	**1,906**	**1,942**		

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 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 31 de diciembre de 2018.

Instrumentos Derivados	Posición	Nocional Total	Moneda	Condiciones Básicas	Valor Razonable en miles de Pesos 31/12/2018	30/09/2018	Fecha de vencimiento	Compañía subsidiaria
Interest Rate Swap	paga tasa fija / recibe variable	9,300,398	Euros	Paga tasa fija y recibe EURIBOR variable	(2,321)	(1,841)	28 de septiembre de 2023	Infun, S.A.

Interest Rate Swap	paga tasa fija / recibe variable	3,996,256	Euros	Paga tasa fija y recibe EURIBOR variable	(995)	(657)	28 de septiembre de 2023	Infun For, S.P.A.
Interest Rate Swap	paga tasa fija / recibe variable	400,000,000	MXP	Paga tasa fija y recibe TIIE variable	7,500	3,164	15 de octubre de 2020	Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V.
				Total	**4,184**	**666**		

Los riesgos identificados en estas operaciones derivadas son los relacionados con las variaciones en el precio de mercado de la tasa de interés EURIBOR y TIIE. 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 o la TIIE sea menor a la pactada, sin embargo como ya se mencionó, la cobertura de flujo es 100 por ciento efectiva.

c) Opciones de Divisa (Operaciones tipo Call)

Grupo Industrial Saltillo y sus Subsidiarias están expuestas al riesgo cambiario por las diversas operaciones que estas compañías conllevan, principalmente en Pesos Mexicanos, Dólares Americanos, Euros, Coronas Checas, Zlotys Polacos y Renminbis Chinos.

La Compañía puede celebrar diversos contratos de los denominados opciones de divisa, particularmente del tipo *Call*; Este tipo de operaciones representan mecanismos de cobertura para minimizar los riesgos en el incremento en el tipo de cambio, en donde mediante el pago de una prima, se pacta un tipo de cambio tipo techo, con el cual se limita la perdida potencial del poder adquisitivo de una moneda contra otra. De acuerdo a la normatividad contable, son considerados como operación de cobertura.

Al cierre de 2018 no se contó con posiciones vigentes.

d) Swaps de Commodities

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 no se cuenta con posiciones vigentes;

e) Swap de Capital e Interés (Cross Currency Swap)

Al 31 de septiembre de 2018 se tenían celebrados diversos contratos de intercambio de flujos de los denominados Cross Currency Swap. Este tipo de operaciones representan mecanismos de cobertura para buscar empatar las monedas de las obligaciones financieras versus los flujos que percibe la Compañía. Estas operaciones de acuerdo a la normatividad contable, son consideradas como operación de cobertura.

A continuación se desglosa la posición al 31 de diciembre de 2018.

Instrumentos Derivados	Posición	Nocional Total	Moneda	Condiciones Básicas	Valor Razonable en miles de Pesos		Fecha de vencimiento	Compañía subsidiaria
					31/12/2018	30/09/2018		
Cross Currency Swap	paga Euros / recibe USD	paga 26 MEUR / Recibe 30.3 MUSD	Euros / USD	Paga principal en Euros + interés (Euribor + 2.45%) / recibe principal en USD + intereses (Libor + 2.20%)	2,385	(9,114)	19 de junio de 2023	Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V.
Cross Currency Swap	paga Euros / recibe USD	Paga 26 MEUR / Recibe 30.3 MUSD	Euros / USD	Paga principal en Euros + interés (Euribor + 2.48%) / recibe principal en USD + intereses (Libor + 2.20%)	2,127	(9,746)	19 de junio de 2023	Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V.
				Total	**4,513**	**(18,861)**		
				Gran Total Derivados	**10,603**	**(16,252)**		

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

Al 31 de diciembre de 2018 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 2018 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 ejercicio 2018 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 periodo. Dichas posiciones contaban con diferentes plazos que iban hasta un máximo de 8 días naturales; los intermediarios de estas posiciones fue Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V. y Banco Santander (México), S.A.

Estas inversiones de capital garantizado contaban con rendimientos que estaban ligados a comportamiento del tipo de cambio peso/dólar. Estas posiciones llegaron a su vencimiento de manera natural de conformidad con las condiciones pactadas. Al cierre del ejercicio 2018 GIS no cuenta con posiciones vigentes.

El valor máximo de las inversiones antes mencionadas para el ejercicio 2018 fue de 9.5 millones de dólares y 50 millones de pesos.

1.Reconocimiento.

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

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

2.Clasificación de activos financieros.

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

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

3.Medición.

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

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

Al cierre de 2018 La compañía y sus Subsidiarias no cuentan con posiciones vigentes.

Riesgo Cambiario

La Compañía y sus Subsidiarias están expuestas 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 Mexicanos, Dólares Americanos, Euros, Coronas Checas, Zlotys Polacos y Renminbis Chinos.

Los intereses sobre préstamos así como el capital de los mismos se denominan en monedas que concuerdan con los flujos de efectivo que generan las operaciones subyacentes de cada compañía, estas pueden ser en Dólares Americanos, Pesos Mexicanos, Euros o Renminbis Chinos principalmente, de acuerdo a las necesidades del proyecto de inversión a financiar. Esto ofrece una cobertura económica natural y no se celebran derivados en este caso; Sin embargo, la Compañía analiza en todo momento dicha exposición y los mercados para ver si es necesaria alguna cobertura de tasa de interés, tipo de cambio, Cross Currency Swap o de algún otro tipo.

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 Deloitte para efectuar las pruebas prospectivas y retrospectivas de efectividad así como los análisis de sensibilidad de los IFD's 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.

En el caso de las opciones se considera como 100% efectivas cuando el valor intrínseco es positivo, y se excluye del cómputo de la efectividad el valor en el tiempo de la opción.

Al cierre del trimestre, las pruebas de efectividad tuvieron un grado de efectividad del 100%.

Como se menciona en el apartado ***Instrumentos financieros derivados clasificados y designados como cobertura*****,** al 31 de diciembre de 2018 algunas de las subsidiarias de la Compañía contaban con diversos contratos de intercambio de flujos en moneda extranjera del tipo FX Forward, diversos contratos de intercambio de flujos de los denominados Interest Rate Swap y diversos contratos de intercambios de flujos de los denominados Cross Currency 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 31 de diciembre de 2018, 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	$ 14,105
Instrumentos Financieros Derivados	Pasivo	$ 3,502
Valor Razonable	Estado de Resultados Resultado Integral de Financiamiento (RIF)	Acumulado: $ (160,340)
Liquidación	Estado de Resultados Resultado Integral de Financiamiento (RIF)	Acumulado: $ (8,508)

Instrumentos Financieros Derivados - Cobertura de riesgos

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

La Compañía realiza pruebas de efectividad prospectiva y retrospectiva para vigilar en todo momento que las relaciones de cobertura tengan una efectividad alta de acuerdo a la normatividad

contable. En el momento en que se detecte una inefectividad la Compañía registra ese monto inefectivo en resultados.

La Compañía y sus Subsidiarias han celebrado convenios por tiempo indefinido con sus partes relacionadas para la celebración de operaciones derivadas asociadas al consumo de gas, en las cuales La Compañía y sus Subsidiarias se responsabilizan frente a su compañía relacionada de los beneficios y/o en su caso, obligaciones de pago relacionadas con las operaciones derivadas, las cuales 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.

Riesgos en Instrumentos financieros derivados clasificados y designados como cobertura

a)Forwards de Divisa (FX Forward)

Al 31 de diciembre de 2018 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 divisas que se utilizan principalmente para el pago de gastos en Dólares Americanos, Zlotys Polacos y Coronas Checas, y de acuerdo a la normatividad contable, son considerados como operación de cobertura.

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 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 la tasa de interés EURIBOR y Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE). 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 y/o TIIE sea menor a la pactada, sin embargo como ya se mencionó, la cobertura de flujo es 100 por ciento efectiva.

c) Opciones de Divisa (Operaciones tipo Call)

Este tipo de operaciones derivadas representan mecanismos de cobertura para minimizar los riesgos en el incremento en el tipo de cambio en donde mediante el pago de una prima, se pacta un tipo de cambio tipo techo con el cual se limita la perdida potencial del poder adquisitivo de

una moneda contra otra. 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 Peso/Dólar, en donde puede existir una minusvalía en el instrumento si la moneda a recibir se devalúa, sin embargo la perdida potencial se limita al pago de la prima pactada en la operación.

Al cierre de diciembre de 2018 no se contaba con posiciones vigentes.

d) 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 2018, La Compañía y sus Subsidiarias no cuentan con instrumentos vigentes del tipo Swap de Commodities.

e) Swap de Capital e Interés (Cross Currency Swap)

Al 31 de diciembre de 2018 se tenían celebrados diversos contratos de intercambio de flujos de los denominados Cross Currency Swap.

La Compañía cuenta con operaciones en el extranjero (entidades subsidiarias), de las cuales sus operaciones están denominadas en euros (EUR). Dichas operaciones exponen a GIS a la variabilidad del tipo de cambio MXN/EUR. Por otro lado, la compañía cuenta con deuda en dólares americanos lo cual la expone a variabilidad del tipo de cambio MXN/USD.

Con la finalidad de mitigar el riesgo por la variabilidad de las operaciones (activos/pasivos) en moneda extranjera, la entidad ha decidido realizar una cobertura con un instrumento financiero derivado buscando hacer eficientes los costos transaccionales. Por lo tanto, ha decidido contratar dos Cross Currency Swap en donde GIS recibe USD y paga EUR.

De igual manera, este tipo de operaciones también representan mecanismos de cobertura para empatar las monedas de las obligaciones financieras versus los flujos que percibe la

compañía. 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 tanto en las tasas de interés a pagar (EURIBOR+ spread) y a recibir (LIBOR + spread) como en las variaciones de los tipos de cambio por los capitales a pagar (EUROS) y a recibir (Dólares). El riesgo de la compañía se mitiga toda vez que la misma recibe flujos de operación en Euros, por lo que con esto se busca empatar las obligaciones financieras con dichos flujos.

Al 31 de diciembre y 30 de septiembre de 2018, el total del valor razonable del portafolio de instrumentos financieros derivados asciende a $10,603 y $(16,252) miles de pesos respectivamente.

Para una mejor lectura favor de ver las tablas de las Operaciones Financieras Derivadas mencionadas en el apartado ***Instrumentos financieros derivados clasificados y designados como cobertura.***

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

Durante el cuarto trimestre de 2018 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.

Información cuantitativa a revelar [bloque de texto]

Movimientos del trimestre

Las contrataciones realizadas en el cuarto trimestre del 2018 fueron las siguientes:

Compañía	Tipo de derivado contratado	Posición	Plazo		Nocional (en miles)	Moneda
			del	al		
European Brakes and Chasis Components SP. Z O.O.	Forward Plain Vanilla	Compra PLN / Venta EUR	jul-20	sep-20	3,450	Zlotys Polacos

European Brakes and Chasis Components SP. Z O.O.	Forward Plain Vanilla	Compra PLN / Venta EUR	jul-19	sep-19	3,300	Zlotys Polacos
Feramo Metallum, International s.r.o.	Forward Plain Vanilla	Compra CZK / Venta EUR	oct-19	dic-20	48,450	Coronas Republica Checa
Manufacturas Vitromex, S.A. de C.V.	Forward Plain Vanilla	Entrega Pesos y Recibe Dólares a un tipo de cambio fijo	dic-18	mar-19	825,000	Dólares
Cinsa, S.A. de C.V.	Forward Plain Vanilla	Entrega Pesos y Recibe Dólares a un tipo de cambio fijo	dic-18	mar-19	1,662,000	Dólares
Calentadores de América, S.A. de C.V.	Forward Plain Vanilla	Entrega Pesos y Recibe Dólares a un tipo de cambio fijo	dic-18	mar-19	1,356,000	Dólares
Fluida, S.A. de C.V.	Forward Plain Vanilla	Entrega Pesos y Recibe Dólares a un tipo de cambio fijo	dic-18	mar-19	576,000	Dólares

A excepción de lo mencionado anteriormente, durante el trimestre no hubo cambios en las exposiciones cubiertas, ni cambios considerables en el valor del activo subyacente que haya modificado la posición de derivados ni ningún evento que haya afectado la liquidez de la Compañía. Así tampoco hubo llamadas de margen, no vencieron ni cerraron posiciones de manera anticipada y no hubo incumplimientos relacionados con los derivados durante este trimestre.

TABLA RESUMEN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Para facilitar la lectura de esta tabla se presenta en bloques.

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) Montos convertidos de su moneda original a USD. En los casos del Interest Rate Swap (IRS) se presenta el valor promedio del nocional por observación, no obstante que en estos instrumentos el derivado es en base a la tasa de interés. En los casos del XCS se presentan los montos a pagar y recibir del nocional.

4) En las operaciones de tipo Forward, el valor del Activo Subyacente equivale al Valor Nocional remanente al cierre del trimestre. En las operaciones del tipo IRS el activo subyacente es la tasa de interés EURIBOR y TIIE. En el caso del XCS se presenta el valor del nocional remanente del instrumento.
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 diferencial de tasas de interés.
6) Números negativos a cargo de la Compañía.

		Vida Remanente del Instrumento		
Tipo de Derivado, Valor o Contrato	**Fines de Cobertura o Negociación**	**Monto Nocional (3) / Valor Nominal (Miles de MXP)**	**Monto Nocional (3) / Valor Nominal Moneda Original**	**Moneda**
Forward Plain Vanilla	Cobertura	108,405	20,600,000	Zlotys Polacos
Forward Plain Vanilla	Cobertura	70,253	13,350,000	Zlotys Polacos
Forward Plain Vanilla	Cobertura	94,702	107,662,000	Coronas Republica Checa
Forward Plain Vanilla	Cobertura	150,851	171,495,000	Coronas Republica Checa
Forward Plain Vanilla	Cobertura	16,238	825,000	Dólares
Forward Plain Vanilla	Cobertura	32,713	1,662,000	Dólares
Forward Plain Vanilla	Cobertura	26,690	1,356,000	Dólares
Forward Plain Vanilla	Cobertura	11,337	576,000	Dólares
Interest Rate Swap	Cobertura	210,452	9,300,398	Euros
Interest Rate Swap	Cobertura	90,428	3,996,256	Euros
Interest Rate Swap	Cobertura	400,000	400,000,000	MXP
Cross Currency Swap	Cobertura	paga 580,335 / recibe 596,392	paga 26 MEUR / Recibe 30.3 MUSD	EUR / USD
Cross Currency Swap	Cobertura	paga 580,335 / recibe 596,392	Paga 26 MEUR / Recibe 30.3 MUSD	EUR / USD

Monto por Observación			
Monto Nocional (3) / Valor Nominal (Miles de MXP)	**Monto Nocional (3) / Promedio Moneda original**	**Moneda**	**Periodicidad**
6,377	1,211,765	Zlotys Polacos	Mensual
7,025	1,335,000	Zlotys Polacos	Mensual
7,285	8,281,731	Coronas Republica Checa	Mensual
7,543	8,574,750	Coronas Republica Checa	Mensual
5,413	275,000	Dólares	Mensual
10,904	554,000	Dólares	Mensual
8,897	452,000	Dólares	Mensual
3,779	192,000	Dólares	Mensual
110,292	4,874,080	Euros	Trimestral
47,391	2,094,327	Euros	Trimestral
400,000	400,000,000	MXP	Mensual
GIS paga 49,782 / recibe 49,207	GIS paga 2.2 MEUR / recibe 2.5 MUSD	EUR / USD	Trimestral
GIS paga 49,782 / recibe 49,207	GIS paga 2.2 MEUR / recibe 2.5 MUSD	EUR / USD	Trimestral

Valor del Activo Subyacente / Variable de Referencia (4)		Valor Razonable	
Trim. Actual (Miles MXP)	Trim. Anterior (Miles MXP)	Trimestre Actual (Miles de MXP)	Trimestre Anterior (Miles de MXP)
108,405	94,916	1,132	1,381
70,253	83,150	623	826
94,702	111,036	276	(423)
150,851	125,331	62	158
16,238	0	(35)	0
32,713	0	(70)	0
26,690	0	(57)	0
11,337	0	(24)	0
Tasa de interés variable / 1.55% fija	Tasa de interés variable / 1.55% fija	(2,321)	(1,841)
Tasa de interés variable / 1.55% fija	Tasa de interés variable / 1.55% fija	(995)	(657)
Tasa de interés variable / 7.53% fija	Tasa de interés variable / 7.53% fija	7,500	3,164
paga 580,335 / recibe 596,392	paga 580,775 / recibe 572,628	2,385	(9,114)
paga 580,335 / recibe 596,392	paga 580,775 / recibe 572,628	2,127	(9,746)
		10,603	**(16,252)**

Vencimientos por año 2019 (5) Moneda Original	Moneda	Vencimientos por año (5) 2019 Miles de MXP	Vencimientos por año (5) 2020 Miles de MXP	Vencimientos por año (5) 2021 Miles de MXP
12,550,000	Zlotys Polacos	66,043	42,362	-
11,050,000	Zlotys Polacos	58,149	12,104	-
81,562,500	Coronas Republica	71,744	22,958	-
102,435,000	Coronas Republica	90,104	60,747	-
825,000	Dólares	16,238	-	-
1,662,000	Dólares	32,713	-	-
1,356,000	Dólares	26,690	-	-
576,000	Dólares	11,337	-	-
(133,139)	Euros	(3,013)	(2,342)	(1,661)
(57,208)	Euros	(1,295)	(1,006)	(714)
3,195,111	MXP	3,195	2,704	0
897,205	Dólares	17,660	19,147	17,869
888,604	Dólares	17,490	18,999	17,783

Vencimientos por año (5) 2022 Miles de MXP	Vencimientos por año (5) 2023 Miles de MXP	Colaterales (Miles de MXP)	Líneas de Crédito * (Miles de MXP)	Valores dados en Garantía (Miles de MXP)
-	-	N/A	50,519	N/A
-	-	N/A	12,630	N/A
-	-	N/A	11,314	N/A
-	-	N/A	9,051	N/A
-	-	N/A	N/A	N/A
-	-	N/A	N/A	N/A
-	-	N/A	N/A	N/A
-	-	N/A	N/A	N/A
(969)	(443)	N/A	N/A	N/A
(416)	(190)	N/A	N/A	N/A
0	0	N/A	295,244	N/A
12,890	4,069	N/A	295,244	N/A
12,874	4,087	N/A	295,244	N/A

Análisis de Sensibilidad

Para efectuar este estudio, la Compañía contrata los servicios de una firma independiente. 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.

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 septiembre – diciembre de 2018 por Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. y/o sus Subsidiarias (GIS), se comenta que durante éste periodo dichas posiciones llegaron a su vencimiento, por lo que a esta fecha no se tienen posiciones vigentes.

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

2. Identificación.

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

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

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

Las inversiones hechas por GIS en notas estructuradas son del tipo con Capital Garantizado, y son un contrato híbrido que contiene dos tipos de contratos: 1) un contrato huésped, que no es un instrumento derivado, sino un contrato de deuda y que a la fecha de inicio requiere de un desembolso inicial y su devolución a la fecha de vencimiento y en el cual no se paga una tasa de interés fija o variable a condiciones de mercado y 2) un contrato denominado derivado implícito.

La NIIC 9 define un derivado implícito como:

4.3.1 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.

> *4.1.2 A financial asset shall be measured at amortized cost if both of the following conditions are met:*
>
> *(a) The asset is held within a business model whose objective is to hold assets in order to collect contractual cash flows.*
> *(b) The contractual terms of the financial asset give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding.*

Consideramos que Las inversiones con Capital Garantizado no se deben medir a su costo de amortización, porque existe la posibilidad de que no se reciban flujos de efectivo por concepto de intereses.

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

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

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

5. Medición.

Las inversiones con Capital Garantizado se deben medir y reconocer en balance a su valor razonable y los subsecuentes cambios en su valor razonable se deben de reconocer en el estado de resultados como plusvalías o minusvalías por valuación a mercado.

Para efecto de los registros contables, cuando existan posiciones vigentes, entonces GIS utilizará las cifras reportadas en los estados de cuenta que pudiera emitir la contraparte.

6. Revelación.

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

A t e n t a m e n t e

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

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

Concepto	Cierre Periodo Actual MXN 2018-12-31	Cierre Año Anterior MXN 2017-12-31
Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable [sinopsis]		
Efectivo y equivalentes de efectivo [sinopsis]		
Efectivo [sinopsis]		
Efectivo en caja	0	0
Saldos en bancos	475,200,000	1,006,780,000
Total efectivo	475,200,000	1,006,780,000
Equivalentes de efectivo [sinopsis]		
Depósitos a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	0	0
Inversiones a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	605,400,000	768,657,000
Otros acuerdos bancarios, clasificados como equivalentes de efectivo	0	0
Total equivalentes de efectivo	605,400,000	768,657,000
Otro efectivo y equivalentes de efectivo	0	0
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	1,080,600,000	1,775,437,000
Clientes y otras cuentas por cobrar [sinopsis]		
Clientes	2,976,735,000	3,682,206,000
Cuentas por cobrar circulantes a partes relacionadas	205,051,000	157,022,000
Anticipos circulantes [sinopsis]		
Anticipos circulantes a proveedores	32,773,000	30,260,000
Gastos anticipados circulantes	0	0
Total anticipos circulantes	32,773,000	30,260,000
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	391,179,000	554,151,000
Total de clientes y otras cuentas por cobrar	3,605,738,000	4,423,639,000
Clases de inventarios circulantes [sinopsis]		
Materias primas circulantes y suministros de producción circulantes [sinopsis]		
Materias primas	755,398,000	693,200,000
Suministros de producción circulantes	0	0
Total de las materias primas y suministros de producción	755,398,000	693,200,000
Mercancía circulante	22,749,000	34,272,000
Trabajo en curso circulante	220,376,000	217,607,000
Productos terminados circulantes	1,282,112,000	1,242,855,000
Piezas de repuesto circulantes	0	0
Propiedad para venta en curso ordinario de negocio	0	0
Otros inventarios circulantes	(184,242,000)	(142,182,000)
Total inventarios circulantes	2,096,393,000	2,045,752,000
Activos mantenidos para la venta [sinopsis]		
Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	2,578,947,000	2,399,372,000
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	2,578,947,000	2,399,372,000
Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes [sinopsis]		
Clientes no circulantes	3,461,000	22,254,000
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 Periodo Actual MXN 2018-12-31	Cierre Año Anterior MXN 2017-12-31
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	3,461,000	22,254,000
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas [sinopsis]		
Inversiones en subsidiarias	0	0
Inversiones en negocios conjuntos	1,127,708,000	1,056,794,000
Inversiones en asociadas	0	0
Total de inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	1,127,708,000	1,056,794,000
Propiedades, planta y equipo [sinopsis]		
Terrenos y construcciones [sinopsis]		
Terrenos	0	0
Edificios	3,201,427,000	3,195,562,000
Total terrenos y edificios	3,201,427,000	3,195,562,000
Maquinaria	5,019,415,000	4,470,120,000
Vehículos [sinopsis]		
Buques	0	0
Aeronave	0	0
Equipos de Transporte	10,699,000	14,762,000
Total vehículos	10,699,000	14,762,000
Enseres y accesorios	10,099,000	11,099,000
Equipo de oficina	45,663,000	38,899,000
Activos tangibles para exploración y evaluación	0	0
Activos de minería	0	0
Activos de petróleo y gas	0	0
Construcciones en proceso	285,457,000	1,143,311,000
Anticipos para construcciones	0	0
Otras propiedades, planta y equipo	0	0
Total de propiedades, planta y equipo	8,572,760,000	8,873,753,000
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	93,741,000	0
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	2,053,549,000	2,309,762,000
Total de activos intangibles distintos al crédito mercantil	2,147,290,000	2,309,762,000
Crédito mercantil	3,681,654,000	3,697,651,000
Total activos intangibles y crédito mercantil	5,828,944,000	6,007,413,000
Proveedores y otras cuentas por pagar [sinopsis]		
Proveedores circulantes	2,838,083,000	2,625,047,000
Cuentas por pagar circulantes a partes relacionadas	5,965,000	5,307,000

Concepto	Cierre Periodo Actual MXN 2018-12-31	Cierre Año Anterior MXN 2017-12-31
Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes [sinopsis]		
Ingresos diferidos clasificados como circulantes	27,172,000	46,308,000
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	27,172,000	46,308,000
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	1,153,272,000	1,485,983,000
Total proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	4,024,492,000	4,162,645,000
Otros pasivos financieros a corto plazo [sinopsis]		
Créditos Bancarios a corto plazo	225,909,000	617,938,000
Créditos Bursátiles a corto plazo	(3,899,000)	(4,192,000)
Otros créditos con costo a corto plazo	11,086,000	2,370,918,000
Otros créditos sin costo a corto plazo	20,592,000	37,045,000
Otros pasivos financieros a corto plazo	0	0
Total de otros pasivos financieros a corto plazo	253,688,000	3,021,709,000
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	5,282,441,000	3,865,508,000
Créditos Bursátiles a largo plazo	1,761,480,000	1,757,580,000
Otros créditos con costo a largo plazo	21,818,000	32,547,000
Otros créditos sin costo a largo plazo	87,874,000	104,570,000
Otros pasivos financieros a largo plazo	0	0
Total de otros pasivos financieros a largo plazo	7,153,613,000	5,760,205,000
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	706,893,000	404,060,000
Reserva de diferencias de cambio por conversión	1,042,242,000	1,408,249,000
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	(164,905,000)	229,331,000
Reserva de pagos basados en acciones	0	0
Reserva de nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	102,886,000	40,184,000

Concepto	Cierre Periodo Actual MXN 2018-12-31	Cierre Año Anterior MXN 2017-12-31
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	(244,819,000)	(192,849,000)
Total otros resultados integrales acumulados	1,996,927,000	2,443,605,000
Activos (pasivos) netos [sinopsis]		
Activos	25,876,192,000	27,443,820,000
Pasivos	13,754,902,000	15,058,136,000
Activos (pasivos) netos	12,121,290,000	12,385,684,000
Activos (pasivos) circulantes netos [sinopsis]		
Activos circulantes	9,361,678,000	10,644,200,000
Pasivos circulantes	5,022,574,000	7,946,214,000
Activos (pasivos) circulantes netos	4,339,104,000	2,697,986,000

[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos

Concepto	Acumulado Año Actual MXN 2018-01-01 - 2018-12-31	Acumulado Año Anterior MXN 2017-01-01 - 2017-12-31	Trimestre Año Actual MXN 2018-10-01 - 2018-12-31	Trimestre Año Anterior MXN 2017-10-01 - 2017-12-31
Análisis de ingresos y gastos [sinopsis]				
Ingresos [sinopsis]				
Servicios	295,944,000	208,877,000	295,944,000	208,877,000
Venta de bienes	17,289,205,000	16,745,517,000	3,848,311,000	3,989,803,000
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	17,585,149,000	16,954,394,000	4,144,255,000	4,198,680,000
Ingresos financieros [sinopsis]				
Intereses ganados	96,678,000	66,167,000	43,626,000	21,431,000
Utilidad por fluctuación cambiaria	1,359,969,000	1,862,771,000	1,074,929,000	1,392,520,000
Utilidad por cambios en el valor razonable de derivados	168,847,000	0	168,847,000	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	1,625,494,000	1,928,938,000	1,287,402,000	1,413,951,000
Gastos financieros [sinopsis]				
Intereses devengados a cargo	563,966,000	517,732,000	154,845,000	205,757,000
Pérdida por fluctuación cambiaria	1,095,167,000	1,845,391,000	1,095,167,000	1,845,391,000
Pérdidas por cambio en el valor razonable de derivados	0	0	0	0
Pérdida por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	0	4,396,000	161,395,000	(64,049,000)
Otros gastos financieros	18,615,000	17,168,000	4,654,000	4,292,000
Total de gastos financieros	1,677,748,000	2,384,687,000	1,416,061,000	1,991,391,000
Impuestos a la utilidad [sinopsis]				
Impuesto causado	438,722,000	396,829,000	86,895,000	125,106,000
Impuesto diferido	92,979,000	(76,288,000)	75,087,000	(262,735,000)
Total de Impuestos a la utilidad	531,701,000	320,541,000	161,982,000	(137,629,000)

[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]

Los estados financieros consolidados adjuntos se prepararon de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF o “IFRS” por sus siglas en inglés) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad Financiera (“IASB” por sus siglas en inglés), adoptadas por las entidades públicas en México de conformidad con las modificaciones a las Reglas para Compañías Públicas y otros Participantes del Mercado de Valores Mexicano, establecidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

El 15 de febrero de 2019, el Ing. José Manuel Arana Escobar (Director General), el Lic. Jorge Armando Mercado Pérez (Director de Administración y Finanzas) y el C.P. Ramón Hernández Hernández (Director de Contraloría) de la Compañía, autorizaron la emisión de los estados financieros consolidados adjuntos y sus notas.

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

Información a revelar sobre juicios y estimaciones contables [bloque de texto]

Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros consolidados de conformidad con las NIIF 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 las vidas útiles de propiedades, maquinaria y equipo, valores razonables de terrenos y edificios, deterioro de crédito mercantil y activos de larga duración; las estimaciones de valuación de cuentas por cobrar, otras cuentas por cobrar, inventarios, y activos por impuestos a la utilidad diferidos; la valuación de instrumentos financieros derivados, obligaciones laborales por beneficios definidos y contingencias. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones.

Información a revelar sobre gastos acumulados (o devengados) y otros pasivos [bloque de texto]

Información a revelar sobre correcciones de valor por pérdidas crediticias [bloque de texto]

Información a revelar sobre asociadas [bloque de texto]

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.

Inversiones permanentes

Evercast, S.A. de C.V., **(**Evercast**)** es una compañía de fundición de hierro nodular para fabricar y maquinar partes de sistemas de frenos. La participación accionaria de GIS a través de su subsidiaria Industria Automotriz Cifunsa, S.A. de C.V. (IACSA), en Evercast es del 70% y el restante 30% pertenece a Kelsey Hayes Company quién es subsidiaria de TRW Automotive Holdings Corp., cliente del sector autopartes de la Compañía.

Gisederlan, S.A. de C.V., (Gisederlan) es una compañía de maquinado de componentes de hierro en el sector autopartes. La participación accionaria de Industria Automotriz Cifunsa, S. A. de C. V. en la Compañía es del 50% y el restante 50% pertenece a Ederlan Subsidiaries, S. L. U.

Ineder Projects, S.L. (Ineder) es una compañía de maquinado de componentes de hierro en el sector autopartes. La participación accionaria de Industria Automotriz Cifunsa, S. A. de C. V. en la Compañía es del 50% y el restante 50% pertenece a Ederlan Subsidiaries, S. L. U.

Evercast, Gisederlan e Ineder se han estructurado a través de un vehículo separado por lo tanto han sido clasificados como un acuerdo conjunto que será tratado como un negocio conjunto y que será registrado como una inversión permanente utilizando el método de participación. Lo anterior de conformidad con lo documentado en los Acuerdos de los Accionistas donde acordaron que la toma de decisiones relevantes es de manera unánime e irrevocable sobre asuntos que afectan de manera más significativa los rendimientos de las compañías, por lo que ninguno de los inversionistas de forma unilateral ostenta control.

A continuación, se presenta información condensada de las entidades, misma que fue preparada de acuerdo con las NIIF.

	Evercast		Gisederlan		Ineder	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Ventas	$ 1,574,317	1,248,394	250,913	- 130,989	122,321	- 106,697
Utilidad (pérdida) por	255,049	254,992	(29,749)	(39,496)	(5,999)	- (4,145)

	Evercast		Gisederlan		Ineder	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
operaciones continuas						
Resultado integral de financiamiento	17,099	(2,624)	12,713	9,967	8,279	- 8,995
Utilidad (pérdida), neta	216,824	219,223	(26,780)	(29,837)	(14,225)	- (19,144)
Activo circulante	1,053,563	827,923	179,950	125,788	151,742	153,917
Activo no circulante	1,442,509	1,629,399	572,164	432,189	159,614	192,145
Total Activo	2,496,072	2,457,322	752,114	557,977	311,356	346,062
Pasivo circulante	232,110	303,767	218,630	167,931	124,083	127,393
Pasivo no circulante	707,037	734,016	400,362	220,380	244,675	262,102
Total Pasivo	939,147	1,037,783	618,992	388,311	368,758	389,495
Total Capital Contable	$ 1,556,925	1,419,539	133,122	169,666	(57,401)	(43,433)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la inversión en acciones valuada por el método de participación es como sigue:

	%		Inversión 2018	Inversión 2017
Evercast, S.A. de C.V.	70	$	1,089,848	993,678
Gisederlan, S.A. de C.V.	50		66,561	84,833
Ineder Projects, S.L.	50	-	(28,701)	(21,717)
Total		$	1,127,708	1,056,794

	%	Participación en resultados 2018	Participación en resultados 2017
Evercast, S.A. de C.V.	70	151,777	153,456
Gisederlan, S.A. de C.V.	50	(13,390)	(14,919)
Ineder Projects, S.L.	50	(7,113)	(9,571)
Total		131,274	128,966

Durante el ejercicio 2017, se realizaron aportaciones de capital a Ineder por $6,697. Las aportaciones antes descritas se hicieron de manera proporcional por los inversionistas de manera tal que no hubo dilución para ninguna de las partes.

El efecto por conversión reconocido en 2018 y 2017 ascendió a $70,945 y $72,272, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018 se determinó que el valor razonable de terrenos y edificios fue de $193,024 con un impacto en el superávit en el capital contable de $15,241. Durante el año 2017 no se tuvieron cambios significativos en el valor razonable de los terrenos y edificios.

Información a revelar sobre remuneración de los auditores [bloque de texto]

Información a revelar sobre la autorización de los estados financieros [bloque de texto]

Los estados financieros consolidados adjuntos se prepararon de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF o “IFRS” por sus siglas en inglés) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad Financiera (“IASB” por sus siglas en inglés), adoptadas por las entidades públicas en México de conformidad con las modificaciones a las Reglas para Compañías Públicas y otros Participantes del Mercado de Valores Mexicano, establecidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

El 15 de febrero de 2019, el Ing. José Manuel Arana Escobar (Director General), el Lic. Jorge Armando Mercado Pérez (Director de Administración y Finanzas) y el C.P. Ramón Hernández Hernández (Director de Contraloría) de la Compañía, autorizaron la emisión de los estados financieros consolidados adjuntos y sus notas.

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

Información a revelar sobre activos disponibles para la venta [bloque de texto]

Activos mantenidos para venta

Los activos no circulantes obtenidos como dación en pago a cuenta de deudas contraídas por clientes que se convirtieron en morosos, tales como casas, bodegas, terrenos y otros activos fueron clasificados como mantenidos a la venta, en virtud de que se espera obtener un beneficio económico a través de la venta de los mismos y no por su uso. La Compañía considera que estos activos están listos para ser vendidos en sus condiciones actuales y es altamente probable que su venta se lleve a cabo, ya que está comprometida con un plan de venta y se han realizado los esfuerzos necesarios para localizar un comprador inmediatamente antes de

ser clasificados como mantenidos para la venta, los activos, o componentes de un grupo de activos mantenidos para su venta, se vuelven a valuar de acuerdo con las políticas contables de la Compañía. Posteriormente, por lo general los activos, o grupo de activos mantenidos para su venta, se registran al menor de su valor en libros y su valor razonable menos costos de venta (ver nota 7). Cualquier pérdida por deterioro de un grupo de activos mantenido para su venta primero se distribuye al crédito mercantil, y posteriormente a los activos y pasivos restantes sobre la base de prorrateo, excepto que no se distribuyen pérdidas en los inventarios, activos financieros, activos por impuestos diferidos, activos por beneficios a los empleados, propiedades de inversión, que se continúan valuando de acuerdo con las políticas contables de la Compañía. Las pérdidas por deterioro en la clasificación inicial de activos mantenidos 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.

Información a revelar sobre criterios de consolidación [bloque de texto]

Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. y los de las entidades controladas por la Compañía y sus subsidiarias. Los saldos y operaciones entre las entidades 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 al igual que las utilidades no realizadas, pero solamente en la medida en que no exista evidencia de deterioro.

i. ***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.

ii. ***Inversiones reconocidas por Metodo de Participación***

Las inversiones en asociadas se reconocen bajo método de participación

iii. ***Entidad estructurada***

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

Información a revelar sobre criterios de elaboración de los estados financieros [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 o “IFRS” por sus siglas en inglés) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad Financiera (“IASB” por sus siglas en inglés), adoptadas por las entidades públicas en México de conformidad con las modificaciones a las Reglas para Compañías Públicas y otros Participantes del Mercado de Valores Mexicano, establecidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

El 15 de febrero de 2019, el Ing. José Manuel Arana Escobar (Director General), el Lic. Jorge Armando Mercado Pérez (Director de Administración y Finanzas) y el C.P. Ramón Hernández Hernández (Director de Contraloría) de la Compañía, autorizaron la emisión de los estados financieros consolidados adjuntos y sus notas.

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

(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 del estado consolidado de situación financiera, que fueron medidas a valor razonable:

- Activos no circulantes disponibles para la venta;
- Los activos del plan de beneficios definidos;
- Los terrenos y edificios;
- Instrumentos financieros derivados.

(c) Presentación de estados consolidados de resultados y estados consolidados de utilidad integral

La Compañía presenta sus costos y gastos en los estados consolidados de resultados atendiendo a su función, lo cual permite conocer su margen de utilidad bruta.

Adicionalmente, se presenta el rubro de resultado de actividades de operación, que es el resultado de disminuir a los ingresos, el costo de ventas y los gastos, por considerar que este rubro contribuye a un mejor entendimiento del desempeño económico y financiero de la Compañía.

El renglón de “Otros ingresos, neto” en el estado consolidado de resultados se integra principalmente por ingresos y gastos que no están directamente relacionados con las actividades principales de la Compañía, como son las pérdidas por venta de activos, entre otros.

La Compañía optó por presentar la utilidad integral en dos estados: el primer estado incluye solamente los rubros que conforman la utilidad o pérdida neta y se denomina “Estados Consolidados de Resultados”, y, el segundo estado parte de la utilidad o pérdida neta con la que concluyeron los estados de resultados y presenta enseguida los ORI y la participación en los ORI de otras entidades. Este se denomina “Estados Consolidados de Utilidad Integral”.

(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 presentación

Los estados financieros consolidados adjuntos de la Compañía se presentan en pesos mexicanos (“pesos” o “$”) debido a que representa la moneda nacional de México y en ella efectúa sus reportes periódicos a la Bolsa Mexicana de Valores.

Por su parte, para determinar la moneda funcional de cada subsidiaria de la Compañía, la administración evalúa el ambiente económico en el que primariamente genera y desembolsa efectivo. Para ello, se consideran factores relacionados con las ventas, los costos, fuentes de financiamiento y flujos de efectivo generados por la operación. Debido a que algunas de las subsidiarias de la Compañía han identificado el peso, el dólar, el euro y el renminbi como su moneda funcional, su información financiera ha sido convertida conforme a los lineamientos de la NIC 21 “Efecto de las variaciones en tipos de cambio” para consolidar sus estados financieros.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los tipos de cambio peso/dólar fueron $19.68 y $19.68, respectivamente. Por su parte, los tipos de cambio peso/euro fueron $22.63 y $23.59, respectivamente; los tipos de cambio peso/Renminbi fueron $2.86 y $3.03, respectivamente y los tipos de cambio peso/Zloty fueron $5.24 y $5.65, respectivamente. 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 de América o E.U.A, al hacer referencia a “EUROS €” o euros se refiere a cantidades expresadas en miles de euros de la Unión Europea; al hacer referencia a “Renminbis RMB” se refiere a cantidades expresadas en miles de Renminbis de la República Popular de China y al hacer referencia a “Zloty” se refiere a cantidades expresadas en miles de Zlotys de la Republica de Polonia.

Información a revelar sobre activos biológicos, productos agrícolas en el punto de la cosecha o recolección y subvenciones gubernamentales relacionadas con activos biológicos [bloque de texto]

Información a revelar sobre préstamos [bloque de texto]

Préstamos

a) A continuación, se presenta el movimiento de los préstamos al 31 de diciembre de 2018:

		2018	2017
Saldo al 1 de enero de 2018	$	6,236,834	7,117,480
Contratación de deuda a largo plazo		4,736,331	2,678,967
Pago de préstamos		(3,592,832)	(3,500,106)
Fluctuación por cobertura de inversión		184,311	-
Fluctuación no realizada		(295,162)	(133,843)
Cancelación costos de emision de deuda		(83,511)	74,336
Costos de emision de deuda nueva		79,959	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	$	7,265,930	6,236,834

b) Préstamos de largo plazo

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los préstamos bancarios se integran como sigue:

Institución Financiera	Tasa	Moneda	Vigencia	Saldo Insoluto en pesos	Costos de Contratación (1)	Saldo Insoluto después de Costos de Contratación 2018	Saldo Insoluto después de Costos de Contratación 2017

Crédito Sindicado con Citigroup Global Markets Inc. Como Lead Arrenger Banco Naciona de Mexico, S.A. como Admin Agent, HSBC Bank USA como Collateral Agent con un saldo insoluto de $235 MUSD	LIBOR 3M más un margen que va del 1.70% al 2.45%	USD	2023	4,625,482	69,105	4,556,377	-
Certificados Bursátiles con clave de pizarra GISSA 17 con un saldo insoluto de $1,375 millones MXN	Fija de 9.64% anual	MXP	2027	1,375,000	14,202	1,360,798	1,358,543
Certificados Bursátiles con clave de pizarra GISSA 17-2 con un saldo insoluto de $400 millones MXN	TIIE 28D + 1.00%	MXP	2020	400,000	3,216	396,784	394,846
CaixaBank, Santander, Banco Popular Español, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Bankinter con un saldo insoluto de $23.8 MEUR	Euribor 6M + 1.95%	EUR	2023	537,422	7,973	529,449	958,606
Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial, Entidad Pública Empresarial con un saldo insoluto de $206 mil EUR	Preferencial	EUR	2027	4,652	27	4,625	11,006
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. con un saldo insoluto de $1.5 MEUR	Fija de 1.50% anual	EUR	2020	34,450	-	34,450	53,473
Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial, Entidad Pública Empresarial con un saldo insoluto de $334 mil EUR	Tasa preferencial	EUR	2026	7,561	-	7,561	7,883
Banco Santander, S.A. con un saldo insoluto de $3.9 MEUR	Fija de 1.55% anual	EUR	2023	90,428	-	90,428	113,252

Institución Financiera	Tasa	Moneda	Vigencia	Saldo Insoluto en pesos	Costos de Contratación (1)	Saldo Insoluto después de Costos de Contratación	
						2018	2017
Bankinter, S.A. con un saldo insoluto de $1.2 MEUR	Fija de 1.85% anual	EUR	2020	26,046	-	26,046	44,842
Banco Santander, S.A. con un saldo insoluto de $9.3 MEUR	Fija de 1.55% anual	EUR	2023	210,452	180	210,272	294,216

Bankinter, S.A. con un saldo insoluto de $2.2 MEUR	Fija de 1,75% anual	EUR	2020	49,295		155	49,140	79,742
Crédito Sindicado con HSBC Bank USA, HSBC Securities USA, The Bank of Nova Scotia y Banco Santander México	LIBOR 3M más un margen que va del 2.25% al 4.50%	USD	2021	-		-	-	2,666,820
Ibercaja Banco, S.A.	Euribor 12M + 1.60%	EUR	2021	-		-	-	8,545
Banco Santander, S.A.	Euribor 12M+ 1.30%	EUR	2023	-		-	-	117,636
Bankinter, S.A.	Fija de 1,75% anual	EUR	2018	-		-	-	23,543
CaixaBank, S.A.	Euribor 6M + 1.35%	EUR	2022	-		-	-	33,370
Deutsche Bank, A.G.	Euribor 12M + 1.55%	EUR	2021	-		-	-	70,511
					Gran total		7,265,930	6,236,834
					Porción circulante		222,010	613,746
					Deuda a largo plazo		7,043,920	5,623,088

(1) Los saldos insolutos de los créditos se presentan netos de los costos de contratación de los mismos, los cuales serán amortizados de acuerdo con el método de interés efectivo durante la vida remanente del crédito. Esta presentación en el estado de situación financiera se realiza para dar cumplimiento a las NIIF vigentes.

Los créditos bancarios establecen ciertas obligaciones de hacer y no hacer, entre las que destacan que no se pueden fusionar, liquidar o disolver todos sus activos, realizar cambios en sus políticas contables o prácticas de reporte (en todos los casos con algunas excepciones), excepto por lo requerido en la NIIF aplicable. Algunos créditos bancarios requieren presentar estados financieros trimestrales junto con un certificado de cumplimiento firmado por un funcionario de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía y sus subsidiarias han cumplido con las obligaciones de hacer, de no hacer y obligaciones financieras (en su caso), establecidas en los diversos contratos de deuda antes mencionados.

El Contrato de apertura de crédito a largo plazo (Amendend and Restated Credit Agreement) de Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. por $326.5 millones de dólares los cuales incluyen una línea de crédito de $50 millones de dólares no dispuesta al cierre del ejercicio, contaba con un saldo insoluto al cierre de 2017 de $139 millones de dólares. En junio de 2018 el saldo insoluto de este crédito por $105.5 millones de dólares fue liquidado anticipadamente con los recursos del contrato de crédito sindicado mencionado en el párrafo siguiente.

El Contrato de Apertura de Crédito Sindicado a largo plazo (Senior Secured Credit Agreement) de Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. por $250 millones de dólares más una línea de crédito de $50 millones de dólares no dispuesta al cierre de este ejercicio, cuenta con un saldo insoluto de $235 millones de dólares o su equivalente por $4,625 millones de pesos de los cuales se restan $69.1 millones de pesos por gastos de contratación de dicho crédito los cuales serán amortizados durante la vida del mismo; Esta presentación en el Balance General se realiza para dar cumplimiento a las normas de información vigentes.

La Emisión de Certificados Bursátiles de Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. con clave de pizarra GISSA 17 cuenta con un saldo de $1,375 millones de pesos de los cuales se restan $14.2 millones de pesos por gastos de contratación de dicho crédito los cuales serán amortizados durante la vida del mismo; Esta presentación en el Balance General se realiza para dar cumplimiento a las normas de información vigentes.

La Emisión de Certificados Bursátiles de Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. con clave de pizarra GISSA 17-2 cuenta con un saldo de $400 millones de pesos de los cuales se le restan $3.2 millones de pesos por gastos de contratación de dicho crédito los cuales serán amortizados durante la vida del mismo a través del método de interés efectivo. Esta presentación en el balance general se realiza para dar cumplimiento a las normas de información vigentes.

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

2020	$	1,182,477
2021		1,551,487
2022		1,905,532
2023		1,030,534
2024 en adelante		1,373,890
	$	7,043,920

La Compañía y sus subsidiarias cuentan con líneas de crédito para la emisión de cartas de crédito hasta por un monto total de $123.5 millones de dólares de los cuales $77.5 millones de dólares pueden ser utilizados también en créditos a corto plazo. El saldo dispuesto al 31 de diciembre de 2018 es por $15.4 millones de dólares.

5 Otros pasivos a largo plazo.

Otros financiamientos

Algunas compañías subsidiarias de GIS llevaron a cabo contratos de financiamiento con diversas instituciones para la realización de proyectos de desarrollo tecnológico, los cuales no reúnen las características necesarias para ser considerados como deuda bancaria y por ende se clasifican contablemente en el rubro otros pasivos a largo plazo.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los otros pasivos a largo plazo se integran como sigue:

Institución financiera	Tasa	Vigencia	Saldo Insoluto en pesos	Costos de Contratación	Saldo Insoluto después de Costos de Contratación 2018	2017
Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial con un saldo insoluto de $739 mil EUR	Sin intereses	2 – 11 años	16,721	1,176	15,545	26,420
Ministerio de Industria, Turismo y Comercio con un saldo insoluto de $519 mil EUR	Sin intereses	30 de octubre del 2024	11,742	525	11,217	13,537
Sociedad Para La Promoción y Reconversión Industrial con un saldo insoluto de $84 mil EUR	Sin intereses	12 meses	1,901	-	1,901	-
Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial con un saldo insoluto de $2.7 MEUR	Sin intereses	10 – 15 años	61,035	-	61,035	75,856

Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial con un saldo insoluto de $435 mil EUR	Sin intereses	9 – 14 años	9,850	-	9,850	10,402
Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial con un saldo insoluto de $478 mil EUR	Sin intereses	11 años	10,818	-	10,818	3,142
Otros pasivos (1)					156,734	41,859
A.M. Gestió, S.L. (2)	Tasa variable de Euribor 3M + 3.00%	2 años	-	-	-	2,359,020
				Gran total	267,100	2,530,236
				Porción circulante	22,492	2,383,806
				Otros pasivos a largo plazo	$ 244,608	$ 146,430

(1) El saldo de esta cuenta está compuesto principalmente por el esquema de compensación variable a directivos del segmento autopartes.

(2) En junio de 2018 se pagaron EUR€100 millones correspondientes a la adquisición de Infun Group, según el acuerdo con A.M. Gestió, S.L. del 28 de diciembre de 2016.

Del saldo insoluto de los Financiamientos otorgados a Fuchosa, S.L.U. por parte del Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial por $739 mil Euros, o su equivalente en pesos de $16.7 millones de pesos se restan $1.2 millones de pesos por concepto de ajustes a los préstamos mencionados de acuerdo a las características propias de los mismos.

Del saldo insoluto del Financiamiento otorgado a Fuchosa, S.L.U. por parte del Ministerio de Industria, Turismo y Comercio por $519 mil Euros o su equivalente en pesos de $11.7 millones de pesos se restan $525 mil pesos por concepto de ajustes a los préstamos mencionados de acuerdo a las características propias de los mismos.

Los vencimientos de los acreedores a largo plazo se detallan a continuación:

2020	$	115,025
2021		21,622
2022		13,333
2023		13,502
2024 en adelante		81,126
	$	244,608

Información a revelar sobre combinaciones de negocios [bloque de texto]

Entidad que reporta, adquisiciones y otros eventos relevantes

Grupo Industrial Saltillo, S.A.B de C.V. (GISSA Grupo y/o la Compañía) se constituyó en los Estados Unidos Mexicanos como sociedad anónima cuyas acciones se operan en la Bolsa Mexicana de Valores y se cotizan bajo el símbolo de GISSA. El domicilio de la Compañía es Isidro Lopez Zertuche No. 1495 Zona Centro C.P. 25000, en la ciudad de Saltillo, Coahuila de Zaragoza, México.

Los estados financieros consolidados de la Compañía, por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 comprenden a la Compañía y a sus subsidiarias (en conjunto la “Compañía” e individualmente “entidades de la Compañía”).

La Compañía a través de sus compañías subsidiarias participa en tres segmentos de negocios: (i) Autopartes, (compuesto principalmente por Industria Automotriz Cifunsa, S.A. de C.V., Automotive Components Europe, S.L. [España, República Checa y Polonia] e Infun, S.A. [España, Italia y China]), que se dedican primordialmente a la fundición y maquinado de partes en hierro gris, nodular y aluminio para sistemas de frenos, motor, transmisión y suspensión para la industria automotriz, (ii) Construcción, (compuesto principalmente por Manufacturas Vitromex, S.A. de C.V y Calentadores de América, S.A. de C.V.; éste último se encuentra disponible para venta conforme se menciona en la nota 7) que se dedican primordialmente a la fabricación y comercialización de recubrimientos cerámicos y calentadores para agua, así como a la comercialización de líneas de conexiones de hierro maleable y niples de acero y (iii) Hogar, (compuesto principalmente por Cinsa, S.A. de C.V.), que se dedica a la fabricación y comercialización de artículos para cocina de acero porcelanizado y de vajillas cerámicas para uso doméstico e institucional.

Adicionalmente la Compañía, en su segmento autopartes, tiene celebrados acuerdos conjuntos: (i) con TRW Automotive Holdings Corp en la que participa con una tenencia del 70% en Evercast, S.A. de C.V., y; (ii) con Fagor Ederlan, S. Coop. en las que participa con una tenencia del 50% en las siguientes subsidiarias: Ineder Projects, S.L., Infun-Ederlan Auto Parts (Wuhu) Co., Ltd. y Gisederlan, S.A. de C.V.

Adquisiciones y otros eventos relevantes

a. El 18 de junio de 2018 la Compañía firmó un Contrato de Apertura de Crédito Sindicado a largo plazo (Senior Secured Credit Agreement) de Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. por $250 millones de dólares, más una línea de crédito de $50 millones de dólares no dispuesta al cierre de este ejercicio, cuenta con un saldo insoluto de $235 millones de dólares o su equivalente por $4,625 millones de

pesos de los cuales se restan $69.1 millones de pesos por gastos de contratación de dicho crédito los cuales serán amortizados durante la vida del mismo a través del método de interés efectivo.

b. El 23 de mayo de 2017, la Compañía suscribió el Contrato de Compraventa mediante el cual, sujeto a que se obtengan las autorizaciones gubernamentales que sean aplicables y al cumplimiento de ciertas otras condiciones que son usuales para este tipo de operaciones, la Compañía acordó enajenar el 100%, directa o indirectamente, de las acciones representativas del capital social de Calentadores de América S.A. de C.V., Water Heating Technologies Corp. y Fluida S.A. de C.V. a Rheem U.S. Holding, Co. y Rheem Manufacturing, Co., en adelante “Rheem”. El precio de venta es de $3,915 millones de pesos, el cual podría ajustarse de conformidad con los mecanismos que se establezcan en el Contrato de Compraventa. El 25 de mayo de 2018 la Comisión Federal de Competencia Económica emitió la resolución mediante la cual comunicó a la Compañía que como resultado de su evaluación, resolvió no autorizar la venta del negocio de Calentadores para Agua. El 18 de junio de 2018 la Compañía firmó un convenio de terminación con Rheem Industries Co. en relación con dicha venta.

Información a revelar sobre saldos bancarios y de efectivo en bancos centrales [bloque de texto]

Información a revelar sobre efectivo y equivalentes de efectivo [bloque de texto]

Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se integra como sigue:

		2018	2017
Saldos en bancos [1]	$	475,200	1,006,780
Inversiones a valor de realización inmediata		605,400	768,657
Efectivo y equivalentes de efectivo en los estados consolidados de situación financiera y en los estados consolidados de flujos de efectivo	$	1,080,600	1,775,437

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía y sus subsidiarias no cuentan con efectivo restringido proveniente de operaciones de cartas de crédito. Al 31 de diciembre de 2017, el saldo de efectivo restringido de Infun con un vencimiento menor a 12 meses es de €630 miles de euros provenientes de operaciones de Cartas de Crédito.

Información a revelar sobre el estado de flujos de efectivo [bloque de texto]

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

Información a revelar sobre cambios en las políticas contables [bloque de texto]

Las políticas contables indicadas en el apartado "800600 - Lista de políticas contables", 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.

Información a revelar sobre cambios en políticas contables, estimaciones contables y errores [bloque de texto]

La preparación de los estados financieros consolidados de conformidad con las NIIF 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 las vidas útiles de propiedades, maquinaria y equipo, valores razonables de terrenos y edificios, deterioro de crédito mercantil y activos de larga duración; las estimaciones de valuación de cuentas por cobrar, otras cuentas por cobrar, inventarios, y activos por impuestos a la utilidad diferidos; la valuación de instrumentos financieros derivados, obligaciones laborales por beneficios definidos y contingencias. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones.

Información a revelar sobre garantías colaterales [bloque de texto]

Información a revelar sobre reclamaciones y beneficios pagados [bloque de texto]

Información a revelar sobre compromisos [bloque de texto]

Compromisos

a) Aval otorgado por Calentadores de América, S.A. de C.V., Cinsa, S.A. de C.V., Cifunsa del Bajío, S.A. de C.V., Manufacturas Vitromex, S.A. de C.V., Fluida, S.A. de C.V., Tisamatic, S de R.L. de C.V., a favor de Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. en un Contrato de Crédito Sindicado a largo plazo con Citigroup Global Markets Inc. Como Lead Arrenger Banco Naciona de Mexico, S.A. como Admin Agent, HSBC Bank USA como Collateral Agent, entre otros

Bancos, por un monto original de $250 millones de dólares, cuyo saldo insoluto al 31 de diciembre de 2018 es por $235 millones de dólares.

b) Aval otorgado por Calentadores de América, S.A. de C.V., Cinsa, S.A. de C.V., Cifunsa del Bajío, S.A. de C.V., Manufacturas Vitromex, S.A. de C.V., Fluida, S.A. de C.V., Tisamatic, S de R.L. de C.V., a favor de Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. en un Contrato de Crédito Sindicado a largo plazo con Citigroup Global Markets Inc. Como Lead Arrenger Banco Naciona de Mexico, S.A. como Admin Agent, HSBC Bank USA como Collateral Agent, entre otros Bancos, por una línea revolvente comprometida por hasta $ 50 millones de dólares la cual en su conjunto con el crédito del inciso (a) arriba mencionado totalizan $300 MUSD, y cuyo saldo insoluto al 31 de diciembre de 2018 es por $235 millones de dólares.

c) Otorgamiento de prenda por parte de Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. sobre las acciones Automotive Components Europe, S.L. como garantía en el crédito sindicado a largo plazo de Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. con Citigroup Global Markets Inc. Como Lead Arrenger Banco Nacional de Mexico, S.A. como Admin Agent, HSBC Bank USA como Collateral Agent, entre otros Bancos, cuyo saldo insoluto al 31 de diciembre de 2018 es por $235 millones de dólares más una Línea Revolvente por $50 millones de dólares.

d) Otorgamiento de prenda por parte de Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. sobre las acciones de Infun, S.A. como garantía en el crédito sindicado a largo plazo de Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. con Citigroup Global Markets Inc. Como Lead Arrenger Banco Nacional de Mexico, S.A. como Admin Agent, HSBC Bank USA como Collateral Agent, entre otros Bancos, cuyo saldo insoluto al 31 de diciembre de 2018 es por $235 millones de dólares más una Línea Revolvente por $50 millones de dólares.

e) Otorgamiento de prenda por parte de Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. sobre las acciones de Altec Engineering, S.L. como garantía en el crédito sindicado a largo plazo de Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. con Citigroup Global Markets Inc. Como Lead Arrenger Banco Nacional de Mexico, S.A. como Admin Agent, HSBC Bank USA como Collateral Agent, entre otros Bancos, cuyo saldo insoluto al 31 de diciembre de 2018 es por $235 millones de dólares más una Línea Revolvente por $50 millones de dólares.

f) Aval otorgado por Cinsa, S.A. de C.V., Cifunsa del Bajío, S.A. de C.V., Manufacturas Vitromex, S.A. de C.V. y Tisamatic, S de R.L. de C.V., a favor de Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. en la Emisión de Certificados Bursátiles con clave de pizarra GISSA 17 con un saldo insoluto al 31 de diciembre de 2018 de $1,375 millones de pesos.

g) Aval otorgado por Cinsa, S.A. de C.V., Cifunsa del Bajío, S.A. de C.V., Manufacturas Vitromex, S.A. de C.V. y Tisamatic, S de R.L. de C.V., a favor de Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. en la Emisión de Certificados Bursátiles con clave de pizarra GISSA 17-2 con un saldo insoluto al 31 de diciembre de 2018 de $400 millones de pesos.

h) Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. como Fiador a favor de Manufacturas Vitromex, S.A. de C.V. en un contrato de Arrendamiento de montacargas cuyo saldo insoluto es de $ 36 mil dólares al 31 de diciembre de 2018.

i) Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. como Garante a favor de Gisederlan, S.A. de C.V. (compañía no consolidada al ser negocio conjunto, pero reconocida bajo el método de participación) en una Póliza de Préstamo con Santander, S.A. (España) por hasta el 50% del saldo insoluto, el cual al 31 de diciembre de 2018 cuenta con un saldo insoluto es de $11.3 millones de dólares.

j) Industria Automotriz Cifunsa, S.A. de C.V. como Obligado Mancomunado a favor de Gisederlan, S.A. de C.V. (compañía no consolidada al ser negocio conjunto, pero reconocida bajo el método de participación) en un Contrato de Apertura de Crédito Simple con BBVA Bancomer, S.A. por hasta el 50% del saldo insoluto, el cual al 31 de diciembre de 2018 cuenta con un saldo insoluto de $12 millones de dólares.

k) Avales otorgados por Fuchosa, S.L.U., European Brakes and Chasis Components SP. Z O.O., Draxton Brno s.r.o., y ACE 4C, A.I.E. a favor de Automotive Components Europe, S.L. en un contrato de crédito sindicado a largo plazo con CaixaBank, S.A., Banco Santander, S.A., como Entidades Estructuradoras, Coordinadoras y Directoras, CaixaBank, S.A., Banco Santander, S.A., Banco Popular Español, S.A., Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., Bankinter, S.A., como

Entidades Financiadoras y CaixaBank, S.A. o Banco Santander, S.A., como Agente, hasta por $45 millones de Euros. cuyo saldo insoluto asciende a $23.7 millones de Euros al 31 de diciembre de 2018.

l) Avales otorgados por Automotive Components Europe, S.L. y Fuchosa, S.L.U. a favor de Draxton Brno s.r.o. por un crédito a largo plazo con Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. como Acreedor con un saldo insoluto al 31 de diciembre de 2018 de $1.5 millones de Euros.

m) Infun, S.A., Fundiciones Miguel Ros, S.A. y Casting Ros, S.A. como Garantes a favor de Ineder Projects, S.L. (compañía no consolidada al ser negocio conjunto, pero reconocida bajo el método de participación) en un Préstamo Bancario con Santander, S.A. (España), cuyo saldo insoluto es de $3 millones de Euros al 31 de diciembre de 2018.

n) Fundiciones Miguel Ros, S.A. y Casting Ros, S.A. como Garantes a favor de Infun, S.A. en un Préstamo Bancario con Santander, S.A. (España), cuyo saldo insoluto es de $9.3 millones de Euros al 31 de diciembre de 2018.

o) Fundiciones Miguel Ros, S.A. y Casting Ros, S.A. como Garantes a favor de Infun, S.A. en un Préstamo Bancario con Bankinter, S.A., cuyo saldo insoluto es de $2.2 millones de Euros al 31 de diciembre de 2018.

p) Grupo Industrial Saltillo, S.A. B. de C.V., y sus subsidiarias utilizan diversos instrumentos bancarios para la adquisición de materia prima, refacciones, maquinaria y producto terminado particularmente para la importación de las mismas principalmente cartas de crédito; dichas cartas de crédito emitidas a favor de diversos proveedores tienen un saldo insoluto al 31 de diciembre de 2018 de $15.4 millones de dólares, las cuales han sido emitidas con diversas instituciones bancarias nacionales.

q) Casting Ros, S.A. y Fundiciones Miguel Ros, S.A. como Fiadores a favor de Infun, S.A. en un contrato de factoraje sin recurso con Santander Factoring and Confirming, S.A., E.F.C., hasta por un monto de $5.5 millones de Euros cuyo saldo al 31 de diciembre de 2018 es de $3.2 millones de Euros.

r) Infun, S.A. como Fiador a favor de Infun For, S.A. en un contrato de factoraje sin recurso con Santander Factoring and Confirming, S.A., E.F.C., hasta por un monto de $8.5 millones de Euros cuyo saldo al 31 de diciembre de 2018 es de $6.5 millones de Euros.

s) Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. como Obligado Solidario a favor de Manufacturas Vitromex, S.A. de C.V., Tisamatic, S de R.L. de C.V. y Cifunsa del Bajío, S.A. de C.V. en un contrato de factoraje sin recurso con Santander, S.A. (España) por hasta el 5% del monto dispuesto sobre la línea autorizada de $33.9 millones de dólares la cual al 31 de diciembre del 2018 no está utilizada.

t) Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. como Obligado Solidario en un contrato de línea de crédito en cuenta corriente para factoraje a proveedores con Nacional Financiera, S.N.C, por hasta $600 millones de pesos, cuyo saldo insoluto al 31 de diciembre de 2018 asciende a $483 millones de pesos.

u) Grupo Industrial Saltillo, S.A. B. de C.V., y sus subsidiarias utilizan diversos instrumentos bancarios para la importación de materia prima, refacciones, maquinaria y producto terminado, principalmente a través de cartas de crédito; dichas cartas de crédito emitidas a favor de diversos proveedores tienen un saldo insoluto al 31 de diciembre de 2018 de $15.4 millones de dólares soportadas en líneas de crédito bancarias, las cuales han sido emitidas con diversas instituciones bancarias nacionales.

Información a revelar sobre compromisos y pasivos contingentes [bloque de texto]

Contingencias

(a) **Litigios**

La Compañía se encuentra involucrada en varios juicios y reclamaciones, derivados del curso normal de sus operaciones y otras obligaciones contractuales, que se espera no tengan un efecto importante en su situación financiera y resultados de operación futuros.

En los casos cuyas resoluciones se considera probable que implique una salida de efectivo u otro recurso de la Compañía se han registrado las provisiones que representan el mejor estimado de estos probables pagos.

(b) **Contingencias fiscales**

i) De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las autoridades tienen la facultad de revisar hasta los cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración del impuesto sobre la renta presentada.

ii) De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que éstos deberán ser equiparables a los que se utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables.

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

Información a revelar sobre pasivos contingentes [bloque de texto]

Contingencias

(a) **Litigios**

La Compañía se encuentra involucrada en varios juicios y reclamaciones, derivados del curso normal de sus operaciones y otras obligaciones contractuales, que se espera no tengan un efecto importante en su situación financiera y resultados de operación futuros.

En los casos cuyas resoluciones se considera probable que implique una salida de efectivo u otro recurso de la Compañía se han registrado las provisiones que representan el mejor estimado de estos probables pagos.

(b) **Contingencias fiscales**

i) De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las autoridades tienen la facultad de revisar hasta los cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración del impuesto sobre la renta presentada.

ii) De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que éstos deberán ser equiparables a los que se utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables.

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

Información a revelar sobre costos de ventas [bloque de texto]

Información a revelar sobre riesgo de crédito [bloque de texto]

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.

La Compañía denomina, desde un punto de vista de negocio y de perfil de riesgo de crédito, los clientes significativos con los que mantiene una cuenta por cobrar, distinguiendo aquellos que requieran una evaluación del riesgo de crédito de forma individual. Para el resto de los clientes, la Compañía realiza su clasificación de acuerdo al tipo de mercado en el que operan (nacionales o extranjeros), en línea con la gestión de negocios y de la administración de riesgos interna. Cada subsidiaria de la Compañía es responsable de administrar y analizar el riesgo de crédito por cada uno de sus nuevos clientes antes de fijar los términos y condiciones de pago. Si los clientes de venta al mayoreo son calificados independientemente, estas son las calificaciones usadas. Si no hay una calificación independiente, el control de riesgos de la Compañía evalúa la calidad crediticia del cliente, tomando en cuenta su posición financiera, experiencia previa y otros factores. La máxima exposición al riesgo de crédito está dada por los saldos de estas partidas, como se presentan en el estado consolidado de situación financiera.

Los límites de riesgo individuales se determinan basándose en calificaciones internas y externas de acuerdo con límites establecidos por la administración. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, no se excedieron los límites de crédito establecidos en las políticas de la Compañía.

Adicionalmente, la Compañía realiza una evaluación cualitativa de proyecciones económicas, con la finalidad de determinar el posible impacto sobre probabilidades de incumplimiento y la tasa de recuperación que asigna a sus clientes.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018, no han existido cambios en las técnicas de estimación o supuestos.

Inversiones

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

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

	Valor en libros	
	2018	2017
Efectivo y equivalentes de efectivo	$ 475,200	1,006,780
Inversiones conservadas a vencimiento	605,400	768,657
Cuentas por cobrar	3,067,408	3,810,778
	$ 4,148,008	5,586,215

A continuación, se muestra la exposición máxima al riesgo crediticio para cuentas por cobrar a clientes al 31 de diciembre de 2018 y 2017, por región geográfica:

	Valor en libros	
	2018	2017
Nacionales	$ 1,666,907	1,819,532
Estados Unidos	391,378	474,032
Otros países latinoamericanos	36,192	48,506
Países de la zona Euro	551,079	1,070,594
Otras regiones	421,852	398,115
	$ 3,067,408	3,810,778

A continuación, se muestra la exposición máxima al riesgo de crédito para cuentas por cobrar a clientes al 31 de diciembre de 2018 y 2017, por tipo de cliente:

	2018	2017

		2018	2017
Clientes mayoristas	$	2,818,384	3,593,003
Autoservicio		176,174	132,257
Promociones		8,622	14,736
Catálogo		21,762	36,041
Otros		42,466	34,741
	$	3,067,408	3,810,778

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

		Bruto 2018	Deterioro 2018	Bruto 2017	Deterioro 2017
Al corriente	$	2,696,627	(972)	3,535,676	-
Vencido de 0 a 30 días		229,002	(6,021)	179,380	-
Vencido de 31 a 120 días		95,161	(4,087)	20,846	(16,476)
Vencido a más de 120 días		46,618	(38,462)	74,876	(75,032)
	$	3,067,408	(49,542)	3,810,778	(91,508)

En 2017 la determinación de la estimación para el deterioro de la cartera se llevó a cabo utilizando el método de pérdida incurrida, mientras que a partir de 2018 se determinó utilizando el nuevo modelo de deterioro con base en pérdidas esperadas de acuerdo con la NIIF 9 Instrumentos financieros.

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

	Estimación para saldos de cobro dudoso		Estimación de descuentos y bonificaciones		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017

		Estimación para saldos de cobro dudoso		Estimación de descuentos y bonificaciones		Total	
		2018	2017	2018	2017	2018	2017
Saldo al inicio del ejercicio	$	91,508	87,463	37,064	103,300	128,572	190,763
Efecto inicial IFRS 9		25,119	-			25,119	-
Incremento durante el ejercicio		14,897	16,712	86,141	83,308	101,038	100,020
Cantidades canceladas contra cuentas por cobrar a clientes		(70,383)	-	(11,335)	(82,716)	(81,718)	(82,716)
Disminución debido a la reversión		(11,599)	(12,667)	(70,739)	(66,828)	(82,338)	(79,495)
Saldo al final del ejercicio	$	49,542	91,508	41,131	37,064	90,673	128,572

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. No obstante, la administración también considera la demografía de la base de clientes de la Compañía, que incluye el riesgo de incumplimiento de la industria y país en que operan los clientes, ya que estos factores pueden influir en el riesgo de crédito. En 2018 y 2017, los productos de la Compañía se comercializaron con un gran número de clientes, sin que exista concentración importante en algún cliente específico.

Modelo e Insumos utilizados en el cálculo de la pérdida crediticia esperada (PCE)

La estimación del deterioro de las cuentas por cobrar se calcula bajo un modelo de pérdida esperada que contempla el reconocimiento de las pérdidas por deterioro a lo largo de toda la vida del contrato. La Compañía definió modelos colectivos para la estimación de pérdida esperada por deterioro según el tipo de negocio y la situación de cobranza en la que se encuentren.

En la estimación del deterioro bajo este modelo, se definió una probabilidad de incumplimiento ponderada para cada canal de negocio. Para su definición, la Compañía utilizó información histórica del comportamiento de la cartera y de las recuperaciones, así como factores macroeconómicos que puedan afectar el nivel de riesgo de las cuentas por cobrar. Con base en este análisis y la gestión del negocio, el incumplimiento se define, de manera general, como un activo que posea más de 90 días de atraso en su pago. Cabe mencionar que La Compañía ajusta el modelo conforme al comportamiento que la cartera presente a través del tiempo y para cada entidad, como puede ser un ajuste en la tasa de recuperación por cualquier convenio de pagos que se tenga con clientes, demandas a causa de incumplimiento de pago, etc.

Anualmente, la Compañía revisa la definición del modelo de pérdida esperada, así como los parámetros y, en caso de ser necesario, realiza los ajustes correspondientes. De manera que la estimación del deterioro presente resultados que reflejen el comportamiento esperado de la cartera.

De forma adicional, el equipo del área de Crédito de la Compañía, realiza un seguimiento periódico sobre el comportamiento de las cuentas por cobrar, considerando la mora o incumplimiento de los clientes, así como información puntual de la situación financiera de los clientes. Dicha información agrega un componente externo para prever un cambio en el comportamiento futuro.

Definición del incumplimiento (*default*)

La Compañía considera que un activo financiero está deteriorado cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- El cliente tiene más de 90 días con saldos vencidos y no ha realizado arreglos de pagos para poder efectuar el pago de sus facturas. Esto, dependiendo del canal de negocio y región que se este analizando; y
- La Compañía cuenta con documentación que se acredite que se han agotado todos los recursos legales para recuperar la deuda o saldos pendientes

Al evaluar si un cliente está en incumplimiento, la Compañía considera algunos indicadores como son:

- Cuantitativo.- Días de mora y falta de pago de otra obligación del mismo emisor para la Compañía; y
- Cualitativos.- Degradación en la calificación crediticia publicada por alguna agencia calificadora reconocida

Los insumos utilizados en la evaluación para determinar si un instrumento financiero está en incumplimiento y su importancia, podrán variar a lo largo del tiempo para reflejar los cambios en las circunstancias.

Elementos del Modelo de PCE

Los factores clave en la medición de la PCE son los siguientes:

- Probabilidad de incumplimiento (PI);
- Tasas de recuperación;
- Severidad de la pérdida;

- Exposición al incumplimiento;
- Factor “forward looking”;

Los parámetros anteriores se derivan de modelos estadísticos desarrollados internamente y datos históricos.

Las estimaciones de PI son estimaciones en una fecha específica, y se calculan utilizando información de los eventos de incumplimiento históricos de los últimos 2 años. Estos modelos estadísticos se basan en datos conformados internamente que comprenden factores cuantitativos.

La severidad de la pérdida es la magnitud de la pérdida probable una vez dado el incumplimiento. La Compañía estima los parámetros de la severidad de las pérdidas basándose en el historial de tasas de recuperación histórica de la entidad y considera las polizas de seguro que respaldan la cartera.

La exposición al incumplimiento representa la exposición al riesgo de crédito o impago. La Compañía deriva la exposición al incumplimiento de la exposición actual a su contraparte y los cambios potenciales en el monto actual permitido en virtud del contrato, incluida la amortización. La exposición al incumplimiento de un activo financiero es su valor bruto en libros.

En cada fecha de reporte, la Compañía evalúa de manera cualitativa si existen variables macroeconómicas que pudieran afectar la cobranza de los saldos abiertos con sus clientes. Esta información incluye el análisis cualitativo, basado en la experiencia histórica de la Compañía y en el juicio experto crediticio para incorporar el ajuste forward-looking en el modelo.

La tasa de recuperación es el porcentaje que, con base al comportamiento histórico de las carteras de cada segmento de negocio y ejecución de polizas de seguro contratadas, suelen recuperar despúes de que una cuenta cae en default.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

A continuación, se muestran los vencimientos contractuales a corto plazo de los pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses y excluyendo el impacto de los acuerdos de compensación. No se prevé que los flujos de efectivo que se incluyen en el análisis de vencimiento pudieran presentarse significativamente antes, o por montos sensiblemente diferentes.

2018	**Valor en libros**	**Flujos de efectivo contractuales**	**0-6 meses**	**6-12 meses**
Pasivos financieros no derivados				
Prestamos bancarios e intereses	$ 222,010	222,010	-	222,010
Proveedores y otras cuentas por pagar	3,985,953	3,985,953	3,266,001	719,952
Arrendamientos financieros	11,086	11,086	-	11,086
Pasivos financieros derivados				
Forwards de divisas	$ -	-	-	-

2017	Valor en libros	Flujos de efectivo contractuales	0-6 meses	6-12 meses
Pasivos financieros no derivados				
Prestamos bancarios e intereses	$ 613,746	613,746	-	613,746
Proveedores y otras cuentas por pagar	4,119,926	4,119,926	3,544,392	575,534
Arrendamientos financieros	11,898	11,898	-	11,898
Pasivos financieros derivados				
Forwards de divisas	$ -	-	-	-

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.

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 el trimestre terminado al 31 de diciembre de 2018

CONTRATO DE 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 ZF-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:

El contrato de garantía en donde Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. y TRW Automotive Inc. actuaban como avales, el cual estuvo vigente desde la fecha de firma del presente contrato, llego a su terminación el 2 de junio de 2017, dado que Evercast comprobó por dos trimestres consecutivos una razón de deuda a UAFIRDA consolidada no mayor a 3.00x a 1, por lo que este contrato a partir de dicha fecha ya no cuenta con avales.

Por esta razón el contrato de crédito a partir de la fecha señalada y hasta la fecha de vencimiento del mismo cuenta con las siguientes limitaciones financieras de acuerdo a las condiciones aquí mencionadas:

(1) Razón de Deuda a UAFIRDA consolidada de Evercast y sus Subsidiarias; 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; 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.

NOTAS:

1. Los indicadores deberán ser calculados de manera consolidada; 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.

CONTRATO DE 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 un factor decreciente a través de la vigencia del contrato de 3.50x a 1 hasta 3.00x a 1.

A partir del inicio de este contrato y hasta junio del 2019 el indicador vigente será de 3.50x 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 Tangible de GISSA y sus Subsidiarias; el Capital Contable Tangible de GISSA y Subsidiarias al final de cada período, no deberá ser menor 5,292 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.

EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSATILES DE 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 Apalancamiento 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 un factor decreciente a través de la vigencia de la emisión de 3.50x a 1 hasta 2.50x a 1.

Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2018, el indicador vigente será de 3.25x a 1.

A partir del 01 de enero al 31 de diciembre de 2019, el indicador vigente será de 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 netos por los últimos cuatro trimestres, no podrá ser menor a 3.00x a 1 durante toda la vida de la emisión.

NOTAS:

1. Para efectos de esta emisión 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 esta emisión se entenderá por intereses netos, en relación al periodo de doce (12) meses que finalice en dicha fecha, los intereses pagados netos de intereses recibidos.

3. Se están revelando las obligaciones de hacer y de no hacer relacionadas con covenants financieros específicos, no se están incluyendo obligaciones de dar, hacer o de no hacer tales como limitaciones a deuda adicional, pago de dividendos, etc.

CRÉDITO EN AUTOMOTIVE COMPONENTS EUROPE, S.L. (ANTES ISLO AUTOMOTIVE, S.L.U.)

Automotive Components Europe, S.L. (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 cierto indicador el cual disminuye con el paso del tiempo, y va desde 3.00x a 1, hasta 2.75x a 1.

A partir del inicio de este contrato y hasta finales de 2019 el indicador vigente será de 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 menos la tesorería de acuerdo a las normas de información financiera, incluyendo las inversiones financieras temporales, tanto de corto como de largo plazo, así como el efectivo 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 de 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.

CRÉDITO EN INFUN, S.A.

INFUN, S.A. está sujeta a la siguiente limitación financiera:

(1) Razón de Deuda Financiera a UAFIRDA de INFUN y Subsidiarias; con relación a los estados financieros anuales consolidados de INFUN y sus Subsidiarias, la Razón de Deuda Financiera a UAFIRDA no podrá ser mayor a 3.50x 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.

3. Se están revelando las obligaciones de hacer y de no hacer relacionadas con covenants financieros específicos, no se están incluyendo otras obligaciones propias de este tipo de contratos.

CRÉDITO EN INFUN FOR, S.P.A.

INFUN, S.A. está sujeta a la siguiente limitación financiera en un contrato donde INFUN FOR, S.P.A. es el acreditado:

(1) Razón de Deuda Financiera a UAFIRDA de INFUN y Subsidiarias; con relación a los estados financieros anuales consolidados de INFUN y sus Subsidiarias, la razón de deuda financiera a UAFIRDA no podrá ser mayor a 3.50x 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.

3. Se están revelando las obligaciones de hacer y de no hacer relacionadas con covenants financieros específicos, no se están incluyendo otras obligaciones propias de este tipo de contratos.

Al cierre del cuarto trimestre del 2018 las limitaciones descritas en esta sección han sido cumplidas.

Información a revelar sobre costos de adquisición diferidos que surgen de contratos de seguro [bloque de texto]

Información a revelar sobre ingresos diferidos [bloque de texto]

Información a revelar sobre impuestos diferidos [bloque de texto]

Impuestos a la utilidad

La Compañía determinó el impuesto a la utilidad para cada subsidiaria con base en la legislación fiscal aplicable en su respectivo país.

La Compañía determinó hasta el 31 de diciembre de 2013 el ISR de forma consolidada. A partir del 1° de enero de 2014 se estableció un nuevo régimen opcional para grupos de sociedades, mismo que fue adoptada por la Compañía y sus subsidiarias en México.

Al 31 de diciembre de 2018 se tiene un impuesto sobre la renta por pagar por $310,696 y $186,269 a corto y largo plazo respectivamente, así como $453,936 por pagar a largo plazo y $178,675 a corto plazo al 31 de diciembre de 2017 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 2018 y 2017 pagó $180,995 y $224,547 como resultado de aplicar el 15%, 20% y 25%, respectivamente a la eliminación de los efectos de la consolidación fiscal de, 2007, 2008, 2009, 2010 y 2011. Con relación a los efectos de consolidación fiscal originados después de 2004, estos 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.

El gasto por impuestos por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 se integra por lo siguiente:

		2018	2017
Impuesto sobre la renta base legal	$	438,722	396,829
Impuesto sobre la renta diferido		134,829	(158,663)
Reconocimiento de ISR por salida del régimen de consolidación		23,901	43,665
Impuesto sobre la renta por dividendos recibidos de subsidiarias en el extranjero		(90,382)	10,913
Otros		24,631	27,797
Total de impuestos a la utilidad	$	531,701	320,541

El gasto de impuestos atribuible a la utilidad antes de impuestos, fue diferente del que resultaría de aplicar las distintas tasas de las subsidiarias a la utilidad antes de impuestos, como resultado de las partidas que se mencionan a continuación:

		2018	2017
Utilidad del ejercicio de operaciones continuas	$	622,767	939,402
Gasto de impuesto a la utilidad		531,701	320,541
Utilidad antes de impuestos		1,154,468	1,259,943
Gasto esperado		346,340	388,451
Incremento (reducción) resultante de:			
Efecto de la inflación, neto		4,267	(27,110)
Actualización del pasivo de largo plazo por		23,901	43,665

consolidación fiscal			
Pérdida y propiedad planta y equipo del año corriente por las que no		171,753	-
se reconoce activo por impuestos diferidos			
Participación en inversiones permanentes		(39,382)	(11,274)
Efecto por diferencia en tasas de jurisdicciones extranjera		(28,730)	(63,197)
Gastos no deducibles		47,382	49,641
Otros, neto		6,170	(59,635)
Gasto de impuesto a la utilidad	$	531,701	320,541

*(a)*Activos y pasivos por impuestos diferidos reconocidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se integran como siguen:

	Activos		Pasivos		Neto	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Propiedades, maquinaria y equipo	$ -	-	474,342	556,436	474,342	556,436
Activos intangibles	-	-	676,591	690,616	676,591	690,616
Activos mantenidos para la venta	(141,114)	(139,374)	-	-	(141,114)	(139,374)
Otros activos	(53,939)	-	-	-	(53,939)	-
Provisiones	(422,243)	(464,073)	-	-	(422,243)	(464,073)
Pérdidas fiscales	(316,195)	(608,644)	-	-	(316,195)	(608,644)
(Activos) pasivos por impuestos, neto	$ (933,491)	(1,212,091)	1,150,933	1,247,052	217,442	34,961
De los cuales:						
(Activos) pasivos por impuestos en México, neto	(748,419)	(1,166,494)	419,326	971,431	(329,093)	(195,063)
(Activos) pasivos por	$ (185,072)	(45,597)	731,607	275,621	546,535	230,024

	Activos		Pasivos		Neto	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
impuestos en el extranjero, neto						

*(b)*Movimiento del impuesto diferido originado por las diferencias temporales durante el ejercicio

	1º de enero de 2018	Reconocido en resultados	Otros resultados integrales	Reclasificacion a activos disponibles para la venta	31 de diciembre de 2018
Propiedades, maquinaria y equipo	$ 556,435	(164,875)	82,782	-	474,342
Activos intangibles	690,616	(14,025)	-	-	676,591
Activos mantenidos para la venta	(139,374)	(1,740)	-	-	(141,114)
Otros activos	-	-	(53,939)	-	(53,939)
Provisiones y beneficios a empleados	(464,073)	23,021	18,809	-	(422,243)
Pérdidas fiscales	(608,643)	292,448	-	-	(316,195)
(Activos) pasivos por impuestos, neto	$ 34,961	134,829	47,652	-	217,442

	1º de enero de 2017	Reconocido en resultados	Otros resultados integrales	Reclasificacion a activos disponibles para la venta	31 de diciembre de 2017
Propiedades, maquinaria y equipo	$ 590,791	(65,275)	2,504	28,416	556,436
Activos intangibles	855,769	(125,076)	-	(40,077)	690,616
Activos mantenidos para la venta	-	-	-	(139,374)	(139,374)
Otros activos	3,156	(3,156)	-	-	-
Provisiones y beneficios a empleados	(457,583)	(42,797)	(8,153)	44,460	(464,073)

	1º de enero de 2017	Reconocido en resultados	Otros resultados integrales	Reclasificacion a activos disponibles para la venta	31 de diciembre de 2017
Pérdidas fiscales	(696,126)	77,641	-	9,841	(608,644)
(Activos) pasivos por impuestos, neto	$ 296,007	(158,663)	(5,649)	(96,734)	34,961

Para evaluar la recuperación de los activos diferidos, la administración considera la probabilidad de que una parte del total de ellas no se recuperen, la realización final de los activos diferidos depende de la generación de utilidad gravable en los periodos en que son deducibles las diferencias temporales.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía no ha reconocido un activo por impuestos diferidos de aproximadamente $178,085 y $8,351, respectivamente, relativo a pérdidas fiscales de las cuales se estima no sean utilizadas, mismas que pueden expirar parcialmente o en su totalidad entre los años 2019 y 2028. Al 31 de diciembre de 2017, las pérdidas fiscales por amortizar de subsidiarias y el año en que vencerá el derecho a utilizarlas, son como sigue:

Año de origen	Año de vencimiento	Importe actualizado al 31 de diciembre de 2018
2009	2019	$ 11,173
2010	2020	184
2011	2021	272
2012	2022	373
2013	2023	294,010
2014	2024	321,121
2015	2025	157,753
2016	2026	122,708

2017	2027		331,805
2018	2028		389,481
		$	1,628,880

Al 31 de diciembre de 2018 las compañías que forman parte del Grupo ACE tienen pérdidas fiscales pendientes de amortizar por aproximadamente $22 millones de pesos, las cuales generaron un impuesto diferido activo por $5,615. La Compañía estima realizar la totalidad de estas mismas pérdidas en un plazo no mayor a cinco años.

*(c)*Movimiento del pasivo a largo plazo por consolidación fiscal

		2018	**2017**
Pasivo diferido por consolidación fiscal	$	632,611	805,628
Actualización del pasivo por consolidación		23,901	43,663
Pagos del pasivo diferido régimen opcional para grupos de sociedades		(7,154)	-
Pagos del pasivo diferido por consolidación		(180,995)	(224,547)
Impuesto diferido régimen opcional para grupo de sociedades		28,602	7,867
Total		496,965	632,611
Pasivo por consolidación fiscal corto plazo		(186,269)	(178,675)
Pasivo diferido por consolidación	$	310,696	453,936

Información a revelar sobre depósitos de bancos [bloque de texto]

Información a revelar sobre depósitos de clientes [bloque de texto]

Información a revelar sobre gastos por depreciación y amortización [bloque de texto]

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 ha establecido un valor de rescate de cero para los activos fijos, a excepción del equipo de transporte; basado en la decisión de la administración de la Compañía de no vender maquinaria y equipo que pueda ser utilizada por sus competidores y sólo deberán ser vendidos en calidad de chatarra.

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
- Equipo de transporte y computo 4 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.

Amortización de activos intangibles

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:

- Costo de desarrollo 7 años
- Patentes y marcas registradas Indefinida
- Lista de clientes 10 y 17 años
- Contrato de no competencia 5 años
- Software para uso interno 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.

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 CUARTO TRIMESTRE DE 2018

21 de Febrero de 2019

Política de Uso de Instrumentos Financieros Derivados

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

A continuación, se revela el contenido de este documento:

I. OBJETIVO.

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

II. LINEAMIENTOS.

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

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

III. PROCEDIMIENTOS ESPECÍFICOS.

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

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

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

Pasos:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

11. El Presidente del Comité de Riesgos será el responsable de hacer la presentación correspondiente al Consejo de Administración para su aprobación definitiva.
12. El Consejo de Administración de GIS puede requerir que se complemente(n) la(s) propuesta(s). Si este es el caso, la(s) **propuesta(s) de la(s) cobertura(s)** se deberá(n) remitir al Director de Tesorería Corporativa para que en conjunto con el Gerente que detectó y presentó la oportunidad, la complementen y la(s) presenten de nueva cuenta al Comité de Riesgos.

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

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

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

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

Pasos:

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

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

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

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

   Antes de dar la autorización, el responsable de Abastecimientos podrá solicitar al integrante del Comité de Abastecimientos que detectó y presentó la oportunidad, que complemente la(s) **propuesta(s) de la(s) cobertura(s)** si así lo considera necesario. Así mismo, el responsable de Abastecimientos podrá rechazar la(s) **propuesta(s) de la(s) cobertura(s)** si considera que no existe una base sólida que sustente el caso.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

IV. GLOSARIO.

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

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

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

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

Nota:

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

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

El Consejo de Administración de la Compañía cuenta con personal externo, por lo que se considera que un tercero independiente revisa los procedimientos descritos anteriormente.

Descripción Genérica sobre Técnicas de Valuación

A continuación se brinda en detalle las notas relacionadas con Instrumentos Financieros Derivados y que como políticas siguen vigentes:

Principales Políticas Contables

Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

Todos los instrumentos financieros derivados contratados e identificados, clasificados como cobertura de valor razonable o cobertura de flujo de efectivo, o de cobertura por riesgos de mercado, se reconocen en el estado consolidado de situación financiera como activos y/o pasivos a su valor razonable y de igual forma se miden subsecuentemente a su valor razonable. El valor razonable se determina con base en precios de mercados reconocidos y cuando no cotizan en un mercado se determina con base en técnicas de valuación aceptadas en el ámbito financiero.

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados de cobertura se clasifica como un activo o pasivo no circulante si el vencimiento restante de la partida cubierta es mayor a 12 meses y como un activo o pasivo circulante si el vencimiento restante de la partida cubierta es menor a 12 meses.

Los instrumentos financieros derivados de cobertura son contratados con la finalidad de cubrir riesgos y cumplen con todos los requisitos de cobertura, y se documenta su designación al inicio de la operación de cobertura, describiendo el objetivo, posición primaria, riesgos a cubrir, tipos de derivados y la medición de la efectividad de la relación, características, reconocimiento contable y cómo se llevará a cabo la medición de la efectividad, aplicables a esa operación.

La Compañía y sus Subsidiarias contratan 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

Los cambios en el valor razonable de los instrumentos derivados asociados a cobertura de flujo de efectivo se reconocen en capital contable. La porción efectiva se aloja temporalmente en la utilidad integral, dentro del capital contable y se reclasifica a resultados cuando la posición que cubre afecte resultados, la porción inefectiva se reconoce de inmediato en resultados.

Suspensión de la contabilidad de coberturas

La Compañía suspende la contabilidad de coberturas cuando el instrumento financiero derivado ha vencido, es cancelado o es ejercido, cuando el instrumento financiero derivado no alcanza una alta efectividad para compensar los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo de la partida cubierta. La sustitución o la renovación sucesiva de un instrumento de cobertura por otro no es una expiración o resolución si dicha sustitución o renovación es parte del objetivo de gestión de riesgos documentado de la Compañía y es congruente con éste.

Al suspender la contabilidad de coberturas, en el caso de coberturas de flujo de efectivo, las cantidades acumuladas en el capital contable como parte de la utilidad integral, permanecen en el capital hasta el momento en que los efectos de la transacción pronosticada afecten los resultados. En el caso de que ya no sea probable que la transacción pronosticada ocurra, las ganancias o las pérdidas que fueron acumuladas en la cuenta de utilidad integral son reconocidas inmediatamente en resultados. Cuando la cobertura de una transacción pronosticada se mostró satisfactoria y posteriormente no cumple con la prueba de efectividad, los efectos acumulados en la utilidad integral en el capital contable se llevan de manera proporcional a los resultados, en la medida en que la transacción pronosticada afecte los resultados.

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados que se refleja en los estados financieros consolidados de la Compañía, representa una aproximación matemática de su valor razonable. Para efecto de los registros contables se utilizan las cifras reportadas en el estado de cuenta emitido por la contraparte, sin embargo, la Compañía revisa los cálculos usando modelos propiedad de terceros independientes, con supuestos basados en condiciones de mercado pasadas, presentes y expectativas futuras al día del cierre contable correspondiente.

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 2018 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 el ejercicio 2018 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.

Durante 2018, 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

La Compañía ha designado como agentes de cálculo a las instituciones financieras con las cuales contrata las operaciones, lo anterior para propósitos de liquidación y la determinación de los valores de mercado al cierre de cada mes de las operaciones con Instrumentos Financieros Derivados.

Adicionalmente, la Compañía utiliza modelos de valuación ampliamente aceptados en el ámbito financiero y utiliza fuentes de información de mercado confiables para la obtención de los insumos (curvas de tipo de cambio y tasas de interés) para revisar dichos valores. La frecuencia de valuación es de forma trimestral, aunque se revisan de manera mensual las valuaciones de las instituciones financieras.

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 Instrumentos Financieros Derivados se contratan con la intención de administrar el riesgo financiero y se pueden operar en mercados reconocidos o con intermediarios financieros sobre el mostrador (over the counter) que son reconocidos por gozar de excelente y reconocida calidad moral y crediticia.

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.

Para mitigar cualquier llamada de margen, se tienen líneas de crédito con las instituciones financieras para el uso de Instrumentos Financieros de la empresa, y son amplias y suficientes para cubrir cualquier posible minusvalía.

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. Por lo tanto, la administración no espera que ninguna de sus contrapartes deje de cumplir con sus obligaciones.

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 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 Mexicanos, Dólares Americanos, Euros, Coronas Checas, Zlotys Polacos y Renminbis Chinos.

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 capital

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

La principal meta de la estrategia de inversión de la Compañía es aumentar al máximo los rendimientos de la inversión con la finalidad de cumplir en parte con las obligaciones por beneficios definidos sin financiar de la Compañía; la administración recibe el apoyo de asesores externos en este sentido.

De conformidad con esta estrategia, ciertas inversiones se designan a valor razonable a través de resultados debido a que su desempeño es monitoreado activamente y se administran sobre la base de valor razonable.

La Compañía no celebra contratos sobre productos básicos que no sean para cubrir el uso previsto y los requerimientos de venta de la Compañía; dichos contratos no se liquidan en términos netos.

Riesgo Mercado

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

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

- Cobertura de riesgos -

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

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

Al 31 de diciembre y 30 de septiembre de 2018, el valor razonable del portafolio de instrumentos financieros derivados asciende a $10,603 y $(16,252) respectivamente.

A continuación se detalla el portafolio vigente al 31 de diciembre y 30 de septiembre de 2018 de instrumentos financieros derivados y su valor razonable:

Instrumentos financieros derivados clasificados y designados como cobertura

a) Forwards de Divisa (FX Forward)

Al 31 de diciembre de 2018 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 Dólares Americanos, Zlotys Polacos y Coronas Checas; De acuerdo a la normatividad contable vigente, son considerados como operación de cobertura.

A continuación se desglosa la posición al 31 de diciembre de 2018:

Instrumentos Derivados	Posición	Nocional Total	Moneda	Condiciones Básicas	Valor Razonable en miles de Pesos		Fecha de vencimiento	Compañía subsidiaria
					31/12/2018	30/09/2018		
Forward Plain Vanilla	Compra PLN / Venta EUR	20,600,000	Zlotys Polacos	Entrega Euros y Recibe Zlotys a un tipo de cambio fijo	1,132	1,381	21 de septiembre de 2020	European Brakes and Chasis Components SP. Z O.O.
Forward Plain Vanilla	Compra PLN / Venta EUR	13,350,000	Zlotys Polacos	Entrega Euros y Recibe Zlotys a tipo de cambio fijo	623	826	22 de junio de 2020	European Brakes and Chasis Components SP. Z O.O.
Forward Plain Vanilla	Compra CZK / Venta EUR	107,662,000	Coronas Republica Checa	Entrega Euros y Recibe Coronas a un tipo de cambio fijo	276	(423)	13 de julio de 2020	Feramo Metallum, International s.r.o.
Forward Plain Vanilla	Compra CZK / Venta EUR	171,495,000	Coronas Republica Checa	Entrega Euros y Recibe Coronas a un tipo de cambio fijo	62	158	11 de diciembre de 2020	Feramo Metallum, International s.r.o.
Forward Plain Vanilla	Paga Pesos / Recibe USD	825,000	Dólares	Entrega Pesos y Recibe Dólares a un	(35)	0	27 de marzo de 2019	Manufacturas Vitromex, S.A. de C.V.

				tipo de cambio fijo				
Forward Plain Vanilla	Paga Pesos / Recibe USD	1,662,000	Dólares	Entrega Pesos y Recibe Dólares a un tipo de cambio fijo	(70)	0	27 de marzo de 2019	Cinsa, S.A. de C.V.
Forward Plain Vanilla	Paga Pesos / Recibe USD	1,356,000	Dólares	Entrega Pesos y Recibe Dólares a un tipo de cambio fijo	(57)	0	27 de marzo de 2019	Calentadores de América, S.A. de C.V.
Forward Plain Vanilla	Paga Pesos / Recibe USD	576,000	Dólares	Entrega Pesos y Recibe Dólares a un tipo de cambio fijo	(24)	0	27 de marzo de 2019	Fluida, S.A. de C.V.
				Total	**1,906**	**1,942**		

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 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 31 de diciembre de 2018.

Instrumentos Derivados	Posición	Nocional Total	Moneda	Condiciones Básicas	Valor Razonable en miles de Pesos		Fecha de vencimiento	Compañía subsidiaria
					31/12/2018	30/09/2018		
Interest Rate Swap	paga tasa fija / recibe variable	9,300,398	Euros	Paga tasa fija y recibe EURIBOR variable	(2,321)	(1,841)	28 de septiembre de 2023	Infun, S.A.
Interest Rate Swap	paga tasa fija / recibe variable	3,996,256	Euros	Paga tasa fija y recibe EURIBOR variable	(995)	(657)	28 de septiembre de 2023	Infun For, S.P.A.
Interest Rate Swap	paga tasa fija / recibe variable	400,000,000	MXP	Paga tasa fija y recibe TIIE variable	7,500	3,164	15 de octubre de 2020	Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V.
				Total	**4,184**	**666**		

Los riesgos identificados en estas operaciones derivadas son los relacionados con las variaciones en el precio de mercado de la tasa de interés EURIBOR y TIIE. 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 o la TIIE sea menor a la pactada, sin embargo como ya se mencionó, la cobertura de

flujo es 100 por ciento efectiva.

c) Opciones de Divisa (Operaciones tipo Call)

Grupo Industrial Saltillo y sus Subsidiarias están expuestas al riesgo cambiario por las diversas operaciones que estas compañías conllevan, principalmente en Pesos Mexicanos, Dólares Americanos, Euros, Coronas Checas, Zlotys Polacos y Renminbis Chinos.

La Compañía puede celebrar diversos contratos de los denominados opciones de divisa, particularmente del tipo *Call*; Este tipo de operaciones representan mecanismos de cobertura para minimizar los riesgos en el incremento en el tipo de cambio, en donde mediante el pago de una prima, se pacta un tipo de cambio tipo techo, con el cual se limita la perdida potencial del poder adquisitivo de una moneda contra otra. De acuerdo a la normatividad contable, son considerados como operación de cobertura.

Al cierre de 2018 no se contó con posiciones vigentes.

d) Swaps de Commodities

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 no se cuenta con posiciones vigentes;

e) Swap de Capital e Interés (Cross Currency Swap)

Al 31 de septiembre de 2018 se tenían celebrados diversos contratos de intercambio de flujos de los denominados Cross Currency Swap. Este tipo de operaciones representan mecanismos de cobertura para buscar empatar las monedas de las obligaciones financieras versus los flujos que percibe la Compañía. Estas operaciones de acuerdo a la normatividad contable, son consideradas como operación de cobertura.

A continuación se desglosa la posición al 31 de diciembre de 2018.

Instrumentos Derivados	Posición	Nocional Total	Moneda	Condiciones Básicas	Valor Razonable en miles de Pesos		Fecha de vencimiento	Compañía subsidiaria
					31/12/2018	30/09/2018		
Cross Currency Swap	paga Euros / recibe USD	paga 26 MEUR / Recibe 30.3 MUSD	Euros / USD	Paga principal en Euros + interés (Euribor + 2.45%) / recibe principal en USD + intereses (Libor + 2.20%)	2,385	(9,114)	19 de junio de 2023	Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V.
Cross Currency Swap	paga Euros / recibe USD	Paga 26 MEUR / Recibe 30.3 MUSD	Euros / USD	Paga principal en Euros + interés (Euribor + 2.48%) / recibe principal en USD + intereses (Libor + 2.20%)	2,127	(9,746)	19 de junio de 2023	Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V.
				Total	**4,513**	**(18,861)**		
				Gran Total Derivados	**10,603**	**(16,252)**		

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

Al 31 de diciembre de 2018 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 2018 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 ejercicio 2018 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 periodo. Dichas posiciones contaban con diferentes plazos que iban hasta un máximo de 8 días naturales; los intermediarios de estas posiciones fue Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V. y Banco Santander (México), S.A.

Estas inversiones de capital garantizado contaban con rendimientos que estaban ligados a comportamiento del tipo de cambio peso/dólar. Estas posiciones llegaron a su vencimiento de manera natural de conformidad con las condiciones pactadas. Al cierre del ejercicio 2018 GIS no cuenta con posiciones vigentes.

El valor máximo de las inversiones antes mencionadas para el ejercicio 2018 fue de 9.5 millones de dólares y 50 millones de pesos.

1.Reconocimiento.

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

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

2.Clasificación de activos financieros.

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

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

3.Medición.

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

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

Al cierre de 2018 La compañía y sus Subsidiarias no cuentan con posiciones vigentes.

Riesgo Cambiario

La Compañía y sus Subsidiarias están expuestas 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 Mexicanos, Dólares Americanos, Euros, Coronas Checas, Zlotys Polacos y Renminbis Chinos.

Los intereses sobre préstamos así como el capital de los mismos se denominan en monedas que concuerdan con los flujos de efectivo que generan las operaciones subyacentes de cada compañía, estas pueden ser en Dólares Americanos, Pesos Mexicanos, Euros o Renminbis Chinos

principalmente, de acuerdo a las necesidades del proyecto de inversión a financiar. Esto ofrece una cobertura económica natural y no se celebran derivados en este caso; Sin embargo, la Compañía analiza en todo momento dicha exposición y los mercados para ver si es necesaria alguna cobertura de tasa de interés, tipo de cambio, Cross Currency Swap o de algún otro tipo.

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 Deloitte para efectuar las pruebas prospectivas y retrospectivas de efectividad así como los análisis de sensibilidad de los IFD’s 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.

En el caso de las opciones se considera como 100% efectivas cuando el valor intrínseco es positivo, y se excluye del cómputo de la efectividad el valor en el tiempo de la opción.

Al cierre del trimestre, las pruebas de efectividad tuvieron un grado de efectividad del 100%.

Como se menciona en el apartado ***Instrumentos financieros derivados clasificados y designados como cobertura*****,** al 31 de diciembre de 2018 algunas de las subsidiarias de la Compañía contaban con diversos contratos de intercambio de flujos en moneda extranjera del tipo FX Forward, diversos contratos de intercambio de flujos de los denominados Interest Rate Swap y diversos contratos de intercambios de flujos de los denominados Cross Currency 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 31 de diciembre de 2018, 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	$ 14,105
Instrumentos Financieros Derivados	Pasivo	$ 3,502
Valor Razonable	Estado de Resultados Resultado Integral de Financiamiento (RIF)	Acumulado: $ (160,340)
Liquidación	Estado de Resultados Resultado Integral de Financiamiento (RIF)	Acumulado: $ (8,508)

Instrumentos Financieros Derivados - Cobertura de riesgos

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

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

La Compañía y sus Subsidiarias han celebrado convenios por tiempo indefinido con sus partes relacionadas para la celebración de operaciones derivadas asociadas al consumo de gas, en las cuales La Compañía y sus Subsidiarias se responsabilizan frente a su compañía relacionada de los beneficios y/o en su caso, obligaciones de pago relacionadas con las operaciones derivadas, las cuales 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.

Riesgos en Instrumentos financieros derivados clasificados y designados como cobertura

a)Forwards de Divisa (FX Forward)

Al 31 de diciembre de 2018 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 divisas que se utilizan principalmente para el pago de gastos en Dólares Americanos, Zlotys Polacos y Coronas Checas, y de acuerdo a la normatividad contable, son considerados como operación de cobertura.

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 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 la tasa de interés EURIBOR y Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE). 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 y/o TIIE sea menor a la pactada, sin embargo como ya se mencionó, la cobertura de flujo es 100 por ciento efectiva.

c) Opciones de Divisa (Operaciones tipo Call)

Este tipo de operaciones derivadas representan mecanismos de cobertura para minimizar los riesgos en el incremento en el tipo de cambio en donde mediante el pago de una prima, se pacta un tipo de cambio tipo techo con el cual se limita la perdida potencial del poder adquisitivo de una moneda contra otra. 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 Peso/Dólar, en donde puede existir una minusvalía en el instrumento si la moneda a recibir se devalúa, sin embargo la perdida potencial se limita al pago de la prima pactada en la operación.

Al cierre de diciembre de 2018 no se contaba con posiciones vigentes.

d) 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 2018, La Compañía y sus Subsidiarias no cuentan con instrumentos vigentes del tipo Swap de Commodities.

e) Swap de Capital e Interés (Cross Currency Swap)

Al 31 de diciembre de 2018 se tenían celebrados diversos contratos de intercambio de flujos de los denominados Cross Currency Swap.

La Compañía cuenta con operaciones en el extranjero (entidades subsidiarias), de las cuales

sus operaciones están denominadas en euros (EUR). Dichas operaciones exponen a GIS a la variabilidad del tipo de cambio MXN/EUR. Por otro lado, la compañía cuenta con deuda en dólares americanos lo cual la expone a variabilidad del tipo de cambio MXN/USD.

Con la finalidad de mitigar el riesgo por la variabilidad de las operaciones (activos/pasivos) en moneda extranjera, la entidad ha decidido realizar una cobertura con un instrumento financiero derivado buscando hacer eficientes los costos transaccionales. Por lo tanto, ha decidido contratar dos Cross Currency Swap en donde GIS recibe USD y paga EUR.

De igual manera, este tipo de operaciones también representan mecanismos de cobertura para empatar las monedas de las obligaciones financieras versus los flujos que percibe la compañía. 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 tanto en las tasas de interés a pagar (EURIBOR+ spread) y a recibir (LIBOR + spread) como en las variaciones de los tipos de cambio por los capitales a pagar (EUROS) y a recibir (Dólares). El riesgo de la compañía se mitiga toda vez que la misma recibe flujos de operación en Euros, por lo que con esto se busca empatar las obligaciones financieras con dichos flujos.

Al 31 de diciembre y 30 de septiembre de 2018, el total del valor razonable del portafolio de instrumentos financieros derivados asciende a $10,603 y $(16,252) miles de pesos respectivamente.

Para una mejor lectura favor de ver las tablas de las Operaciones Financieras Derivadas mencionadas en el apartado ***Instrumentos financieros derivados clasificados y designados como cobertura.***

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

Durante el cuarto trimestre de 2018 la Compañía y sus Subsidiarias no mantuvieron portafolios de instrumentos financieros derivados que no calificaban con fines de cobertura y por ende tuvieran que ser calificados con fines de negociación.

Movimientos del trimestre

Las contrataciones realizadas en el cuarto trimestre del 2018 fueron las siguientes:

Compañía	Tipo de derivado contratado	Posición	Plazo		Nocional (en miles)	Moneda
			del	al		

European Brakes and Chasis Components SP. Z O.O.	Forward Plain Vanilla	Compra PLN / Venta EUR	jul-20	sep-20	3,450	Zlotys Polacos
European Brakes and Chasis Components SP. Z O.O.	Forward Plain Vanilla	Compra PLN / Venta EUR	jul-19	sep-19	3,300	Zlotys Polacos
Feramo Metallum, International s.r.o.	Forward Plain Vanilla	Compra CZK / Venta EUR	oct-19	dic-20	48,450	Coronas Republica Checa
Manufacturas Vitromex, S.A. de C.V.	Forward Plain Vanilla	Entrega Pesos y Recibe Dólares a un tipo de cambio fijo	dic-18	mar-19	825,000	Dólares
Cinsa, S.A. de C.V.	Forward Plain Vanilla	Entrega Pesos y Recibe Dólares a un tipo de cambio fijo	dic-18	mar-19	1,662,000	Dólares
Calentadores de América, S.A. de C.V.	Forward Plain Vanilla	Entrega Pesos y Recibe Dólares a un tipo de cambio fijo	dic-18	mar-19	1,356,000	Dólares
Fluida, S.A. de C.V.	Forward Plain Vanilla	Entrega Pesos y Recibe Dólares a un tipo de cambio fijo	dic-18	mar-19	576,000	Dólares

A excepción de lo mencionado anteriormente, durante el trimestre no hubo cambios en las exposiciones cubiertas, ni cambios considerables en el valor del activo subyacente que haya modificado la posición de derivados ni ningún evento que haya afectado la liquidez de la Compañía. Así tampoco hubo llamadas de margen, no vencieron ni cerraron posiciones de manera anticipada y no hubo incumplimientos relacionados con los derivados durante este trimestre.

TABLA RESUMEN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Para facilitar la lectura de esta tabla se presenta en bloques.

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) Montos convertidos de su moneda original a USD. En los casos del Interest Rate Swap (IRS) se presenta el valor promedio del nocional por observación, no obstante que en estos instrumentos el derivado es en base a la tasa de interés. En los casos del XCS se presentan los montos a pagar y recibir del nocional.
4) En las operaciones de tipo Forward, el valor del Activo Subyacente equivale al Valor Nocional remanente al cierre del trimestre. En las operaciones del tipo IRS el activo subyacente es la tasa de interés EURIBOR y TIIE. En el caso del XCS se presenta el valor del nocional remanente del instrumento.
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 diferencial de tasas de interés.
6) Números negativos a cargo de la Compañía.

		Vida Remanente del Instrumento		
Tipo de Derivado, Valor o Contrato	Fines de Cobertura o Negociación	Monto Nocional (3) / Valor Nominal (Miles de MXP)	Monto Nocional (3) / Valor Nominal Moneda Original	Moneda
Forward Plain Vanilla	Cobertura	108,405	20,600,000	Zlotys Polacos
Forward Plain Vanilla	Cobertura	70,253	13,350,000	Zlotys Polacos
Forward Plain Vanilla	Cobertura	94,702	107,662,000	Coronas Republica Checa
Forward Plain Vanilla	Cobertura	150,851	171,495,000	Coronas Republica Checa
Forward Plain Vanilla	Cobertura	16,238	825,000	Dólares
Forward Plain Vanilla	Cobertura	32,713	1,662,000	Dólares
Forward Plain Vanilla	Cobertura	26,690	1,356,000	Dólares
Forward Plain Vanilla	Cobertura	11,337	576,000	Dólares
Interest Rate Swap	Cobertura	210,452	9,300,398	Euros
Interest Rate Swap	Cobertura	90,428	3,996,256	Euros
Interest Rate Swap	Cobertura	400,000	400,000,000	MXP
Cross Currency Swap	Cobertura	paga 580,335 / recibe 596,392	paga 26 MEUR / Recibe 30.3 MUSD	EUR / USD
Cross Currency Swap	Cobertura	paga 580,335 / recibe 596,392	Paga 26 MEUR / Recibe 30.3 MUSD	EUR / USD

Monto por Observación			
Monto Nocional (3) / Valor Nominal (Miles de MXP)	**Monto Nocional (3) / Promedio Moneda original**	**Moneda**	**Periodicidad**
6,377	1,211,765	Zlotys Polacos	Mensual
7,025	1,335,000	Zlotys Polacos	Mensual
7,285	8,281,731	Coronas Republica Checa	Mensual
7,543	8,574,750	Coronas Republica Checa	Mensual
5,413	275,000	Dólares	Mensual
10,904	554,000	Dólares	Mensual
8,897	452,000	Dólares	Mensual
3,779	192,000	Dólares	Mensual
110,292	4,874,080	Euros	Trimestral
47,391	2,094,327	Euros	Trimestral
400,000	400,000,000	MXP	Mensual
GIS paga 49,782 / recibe 49,207	GIS paga 2.2 MEUR / recibe 2.5 MUSD	EUR / USD	Trimestral
GIS paga 49,782 / recibe 49,207	GIS paga 2.2 MEUR / recibe 2.5 MUSD	EUR / USD	Trimestral

Valor del Activo Subyacente / Variable de Referencia (4)		Valor Razonable	
Trim. Actual (Miles MXP)	Trim. Anterior (Miles MXP)	Trimestre Actual (Miles de MXP)	Trimestre Anterior (Miles de MXP)
108,405	94,916	1,132	1,381
70,253	83,150	623	826
94,702	111,036	276	(423)
150,851	125,331	62	158
16,238	0	(35)	0
32,713	0	(70)	0
26,690	0	(57)	0
11,337	0	(24)	0
Tasa de interés variable / 1.55% fija	Tasa de interés variable / 1.55% fija	(2,321)	(1,841)
Tasa de interés variable / 1.55% fija	Tasa de interés variable / 1.55% fija	(995)	(657)
Tasa de interés variable / 7.53% fija	Tasa de interés variable / 7.53% fija	7,500	3,164
paga 580,335 / recibe 596,392	paga 580,775 / recibe 572,628	2,385	(9,114)
paga 580,335 / recibe 596,392	paga 580,775 / recibe 572,628	2,127	(9,746)
		10,603	**(16,252)**

Vencimientos por año 2019 (5) Moneda Original	Moneda	Vencimientos por año (5) 2019 Miles de MXP	Vencimientos por año (5) 2020 Miles de MXP	Vencimientos por año (5) 2021 Miles de MXP
12,550,000	Zlotys Polacos	66,043	42,362	-
11,050,000	Zlotys Polacos	58,149	12,104	-
81,562,500	Coronas Republica	71,744	22,958	-
102,435,000	Coronas Republica	90,104	60,747	-
825,000	Dólares	16,238	-	-
1,662,000	Dólares	32,713	-	-
1,356,000	Dólares	26,690	-	-
576,000	Dólares	11,337	-	-
(133,139)	Euros	(3,013)	(2,342)	(1,661)
(57,208)	Euros	(1,295)	(1,006)	(714)
3,195,111	MXP	3,195	2,704	0
897,205	Dólares	17,660	19,147	17,869
888,604	Dólares	17,490	18,999	17,783

Vencimientos por año (5) 2022 Miles de MXP	Vencimientos por año (5) 2023 Miles de MXP	Colaterales (Miles de MXP)	Líneas de Crédito * (Miles de MXP)	Valores dados en Garantía (Miles de MXP)
-	-	N/A	50,519	N/A
-	-	N/A	12,630	N/A
-	-	N/A	11,314	N/A
-	-	N/A	9,051	N/A
-	-	N/A	N/A	N/A
-	-	N/A	N/A	N/A
-	-	N/A	N/A	N/A
-	-	N/A	N/A	N/A
(969)	(443)	N/A	N/A	N/A
(416)	(190)	N/A	N/A	N/A
0	0	N/A	295,244	N/A
12,890	4,069	N/A	295,244	N/A
12,874	4,087	N/A	295,244	N/A

Análisis de Sensibilidad

Para efectuar este estudio, la Compañía contrata los servicios de una firma independiente. 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 operaciones discontinuadas [bloque de texto]

Activos mantenidos para la venta

El 23 de mayo de 2017, la Compañía suscribió el Contrato de Compraventa mediante el cual, sujeto a las autorizaciones gubernamentales que le son aplicables y al cumplimiento de ciertas otras condiciones que son usuales para este tipo de operaciones, la Compañía acordó enajenar el 100%, directa o indirectamente, de las acciones representativas del capital social de Calentadores de América S.A. de C.V., Water Heating Technologies Corp. y Fluida S.A. de C.V. a Rheem U.S. Holding, Co. y Rheem Manufacturing, Co.. El precio de venta era de $3,915 millones de pesos, el cual podría ajustarse de conformidad con los mecanismos que se establecían en el Contrato de Compraventa.

El 25 de mayo de 2018 la Comisión Federal de Competencia Económica emitió la resolución mediante la cual comunicó a la Compañía que como resultado de su evaluación resolvió no autorizar la venta del negocio de Calentadores para Agua. El 18 de junio de 2018 la Compañía firmó un convenio de terminación con Rheem Industries Co. en relación con el contrato de compraventa que la Compañía suscribió el 23 de mayo de 2017.

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía se encontraba en discusiones para la venta de su Negocio de Calentadores para Agua (Calorex); las cuales concluyeron conforme se menciona en la nota 29. La venta incluye las subsidiarias Calentadores de América, S.A. de C.V., Fluida, S.A. de C.V. y Water Heating Technologies, Corp., dedicadas a la manufactura y comercialización de calentadores para agua y productos para la conducción de fluídos.

La transacción califica como una “Operación discontinua” de acuerdo a lo estipulado en la NIIF 5 “Activos no circulantes disponibles para la venta y Operaciones Discontinuas”. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el balance general de las operaciones de las compañías antes mencionadas se reclasificó a los activos mantenidos para la venta y a los pasivos directamente relacionados con los activos mantenidos para la venta, inlcuyendo un crédito mercantil por $337,304 asociado a la transacción. A continuación, se muestran los activos y pasivos reclasificados:

Estado de Situación Financiera		**2018**	**2017**
Activo:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	$	13,189	22,290
Clientes y otras cuentas por cobrar		952,249	731,585
Inventarios		687,779	575,286
Propiedades, maquinaria y equipo		340,078	325,824
Otros activos no circulantes		566,709	216,215
Total del activo	$	2,560,004	1,871,200

Pasivo

Proveedores y otras cuentas por pagar	$	552,595	524,751
Impuestos diferidos		2,063	1,262
Total del pasivo	$	554,658	526,013
Total de capital contable	$	2,005,346	1,345,187
Total de pasivo y capital contable	$	2,560,004	1,871,200

Los activos mantenidos para la venta consolidados incluyen activos relacionados a otras subsidiarias por $18,943 que corresponden a bienes inmuebles en proceso de venta y también incluyen $2,560,004 que corresponden a activos de las subsidiarias en proceso de venta, según nota7.

En adicion sus operaciones por los años 2018 y 2017 incluidas en los estados de resultados fueron reclasificadas al renglón de “Operaciones discontinuas”. Como se muestra a continuación:

Estado de Resultados		**2018**	**2017**
Ventas netas	$	2,688,520	2,511,761
Utilidad bruta		754,308	694,004
Resultado de actividades de operación		114,437	64,937
Costo financiero, neto		27,946	25,374
Participación en resultado de asociada		(199)	(125)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		86,690	39,688
Impuestos a la utilidad		14,661	(135,984)
Utilidad neta del ejercicio	$	72,029	175,672
UPA (operación discontinua)	$	0.20	0.49

Los flujos de sus operaciones por los años 2018 y 2017 se muestran a continuación:

Estado de Flujos de Efectivo		**2018**	**2017**
Flujos de efectivo de actividades de operación:			
Utilidad del ejercicio	$	72,029	175,672
Flujos de efectivo generados por actividades de operación			
antes de cambios en provisiones		150,817	192,566
Flujos netos de efectivo generados por (utilizados en)			
para actividades de operación		183,084	(16,894)
Flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión		(45,207)	(41,158)
Flujo de efectivo, neto (utilizados en) generados por actividades de			
financiamiento		(146,978)	64,311
(Disminución) incremento neto de efectivo y			
equivalentes de efectivo		(9,101)	6,259
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio		22,290	16,031
Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre	$	13,189	22,290

Información a revelar sobre dividendos [bloque de texto]

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas realizada el 26 de abril de 2018, se aprobó la propuesta de pagar un dividendo por cada una de las acciones en circulación emitidas serie “A” de $1.12 M.N., del cual la cantidad de $0.60 M.N. se pagaría a partir del 7 de mayo del 2018 y la cantidad de $0.52 M.N. a partir del 5 de noviembre de 2018, contra la entrega de los cupones 7 y 8, respectivamente, de los títulos de acciones Emisión 2013. El monto del dividendo ascendió a $393,902.

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas realizada el 25 de abril de 2017, se aprobó la propuesta de pagar un dividendo por cada una de las acciones en circulación emitidas serie “A” de $1.05 M.N., del cual la cantidad de $0.60 M.N. se pagaría a partir del 4 de mayo del 2017 y la cantidad de $0.45 M.N. a partir del 6 de noviembre de 2017, contra la entrega de los cupones 5 y 6, respectivamente, de los títulos de acciones Emisión 2013. El monto del dividendo ascendió a $373,225.

Al 31 de diciembre de 2018, existen dividendos decretados y no pagados a los accionistas por $1,038 que están representados por $170 decretados durante 2018, $148 durante 2017, $152 durante 2015, $152 durante 2014, $266 durante 2013 y $150 decretados durante 2012.

Información a revelar sobre ganancias por acción [bloque de texto]

Utilidad por acción

La utilidad básica por acción se calcula dividiendo la utilidad atribuible a los accionistas ordinarios y a los preferentes entre el promedio ponderado de acciones ordinarias y preferentes en circulación, respectivamente, durante el ejercicio. La Compañía no tiene acciones ordinarias con potencial de efectos dilutivos.

A continuación, se muestra una conciliación del promedio ponderado de acciones:

		Acciones	
		2018	**2017**
Promedio ponderado de acciones por el ejercicio terminado el 31 de diciembre		351,580,702	355,423,324
UPA (Pesos por acción)	$	1.97	3.13

Información a revelar sobre el efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera [bloque de texto]

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 Mexicanos, Dólares Americanos, Euros, Coronas Checas, Zlotys Polacos y Renminbis Chinos.

Los intereses sobre préstamos, así como el capital de los mismos se denomina en monedas que concuerdan con los flujos de efectivo que generan las operaciones subyacentes de cada compañía, estas pueden ser en Dólares Americanos, Pesos Mexicanos, Euros o Renminbis Chinos principalmente, de acuerdo a las necesidades del proyecto de inversión a financiar. Esto ofrece una cobertura económica natural y no se celebran derivados en este caso; Sin embargo, la Compañía analiza en todo momento dicha exposición y los mercados para ver si es necesaria alguna cobertura de tasa de interés, tipo de cambio, Cross Currency Swap o de algún otro tipo.

A continuación, se presenta la exposición al riesgo cambiario, mostrados en moneda de presentación (valores a miles de pesos):

	2018				2017			
	USD	Zlotys	Euros	Rmb	USD	Zlotys	Euros	Rmb
Efectivo	$ 854,961	3,993	2,875	235	$ 954,544	3,983	2,556	145
Inversiones temporales					131,745			
Cuentas por cobrar	938,461	726	18,905	402	865,549	768	929	374
Préstamos bancarios	(4,633,854)		(90,352)		(2,736,860)		(2,444,130)	
Proveedores y otras cuentas por pagar	(1,064,170)	(92,138)	(99,843)	(183)	(938,506)		(262,494)	(161)
Partes relacionadas	(330,775)		342	6	(125,196)		35	25
Exposición neta	$ (4,235,377)	(87,419)	(168,073)	460	$ (1,848,724)	4,751	(2,703,104)	383

Los siguientes tipos de cambio aplicaron durante el ejercicio:

	Tipo de cambio		Tipo de cambio spot a la fecha del informe
	2018	2017	
US (1)	19.68	19.68	19.41
EUR (2)	22.63	23.59	21.87
Zlotys (3)	5.24	5.65	5.02
Renminbi (4)	2.86	3.02	2.84

(1) Dólar Americano

(2) Euro

(3) Zloty Polaco

(4) Renminbi Chino

Análisis de sensibilidad del tipo de cambio.

Un fortalecimiento o debilitamiento de las monedas extranjeras en 10%, como se indica a continuación, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, hubiera disminuido el capital y los resultados en los montos que se muestran más abajo. Este análisis se basa en las variaciones del tipo de cambio de divisas que la Compañía considera serán razonablemente posibles al cierre del periodo que abarca el informe. El análisis supone que todas las demás variables, especialmente las tasas de interés, permanecen constantes.

	Capital 2018	Resultados 2018	Capital 2017	Resultados 2017
US (10% de fortalecimiento)	(4,235)	(4,235)	(1,839)	(1,839)
US (10% de debilitamiento)	4,235	4,235	1,839	1,839
EUR (10% de fortalecimiento)	(168)	(168)	(2,614)	(2,614)
EUR (10% de debilitamiento)	168	168	2,614	2,614
Zlotys (10% de fortalecimiento)	-	-	6	6
Zlotys (10% de debilitamiento)	-	-	(6)	(6)

Información a revelar sobre beneficios a los empleados [bloque de texto]

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. 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. 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 de 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. Para empleados sindicalizados, la Compañía otorga la indemnización legal en edades de jubilación.

(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.

Beneficios a los empleados

a) Plan de beneficios definidos

		2018	2017
Valor presente de las obligaciones por beneficios definidos sin fondear	$	202,372	263,521
Valor presente de las obligaciones por beneficios definidos fondeadas		191,828	189,274
Valor presente total de las obligaciones por beneficios definidos		394,200	452,795
Activos del plan a valor razonable		(191,828)	(189,274)

		2018	2017
Pasivo neto proyectado en el estado de situación financiera	$	202,372	263,521

La Compañía tiene implementado un plan de pensiones de beneficios definidos que cubre substancialmente a todo su personal de confianza. Los beneficios del plan de pensiones son calculados con base en los años de servicio y el monto de la compensación de los empleados. De igual forma, se reconoce las obligaciones que emanan de los pagos que por concepto de primas de antigüedad deba hacer a sus empleados y obreros al alcanzar éstos una edad avanzada.

Los planes de beneficios definidos en México normalmente exponen a la Compañía a riesgos actuariales como riesgo de tasa de interés, de longevidad y de salario. Sin embargo, ninguno de estos se considera que ha tenido comportamientos inusuales durante los periodos reportados.

Durante el periodo no existieron enmiendas, reducciones o liquidaciones en los planes de beneficios que se otorgan a los empleados.

(i) **Composición de los activos del plan**

		2018	2017
Títulos de capital	$	121	26,499
Sociedades de inversión de acciones		34,843	17,135
Títulos de deuda pública		123,445	117,120
Títulos de deuda privada		33,419	28,520
	$	191,828	189,274

(ii) **Movimientos en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos (OBD)**

		2018	2017
Obligaciones por beneficios definidos al 1º de enero	$	452,795	398,044
Beneficios pagados por el plan		(54,292)	(19,241)
Costo laboral del servicio actual y costo financiero		61,919	53,936
Remediciones actuariales reconocidas en la cuenta de utilidad integral		(66,222)	20,056
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre	$	394,200	452,795

(iii) **Movimiento en el valor presente de los activos del plan**

		2018	2017
Valor razonable de los activos del plan al 1º de enero	$	189,274	162,957
Beneficios pagados por el plan		(47,751)	(14,457)
Contribuciones realizadas durante el año		39,386	34,800
Rendimiento esperado de los activos del plan		14,439	13,092
Remediciones actuariales reconocidas en la cuenta de utilidad integral		(3,520)	(7,118)
Valor razonable de los activos del plan al 31 de diciembre	$	191,828	189,274

(iv) **Costo reconocido en resultados**

		2018	2017
Costo laboral del servicio actual	$	28,864	23,677
Intereses sobre la obligación		33,053	30,259
Rendimiento esperado de los activos del plan		(14,439)	(13,092)
	$	47,478	40,844

El costo se reconoce en los siguientes rubros del estado de resultados:

		2018	2017
Costo de ventas	$	28,864	23,677
Costo financiero		18,614	17,167
	$	47,478	40,844

(v) **Remediciones actuariales reconocidas en la cuenta de utilidad integral**

		2018	2017
Monto acumulado al 1º de enero	$	40,184	67,359
Reconocidas durante el ejercicio		62,702	(27,175)
Monto acumulado al 31 diciembre	$	102,886	40,184

(vi) **Supuestos actuariales**

Los principales supuestos actuariales a la fecha del informe (expresados como promedios ponderados):

	2018	2017
Tasa de descuento al 31 de diciembre	9.25%	7.50%
Tasa de rendimiento de los activos del plan	9.25%	7.50%
Tasa de incremento en los niveles de sueldos futuros	4.00%	4.00%

Los supuestos sobre la mortalidad futura se basan en estadísticas publicadas y en tablas de mortalidad. En la actualidad, la edad de retiro en México es 65 años. Las longevidades actuales que subyacen los valores de los pasivos en los planes de beneficios definidos son:

	2018	2017
Longevidad al momento de retiro de los actuales pensionados:		
Hombres	21.88	21.88
Mujeres	24.43	24.43
Longevidad al momento de retiro de miembros actuales cuya edad es:		
Hombres	24.28	24.28
Mujeres	26.23	26.23

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha de balance, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los importes incluidos en el inciso (vii) a continuación:

(vii) **Análisis de sensibilidad**

Los principales supuestos actuariales a la fecha del informe (expresados como promedios ponderados):

	Obligación por beneficios definidos	
	Aumento	Disminución
Tasa de descuento (cambio de 1%)	365,384	427,163
Futuros aumentos salariales (cambio de 1%)	420,610	370,960

Aunque el análisis no considera la distribución total de los flujos de efectivo esperados bajo el plan, si provee una aproximación de la sensibilidad de las suposiciones presentadas.

b) Plan de contribución definida

El costo consolidado de los planes de contribución definida por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fue de aproximadamente $6,740 y $5,740; respectivamente. La Compañía aporta periódicamente los montos ofrecidos en el plan a las cuentas individuales de los empleados no existiendo ningún pasivo remanente a la fecha de los estados financieros.

Información a revelar sobre los segmentos de operación de la entidad [bloque de texto]

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.

Segmentos operativos

La Compañía cuenta con tres segmentos operativos sobre los que se debe informar, los cuales constituyen las unidades de negocios de la Compañía. Las unidades de negocios estratégicas ofrecen diferentes productos y servicios, y se administran de manera separada dado que requieren de diferentes estrategias de tecnología y comercialización. Para cada una de las unidades de negocios estratégicas, el Director General de la Compañía revisa los informes de administración preparados internamente de forma mensual. El siguiente resumen describe las operaciones de cada uno de los segmentos operativos de la Compañía sobre los que se debe informar:

- Autopartes, que se dedica principalmente a la fundición y maquinado de productos de autopartes en hierro gris y nodular para la industria automotriz;

- Construcción, que se dedica principalmente a la fabricación y comercialización de recubrimientos cerámicos;

- Hogar, que se dedica a la fabricación y comercialización de artículos para cocina y mesa de acero porcelanizado y de vajillas cerámicas para uso doméstico e institucional.

A continuación, se detalla información relativa a los resultados de cada uno de los segmentos operativos, así como por región geográfica para el segmento de Autopartes. El desempeño se mide basado en la utilidad de cada segmento antes del impuesto sobre la renta, de la misma forma en que se incluye en los informes de administración que son revisados por el Director General de la Compañía. Las utilidades de cada segmento se utilizan para medir el desempeño ya que la administración considera que dicha información es la más adecuada para la evaluación de los resultados de ciertos segmentos, en comparación con otras entidades que operan en los mismos negocios que la Compañía.

(a) **Información de segmentos operativos**

Acumulado a Dic-18		**Autopartes América**	**Autopartes Europa/Asia**	**Construcción**	**Hogar**	**Corporativas y Eliminaciones** [2]	**Consolidado**
Venta exportación	$	5,061,114	7,281,955	523,878	162,591	-	13,029,538
Venta nacional	$	-	-	2,947,860	1,401,970	(90,163)	4,259,667
Venta por servicios	$	-	-	-	-	295,944	295,944
Ventas netas	$	5,061,114	7,281,955	3,471,738	1,564,561	205,781	17,585,149
Utilidad de operación	$	665,882	721,371	(391,652)	66,738	13,109	1,075,448
Utilidad neta	$	382,807	538,829	(563,986)	(5,086)	340,094	692,658
Total activo	$	4,379,663	6,947,190	4,556,837	1,064,771	8,927,731	25,876,192
Total pasivo	$	1,146,545	3,413,106	1,772,575	363,388	7,059,288	13,754,902
Dep y Amortización	$	300,289	451,708	227,203	41,383	225,013	1,245,596
UAFIRDA [1]	$	966,171	1,173,079	(164,449)	108,121	238,122	2,321,044

Acumulado a Dic-17		**Autopartes América**	**Autopartes Europa/Asia**	**Construcción**	**Hogar**	**Corporativas y Eliminaciones** [2]	**Consolidado**
Venta exportación	$	4,676,197	6,834,438	824,343	150,428	-	12,485,406
Venta nacional	$	-	-	3,017,824	1,281,610	(39,323)	4,260,111
Venta por servicios	$	-	-	-	-	208,877	208,877
Ventas netas	$	4,676,197	6,834,438	3,842,167	1,432,038	169,554	16,954,394
Utilidad de operación	$	664,675	919,363	46,505	48,531	(92,348)	1,586,726
Utilidad neta	$	402,257	662,072	(126,802)	(1,814)	177,955	1,113,668
Total activo	$	4,401,881	7,827,904	4,556,954	988,957	9,668,124	27,443,820
Total pasivo	$	945,162	4,364,102	1,316,651	299,541	8,132,680	15,058,136
Dep y Amortización	$	293,763	405,501	163,478	41,650	228,613	1,133,005
UAFIRDA [1]	$	958,438	1,324,864	209,983	90,181	136,265	2,719,731

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

(2) Las Corporativas y Eliminaciones incluyen principalmente activos y pasivos relativos a crédito mercantil, préstamos bancarios y otros pasivos a largo plazo, entre otros.

(b) **Principales clientes**

En 2018 y 2017, los ingresos procedentes de un cliente del Segmento Autopartes representaron aproximadamente el 7%, respectivamente, en ambos períodos, de los ingresos totales de la Compañía.

Información a revelar sobre hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa [bloque de texto]

Información a revelar sobre gastos [bloque de texto]

Información a revelar sobre gastos por naturaleza [bloque de texto]

Costos de personal

Los costos de personal se integran como sigue:

	Nota		2018	2017
Sueldos y salarios		$	1,099,711	1,027,002
Gastos relacionados con planes de beneficios definidos	16		47,478	40,844
Gastos relacionados con planes de contribución definida	16		6740	5,740
		$	1,153,929	1,073,586

Información a revelar sobre activos para exploración y evaluación [bloque de texto]

Información a revelar sobre medición del valor razonable [bloque de texto]

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.

(a)Propiedad, maquinaria y equipo

Los valores razonables de terrenos y edificios, están basados en valores de mercado en el curso normal del negocio y de acuerdo a las políticas contables de la Compañía. El valor de mercado de los terrenos y edificios es el monto estimado por el cual una propiedad se podría intercambiar en la fecha de valuación entre un comprador y un vendedor que estén dispuestos a ello en una transacción con base en precios equiparables a los que se utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables después de la debida labor de comercialización en la que cada una de las partes habría actuado voluntariamente y con conocimiento de causa.

*(b)*Pasivos financieros no derivados

El valor razonable, que se determina para fines de revelación, se calcula con base en el valor presente de los flujos futuros de efectivo del principal e intereses, descontados a la tasa de interés de mercado en la fecha del reporte. Respecto al componente pasivo de los instrumentos convertibles, la tasa de interés de mercado se determina por referencia a pasivos similares que no ofrecen opción de conversión. En el caso de arrendamientos financieros, la tasa de interés de mercado se determina tomando como referencia contratos de arrendamiento similares.

Información a revelar sobre el valor razonable de instrumentos financieros [bloque de texto]

Instrumentos financieros

(i)Activos y pasivos financieros

Hasta el 31 de diciembre de 2017, la Compañía clasificaba sus activos financieros en las siguientes categorías: a su valor razonable a través de resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento y disponibles para su venta. La clasificación dependía del propósito para el cual fueron adquiridos los activos financieros.

A partir del 1º de enero de 2018, atendiendo a la adopción de la NIIF 9 Instrumentos financieros, la Compañía clasifica y mide subsecuentemente sus activos financieros en función del modelo de negocio de la Compañía para administrar sus activos financieros, así como de las características de los flujos de efectivo contractuales de dichos activos. De esta forma, los activos financieros pueden ser clasificados a costo amortizado, a valor razonable a través de otros resultados integrales, y a valor razonable a través de resultados. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros al momento de su reconocimiento inicial. Las compras y ventas de activos financieros se reconocen en la fecha de liquidación. Los activos financieros se cancelan en su totalidad cuando el derecho a recibir los flujos de efectivo relacionados expira o es transferido y asimismo la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad, así como el control del activo financiero.

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un instrumento de deuda (ya sea como inversión o como obligación) y para asignar los ingresos o gastos por intereses durante el período relevante.

Clases de activos financieros bajo NIC 39, vigentes hasta el 31 de diciembre de 2017.

a. *Efectivo y equivalentes de efectivo*

El efectivo y los equivalentes de efectivo incluyen el efectivo en caja, depósitos bancarios disponibles para la operación y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez y alta calidad crediticia, con vencimiento original de tres meses o menos, todos estos sujetos a riesgos poco significativos de cambios en su valor. Los equivalentes de efectivo se miden a valor razonable o costo amortizado, dependiendo del tipo de inversión de corto plazo y alta liquidez en que decida entrar la Compañía.

b. *Activos financieros a su valor razonable a través de resultados*

Los activos financieros a su valor razonable a través de resultados son activos financieros mantenidos para negociación. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si es adquirido principalmente con el propósito de ser vendido en el corto plazo. Los derivados también se clasifican como mantenidos para negociación a menos que sean designados como coberturas.

Los activos financieros registrados a valor razonable a través de resultados se reconocen inicialmente a su valor razonable y los costos por transacción se registran como gasto en el estado

consolidado de resultados. Las ganancias o pérdidas por cambios en el valor razonable de estos activos se presentan en los resultados del periodo en que se incurren.

Los activos financieros que previamente se clasificaban en esta categoría al 31 de diciembre de 2017, no sufrieron impactos de medición en la transición al 1º de enero de 2018 y se clasificaron como se describe en el inciso *h)* de esta sección, de acuerdo con la evaluación de su modelo de negocio.

c. *Préstamos y cuentas por cobrar*

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen como activos circulantes, excepto por vencimientos mayores a 12 meses después de la fecha del estado consolidado de situación financiera, los cuales son clasificados como activos no circulantes.

Los préstamos y las cuentas por cobrar se valúan inicialmente al valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles y posteriormente al costo amortizado, utilizando el método del interés efectivo. Cuando ocurren circunstancias que indican que los importes por cobrar no se cobrarán por los importes inicialmente acordados o lo serán en un plazo distinto, las cuentas por cobrar se deterioran.

A partir del 1º de enero de 2018, los préstamos y cuentas por cobrar se consideran dentro de la clase de activos financieros a costo amortizado (ver inciso *f)* de esta sección).

d. *Inversiones mantenidas a su vencimiento*

Si la Compañía tiene intención demostrable y la capacidad para mantener instrumentos de deuda a su vencimiento, estos son clasificados como mantenidas a su vencimiento. Los activos en esta categoría se clasifican como activos circulantes si se espera sean liquidados dentro de los siguientes 12 meses, de lo contrario se clasifican como no circulantes. Inicialmente se reconocen a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible, posteriormente se valorizan al costo amortizado usando el método del interés efectivo. Las inversiones mantenidas al vencimiento se reconocen o dan de baja el día que se transfieren a, o a través de la Compañía. A partir del 1º de enero de 2018, las inversiones mantenidas a su vencimiento se consideraron dentro de la clase de activos financieros a costo amortizado (ver inciso *f)* de esta sección); sin embargo, corresponden a las inversiones que califican como equivalentes de efectivo.

e. *Activos financieros disponibles para su venta*

Las inversiones disponibles para su venta son activos financieros no derivados que son designados en esta categoría o no se clasifican en ninguna de las otras categorías. Se incluyen como activos no circulantes a menos que su vencimiento sea menor a 12 meses o que la Administración pretenda disponer de dicha inversión dentro de los siguientes 12 meses después de la fecha del estado consolidado de situación financiera.

Las inversiones disponibles para su venta se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles. Posteriormente, estos activos se registran a su valor

razonable (a menos que no pueda ser medido por su valor en un mercado activo y el valor no sea confiable, en tal caso se reconocerá a costo menos deterioro).

Las ganancias o pérdidas derivadas de cambios en el valor razonable de los instrumentos monetarios y no monetarios se reconocen directamente en el estado consolidado de utilidad integral en el período en que ocurren.

Cuando las inversiones clasificadas como disponibles para su venta se venden o deterioran, los ajustes acumulados del valor razonable reconocidos en el capital contable son reclasificados al estado consolidado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía no mantenía este tipo de inversiones.

Clases de activos financieros bajo NIIF 9, vigentes a partir del 1 de enero de 2018

f. *Activos financieros a costo amortizado*

Los activos financieros a costo amortizado son aquellos que i) se conservan dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener dichos activos para obtener los flujos de efectivo contractuales y ii) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Para determinar la clasificación, la Compañía evalúa los objetivos de la administración para la gestión de activos financieros y revisa las clausulas contractuales de los activos financieros.

g. *Activos financieros a su valor razonable a través de otros resultados integrales*

Los activos financieros a su valor razonable a través de otros resultados integrales, son aquellos cuyo modelo de negocio se basa en obtener flujos de efectivo contractuales y vender activos financieros, además de que sus condiciones contractuales dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no mantiene activos financieros para ser medidos a su valor razonable a través de otros resultados integrales.

h. *Activos financieros a su valor razonable a través de resultados*

Los activos financieros a su valor razonable a través de resultados, además de los descritos en el punto (i) de esta sección, son aquellos que no cumplen con las características para ser medidos a costo amortizado o a su valor razonable a través de otros resultados integrales, ya que: i) tienen un modelo de negocio distinto a aquellos que buscan obtener flujos de efectivo contractuales, u obtener flujos de efectivo contractuales y vender los activos financieros, o bien, ii) los flujos de efectivo que generan no son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

A pesar de las clasificaciones anteriores, la Compañía puede hacer las siguientes elecciones irrevocables en el reconocimiento inicial de un activo financiero:

a. Presentar los cambios subsecuentes en el valor razonable de un instrumento de capital en otros resultados integrales, siempre y cuando dicha inversión (en la que no se mantenga influencia significativa, control conjunto o control) no sea mantenida con fines de negociación, o sea una contraprestación contingente reconocida como consecuencia de una combinación de negocios.

b. Designar un instrumento de deuda para ser medido a valor razonable a través de resultados, si al hacerlo elimina o reduce significativamente una asimetría contable que surgiría de la medición de activos o pasivos o el reconocimiento de las ganancias y pérdidas sobre ellos en diferentes bases.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no ha realizado ninguna de las designaciones irrevocables descritas anteriormente.

Adicionalmente, la Compañía evalúa continuamente el modelo de negocio de sus instrumentos financieros para determinar si existen cambios relacionados con su clasificación; cuando existen cambios en el modelo de negocio de los activos financieros previamente clasificados bajo una de las tres categorías establecidas por la NIIF 9, la Compañía realiza las reclasificaciones correspondientes y mide los activos financieros de manera prospectiva bajo los nuevos requerimientos aplicables. Durante el periodo de reporte, la Compañía no realizó reclasificaciones en la clasificación de sus activos financieros.

Pasivos financieros no derivados

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados y medidos a costo amortizado.

La Compañía mantiene los siguientes pasivos financieros no derivados: préstamos, pasivos por arrendamientos financieros, intereses por pagar, proveedores y pasivos con partes relacionadas, principalmente.

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.

La Compañía no ha designado desde su origen, ningún pasivo financiero para ser medido a valor razonable con cambios en resultados.

Baja de pasivos financieros

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

Adicionalmente, cuando la Compañía realiza una transacción de refinanciamiento y el pasivo anterior califica para ser dado de baja, los costos incurridos en el refinanciamiento se reconocen inmediatamente en resultados a la fecha de la extinción del pasivo financiero anterior.

Sin embargo, si la transacción de refinanciamiento no modifica las condiciones del préstamo original en un porcentaje mayor a 10%, la Compañía reconoce un ajuste al costo amortizado del pasivo financiero, con su correspondiente efecto en los resultados en el momento en el que es efectivo el refinanciamiento.

Compensación de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto es presentado en el estado consolidado de situación financiera cuando es legalmente exigible el derecho de compensar los montos reconocidos y existe la intención de liquidarlos sobre bases netas o de realizar el activo y pagar el pasivo simultáneamente.

(ii)Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

La Compañía y sus subsidiarias contratan 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.

Para la evaluación de las coberturas, la Compañía sigue los lineamientos establecidos en la NIIF 9, el cual requiere un análisis más robusto y de forma cualitativa y requiere alinear todas las relaciones de cobertura con la estrategia de administración de riesgos. La Compañía contrata y designa sus instrumentos financieros derivados como coberturas, de acuerdo con lo establecido en su política de riesgos.

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 y las posibles fuentes de inefectividad. 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 del rango de efectividad establecido por la Compañía, el cual es 80%-125%. 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.

La Compañía rebalancea las relaciones de cobertura, de acuerdo a lo establecido en la NIIF 9, cuando una relación de cobertura deja que cumplir con los requisitos de efectividad relacionados a la razón de cobertura, pero la estrategia de administración de riesgos para esta cobertura sigue siendo la misma. En estos casos, la Compañía ajusta la razón de cobertura de la relación de cobertura para que cumpla con los criterios de efectividad nuevamente. Sin embargo, si la estrategia de administración de riesgos para la cobertura deja de ser la misma, la relación de cobertura se discontinúa.

Los derivados implícitos, que no se encuentran alojados en un activo financiero, 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. Cuando se trata de derivados implícitos alojados en activos financieros, el instrumento financiero en su totalidad sigue la contabilidad de acuerdo a la clasificación y medición establecida en la NIIF 9 para activos financieros.

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 reconoce 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 (porque ya no cumple con la estrategia de administración de riesgos), 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 otras partidas de utilidad integral se transfiere a resultados en el mismo periodo en que los resultados sean afectados por la partida cubierta.

Coberturas de Inversión neta en el extranjero

Cuando un instrumento financiero derivado o no derivado es designado como instrumento de cobertura en la exposición de moneda extranjera que surge de la participación de los activos netos en operaciones del extranjero de la Compañía, la porción efectiva se reconoce en la cuenta de utilidad integral y la porción inefectiva se reconoce inmediatamente en resultados.

Las ganancias y pérdidas cambiarias por la conversión de los activos netos en una operación en el extranjero se reconocen en Otros Resultados Integrales; mientras que las del préstamo se reconocen en el estado de resultados, creando un desajuste en las traducciones de moneda extranjera. Con la contabilidad de inversión neta en el extranjero este descalce se elimina porque las ganancias y pérdidas del préstamo, en la medida en que sean efectivas, también se reconocen en Otros Resultados Integrales.

El efecto se reclasificará en el estado de resultados en el momento en que se disponga la operación en el extranjero (ya sea total o parcialmente).

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, excluyendo los activos financieros de este análisis. 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 2018 la Compañía no cuenta 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 2018 la Compañía contrató 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. Estos 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 2018, en cumplimiento a sus políticas, la Compañía y sus subsidiarias no contaban con operaciones de instrumentos financieros derivados bajo la clasificación de negociación.

A continuación, se detalla el portafolio vigente al 31 de diciembre de 2018 y 2017 de instrumentos financieros derivados y su valor razonable:

Instrumentos financieros derivados clasificados y designados como cobertura

a. **Forwards de Divisa (FX Forward)**

Al 31 de diciembre de 2018 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 divisas que se utilizan principalmente para el pago de gastos en Dólares Americanos, Zlotys Polacos y Coronas Checas, y de acuerdo a la normatividad contable, son considerados como operación de cobertura de flujo de efectivo

Los riesgos identificados en estas operaciones son los relacionados con las variaciones en el tipo de cambio de las divisas Dólar/Peso, 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.

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 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 de flujo de efectivo

Los riesgos identificados en estas operaciones derivadas son los relacionados con las variaciones en la tasa de interés EURIBOR y Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE). 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 y/o TIIE sea menor a la pactada; sin embargo, como ya se mencionó, la cobertura de flujo es altamente efectiva.

c. **Swaps de moneda (Cross Currency Swap)**

Al 31 de diciembre de 2018 se tenían celebrados diversos contratos de intercambio de flujos de los denominados Cross Currency Swap. Este tipo de operaciones representan mecanismos de cobertura para buscar empatar las monedas de las obligaciones financieras versus los flujos que percibe la Compañía. Estas operaciones de acuerdo a la normatividad contable, son consideradas como operación de cobertura.

Con la finalidad de mitigar el riesgo por la variabilidad de las operaciones (activos/pasivos) en moneda extranjera, la entidad ha decidido realizar una cobertura con instrumentos financieros derivados buscando hacer eficientes los costos transaccionales. Por lo tanto, ha decidido contratar dos Cross Currency Swap en donde GIS recibe USD y paga EUR.

Para propósitos contables, la Compañía ha designado dichos Swaps de Moneda mencionados anteriormente en conjunto con la fluctuación cambiaria de una porción de la deuda en USD (en conjunto se forma un instrumento híbrido de cobertura donde queda una deuda sintética en EUR) bajo el modelo de cobertura de

inversión neta en el extranjero para cubrir una porción de los activos netos de una subsidiaria con moneda funcional EUR.

Los riesgos identificados en estas operaciones derivadas son los relacionados con las variaciones tanto en las tasas de interés a pagar (EURIBOR+ spread) y a recibir (LIBOR + spread) como en las variaciones de los tipos de cambio por los capitales a pagar (EUROS) y a recibir (Dólares). El riesgo de la Compañía se mitiga toda vez que la misma recibe flujos de operación en Euros, por lo que con esto se busca empatar las obligaciones financieras con dichos flujos.

Operaciones de cobertura de inversión neta en el extranjero, sin IFDs

A partir del 1º de octubre de 2018 (fecha de designación), la Compañía designó una porción de su crédito sindicado en USD como instrumento de cobertura para sus inversiones netas en operaciones extranjeras en USD con el objetivo de mitigar las variaciones en los tipos de cambio que se originan entre la moneda funcional de dichas operaciones y la moneda funcional de la tenedora o subtenedora que mantiene dichas inversiones. Dado que la relación de cobertura de tipo de cambio es clara, el método que la Compañía utilizó para evaluar la efectividad consistió en una prueba de efectividad cualitativa comparando los términos críticos entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas. La cobertura será efectiva mientras la deuda nocional designada como instrumento de cobertura, sea igual o menor al valor de los activos netos de la operación extranjera cubierta. Por su parte, cuando el valor de los activos netos de la operación extranjera es menor al valor nocional de la deuda designada, la Compañía realiza un rebalanceo de la relación de cobertura y reconoce la inefectividad en el estado de resultados.

A continuación, se desglosa la posición en instrumentos financieros derivados y operaciones de cobertura al 31 de diciembre de 2018:

	Forward PLN/EUR	Forward USD/MXN	Forward CZK/EUR
Nocional Total	33,950,000	4,419,000	279,157,000
Moneda del Nocional	PLN	USD	CZK
Línea en el estado financiero donde se encuentra el instrumento de cobertura	Instrumentos Financieros Derivados	Instrumentos Financieros Derivados	Instrumentos Financieros Derivados

Valor Razonable a diciembre 2018 (Miles MXN)	1,755	(186)	338
Strike Promedio	4	20	26
Vencimiento	Junio y Septiembre 2020	Enero, Febrero y Marzo del 2019	Julio y Diciembre 2020
Cambio en el valor razonable para medir la inefectividad del instrumento de cobertura	(4,634)	(224)	(4,854)
Monto reconocido en ORI	1,755	(183)	338
Inefectividad reconocida en ER	-	(3)	-
Reclasificación de ORI a ER	-	-	-
Presupuesto de la partida cubierta (Exposición)	54,788,382	1,472,917 Promedio Mensual	294,912,000
Cambio en el valor razonable para medir la inefectividad del instrumento cubierto	4,634	891,199	4,854
Razón de Cobertura	1	-	-
Valor Razonable a diciembre 2017 (Miles MXN)	6,389	-	5,192

Al 31 de diciembre de 2017 contaban con un forward de tipo de cambio MXN/USD cuyo valor razonable era de 225,420 con una fecha de vencimiento de abril 2018.

	Swap IRS MXN	Swap IRS EUR
Nocional Total	400,000,000	13,296,654
Moneda del Nocional	MXN	EUR
Línea en el estado financiero donde se encuentra el instrumento de cobertura	Instrumentos Financieros Derivados	Instrumentos Financieros Derivados
Tasa Entrega	7.53% Fija	-
Tasa Recibe	TIIE	Euribor
Valor Razonable a diciembre 2018 (Miles MXN)	7,500	(3,316)
Vencimiento	Octubre 2020	Septiembre 2023
Cambio en el valor razonable para medir la inefectividad del instrumento de cobertura	3,608	47
Monto reconocido en ORI	7,500	(3,316)
Inefectividad reconocida en ER	-	-
Reclasificación de ORI a ER	-	-
Valor en libros de la partida cubierta (Exposición)	400,000,000	9,300,398
Línea en el estado financiero donde se encuentra el instrumento Cubierto	Préstamos, excluyendo vencimientos circulantes	Préstamos, excluyendo vencimientos circulantes
Cambio en el valor razonable	(3,608)	(47)

para medir la inefectividad del instrumento cubierto		
Razón de Cobertura	1	1
Valor Razonable a diciembre 2017 (Miles MXN)	3,892	(3,363)

	CCS EUR/USD	Deuda USD	Deuda USD
Nocional Total	60,561,800	60,561,800	174,438,200
Moneda del Nocional	USD	USD	USD
Tasa Recibe	Libor + 2.20%	N/A	N/A
Nocional Total	52,000,000	N/A	N/A
Moneda del Nocional	EUR	N/A	N/A
Tasa Entrega	Euribor + 2.465%	Libor + 2.20%	Libor + 2.20%
Línea en el estado financiero donde se encuentra el instrumento de cobertura	Instrumentos Financieros Derivados	Préstamos, excluyendo vencimientos circulantes	Préstamos, excluyendo vencimientos circulantes
Valor Razonable a diciembre 2018 (Miles MXN)	4,512	N/A	N/A
Vencimiento	Junio 2023	Junio 2023	Junio 2023
Cambio en el valor razonable para medir la inefectividad del instrumento de cobertura	(11,528,400)		136,812
Monto reconocido en ORI	4,512	42,986	136,812
Inefectividad reconocida en ER	-	-	-
Reclasificación de ORI a ER	-	-	-
Valor en libros de la partida cubierta (Exposición)	52,000,000 EUR		247,071,875 USD
Cambio en el valor razonable para medir la inefectividad del instrumento cubierto	11,528,400		(136,812)
Razón de Cobertura	-		1

Instrumentos financieros derivados clasificados como negociación (no designados como cobertura contable)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 2018, 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 2018 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 periodo. Dichas posiciones contaban con diferentes plazos que iban hasta un máximo de 8 días naturales; los intermediarios de estas posiciones fueron Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., y Banco Santander (México), S.A.

Estas inversiones de capital garantizado contaban con rendimientos que estaban ligados a comportamiento del tipo de cambio peso/dólar. Estas posiciones llegaron a su vencimiento de manera natural de conformidad con las condiciones pactadas. Al cierre del ejercicio 2018 GIS no cuenta con posiciones vigentes.

El valor máximo de las inversiones antes mencionadas para el ejercicio 2018 fue de $9.5 millones de dólares y $50 millones de pesos.

1. Reconocimiento.

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

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

2. Clasificación de activos financieros.

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

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

3. Medición.

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

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

Al cierre de diciembre de 2018 y 2017 La compañía y sus subsidiarias no cuentan con posiciones vigentes.

Información a revelar sobre ingresos (gastos) por primas y comisiones [bloque de texto]

Información a revelar sobre gastos financieros [bloque de texto]

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.

Información a revelar sobre ingresos (gastos) financieros [bloque de texto]

Ingresos y costos financieros

		2018	2017
Reconocidos en resultados			
Ingresos por intereses en inversiones conservadas a vencimiento	$	96,678	66,167
Ganancia cambiaria		1,359,969	1,862,771
Valor Razonable Instrumentos financieros derivados		168,847	-
Ingresos financieros		1,625,494	1,928,938
Gastos por intereses		563,966	517,732
Pérdida cambiaria		1,095,167	1,845,391
Costo financiero de pasivo laboral		18,615	17,168
Valor Razonable Instrumentos financieros derivados		-	4,396
Costos financieros		1,677,748	2,384,687
Costos financieros netos reconocidos en resultados	$	52,254	455,749

Información a revelar sobre ingresos financieros [bloque de texto]

Los ingresos financieros incluyen ingresos por intereses sobre fondos invertidos, 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.

Información a revelar sobre activos financieros mantenidos para negociar [bloque de texto]

Información a revelar sobre instrumentos financieros [bloque de texto]

Instrumentos financieros

(i)Activos y pasivos financieros

Hasta el 31 de diciembre de 2017, la Compañía clasificaba sus activos financieros en las siguientes categorías: a su valor razonable a través de resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento y disponibles para su venta. La clasificación dependía del propósito para el cual fueron adquiridos los activos financieros.

A partir del 1º de enero de 2018, atendiendo a la adopción de la NIIF 9 Instrumentos financieros, la Compañía clasifica y mide subsecuentemente sus activos financieros en función del modelo de negocio de la Compañía para administrar sus activos financieros, así como de las características de los flujos de efectivo contractuales de dichos activos. De esta forma, los activos financieros pueden ser clasificados a costo amortizado, a valor razonable a través de otros resultados integrales, y a valor razonable a través de resultados. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros al momento de su reconocimiento inicial. Las compras y ventas de activos financieros se reconocen en la fecha de liquidación. Los activos financieros se cancelan en su totalidad cuando el derecho a recibir los flujos de efectivo relacionados expira o es transferido y asimismo la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad, así como el control del activo financiero.

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un instrumento de deuda (ya sea como inversión o como obligación) y para asignar los ingresos o gastos por intereses durante el período relevante.

Clases de activos financieros bajo NIC 39, vigentes hasta el 31 de diciembre de 2017.

a. *Efectivo y equivalentes de efectivo*

El efectivo y los equivalentes de efectivo incluyen el efectivo en caja, depósitos bancarios disponibles para la operación y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez y alta calidad crediticia, con vencimiento original de tres meses o menos, todos estos sujetos a riesgos poco significativos de cambios en su valor. Los equivalentes de efectivo se miden a valor razonable o costo amortizado, dependiendo del tipo de inversión de corto plazo y alta liquidez en que decida entrar la Compañía.

b. *Activos financieros a su valor razonable a través de resultados*

Los activos financieros a su valor razonable a través de resultados son activos financieros mantenidos para negociación. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si es adquirido principalmente con el propósito de ser vendido en el corto plazo. Los derivados también se clasifican como mantenidos para negociación a menos que sean designados como coberturas.

Los activos financieros registrados a valor razonable a través de resultados se reconocen inicialmente a su valor razonable y los costos por transacción se registran como gasto en el estado consolidado de resultados. Las ganancias o pérdidas por cambios en el valor razonable de estos activos se presentan en los resultados del periodo en que se incurren.

Los activos financieros que previamente se clasificaban en esta categoría al 31 de diciembre de 2017, no sufrieron impactos de medición en la transición al 1º de enero de 2018 y se clasificaron como se describe en el inciso *h)* de esta sección, de acuerdo con la evaluación de su modelo de negocio.

c. *Préstamos y cuentas por cobrar*

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen como activos circulantes, excepto por vencimientos mayores a 12 meses después de la fecha del estado consolidado de situación financiera, los cuales son clasificados como activos no circulantes.

Los préstamos y las cuentas por cobrar se valúan inicialmente al valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles y posteriormente al costo amortizado, utilizando el método del interés efectivo. Cuando ocurren circunstancias que indican que los importes por cobrar no se cobrarán por los importes inicialmente acordados o lo serán en un plazo distinto, las cuentas por cobrar se deterioran.

A partir del 1º de enero de 2018, los préstamos y cuentas por cobrar se consideran dentro de la clase de activos financieros a costo amortizado (ver inciso *f)* de esta sección).

d. *Inversiones mantenidas a su vencimiento*

Si la Compañía tiene intención demostrable y la capacidad para mantener instrumentos de deuda a su vencimiento, estos son clasificados como mantenidas a su vencimiento. Los activos en esta categoría se clasifican como activos circulantes si se espera sean liquidados dentro de los siguientes 12 meses, de lo contrario se clasifican como no circulantes. Inicialmente se reconocen a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible, posteriormente se valorizan al costo amortizado usando el método del interés efectivo. Las inversiones mantenidas al vencimiento se reconocen o dan de baja el día que se transfieren a, o a través de la Compañía. A partir del 1º de enero de 2018, las inversiones mantenidas a su vencimiento se consideraron dentro de la clase de activos financieros a costo amortizado (ver inciso *f)* de esta sección); sin embargo, corresponden a las inversiones que califican como equivalentes de efectivo.

e. *Activos financieros disponibles para su venta*

Las inversiones disponibles para su venta son activos financieros no derivados que son designados en esta categoría o no se clasifican en ninguna de las otras categorías. Se incluyen como activos no circulantes a menos que su vencimiento sea menor a 12 meses o que la Administración pretenda disponer de dicha inversión dentro de los siguientes 12 meses después de la fecha del estado consolidado de situación financiera.

Las inversiones disponibles para su venta se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles. Posteriormente, estos activos se registran a su valor razonable (a menos que no pueda ser medido por su valor en un mercado activo y el valor no sea confiable, en tal caso se reconocerá a costo menos deterioro).

Las ganancias o pérdidas derivadas de cambios en el valor razonable de los instrumentos monetarios y no monetarios se reconocen directamente en el estado consolidado de utilidad integral en el período en que ocurren.

Cuando las inversiones clasificadas como disponibles para su venta se venden o deterioran, los ajustes acumulados del valor razonable reconocidos en el capital contable son reclasificados al estado consolidado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía no mantenía este tipo de inversiones.

Clases de activos financieros bajo NIIF 9, vigentes a partir del 1 de enero de 2018

f. *Activos financieros a costo amortizado*

Los activos financieros a costo amortizado son aquellos que i) se conservan dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener dichos activos para obtener los flujos de efectivo contractuales y ii) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Para determinar la clasificación, la Compañía evalúa los objetivos de la administración para la gestión de activos financieros y revisa las clausulas contractuales de los activos financieros.

g. *Activos financieros a su valor razonable a través de otros resultados integrales*

Los activos financieros a su valor razonable a través de otros resultados integrales, son aquellos cuyo modelo de negocio se basa en obtener flujos de efectivo contractuales y vender activos financieros, además de que sus condiciones contractuales dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no mantiene activos financieros para ser medidos a su valor razonable a través de otros resultados integrales.

h. *Activos financieros a su valor razonable a través de resultados*

Los activos financieros a su valor razonable a través de resultados, además de los descritos en el punto (i) de esta sección, son aquellos que no cumplen con las características para ser medidos a costo amortizado o a su valor razonable a través de otros resultados integrales, ya que: i) tienen un modelo de negocio distinto a aquellos que buscan obtener flujos de efectivo contractuales, u obtener flujos de efectivo contractuales y vender los activos financieros, o bien, ii) los flujos de efectivo que generan no son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

A pesar de las clasificaciones anteriores, la Compañía puede hacer las siguientes elecciones irrevocables en el reconocimiento inicial de un activo financiero:

a. Presentar los cambios subsecuentes en el valor razonable de un instrumento de capital en otros resultados integrales, siempre y cuando dicha inversión (en la que no se mantenga influencia significativa, control conjunto o control) no sea mantenida con fines de negociación, o sea una contraprestación contingente reconocida como consecuencia de una combinación de negocios.

b. Designar un instrumento de deuda para ser medido a valor razonable a través de resultados, si al hacerlo elimina o reduce significativamente una asimetría contable que surgiría de la medición de activos o pasivos o el reconocimiento de las ganancias y pérdidas sobre ellos en diferentes bases.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no ha realizado ninguna de las designaciones irrevocables descritas anteriormente.

Adicionalmente, la Compañía evalúa continuamente el modelo de negocio de sus instrumentos financieros para determinar si existen cambios relacionados con su clasificación; cuando existen cambios en el modelo de negocio de los activos financieros previamente clasificados bajo una de las tres categorías establecidas por la NIIF 9, la Compañía realiza las reclasificaciones correspondientes y mide los activos financieros de manera prospectiva bajo los nuevos requerimientos aplicables. Durante el periodo de reporte, la Compañía no realizó reclasificaciones en la clasificación de sus activos financieros.

Pasivos financieros no derivados

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados y medidos a costo amortizado.

La Compañía mantiene los siguientes pasivos financieros no derivados: préstamos, pasivos por arrendamientos financieros, intereses por pagar, proveedores y pasivos con partes relacionadas, principalmente.

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.

La Compañía no ha designado desde su origen, ningún pasivo financiero para ser medido a valor razonable con cambios en resultados.

Baja de pasivos financieros

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

Adicionalmente, cuando la Compañía realiza una transacción de refinanciamiento y el pasivo anterior califica para ser dado de baja, los costos incurridos en el refinanciamiento se reconocen inmediatamente en resultados a la fecha de la extinción del pasivo financiero anterior.

Sin embargo, si la transacción de refinanciamiento no modifica las condiciones del préstamo original en un porcentaje mayor a 10%, la Compañía reconoce un ajuste al costo amortizado del pasivo financiero, con su correspondiente efecto en los resultados en el momento en el que es efectivo el refinanciamiento.

Compensación de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto es presentado en el estado consolidado de situación financiera cuando es legalmente exigible el derecho de compensar los montos reconocidos y existe la intención de liquidarlos sobre bases netas o de realizar el activo y pagar el pasivo simultáneamente.

(ii)Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

La Compañía y sus subsidiarias contratan 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.

Para la evaluación de las coberturas, la Compañía sigue los lineamientos establecidos en la NIIF 9, el cual requiere un análisis más robusto y de forma cualitativa y requiere alinear todas las relaciones de cobertura con la estrategia de administración de riesgos. La Compañía contrata y designa sus instrumentos financieros derivados como coberturas, de acuerdo con lo establecido en su política de riesgos.

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 y las posibles fuentes de inefectividad. 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 del rango de efectividad establecido por la Compañía, el cual es 80%-125%. 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.

La Compañía rebalancea las relaciones de cobertura, de acuerdo a lo establecido en la NIIF 9, cuando una relación de cobertura deja que cumplir con los requisitos de efectividad relacionados a la razón de cobertura, pero la estrategia de administración de riesgos para esta cobertura sigue siendo la misma. En estos casos, la Compañía ajusta la razón de cobertura de la relación de cobertura para que cumpla con los criterios de efectividad nuevamente. Sin embargo, si la estrategia de administración de riesgos para la cobertura deja de ser la misma, la relación de cobertura se discontinúa.

Los derivados implícitos, que no se encuentran alojados en un activo financiero, 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. Cuando se trata de derivados implícitos alojados en activos financieros, el instrumento financiero en su totalidad sigue la contabilidad de acuerdo a la clasificación y medición establecida en la NIIF 9 para activos financieros.

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 reconoce 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 (porque ya no cumple con la estrategia de administración de riesgos), 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 otras partidas de utilidad integral se transfiere a resultados en el mismo periodo en que los resultados sean afectados por la partida cubierta.

Coberturas de Inversión neta en el extranjero

Cuando un instrumento financiero derivado o no derivado es designado como instrumento de cobertura en la exposición de moneda extranjera que surge de la participación de los activos netos en operaciones del extranjero de la Compañía, la porción efectiva se reconoce en la cuenta de utilidad integral y la porción inefectiva se reconoce inmediatamente en resultados.

Las ganancias y pérdidas cambiarias por la conversión de los activos netos en una operación en el extranjero se reconocen en Otros Resultados Integrales; mientras que las del préstamo se reconocen en el estado de resultados, creando un desajuste en las traducciones de moneda extranjera. Con la contabilidad de inversión neta en el extranjero este descalce se elimina porque las ganancias y pérdidas del préstamo, en la medida en que sean efectivas, también se reconocen en Otros Resultados Integrales.

El efecto se reclasificará en el estado de resultados en el momento en que se disponga la operación en el extranjero (ya sea total o parcialmente).

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, excluyendo los activos financieros de este análisis. 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 2018 la Compañía no cuenta 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 2018 la Compañía contrató 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. Estos 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 2018, en cumplimiento a sus políticas, la Compañía y sus subsidiarias no contaban con operaciones de instrumentos financieros derivados bajo la clasificación de negociación.

A continuación, se detalla el portafolio vigente al 31 de diciembre de 2018 y 2017 de instrumentos financieros derivados y su valor razonable:

Instrumentos financieros derivados clasificados y designados como cobertura

a. **Forwards de Divisa (FX Forward)**

Al 31 de diciembre de 2018 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 divisas que se utilizan principalmente para el pago de gastos en Dólares Americanos, Zlotys Polacos y Coronas Checas, y de acuerdo a la normatividad contable, son considerados como operación de cobertura de flujo de efectivo

Los riesgos identificados en estas operaciones son los relacionados con las variaciones en el tipo de cambio de las divisas Dólar/Peso, 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.

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 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 de flujo de efectivo

Los riesgos identificados en estas operaciones derivadas son los relacionados con las variaciones en la tasa de interés EURIBOR y Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE). 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 y/o TIIE sea menor a la pactada; sin embargo, como ya se mencionó, la cobertura de flujo es altamente efectiva.

c. **Swaps de moneda (Cross Currency Swap)**

Al 31 de diciembre de 2018 se tenían celebrados diversos contratos de intercambio de flujos de los denominados Cross Currency Swap. Este tipo de operaciones representan mecanismos de cobertura para buscar empatar las monedas de las obligaciones financieras versus los flujos que percibe la Compañía. Estas operaciones de acuerdo a la normatividad contable, son consideradas como operación de cobertura.

Con la finalidad de mitigar el riesgo por la variabilidad de las operaciones (activos/pasivos) en moneda extranjera, la entidad ha decidido realizar una cobertura con instrumentos financieros derivados buscando hacer eficientes los costos transaccionales. Por lo tanto, ha decidido contratar dos Cross Currency Swap en donde GIS recibe USD y paga EUR.

Para propósitos contables, la Compañía ha designado dichos Swaps de Moneda mencionados anteriormente en conjunto con la fluctuación cambiaria de una porción de la deuda en USD (en conjunto se forma un instrumento híbrido de cobertura donde queda una deuda sintética en EUR) bajo el modelo de cobertura de inversión neta en el extranjero para cubrir una porción de los activos netos de una subsidiaria con moneda funcional EUR.

Los riesgos identificados en estas operaciones derivadas son los relacionados con las variaciones tanto en las tasas de interés a pagar (EURIBOR+ spread) y a recibir (LIBOR + spread) como en las variaciones de los tipos de cambio por los capitales a pagar (EUROS) y a recibir (Dólares). El riesgo de la Compañía se mitiga toda vez que la misma recibe flujos de operación en Euros, por lo que con esto se busca empatar las obligaciones financieras con dichos flujos.

Operaciones de cobertura de inversión neta en el extranjero, sin IFDs

A partir del 1º de octubre de 2018 (fecha de designación), la Compañía designó una porción de su crédito sindicado en USD como instrumento de cobertura para sus inversiones netas en operaciones extranjeras en USD con el objetivo de mitigar las variaciones en los tipos de cambio que se originan entre la moneda funcional de dichas operaciones y la moneda funcional de la tenedora o subtenedora que mantiene dichas inversiones. Dado que la relación de cobertura de tipo de cambio es clara, el método que la Compañía utilizó para evaluar la efectividad consistió en una prueba de efectividad cualitativa comparando los términos críticos entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas. La cobertura será efectiva mientras la deuda nocional designada como instrumento de cobertura, sea igual o menor al valor de los activos netos de la operación extranjera cubierta. Por su parte, cuando el valor de los activos netos de la operación extranjera es menor al valor nocional de la deuda designada, la Compañía realiza un rebalanceo de la relación de cobertura y reconoce la inefectividad en el estado de resultados.

A continuación, se desglosa la posición en instrumentos financieros derivados y operaciones de cobertura al 31 de diciembre de 2018:

	Forward PLN/EUR	Forward USD/MXN	Forward CZK/EUR
Nocional Total	33,950,000	4,419,000	279,157,000
Moneda del Nocional	PLN	USD	CZK

Línea en el estado financiero donde se encuentra el instrumento de cobertura	Instrumentos Financieros Derivados	Instrumentos Financieros Derivados	Instrumentos Financieros Derivados
Valor Razonable a diciembre 2018 (Miles MXN)	1,755	(186)	338
Strike Promedio	4	20	26
Vencimiento	Junio y Septiembre 2020	Enero, Febrero y Marzo del 2019	Julio y Diciembre 2020
Cambio en el valor razonable para medir la inefectividad del instrumento de cobertura	(4,634)	(224)	(4,854)
Monto reconocido en ORI	1,755	(183)	338
Inefectividad reconocida en ER	-	(3)	-
Reclasificación de ORI a ER	-	-	-
Presupuesto de la partida cubierta (Exposición)	54,788,382	1,472,917 Promedio Mensual	294,912,000
Cambio en el valor razonable para medir la inefectividad del instrumento cubierto	4,634	891,199	4,854
Razón de Cobertura	1	-	-
Valor Razonable a diciembre 2017 (Miles MXN)	6,389	-	5,192

Al 31 de diciembre de 2017 contaban con un forward de tipo de cambio MXN/USD cuyo valor razonable era de 225,420 con una fecha de vencimiento de abril 2018.

	Swap IRS MXN	Swap IRS EUR
Nocional Total	400,000,000	13,296,654
Moneda del Nocional	MXN	EUR
Línea en el estado financiero donde se encuentra el instrumento de cobertura	Instrumentos Financieros Derivados	Instrumentos Financieros Derivados
Tasa Entrega	7.53% Fija	-
Tasa Recibe	TIIE	Euribor
Valor Razonable a diciembre 2018 (Miles MXN)	7,500	(3,316)
Vencimiento	Octubre 2020	Septiembre 2023
Cambio en el valor razonable para medir la inefectividad del instrumento de cobertura	3,608	47
Monto reconocido en ORI	7,500	(3,316)
Inefectividad reconocida en ER	-	-
Reclasificación de ORI a ER	-	-
Valor en libros de la partida cubierta (Exposición)	400,000,000	9,300,398
Línea en el estado financiero	Préstamos, excluyendo	Préstamos, excluyendo

donde se encuentra el instrumento Cubierto	vencimientos circulantes	vencimientos circulantes
Cambio en el valor razonable para medir la inefectividad del instrumento cubierto	(3,608)	(47)
Razón de Cobertura	1	1
Valor Razonable a diciembre 2017 (Miles MXN)	3,892	(3,363)

	CCS EUR/USD	Deuda USD	Deuda USD
Nocional Total	60,561,800	60,561,800	174,438,200
Moneda del Nocional	USD	USD	USD
Tasa Recibe	Libor + 2.20%	N/A	N/A
Nocional Total	52,000,000	N/A	N/A
Moneda del Nocional	EUR	N/A	N/A
Tasa Entrega	Euribor + 2.465%	Libor + 2.20%	Libor + 2.20%
Línea en el estado financiero donde se encuentra el instrumento de cobertura	Instrumentos Financieros Derivados	Préstamos, excluyendo vencimientos circulantes	Préstamos, excluyendo vencimientos circulantes
Valor Razonable a diciembre 2018 (Miles MXN)	4,512	N/A	N/A
Vencimiento	Junio 2023	Junio 2023	Junio 2023
Cambio en el valor razonable para medir la inefectividad del instrumento de cobertura	(11,528,400)		136,812
Monto reconocido en ORI	4,512	42,986	136,812
Inefectividad reconocida en ER	-	-	-
Reclasificación de ORI a ER	-	-	-
Valor en libros de la partida cubierta (Exposición)	52,000,000 EUR		247,071,875 USD
Cambio en el valor razonable para medir la inefectividad del instrumento cubierto	11,528,400		(136,812)
Razón de Cobertura	-		1

Instrumentos financieros derivados clasificados como negociación (no designados como cobertura contable)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 2018, 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 2018 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 periodo. Dichas posiciones contaban con diferentes plazos que iban hasta un máximo de 8 días naturales; los intermediarios de estas posiciones fueron Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., y Banco Santander (México), S.A.

Estas inversiones de capital garantizado contaban con rendimientos que estaban ligados a comportamiento del tipo de cambio peso/dólar. Estas posiciones llegaron a su vencimiento de manera natural de conformidad con las condiciones pactadas. Al cierre del ejercicio 2018 GIS no cuenta con posiciones vigentes.

El valor máximo de las inversiones antes mencionadas para el ejercicio 2018 fue de $9.5 millones de dólares y $50 millones de pesos.

1. Reconocimiento.

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

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

2. Clasificación de activos financieros.

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

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

3. Medición.

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

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

Al cierre de diciembre de 2018 y 2017 La compañía y sus subsidiarias no cuentan con posiciones vigentes.

Información a revelar sobre instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados [bloque de texto]

Ver apartado "800007 Anexo - Instrumentos financieros derivados"

Información a revelar sobre instrumentos financieros designados como a valor razonable con cambios en resultados [bloque de texto]

Ver apartado "800007 Anexo - Instrumentos financieros derivados"

Información a revelar sobre instrumentos financieros mantenidos para negociar [bloque de texto]

Información a revelar sobre pasivos financieros mantenidos para negociar [bloque de texto]

Información a revelar sobre gestión del riesgo financiero [bloque de texto]

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.

La Compañía denomina, desde un punto de vista de negocio y de perfil de riesgo de crédito, los clientes significativos con los que mantiene una cuenta por cobrar, distinguiendo aquellos que requieran una evaluación del riesgo de crédito de forma individual. Para el resto de los clientes, la Compañía realiza su clasificación de acuerdo al tipo de mercado en el que operan (nacionales o extranjeros), en línea con la gestión de negocios y de la administración de riesgos interna. Cada subsidiaria de la Compañía es responsable de administrar y analizar el riesgo de crédito por cada uno de sus nuevos clientes antes de fijar los términos y condiciones de pago. Si los clientes de venta al mayoreo son calificados independientemente, estas son las calificaciones usadas. Si no hay una calificación independiente, el control de riesgos de la Compañía evalúa la calidad crediticia del cliente, tomando en cuenta su posición financiera, experiencia previa y otros factores. La máxima exposición al riesgo de crédito está dada por los saldos de estas partidas, como se presentan en el estado consolidado de situación financiera.

Los límites de riesgo individuales se determinan basándose en calificaciones internas y externas de acuerdo con límites establecidos por la administración. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, no se excedieron los límites de crédito establecidos en las políticas de la Compañía.

Adicionalmente, la Compañía realiza una evaluación cualitativa de proyecciones económicas, con la finalidad de determinar el posible impacto sobre probabilidades de incumplimiento y la tasa de recuperación que asigna a sus clientes.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018, no han existido cambios en las técnicas de estimación o supuestos.

Inversiones

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

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

	Valor en libros	
	2018	2017
Efectivo y equivalentes de efectivo	$ 475,200	1,006,780
Inversiones conservadas a vencimiento	605,400	768,657
Cuentas por cobrar	3,067,408	3,810,778
	$ 4,148,008	5,586,215

A continuación, se muestra la exposición máxima al riesgo crediticio para cuentas por cobrar a clientes al 31 de diciembre de 2018 y 2017, por región geográfica:

	Valor en libros	
	2018	2017
Nacionales	$ 1,666,907	1,819,532
Estados Unidos	391,378	474,032
Otros países latinoamericanos	36,192	48,506
Países de la zona Euro	551,079	1,070,594
Otras regiones	421,852	398,115
	$ 3,067,408	3,810,778

A continuación, se muestra la exposición máxima al riesgo de crédito para cuentas por cobrar a clientes al 31 de diciembre de 2018 y 2017, por tipo de cliente:

		2018	2017
Clientes mayoristas	$	2,818,384	3,593,003
Autoservicio		176,174	132,257
Promociones		8,622	14,736
Catálogo		21,762	36,041
Otros		42,466	34,741
	$	3,067,408	3,810,778

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

		Bruto 2018	Deterioro 2018	Bruto 2017	Deterioro 2017
Al corriente	$	2,696,627	(972)	3,535,676	-
Vencido de 0 a 30 días		229,002	(6,021)	179,380	-
Vencido de 31 a 120 días		95,161	(4,087)	20,846	(16,476)
Vencido a más de 120 días		46,618	(38,462)	74,876	(75,032)
	$	3,067,408	(49,542)	3,810,778	(91,508)

En 2017 la determinación de la estimación para el deterioro de la cartera se llevó a cabo utilizando el método de pérdida incurrida, mientras que a partir de 2018 se determinó utilizando el nuevo modelo de deterioro con base en pérdidas esperadas de acuerdo con la NIIF 9 Instrumentos financieros.

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

	Estimación para saldos de cobro dudoso		Estimación de descuentos y bonificaciones		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Saldo al inicio del ejercicio	$ 91,508	87,463	37,064	103,300	128,572	190,763
Efecto inicial IFRS 9	25,119	-			25,119	-
Incremento durante el ejercicio	14,897	16,712	86,141	83,308	101,038	100,020
Cantidades canceladas contra cuentas			(11,335)	(82,716)	(81,718)	(82,716)
por cobrar a clientes	(70,383)	-				
Disminución debido a la reversión	(11,599)	(12,667)	(70,739)	(66,828)	(82,338)	(79,495)
Saldo al final del ejercicio	$ 49,542	91,508	41,131	37,064	90,673	128,572

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. No obstante, la administración también considera la demografía de la base de clientes de la Compañía, que incluye el riesgo de incumplimiento de la industria y país en que operan los clientes, ya que estos factores pueden influir en el riesgo de crédito. En 2018 y 2017, los productos de la Compañía se comercializaron con un gran número de clientes, sin que exista concentración importante en algún cliente específico.

Modelo e Insumos utilizados en el cálculo de la pérdida crediticia esperada (PCE)

La estimación del deterioro de las cuentas por cobrar se calcula bajo un modelo de pérdida esperada que contempla el reconocimiento de las pérdidas por deterioro a lo largo de toda la vida del contrato. La Compañía definió modelos colectivos para la estimación de pérdida esperada por deterioro según el tipo de negocio y la situación de cobranza en la que se encuentren.

En la estimación del deterioro bajo este modelo, se definió una probabilidad de incumplimiento ponderada para cada canal de negocio. Para su definición, la Compañía utilizó información histórica del comportamiento de la cartera y de las recuperaciones, así como factores macroeconómicos que puedan afectar el nivel de riesgo de las cuentas por cobrar. Con base en este análisis y la gestión del negocio, el incumplimiento se define, de manera general, como un activo que posea más de 90 días de atraso en su pago. Cabe mencionar que La Compañía ajusta el modelo conforme al comportamiento que la cartera presente a través del tiempo y para cada entidad, como puede ser un ajuste en la tasa de recuperación por cualquier convenio de pagos que se tenga con clientes, demandas a causa de incumplimiento de pago, etc.

Anualmente, la Compañía revisa la definición del modelo de pérdida esperada, así como los parámetros y, en caso de ser necesario, realiza los ajustes correspondientes. De manera que la estimación del deterioro presente resultados que reflejen el comportamiento esperado de la cartera.

De forma adicional, el equipo del área de Crédito de la Compañía, realiza un seguimiento periódico sobre el comportamiento de las cuentas por cobrar, considerando la mora o incumplimiento de los clientes, así como información puntual de la situación financiera de los clientes. Dicha información agrega un componente externo para prever un cambio en el comportamiento futuro.

Definición del incumplimiento (*default*)

La Compañía considera que un activo financiero está deteriorado cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- El cliente tiene más de 90 días con saldos vencidos y no ha realizado arreglos de pagos para poder efectuar el pago de sus facturas. Esto, dependiendo del canal de negocio y región que se este analizando; y
- La Compañía cuenta con documentación que se acredite que se han agotado todos los recursos legales para recuperar la deuda o saldos pendientes

Al evaluar si un cliente está en incumplimiento, la Compañía considera algunos indicadores como son:

- Cuantitativo.- Días de mora y falta de pago de otra obligación del mismo emisor para la Compañía; y
- Cualitativos.- Degradación en la calificación crediticia publicada por alguna agencia calificadora reconocida

Los insumos utilizados en la evaluación para determinar si un instrumento financiero está en incumplimiento y su importancia, podrán variar a lo largo del tiempo para reflejar los cambios en las circunstancias.

Elementos del Modelo de PCE

Los factores clave en la medición de la PCE son los siguientes:

- Probabilidad de incumplimiento (PI);
- Tasas de recuperación;

- Severidad de la pérdida;
- Exposición al incumplimiento;
- Factor “forward looking”;

Los parámetros anteriores se derivan de modelos estadísticos desarrollados internamente y datos históricos.

Las estimaciones de PI son estimaciones en una fecha específica, y se calculan utilizando información de los eventos de incumplimiento históricos de los últimos 2 años. Estos modelos estadísticos se basan en datos conformados internamente que comprenden factores cuantitativos.

La severidad de la pérdida es la magnitud de la pérdida probable una vez dado el incumplimiento. La Compañía estima los parámetros de la severidad de las pérdidas basándose en el historial de tasas de recuperación histórica de la entidad y considera las polizas de seguro que respaldan la cartera.

La exposición al incumplimiento representa la exposición al riesgo de crédito o impago. La Compañía deriva la exposición al incumplimiento de la exposición actual a su contraparte y los cambios potenciales en el monto actual permitido en virtud del contrato, incluida la amortización. La exposición al incumplimiento de un activo financiero es su valor bruto en libros.

En cada fecha de reporte, la Compañía evalúa de manera cualitativa si existen variables macroeconómicas que pudieran afectar la cobranza de los saldos abiertos con sus clientes. Esta información incluye el análisis cualitativo, basado en la experiencia histórica de la Compañía y en el juicio experto crediticio para incorporar el ajuste forward-looking en el modelo.

La tasa de recuperación es el porcentaje que, con base al comportamiento histórico de las carteras de cada segmento de negocio y ejecución de polizas de seguro contratadas, suelen recuperar despúes de que una cuenta cae en default.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

A continuación, se muestran los vencimientos contractuales a corto plazo de los pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses y excluyendo el impacto de los acuerdos de compensación. No se prevé que los flujos de efectivo que se incluyen en el análisis de vencimiento pudieran presentarse significativamente antes, o por montos sensiblemente diferentes.

2018	Valor en libros	Flujos de efectivo contractuales	0-6 meses	6-12 meses
Pasivos financieros no derivados				
Prestamos bancarios e intereses	$ 222,010	222,010	-	222,010
Proveedores y otras cuentas por pagar	3,985,953	3,985,953	3,266,001	719,952
Arrendamientos financieros	11,086	11,086	-	11,086
Pasivos financieros derivados				
Forwards de divisas	$ -	-	-	-

2017	Valor en libros	Flujos de efectivo contractuales	0-6 meses	6-12 meses
Pasivos financieros no derivados				
Prestamos bancarios e intereses	$ 613,746	613,746	-	613,746
Proveedores y otras cuentas por pagar	4,119,926	4,119,926	3,544,392	575,534
Arrendamientos financieros	11,898	11,898	-	11,898
Pasivos financieros derivados				
Forwards de divisas	$ -	-	-	-

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.

Cobertura 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 para efectuar las pruebas prospectivas de efectividad así como los análisis de sensibilidad de los instrumentos financieros derivados (IFDs) 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 tipo 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.

Al cierre del ejercicio, las pruebas de efectividad indicaron que las coberturas fueron altamente efectivas.

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, así como las fuentes de inefectividad.

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

La Compañía y sus subsidiarias han celebrado convenios por tiempo indefinido con sus partes relacionadas para la celebración de operaciones derivadas asociadas al consumo de gas, en las cuales la Compañía y sus subsidiarias se responsabilizan frente a su compañía relacionada de los beneficios y/o en su caso, obligaciones de pago relacionadas con las operaciones derivadas, las cuales 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

El valor razonable de los contratos futuros 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 de un forward 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 por el monto de referencia.

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. En ambos casos, se determina con base en las cotizaciones proporcionadas por corredores. 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.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el valor razonable del portafolio de instrumentos financieros derivados asciende a $10,603 y $237,528 respectivamente.

A continuación, se detalla el portafolio vigente al 31 de diciembre de 2018 y 2017 de instrumentos financieros derivados y su valor razonable:

Instrumentos financieros derivados clasificados y designados como cobertura

-

a) Forwards de Divisa (FX Forward)

Al 31 de diciembre de 2018 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 divisas que se utilizan principalmente para el pago de gastos en Dólares Americanos, Zlotys Polacos y Coronas Checas, y de acuerdo a la normatividad contable, son considerados como operación de cobertura de flujo de efectivo

Los riesgos identificados en estas operaciones son los relacionados con las variaciones en el tipo de cambio de las divisas Dólar/Peso, 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.

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 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 de flujo de efectivo

Los riesgos identificados en estas operaciones derivadas son los relacionados con las variaciones en la tasa de interés EURIBOR y Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE). 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 y/o TIIE sea menor a la pactada; sin embargo, como ya se mencionó, la cobertura de flujo es altamente efectiva.

c) Swaps de moneda (Cross Currency Swap)

Al 31 de diciembre de 2018 se tenían celebrados diversos contratos de intercambio de flujos de los denominados Cross Currency Swap. Este tipo de operaciones representan mecanismos de cobertura para buscar empatar las monedas de las obligaciones financieras versus los flujos que percibe la Compañía. Estas operaciones de acuerdo a la normatividad contable, son consideradas como operación de cobertura.

Con la finalidad de mitigar el riesgo por la variabilidad de las operaciones (activos/pasivos) en moneda extranjera, la entidad ha decidido realizar una cobertura con instrumentos financieros derivados buscando hacer eficientes los costos transaccionales. Por lo tanto, ha decidido contratar dos Cross Currency Swap en donde GIS recibe USD y paga EUR.

Para propósitos contables, la Compañía ha designado dichos Swaps de Moneda mencionados anteriormente en conjunto con la fluctuación cambiaria de una porción de la deuda en USD (en conjunto se forma un instrumento híbrido de cobertura donde queda una deuda sintética en EUR) bajo el modelo de cobertura de inversión neta en el extranjero para cubrir una porción de los activos netos de una subsidiaria con moneda funcional EUR.

Los riesgos identificados en estas operaciones derivadas son los relacionados con las variaciones tanto en las tasas de interés a pagar (EURIBOR+ spread) y a recibir (LIBOR + spread) como en las variaciones de los tipos de cambio por los capitales a pagar (EUROS) y a recibir (Dólares). El riesgo de la Compañía se mitiga toda vez que la misma recibe flujos de operación en Euros, por lo que con esto se busca empatar las obligaciones financieras con dichos flujos.

Operaciones de cobertura de inversión neta en el extranjero, sin IFDs

A partir del 1º de octubre de 2018 (fecha de designación), la Compañía designó una porción de su crédito sindicado en USD como instrumento de cobertura para sus inversiones netas en operaciones extranjeras en USD con el objetivo de mitigar las variaciones en los tipos de cambio que se originan entre la moneda funcional de dichas operaciones y la moneda funcional de la tenedora o subtenedora que mantiene dichas inversiones. Dado que la relación de cobertura de tipo de cambio es clara, el método que la Compañía utilizó para evaluar la efectividad consistió en una prueba de efectividad cualitativa comparando los términos críticos entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas. La cobertura será efectiva mientras la deuda nocional designada como instrumento de cobertura, sea igual o menor al valor de los activos netos de la operación extranjera cubierta. Por su parte, cuando el valor de los activos netos de la operación extranjera es menor al valor nocional de la deuda designada, la Compañía realiza un rebalanceo de la relación de cobertura y reconoce la inefectividad en el estado de resultados.

A continuación, se desglosa la posición en instrumentos financieros derivados y operaciones de cobertura al 31 de diciembre de 2018:

	Forward PLN/EUR	Forward USD/MXN	Forward CZK/EUR
Nocional Total	33,950,000	4,419,000	279,157,000
Moneda del Nocional	PLN	USD	CZK
Línea en el estado financiero donde se encuentra el instrumento de cobertura	Instrumentos Financieros Derivados	Instrumentos Financieros Derivados	Instrumentos Financieros Derivados
Valor Razonable a diciembre 2018 (Miles MXN)	1,755	(186)	338
Strike Promedio	4	20	26
Vencimiento	Junio y Septiembre 2020	Enero, Febrero y Marzo del 2019	Julio y Diciembre 2020
Cambio en el valor razonable para medir la inefectividad del instrumento de cobertura	(4,634)	(224)	(4,854)
Monto reconocido en ORI	1,755	(183)	338
Inefectividad reconocida en ER	-	(3)	-
Reclasificación de ORI a ER	-	-	-
Presupuesto de la partida cubierta (Exposición)	54,788,382	1,472,917 Promedio Mensual	294,912,000
Cambio en el valor razonable para medir la inefectividad del instrumento cubierto	4,634	891,199	4,854
Razón de Cobertura	1	-	-
Valor Razonable a diciembre 2017 (Miles MXN)	6,389	-	5,192

Al 31 de diciembre de 2017 contaban con un forward de tipo de cambio MXN/USD cuyo valor razonable era de 225,420 con una fecha de vencimiento de abril 2018.

	Swap IRS MXN	Swap IRS EUR
Nocional Total	400,000,000	13,296,654
Moneda del Nocional	MXN	EUR
Línea en el estado financiero donde se encuentra el instrumento de cobertura	Instrumentos Financieros Derivados	Instrumentos Financieros Derivados
Tasa Entrega	7.53% Fija	-
Tasa Recibe	TIIE	Euribor
Valor Razonable a diciembre 2018 (Miles MXN)	7,500	(3,316)
Vencimiento	Octubre 2020	Septiembre 2023
Cambio en el valor razonable para medir la inefectividad del instrumento de cobertura	3,608	47
Monto reconocido en ORI	7,500	(3,316)
Inefectividad reconocida en ER	-	-
Reclasificación de ORI a ER	-	-
Valor en libros de la partida cubierta (Exposición)	400,000,000	9,300,398

Línea en el estado financiero donde se encuentra el instrumento Cubierto	Préstamos, excluyendo vencimientos circulantes	Préstamos, excluyendo vencimientos circulantes
Cambio en el valor razonable para medir la inefectividad del instrumento cubierto	(3,608)	(47)
Razón de Cobertura	1	1
Valor Razonable a diciembre 2017 (Miles MXN)	3,892	(3,363)

	CCS EUR/USD	Deuda USD	Deuda USD
Nocional Total	60,561,800	60,561,800	174,438,200
Moneda del Nocional	USD	USD	USD
Tasa Recibe	Libor + 2.20%	N/A	N/A
Nocional Total	52,000,000	N/A	N/A
Moneda del Nocional	EUR	N/A	N/A
Tasa Entrega	Euribor + 2.465%	Libor + 2.20%	Libor + 2.20%
Línea en el estado financiero donde se encuentra el instrumento de cobertura	Instrumentos Financieros Derivados	Préstamos, excluyendo vencimientos circulantes	Préstamos, excluyendo vencimientos circulantes
Valor Razonable a diciembre 2018 (Miles MXN)	4,512	N/A	N/A
Vencimiento	Junio 2023	Junio 2023	Junio 2023
Cambio en el valor razonable para medir la inefectividad del instrumento de cobertura	(11,528,400)		136,812
Monto reconocido en ORI	4,512	42,986	136,812
Inefectividad reconocida en ER	-	-	-
Reclasificación de ORI a ER	-	-	-
Valor en libros de la partida cubierta (Exposición)	52,000,000 EUR		247,071,875 USD
Cambio en el valor razonable para medir la inefectividad del instrumento cubierto	11,528,400		(136,812)
Razón de Cobertura	-		1

Instrumentos financieros derivados clasificados como negociación (no designados como cobertura contable)

-

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 2018, 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 2018 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 periodo. Dichas posiciones contaban con diferentes plazos que iban hasta un máximo de 8 días naturales; los intermediarios de estas posiciones fueron Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., y Banco Santander (México), S.A.

Estas inversiones de capital garantizado contaban con rendimientos que estaban ligados a comportamiento del tipo de cambio peso/dólar. Estas posiciones llegaron a su vencimiento de manera natural de conformidad con las condiciones pactadas. Al cierre del ejercicio 2018 GIS no cuenta con posiciones vigentes.

El valor máximo de las inversiones antes mencionadas para el ejercicio 2018 fue de $9.5 millones de dólares y $50 millones de pesos.

1. Reconocimiento.

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

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

2. Clasificación de activos financieros.

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

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

3. Medición.

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

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

Al cierre de diciembre de 2018 y 2017 La compañía y sus subsidiarias no cuentan con posiciones vigentes.

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 Mexicanos, Dólares Americanos, Euros, Coronas Checas, Zlotys Polacos y Renminbis Chinos.

Los intereses sobre préstamos, así como el capital de los mismos se denomina en monedas que concuerdan con los flujos de efectivo que generan las operaciones subyacentes de cada compañía, estas pueden ser en Dólares Americanos, Pesos Mexicanos, Euros o Renminbis Chinos principalmente, de acuerdo a las necesidades del proyecto de inversión a financiar. Esto ofrece una cobertura económica natural y no se celebran derivados en este caso; Sin embargo, la Compañía analiza en todo momento dicha exposición y los mercados para ver si es necesaria alguna cobertura de tasa de interés, tipo de cambio, Cross Currency Swap o de algún otro tipo.

A continuación, se presenta la exposición al riesgo cambiario, mostrados en moneda de presentación (valores a miles de pesos):

	2018				2017			
	USD	Zlotys	Euros	Rmb	USD	Zlotys	Euros	Rmb
Efectivo	$ 854,961	3,993	2,875	235	$ 954,544	3,983	2,556	145
Inversiones temporales					131,745			
Cuentas por cobrar	938,461	726	18,905	402	865,549	768	929	374
Préstamos bancarios	(4,633,854)		(90,352)		(2,736,860)		(2,444,130)	
Proveedores y otras cuentas por pagar	(1,064,170)	(92,138)	(99,843)	(183)	(938,506)		(262,494)	(161)
Partes relacionadas	(330,775)		342	6	(125,196)		35	25
Exposición neta	$ (4,235,377)	(87,419)	(168,073)	460	$ (1,848,724)	4,751	(2,703,104)	383

Los siguientes tipos de cambio aplicaron durante el ejercicio:

	Tipo de cambio		Tipo de cambio spot a la fecha del informe
	2018	2017	
US (1)	19.68	19.68	19.41
EUR (2)	22.63	23.59	21.87
Zlotys (3)	5.24	5.65	5.02
Renminbi (4)	2.86	3.02	2.84

(1) Dólar Americano

(2) Euro

(3) Zloty Polaco

(4) Renminbi Chino

Análisis de sensibilidad del tipo de cambio.

Un fortalecimiento o debilitamiento de las monedas extranjeras en 10%, como se indica a continuación, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, hubiera disminuido el capital y los resultados en los montos que se muestran más abajo. Este análisis se basa en las variaciones del tipo de cambio de divisas que la Compañía considera serán razonablemente posibles al cierre del periodo que abarca el informe. El análisis supone que todas las demás variables, especialmente las tasas de interés, permanecen constantes.

	Capital 2018	Resultados 2018	Capital 2017	Resultados 2017
US (10% de fortalecimiento)	(4,235)	(4,235)	(1,839)	(1,839)

US (10% de debilitamiento)	4,235	4,235	1,839	1,839
EUR (10% de fortalecimiento)	(168)	(168)	(2,614)	(2,614)
EUR (10% de debilitamiento)	168	168	2,614	2,614
Zlotys (10% de fortalecimiento)	-	-	6	6
Zlotys (10% de debilitamiento)	-	-	(6)	(6)

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. Ver detalle de los préstamos en nota 14.

A continuación, se presenta la exposición de la Compañía a los créditos bancarios sujetos a tasa de interés en miles de pesos, con base en montos nocionales al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

		Valor en libros	
		2018	2017
Préstamos a Corto Plazo	$	222,010	613,746
Préstamos a Largo Plazo		7,043,920	5,623,088
	$	7,265,930	6,236,834

Las siguientes tasas de interés aplicaron durante el ejercicio:

	Tasa Libor a del informe
Libor 3M	2.69%
Euribor 1M	-0.42%
Euribor 6M	-0.29%

Análisis de sensibilidad de la tasa de interés.

2018	Capital 2018	Resultados 2018	Capital 2017	Resultados 2017
Libor (Aumento 50 BP)	(72,659)	(72,659)	(31,184)	(31,184)

Libor (Aumento 20 BP)	(29,064)	(29,064)	(12,474)	(12,474)
Libor (Disminución 50 BP)	72,659	72,659	31,184	31,184
Libor (Disminución 20 BP)	29,064	29,064	31,184	31,184

a) Valores razonables versus valores en libros –

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

		Valor en libros 2018	**Valor razonable 2018**	**Valor en libros 2017**	**Valor razonable 2017**
Pasivos financieros medidos a costo Amortizado					
Préstamos bancarios	$	(7,265,930)	(7,149,076)	(6,236,834)	(6,310,237)
Arrendamiento financiero		(32,905)	(32,905)	(44,444)	(44,444)
	$	(7,298,835)	(7,181,981)	(6,281,278)	(6,354,681)

Jerarquía de valor razonable

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

Los diferentes niveles se han definido de la siguiente manera:

- Los datos de nivel 1 son precios cotizados en mercados activos (sin ajustar) para activos y pasivos idénticos, que la Compañía tiene la habilidad de negociar a la fecha de la medición. Un precio cotizado en un mercado activo provee la evidencia más confiable de valor razonable y se utiliza sin ajustes para determinar el valor razonable siempre que esté disponible.

- Los datos de nivel 2 son datos distintos a precios cotizados en mercados activos, que son observables directa o indirectamente para el activo o pasivo y que se utilizan principalmente para determinar el valor razonable de acciones, inversiones y préstamos que no se intercambian activamente. Los datos de nivel 2 incluyen precios de acciones, ciertas tasas de interés y curvas de rendimiento, volatilidad implícita, márgenes de crédito, y otros datos obtenidos, incluyendo datos extrapolados de otros datos observables. En ausencia de datos de nivel 1, la Compañía determina valores razonables, mediante la interacción de los datos de nivel 2 aplicables, el número de instrumentos y/o los demás términos relevantes de los contratos, según aplique.

- Los datos de nivel 3 son aquellos que no son observables para el activo o pasivo. La Compañía utiliza estos datos para determinar el valor razonable, cuando no existen datos de nivel 1 o nivel 2, en modelos de valuación como flujos de efectivo descontados.

	Nivel 1	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**

31 de diciembre de 2018

Activos financieros derivados	$	-	14,105	-	14,105
Pasivos financieros derivados	$	-	3,502	-	3,502

		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
31 de diciembre de 2017					
Activos financieros derivados	$	-	240,893	-	240,893
Pasivos financieros derivados	$	-	3,363	-	3,363

Información a revelar sobre la adopción por primera vez de las NIIF [bloque de texto]

Información a revelar sobre gastos generales y administrativos [bloque de texto]

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

GISSA. Estados Financieros Consolidados. Al 31 de diciembre de 2018.
Grupo Industrial Saltillo manufactura y comercializa productos para los sectores de Autopartes (fundición y maquinado en hierro o 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).
Grupo Industrial Saltillo reúne el talento de mas de 8,300 colaboradores en 25 unidades productivas, con operaciones en México, España, República Checa, Polonia, Italia y China; así como presencia comercial y de distribución en EUA.
GISSA cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores.

Información a revelar sobre la hipótesis de negocio en marcha [bloque de texto]

Información a revelar sobre el crédito mercantil [bloque de texto]

Crédito mercantil

Este representa el excedente del valor del costo de adquisición sobre el valor razonable de los activos netos identificables adquiridos determinados a la fecha de adquisición. Se considera de vida útil indefinida y se sujetan a pruebas de deterioro anualmente.

A continuación, se muestran los valores totales en libros de crédito mercantil que fueron asignados a cada unidad generadora de efectivo, así como las pérdidas por deterioro relacionadas que fueron reconocidas:

	Crédito mercantil	
	2018	2017
Unidad INFUN	$ 3,038,315	3,038,333
Unidad ACE	368,509	384,488
Unidad Tisamatic	274,830	274,830
	$ 3,681,654	3,697,651

Las pruebas de deterioro de las UGE’s, se basaron en la metodología del valor de uso de los activos, descontando los flujos futuros de efectivo esperados por el uso continuo de los activos, las tasas de descuento antes de impuestos utilizadas son las siguientes:

Grupos de UGE’s	Tasas de descuento	
	2018	2017
Autopartes México	11.13%	10.12%
Autopartes Europa	11.49%	10.93%
Autopartes Asia	10.53%	9.83%

Información a revelar sobre subvenciones del gobierno [bloque de texto]

Información a revelar sobre deterioro de valor de activos [bloque de texto]

Deterioro

(i)Activos financieros

Política contable aplicada a partir del 1º de enero de 2018

La NIIF 9 requiere la aplicación del modelo de pérdida crediticia esperada para la evaluación y registro de deterioro de activos financieros no derivados. Esto requiere que se aplique juicio considerable con respecto a la manera en la que los cambios en los factores económicos afectan la pérdida de crédito esperada (PCE).

La pérdida por deterioro es una estimación ponderada de probabilidades de pérdida esperada. El importe de pérdida por deterioro se mide como el valor presente de cualquier falta de liquidez (la diferencia entre los flujos contractuales que le corresponden a la Compañía y los flujos de efectivo que la administración espera recibir).

La estimación del deterioro de las cuentas por cobrar se calcula bajo un modelo de pérdida esperada que contempla el reconocimiento de las pérdidas por deterioro a lo largo de toda la vida del activo. Debido a que las cuentas por cobrar no tienen un componente significativo de financiamiento y su plazo es menor a un año, se estableció un modelo de estimación de deterioro bajo un enfoque simplificado de pérdida esperada.

La Compañía seleccionó un modelo colectivo para calcular la pérdida esperada de sus cuentas por cobrar. En la estimación del deterioro bajo el modelo colectivo se definió una probabilidad de incumplimiento ponderada para calcular la pérdida esperada con base en información histórica de la cobranza de sus clientes. Adicionalmente, la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y que esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado; esto incluye información tanto información cualitativa como cuantitativa y análisis cualitativo basado en la experiencia histórica de la Compañía y en su juicio del riesgo crediticio para incorporar el ajuste de la expectativa futura en el modelo.

La Compañía evalúa en cada fecha de reporte la razonabilidad para determinar si hubo evidencia objetiva de deterioro, así como variables macroeconómicas que pudieran afectar la cobranza de los saldos pendientes por parte de sus clientes. Algunas evidencias objetivas de que los activos financieros estaban deteriorados incluyen, la falta de pago o morosidad de un deudor; reestructuración de los términos contractuales de un deudor bajo condiciones que la Compañía no consideraría bajo otras circunstancias; indicaciones de que un deudor o cliente entrará en quiebra; cambios adversos en el estatus de pagos de deudores o clientes; o información evidente que indique que hubo una disminución medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros

La Compañía reconoce en el resultado del período, la disminución o el incremento en la estimación por pérdidas crediticias esperadas al final del periodo, como una ganancia o pérdida por deterioro de valor.

La Compañía evalúa el modelo de deterioro y los insumos utilizados en el mismo por lo menos una vez cada tres meses, con el fin de asegurar que permanezcan vigentes en base a la situación actual del portafolio.

Política contable aplicada antes del 1º de enero de 2018

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.

(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 después 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 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.

Información a revelar sobre impuestos a las ganancias [bloque de texto]

Impuestos a la utilidad

Los impuestos a la utilidad incluyen el impuesto causado y el impuesto diferido. Los impuestos a la utilidad causados en el año se determinan conforme a las disposiciones fiscales vigentes del país donde opera cada subsidiaria. El efecto en resultados por impuestos a la utilidad reconoce los importes causados en el ejercicio, así como los impuestos a la utilidad diferidos, determinados de acuerdo con la legislación fiscal aplicable a cada subsidiaria, 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 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.

Las tasas estatutarias de los países donde la Compañía realiza, principalmente, sus operaciones son como sigue:

País	2018 %	2017 %
México	30	30
Estados Unidos	21	40
España	25	25
Polonia	19	19
República Checa	19	19
Italia	24	24
China	25	25

Impuestos a la utilidad

La Compañía determinó el impuesto a la utilidad para cada subsidiaria con base en la legislación fiscal aplicable en su respectivo país.

La Compañía determinó hasta el 31 de diciembre de 2013 el ISR de forma consolidada. A partir del 1° de enero de 2014 se estableció un nuevo régimen opcional para grupos de sociedades, mismo que fue adoptada por la Compañía y sus subsidiarias en México.

Al 31 de diciembre de 2018 se tiene un impuesto sobre la renta por pagar por $310,696 y $186,269 a corto y largo plazo respectivamente, así como $453,936 por pagar a largo plazo y $178,675 a corto plazo al 31 de diciembre de 2017 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 2018 y 2017 pagó $180,995 y $224,547 como resultado de aplicar el 15%, 20% y 25%, respectivamente a la eliminación de los efectos de la consolidación fiscal de, 2007, 2008, 2009, 2010 y 2011. Con relación a los efectos de consolidación fiscal originados después de 2004, estos 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.

El gasto por impuestos por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 se integra por lo siguiente:

		2018	**2017**
Impuesto sobre la renta base legal	$	438,722	396,829
Impuesto sobre la renta diferido		134,829	(158,663)
Reconocimiento de ISR por salida del régimen de consolidación		23,901	43,665
Impuesto sobre la renta por dividendos recibidos de subsidiarias en el extranjero		(90,382)	10,913
Otros		24,631	27,797
Total de impuestos a la utilidad	$	531,701	320,541

El gasto de impuestos atribuible a la utilidad antes de impuestos, fue diferente del que resultaría de aplicar las distintas tasas de las subsidiarias a la utilidad antes de impuestos, como resultado de las partidas que se mencionan a continuación:

		2018	**2017**
Utilidad del ejercicio de operaciones continuas	$	622,767	939,402
Gasto de impuesto a la utilidad		531,701	320,541
Utilidad antes de impuestos		1,154,468	1,259,943
Gasto esperado		346,340	388,451
Incremento (reducción) resultante de:			
Efecto de la inflación, neto		4,267	(27,110)

Actualización del pasivo de largo plazo por consolidación fiscal		23,901	43,665
Pérdida y propiedad planta y equipo del año corriente por las que no se reconoce activo por impuestos diferidos		171,753	-
Participación en inversiones permanentes		(39,382)	(11,274)
Efecto por diferencia en tasas de jurisdicciones extranjera		(28,730)	(63,197)
Gastos no deducibles		47,382	49,641
Otros, neto		6,170	(59,635)
Gasto de impuesto a la utilidad	$	531,701	320,541

*(a)*Activos y pasivos por impuestos diferidos reconocidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se integran como siguen:

	Activos		Pasivos		Neto	
	2018	**2017**	**2018**	**2017**	**2018**	**2017**
Propiedades, maquinaria y equipo	$ -	-	474,342	556,436	474,342	556,436
Activos intangibles	-	-	676,591	690,616	676,591	690,616
Activos mantenidos para la venta	(141,114)	(139,374)	-	-	(141,114)	(139,374)
Otros activos	(53,939)	-	-	-	(53,939)	-
Provisiones	(422,243)	(464,073)	-	-	(422,243)	(464,073)
Pérdidas fiscales	(316,195)	(608,644)	-	-	(316,195)	(608,644)
(Activos) pasivos por impuestos, neto	$ (933,491)	(1,212,091)	1,150,933	1,247,052	217,442	34,961
De los cuales:						
(Activos) pasivos por impuestos en México, neto	(748,419)	(1,166,494)	419,326	971,431	(329,093)	(195,063)
(Activos) pasivos por impuestos en el	$ (185,072)	(45,597)	731,607	275,621	546,535	230,024

	Activos		Pasivos		Neto	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
extranjero, neto						

*(b)*Movimiento del impuesto diferido originado por las diferencias temporales durante el ejercicio

	1º de enero de 2018	Reconocido en resultados	Otros resultados integrales	Reclasificacion a activos disponibles para la venta	31 de diciembre de 2018
Propiedades, maquinaria y equipo	$ 556,435	(164,875)	82,782	-	474,342
Activos intangibles	690,616	(14,025)	-	-	676,591
Activos mantenidos para la venta	(139,374)	(1,740)	-	-	(141,114)
Otros activos	-	-	(53,939)	-	(53,939)
Provisiones y beneficios a empleados	(464,073)	23,021	18,809	-	(422,243)
Pérdidas fiscales	(608,643)	292,448	-	-	(316,195)
(Activos) pasivos por impuestos, neto	$ 34,961	134,829	47,652	-	217,442

	1º de enero de 2017	Reconocido en resultados	Otros resultados integrales	Reclasificacion a activos disponibles para la venta	31 de diciembre de 2017
Propiedades, maquinaria y equipo	$ 590,791	(65,275)	2,504	28,416	556,436
Activos intangibles	855,769	(125,076)	-	(40,077)	690,616
Activos mantenidos para la venta	-	-	-	(139,374)	(139,374)
Otros activos	3,156	(3,156)	-	-	-
Provisiones y beneficios a empleados	(457,583)	(42,797)	(8,153)	44,460	(464,073)
Pérdidas fiscales	(696,126)	77,641	-	9,841	(608,644)
(Activos) pasivos por impuestos, neto	$ 296,007	(158,663)	(5,649)	(96,734)	34,961

Para evaluar la recuperación de los activos diferidos, la administración considera la probabilidad de que una parte del total de ellas no se recuperen, la realización final de los activos diferidos depende de la generación de utilidad gravable en los periodos en que son deducibles las diferencias temporales.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía no ha reconocido un activo por impuestos diferidos de aproximadamente $178,085 y $8,351, respectivamente, relativo a pérdidas fiscales de las cuales se estima no sean utilizadas, mismas que pueden expirar parcialmente o en su totalidad entre los años 2019 y 2028. Al 31 de diciembre de 2017, las pérdidas fiscales por amortizar de subsidiarias y el año en que vencerá el derecho a utilizarlas, son como sigue:

Año de origen	**Año de vencimiento**		**Importe actualizado al 31 de diciembre de 2018**
2009	2019	$	11,173
2010	2020		184
2011	2021		272
2012	2022		373
2013	2023		294,010
2014	2024		321,121
2015	2025		157,753
2016	2026		122,708
2017	2027		331,805
2018	2028		389,481
		$	1,628,880

Al 31 de diciembre de 2018 las compañías que forman parte del Grupo ACE tienen pérdidas fiscales pendientes de amortizar por aproximadamente $22 millones de pesos, las cuales generaron un impuesto diferido activo por $5,615. La Compañía estima realizar la totalidad de estas mismas pérdidas en un plazo no mayor a cinco años.

*(c)*Movimiento del pasivo a largo plazo por consolidación fiscal

		2018	2017
Pasivo diferido por consolidación fiscal	$	632,611	805,628
Actualización del pasivo por consolidación		23,901	43,663
Pagos del pasivo diferido régimen opcional para grupos de sociedades		(7,154)	-
Pagos del pasivo diferido por consolidación		(180,995)	(224,547)
Impuesto diferido régimen opcional para grupo de sociedades		28,602	7,867
Total		496,965	632,611
Pasivo por consolidación fiscal corto plazo		(186,269)	(178,675)
Pasivo diferido por consolidación	$	310,696	453,936

Información a revelar sobre empleados [bloque de texto]

Información a revelar sobre personal clave de la gerencia [bloque de texto]

Información a revelar de contratos de seguro [bloque de texto]

Información a revelar sobre ingresos ordinarios por primas de seguro [bloque de texto]

Información a revelar sobre activos intangibles [bloque de texto]

Información a revelar sobre activos intangibles y crédito mercantil [bloque de texto]

Activos intangibles

(i)Crédito mercantil

Este representa el excedente del valor del costo de adquisición sobre el valor razonable de los activos netos identificables adquiridos determinados a la fecha de adquisición. Se considera de vida útil indefinida y se sujetan a pruebas de deterioro anualmente.

(ii)Patentes, marcas y relación con clientes y otros 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. Relación con clientes con vida útil definida se registran a su valor razonable.

(iii)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.

(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 de activos intangibles

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:

- Costo de desarrollo 7 años
- Patentes y marcas registradas Indefinida
- Lista de clientes 10 y 17 años
- Contrato de no competencia 5 años
- Software para uso interno 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.

Activos intangibles

Los activos intangibles se describen a continuación:

	Crédito mercantil	Patentes y marcas registradas	Costos de desarrollo	Relación con clientes	Depósitos en garantía y otros	Total
Costo						
Saldo al 1 de enero de 2017	$ 3,994,212	123,209	249,075	2,440,773	125,810	6,933,079
Adiciones	-	-	105,495	-	(4,623)	100,872
Reclasificación a activos disponibles para la venta	(337,304)	(123,209)	(98,197)	-	(899)	(559,609)
Efecto de variaciones en tipos de cambio	43,950	-	-	(63,547)	3,997	(15,600)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	$ 3,700,858	-	256,373	2,377,226	124,285	6,458,742
Saldo al 1 de enero de 2018	$ 3,700,858	-	256,373	2,377,226	124,285	6,458,742
Adiciones	-	100,463	38,635	-	7,397	146,495
Reclasificaciones	(39,399)	-	-	-	-	(39,399)
Efecto de variaciones en tipos de cambio	23,402	(1,245)	(1,065)	(18,159)	(1,869)	1,064
Saldo al 31 de diciembre de 2018	$ 3,684,861	99,218	293,943	2,359,067	129,813	6,566,902
Amortización y pérdidas por deterioro						
Saldo al 1 de enero de 2017	$ (3,207)	-	(121,829)	(41,092)	(64,308)	(230,436)
Amortización del ejercicio	-	-	(28,268)	(241,164)	(20,632)	(290,064)
Desincorporación de negocio	-	-	69,171	-	-	69,171
Saldo al 31 de diciembre de 2017	$ (3,207)	-	(80,926)	(282,256)	(84,940)	(451,329)
Saldo al 1 de enero de 2018	$ (3,207)	-	(80,926)	(282,256)	(84,940)	(451,329)
Amortización del ejercicio	-	(5,477)	(47,540)	(232,275)	(1,337)	(286,629)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	$ (3,207)	(5,477)	(128,466)	(514,531)	(86,277)	(737,958)
1						
Valores en libros netos						
Al 31 de diciembre de 2018	$ 3,681,654	93,741	165,477	1,844,536	43,536	5,828,944

Al 31 de diciembre de 2017	$ 3,697,651	-	175,447	2,094,970	39,345	6,007,413

*(a)*Relación con clientes

- GISSA tiene reconocido un activo intangible en libros por la relación con clientes, derivado de la adquisición de Grupo INFUN, por un importe de $1,931,890 amortizable a 10 años, de acuerdo con la evaluación del Purchase Price Allocation, (“PPA”, por sus siglas en ingles). Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se tiene una amortización acumulada de $386,378 y $193,189, respectivamente.

- Grupo ACE tiene reconocido un intangible en libros por la relación con clientes, por un importe de $356,269 amortizable a 10 años, de acuerdo con la evaluación del Purchase Price Allocation, (“PPA”, por sus siglas en ingles). Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se tiene una amortización acumulada de $128,153 y $89,067 respectivamente.

*(b)*Recuperabilidad de los costos de desarrollo

El importe en libros de costos de desarrollo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 antes de amortización incluye $181,705 y $173,009, respectivamente relacionados con el proyecto de actualización del software contable para la Compañía. Estos costos incluyen tanto el valor de las licencias por $47,136 y $43,302, respectivamente, como los costos de implementación del mismo software por $134,569 y $129,707, respectivamente. La implementación se llevó a cabo en diversas etapas durante los ejercicios de 2014 al 2017. La vida útil estimada por la Compañía para los costos de implementación y licencias es de 7 años, la amortización del ejercicio 2018 y 2017 se relaciona con el software en operación.

*(c)*Pruebas de deterioro para unidades generadoras de efectivo que contengan crédito mercantil, otros activos intangibles, marcas y patentes

Para efectos de las pruebas de deterioro de crédito mercantil, otros intangibles, así como, patentes y marcas registradas las mismas se determinan a un nivel de unidades generadoras de efectivo (UGE) de la Compañía que representan el nivel más bajo de la misma al que se monitorean por la administración, las cuales no son superiores que los segmentos operativos de la Compañía que se reportan en la nota 5. Las UGE´s de Tisamatic, ACE e INFUN son parte del segmento de autopartes.

A continuación, se muestran los valores totales en libros de crédito mercantil que fueron asignados a cada unidad generadora de efectivo, así como las pérdidas por deterioro relacionadas que fueron reconocidas:

	Crédito mercantil	
	2018	2017
Unidad INFUN	$ 3,038,315	3,038,333
Unidad ACE	368,509	384,488
Unidad Tisamatic	274,830	274,830
	$ 3,681,654	3,697,651

Las pruebas de deterioro de las UGE's, se basaron en la metodología del valor de uso de los activos, descontando los flujos futuros de efectivo esperados por el uso continuo de los activos, las tasas de descuento antes de impuestos utilizadas son las siguientes:

Grupos de UGE's	Tasas de descuento	
	2018	2017
Autopartes México	11.13%	10.12%
Autopartes Europa	11.49%	10.93%
Autopartes Asia	10.53%	9.83%

- Los flujos de efectivo se proyectaron con base en experiencias pasadas, resultados reales de operación y el plan de negocios de cinco años para Construcción y Consumo y cinco años para Autopartes, respectivamente.

- Las inversiones en maquinaria y equipo se consideran solo en función de mantener las capacidades actuales de manufactura las cuales cubren en suficiencia los volúmenes previstos en las proyecciones de 5 y 7 años, respectivamente.

- Se estima que el costo de los insumos de origen nacional y que son comprados en pesos se incrementen de acuerdo con la inflación doméstica. Para los insumos de importación una similar

condición de acuerdo con la inflación de los Estados Unidos. Los otros costos se estiman incrementen proporcionalmente a la inflación del país donde se generen.

- La tasa de descuento se calculó con base en el costo promedio ponderado de capital, la cual se basó en: a) un posible rango de apalancamiento de deuda de 33% a una tasa de interés de mercado del 4.78% para autopartes y; b) de capital del 67.0% con un costo de mercado del 14.96%, para autopartes por unidad generadora de efectivo.

Los valores que se asignaron a los supuestos claves representan la evaluación de la administración de tendencias futuras en el negocio y se basan tanto en fuentes externas como en internas.

Si las tasas de descuento utilizadas se incrementan en un punto porcentual (11.49 + 1, 11.13 + 1 y 10.53 + 1) según la unidad generadora de efectivo de que se trate), el valor obtenido como flujo es suficiente aun para cubrir los activos analizados.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 de acuerdo a nuestros análisis realizados no tenemos evidencia que nos indique la necesidad de reconocer un deterioro al valor de los activos intangibles reconocidos.

Información a revelar sobre gastos por intereses [bloque de texto]

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.

Información a revelar sobre ingresos por intereses [bloque de texto]

Los ingresos financieros incluyen ingresos por intereses sobre fondos invertidos, 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.

Información a revelar sobre ingresos (gastos) por intereses [bloque de texto]

Ingresos y costos financieros

		2018	2017
Reconocidos en resultados			
Ingresos por intereses en inversiones conservadas a vencimiento	$	96,678	66,167
Ganancia cambiaria		1,359,969	1,862,771
Valor Razonable Instrumentos financieros derivados		168,847	-
Ingresos financieros		1,625,494	1,928,938
Gastos por intereses		563,966	517,732
Pérdida cambiaria		1,095,167	1,845,391
Costo financiero de pasivo laboral		18,615	17,168
Valor Razonable Instrumentos financieros derivados		-	4,396
Costos financieros		1,677,748	2,384,687
Costos financieros netos reconocidos en resultados	$	52,254	455,749

Información a revelar sobre inventarios [bloque de texto]

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 basados 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.

Los inventarios se integran como sigue:

		2018	2017
Productos terminados	**$**	**1,282,112**	**1,242,855**
Materias primas		755,398	693,200
Productos en proceso		220,376	217,607
Mercancías en tránsito		22,749	34,272
		2,280,635	2,187,934
Menos: estimación para obsolescencia y lento movimiento		(184,242)	(142,182)
Total	$	2,096,393	2,045,752

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 las materias primas, los consumibles y los cambios en productos terminados y en productos en proceso, reconocidos como parte del costo de ventas, ascendieron a $12,092,929 y $11,058,311, respectivamente.

El gasto por estimación para obsolescencia y lento movimiento de inventarios, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 fue de $42,060 y $2,539, respectivamente.

Información a revelar sobre pasivos por contratos de inversión [bloque de texto]

Información a revelar sobre propiedades de inversión [bloque de texto]

Información a revelar sobre inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación [bloque de texto]

Inversiones permanentes

Evercast, S.A. de C.V., **(**Evercast**)** es una compañía de fundición de hierro nodular para fabricar y maquinar partes de sistemas de frenos. La participación accionaria de GIS a través de su subsidiaria Industria Automotriz Cifunsa, S.A. de C.V. (IACSA), en Evercast es del 70% y el restante 30% pertenece a Kelsey Hayes Company quién es subsidiaria de TRW Automotive Holdings Corp., cliente del sector autopartes de la Compañía.

Gisederlan, S.A. de C.V., (Gisederlan) es una compañía de maquinado de componentes de hierro en el sector autopartes. La participación accionaria de Industria Automotriz Cifunsa, S. A. de C. V. en la Compañía es del 50% y el restante 50% pertenece a Ederlan Subsidiaries, S. L. U.

Ineder Projects, S.L. (Ineder) es una compañía de maquinado de componentes de hierro en el sector autopartes. La participación accionaria de Industria Automotriz Cifunsa, S. A. de C. V. en la Compañía es del 50% y el restante 50% pertenece a Ederlan Subsidiaries, S. L. U.

Evercast, Gisederlan e Ineder se han estructurado a través de un vehículo separado por lo tanto han sido clasificados como un acuerdo conjunto que será tratado como un negocio conjunto y que será registrado como una inversión permanente utilizando el método de participación. Lo anterior de conformidad con lo documentado en los Acuerdos de los Accionistas donde acordaron que la toma de decisiones relevantes es de manera unánime e irrevocable sobre asuntos que afectan de manera más significativa los rendimientos de las compañías, por lo que ninguno de los inversionistas de forma unilateral ostenta control.

A continuación, se presenta información condensada de las entidades, misma que fue preparada de acuerdo con las NIIF.

		Evercast			Gisederlan			Ineder		
		2018		**2017**	**2018**		**2017**	**2018**		**2017**
Ventas	$	1,574,317		1,248,394	250,913	•	130,989	122,321	•	106,697
Utilidad (pérdida) por operaciones continuas		255,049		254,992	(29,749)		(39,496)	(5,999)	•	(4,145)
Resultado integral de financiamiento		17,099		(2,624)	12,713		9,967	8,279	•	8,995
Utilidad (pérdida), neta		216,824		219,223	(26,780)		(29,837)	(14,225)	•	(19,144)

	Evercast		Gisederlan		Ineder	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Activo circulante	1,053,563	827,923	179,950	125,788	151,742	153,917
Activo no circulante	1,442,509	1,629,399	572,164	432,189	159,614	192,145
Total Activo	2,496,072	2,457,322	752,114	557,977	311,356	346,062
Pasivo circulante	232,110	303,767	218,630	167,931	124,083	127,393
Pasivo no circulante	707,037	734,016	400,362	220,380	244,675	262,102
Total Pasivo	939,147	1,037,783	618,992	388,311	368,758	389,495
Total Capital Contable	$ 1,556,925	1,419,539	133,122	169,666	(57,401)	(43,433)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la inversión en acciones valuada por el método de participación es como sigue:

	%	Inversión 2018	Inversión 2017
Evercast, S.A. de C.V.	70	$ 1,089,848	993,678
Gisederlan, S.A. de C.V.	50	66,561	84,833
Ineder Projects, S.L.	50	(28,701)	(21,717)
Total		$ 1,127,708	1,056,794

	%	Participación en resultados 2018	Participación en resultados 2017
Evercast, S.A. de C.V.	70	151,777	153,456
Gisederlan, S.A. de C.V.	50	(13,390)	(14,919)
Ineder Projects, S.L.	50	(7,113)	(9,571)

Total	131,274	128,966

Durante el ejercicio 2017, se realizaron aportaciones de capital a Ineder por $6,697. Las aportaciones antes descritas se hicieron de manera proporcional por los inversionistas de manera tal que no hubo dilución para ninguna de las partes.

El efecto por conversión reconocido en 2018 y 2017 ascendió a $70,945 y $72,272, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018 se determinó que el valor razonable de terrenos y edificios fue de $193,024 con un impacto en el superávit en el capital contable de $15,241. Durante el año 2017 no se tuvieron cambios significativos en el valor razonable de los terrenos y edificios.

Información a revelar sobre inversiones distintas de las contabilizadas utilizando el método de la participación [bloque de texto]

Información a revelar sobre capital social [bloque de texto]

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

Nota – Información a revelar sobre capital social

Al 31 de diciembre de 2018

Características de las acciones

Serie	Valor nominal ($)	Cupón vigente	Número de Acciones				Capital Social	
			Porción Fija	Porción Variable	Mexicanos	Libre suscripción	Fijo	Variable

A	0	9	262,851,596	93,199,644	0	0	2,468,600	875,295

Total de acciones que representan el capital social pagado a la fecha de envío de la información:	356,051,240

Capital social

i. *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 a la utilidad.

ii. *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 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.

Información a revelar sobre negocios conjuntos [bloque de texto]

Evercast, S.A. de C.V., **(**Evercast**)** es una compañía de fundición de hierro nodular para fabricar y maquinar partes de sistemas de frenos. La participación accionaria de GIS a través de su subsidiaria Industria Automotriz Cifunsa, S.A. de C.V. (IACSA), en Evercast es del 70% y el restante 30% pertenece a Kelsey Hayes Company quién es subsidiaria de TRW Automotive Holdings Corp., cliente del sector autopartes de la Compañía.

Gisederlan, S.A. de C.V., (Gisederlan) es una compañía de maquinado de componentes de hierro en el sector autopartes. La participación accionaria de Industria Automotriz Cifunsa, S. A. de C. V. en la Compañía es del 50% y el restante 50% pertenece a Ederlan Subsidiaries, S. L. U.

Ineder Projects, S.L. (Ineder) es una compañía de maquinado de componentes de hierro en el sector autopartes. La participación accionaria de Industria Automotriz Cifunsa, S. A. de C. V. en la Compañía es del 50% y el restante 50% pertenece a Ederlan Subsidiaries, S. L. U.

Evercast, Gisederlan e Ineder se han estructurado a través de un vehículo separado por lo tanto han sido clasificados como un acuerdo conjunto que será tratado como un negocio conjunto y que será registrado como una inversión permanente utilizando el método de participación. Lo anterior de conformidad con lo documentado en los Acuerdos de los Accionistas donde acordaron que la toma de decisiones relevantes es de manera unánime e irrevocable sobre asuntos que afectan de manera más significativa los rendimientos de las compañías, por lo que ninguno de los inversionistas de forma unilateral ostenta control.

A continuación, se presenta información condensada de las entidades, misma que fue preparada de acuerdo con las NIIF.

		Evercast			Gisederlan			Ineder		
		2018		2017	2018		2017	2018		2017
Ventas	$	1,574,317		1,248,394	250,913	•	130,989	122,321	•	106,697
Utilidad (pérdida) por operaciones continuas		255,049		254,992	(29,749)		(39,496)	(5,999)	•	(4,145)
Resultado integral de financiamiento		17,099		(2,624)	12,713		9,967	8,279	•	8,995
Utilidad (pérdida), neta		216,824		219,223	(26,780)		(29,837)	(14,225)	•	(19,144)
Activo circulante		1,053,563		827,923	179,950		125,788	151,742		153,917

	Evercast		Gisederlan		Ineder	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Activo no circulante	1,442,509	1,629,399	572,164	432,189	159,614	192,145
Total Activo	2,496,072	2,457,322	752,114	557,977	311,356	346,062
Pasivo circulante	232,110	303,767	218,630	167,931	124,083	127,393
Pasivo no circulante	707,037	734,016	400,362	220,380	244,675	262,102
Total Pasivo	939,147	1,037,783	618,992	388,311	368,758	389,495
Total Capital Contable	$ 1,556,925	1,419,539	133,122	169,666	(57,401)	(43,433)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la inversión en acciones valuada por el método de participación es como sigue:

	%	Inversión 2018	Inversión 2017
Evercast, S.A. de C.V.	70	$ 1,089,848	993,678
Gisederlan, S.A. de C.V.	50	66,561	84,833
Ineder Projects, S.L.	50	(28,701)	(21,717)
Total		$ 1,127,708	1,056,794

	%	Participación en resultados 2018	Participación en resultados 2017
Evercast, S.A. de C.V.	70	151,777	153,456
Gisederlan, S.A. de C.V.	50	(13,390)	(14,919)
Ineder Projects, S.L.	50	(7,113)	(9,571)
Total		131,274	128,966

Durante el ejercicio 2017, se realizaron aportaciones de capital a Ineder por $6,697. Las aportaciones antes descritas se hicieron de manera proporcional por los inversionistas de manera tal que no hubo dilución para ninguna de las partes.

El efecto por conversión reconocido en 2018 y 2017 ascendió a $70,945 y $72,272, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018 se determinó que el valor razonable de terrenos y edificios fue de $193,024 con un impacto en el superávit en el capital contable de $15,241. Durante el año 2017 no se tuvieron cambios significativos en el valor razonable de los terrenos y edificios.

Información a revelar anticipos por arrendamientos [bloque de texto]

Información a revelar sobre arrendamientos [bloque de texto]

Arrendamientos financieros

Algunas compañías subsidiarias de GISSA llevaron a cabo contratos de arrendamiento financiero para la adquisición de diversos activos fijos, los cuales reúnen las características necesarias de acuerdo a la normatividad en la cual se reportan, para ser considerados como tal. De acuerdo a la normatividad vigente mencionada estos arrendamientos son considerados como pasivo financiero.

Estos arrendamientos se detallan a continuación:

Saldo Insoluto en pesos	Costos de Contratación	Saldo Insoluto después de Costos de Contratación	
		2018	2017

Draxton Brno s.r.o., cuenta con diversos arrendamientos financieros para la adquisición de activos fijos. Al 31 de diciembre de 2018, el saldo insoluto de estos instrumentos es por $55 mil euros.	1,251	-	1,251	2,074
European Brakes and Chasis Components SP. Z O.O., cuenta con diversos arrendamientos financieros para la adquisición de activos fijos. Al 31 de diciembre de 2018, el saldo insoluto de estos instrumentos es por $1.4 millones de euros.	31,671	18	31,654	42,370
		Gran total	**$32,905**	**$44,444**
		Porción circulante	**11,086**	**11,898**
		Arrendamiento financieros de largo plazo	**$21,819**	**$32,546**

Del saldo insoluto de los arrendamientos financieros de European Brakes and Chasis Components SP. Z O.O. por $1.4 millones de Euros o su equivalente en pesos de $31.6 millones, se restan $18 mil pesos por gastos de contratación de uno de los arrendamientos el cual será amortizado durante la vida del mismo; Esta presentación en el balance general se realiza para dar cumplimiento a las normas de información vigentes.

Los vencimientos de los arrendamientos a largo plazo se detallan a continuación:

2020	$	9,018
2021		5,678
2022		3,281
2023		2,746
2024 en adelante		1,096
	$	21,819

La Compañía y sus subsidiarias llevan a cabo contratos de arrendamiento puro dentro de sus procesos productivos, los cuales reúnen todas las características necesarias de acuerdo a la normatividad en la cual se reportan para ser considerados como tal. Estos arrendamientos se detallan a continuación:

a. Automotive Components Europe, S.L., y subsidiarias, Calentadores de América, S.A. de C.V., Cifunsa del Bajío, S.A. de C.V., Cinsa, S.A. de C.V., Infun, S.A., y subsidiarias, Manufacturas Vitromex, S.A. de C.V., y Tisamatic S. de R.L. de C.V., tienen arrendamientos operativos, principalmente para bienes muebles del tipo montacargas con vigencias definidas. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el gasto por estos arrendamientos fue de aproximadamente $35,635 y $22,634, miles de dólares respectivamente.

b. Asesoría y Servicios GIS, S.A. de C.V., Aximus, S.A. de C.V., Azenti, S.A. de C.V., Cifunsa del Bajío, S.A. de C.V., Infun, S.A., y subsidiarias, Manufacturas Vitromex, S.A. de C.V., y Tisamatic, S.A. de C.V., cuentan con contratos de arrendamiento puro para equipos de cómputo con vigencias definidas. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el gasto por estos arrendamientos fue de aproximadamente $18,975 y $22,354 respectivamente.

c. Automotive Components Europe, S.L., y subsidiarias, Asesoría y Servicios GIS, S.A. de C.V., Aximus, S.A. de C.V., Azenti, S.A. de C.V., e Infun, S.A. y subsidiarias, cuentan con contratos de arrendamiento puro para vehículos y equipo de transporte con vigencias definidas. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el gasto por estos arrendamientos fue de aproximadamente $27,308 y $32,357, respectivamente.

d. Automotive Components Europe, S.L., y subsidiarias, Cifunsa del Bajío, S.A. de C.V., Cinsa, S.A. de C.V., Infun, S.A. y subsidiarias y Tisamatic, S. de R.L. de C.V., tienen arrendamientos operativos de maquinaria y equipo. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el gasto por estos arrendamientos fue de aproximadamente $18,906 y $ 34,492, respectivamente.

e. Automotive Components Europe, S.L., y subsidiarias e Infun, S.A., y subsidiarias, tienen arrendamientos operativos de equipo de oficina. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el gasto por estos arrendamientos fue de aproximadamente $300 y $ 752, respectivamente.

f. Automotive Components Europe, S.L., y subsidiarias, Asesoría y Servicios GIS, S.A. de C.V., Calentadores de América, S.A. de C.V., Cinsa, S.A. de C.V., S.A. de C.V., Infun, S.A., y subsidiarias y Manufacturas Vitromex, S.A de C.V., cuentan con contratos de arrendamiento puro para bienes inmuebles con vigencias definidas. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el gasto por estos arrendamientos fue de aproximadamente $26,615 y $180,814, respectivamente.

Los pagos mínimos (en miles) anuales futuros por los diversos contratos de arrendamiento operativos por tipo de moneda son:

Año	Pesos	Dólares	Euros	Corona Checa	Zloty
2019	34,409	3,859	1,101	2,941	1,098
2020	20,022	3,089	742	2,468	1,096
2021	10,191	717	386	2,010	917
2022	3,993	56	196	1,466	556
2023	377	-	17	1,074	556
2024	-	-	4	1,074	556
2025	-	-	4	1,074	556
2026	-	-	-	1,074	556
2027	-	-	-	1,074	556
2028	-	-	-	1,074	34,998
	68,992	**7,721**	**2,450**	**15,329**	**41,445**

Información a revelar sobre riesgo de liquidez [bloque de texto]

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

A continuación, se muestran los vencimientos contractuales a corto plazo de los pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses y excluyendo el impacto de los acuerdos de compensación. No se prevé que los flujos de efectivo que se incluyen en el análisis de vencimiento pudieran presentarse significativamente antes, o por montos sensiblemente diferentes.

2018	**Valor en libros**	**Flujos de efectivo contractuales**	**0-6 meses**	**6-12 meses**
Pasivos financieros no derivados				
Prestamos bancarios e intereses	$ 222,010	222,010	-	222,010
Proveedores y otras cuentas por pagar	3,985,953	3,985,953	3,266,001	719,952
Arrendamientos financieros	11,086	11,086	-	11,086
Pasivos financieros derivados				
Forwards de divisas	$ -	-	-	-

2017	**Valor en libros**	**Flujos de efectivo contractuales**	**0-6 meses**	**6-12 meses**
Pasivos financieros no derivados				
Prestamos bancarios e intereses	$ 613,746	613,746	-	613,746
Proveedores y otras cuentas por pagar	4,119,926	4,119,926	3,544,392	575,534
Arrendamientos financieros	11,898	11,898	-	11,898
Pasivos financieros derivados				
Forwards de divisas	$ -	-	-	-

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.

Información a revelar sobre préstamos y anticipos a bancos [bloque de texto]

Información a revelar sobre préstamos y anticipos a clientes [bloque de texto]

Información a revelar sobre riesgo de mercado [bloque de texto]

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.

Cobertura 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 para efectuar las pruebas prospectivas de efectividad así como los análisis de sensibilidad de los instrumentos financieros derivados (IFDs) 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 tipo 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.

Al cierre del ejercicio, las pruebas de efectividad indicaron que las coberturas fueron altamente efectivas.

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, así como las fuentes de inefectividad.

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

La Compañía y sus subsidiarias han celebrado convenios por tiempo indefinido con sus partes relacionadas para la celebración de operaciones derivadas asociadas al consumo de gas, en las cuales la Compañía y sus subsidiarias se responsabilizan frente a su compañía relacionada de los beneficios y/o en su caso, obligaciones de pago relacionadas con las operaciones derivadas, las cuales 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

El valor razonable de los contratos futuros 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 de un forward 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 por el monto de referencia.

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. En ambos casos, se determina con base en las cotizaciones proporcionadas por corredores. 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.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el valor razonable del portafolio de instrumentos financieros derivados asciende a $10,603 y $237,528 respectivamente.

A continuación, se detalla el portafolio vigente al 31 de diciembre de 2018 y 2017 de instrumentos financieros derivados y su valor razonable:

Instrumentos financieros derivados clasificados y designados como cobertura

a. **Forwards de Divisa (FX Forward)**

Al 31 de diciembre de 2018 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 divisas que se utilizan principalmente para el pago de gastos en Dólares Americanos, Zlotys Polacos y Coronas Checas, y de acuerdo a la normatividad contable, son considerados como operación de cobertura de flujo de efectivo

Los riesgos identificados en estas operaciones son los relacionados con las variaciones en el tipo de cambio de las divisas Dólar/Peso, 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.

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 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 de flujo de efectivo

Los riesgos identificados en estas operaciones derivadas son los relacionados con las variaciones en la tasa de interés EURIBOR y Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE). 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 y/o TIIE sea menor a la pactada; sin embargo, como ya se mencionó, la cobertura de flujo es altamente efectiva.

c. **Swaps de moneda (Cross Currency Swap)**

Al 31 de diciembre de 2018 se tenían celebrados diversos contratos de intercambio de flujos de los denominados Cross Currency Swap. Este tipo de operaciones representan mecanismos de cobertura para buscar empatar las monedas de las obligaciones financieras versus los flujos que percibe la Compañía. Estas operaciones de acuerdo a la normatividad contable, son consideradas como operación de cobertura.

Con la finalidad de mitigar el riesgo por la variabilidad de las operaciones (activos/pasivos) en moneda extranjera, la entidad ha decidido realizar una cobertura con instrumentos financieros derivados buscando hacer eficientes los costos transaccionales. Por lo tanto, ha decidido contratar dos Cross Currency Swap en donde GIS recibe USD y paga EUR.

Para propósitos contables, la Compañía ha designado dichos Swaps de Moneda mencionados anteriormente en conjunto con la fluctuación cambiaria de una porción de la deuda en USD (en conjunto se forma un instrumento híbrido de cobertura donde queda una deuda sintética en EUR) bajo el modelo de cobertura de inversión neta en el extranjero para cubrir una porción de los activos netos de una subsidiaria con moneda funcional EUR.

Los riesgos identificados en estas operaciones derivadas son los relacionados con las variaciones tanto en las tasas de interés a pagar (EURIBOR+ spread) y a recibir (LIBOR + spread) como en las variaciones de los tipos de cambio por los capitales a pagar (EUROS) y a recibir (Dólares). El riesgo de la Compañía se mitiga toda vez que la misma recibe flujos de operación en Euros, por lo que con esto se busca empatar las obligaciones financieras con dichos flujos.

Operaciones de cobertura de inversión neta en el extranjero, sin IFDs

A partir del 1º de octubre de 2018 (fecha de designación), la Compañía designó una porción de su crédito sindicado en USD como instrumento de cobertura para sus inversiones netas en operaciones extranjeras en USD con el objetivo de mitigar las variaciones en los tipos de cambio que se originan entre la moneda funcional de dichas operaciones y la moneda funcional de la tenedora o subtenedora que mantiene dichas inversiones. Dado que la relación de cobertura de tipo de cambio es clara, el método que la Compañía utilizó para evaluar la efectividad consistió en una prueba de efectividad cualitativa comparando los términos críticos entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas. La cobertura será efectiva mientras la deuda nocional designada como instrumento de cobertura, sea igual o menor al valor de los activos netos de la operación extranjera cubierta. Por su parte, cuando el valor de los activos netos de la operación extranjera es menor al valor nocional de la deuda designada, la Compañía realiza un rebalanceo de la relación de cobertura y reconoce la inefectividad en el estado de resultados.

A continuación, se desglosa la posición en instrumentos financieros derivados y operaciones de cobertura al 31 de diciembre de 2018:

	Forward PLN/EUR	Forward USD/MXN	Forward CZK/EUR
Nocional Total	33,950,000	4,419,000	279,157,000
Moneda del Nocional	PLN	USD	CZK
Línea en el estado financiero donde se encuentra el instrumento de cobertura	Instrumentos Financieros Derivados	Instrumentos Financieros Derivados	Instrumentos Financieros Derivados
Valor Razonable a diciembre 2018 (Miles MXN)	1,755	(186)	338
Strike Promedio	4	20	26

Vencimiento	Junio y Septiembre 2020	Enero, Febrero y Marzo del 2019	Julio y Diciembre 2020
Cambio en el valor razonable para medir la inefectividad del instrumento de cobertura	(4,634)	(224)	(4,854)
Monto reconocido en ORI	1,755	(183)	338
Inefectividad reconocida en ER	-	(3)	-
Reclasificación de ORI a ER	-	-	-
Presupuesto de la partida cubierta (Exposición)	54,788,382	1,472,917 Promedio Mensual	294,912,000
Cambio en el valor razonable para medir la inefectividad del instrumento cubierto	4,634	891,199	4,854
Razón de Cobertura	1	-	-
Valor Razonable a diciembre 2017 (Miles MXN)	6,389	-	5,192

Al 31 de diciembre de 2017 contaban con un forward de tipo de cambio MXN/USD cuyo valor razonable era de 225,420 con una fecha de vencimiento de abril 2018.

	Swap IRS MXN	Swap IRS EUR
Nocional Total	400,000,000	13,296,654
Moneda del Nocional	MXN	EUR
Línea en el estado financiero donde se encuentra el instrumento de cobertura	Instrumentos Financieros Derivados	Instrumentos Financieros Derivados
Tasa Entrega	7.53% Fija	-
Tasa Recibe	TIIE	Euribor
Valor Razonable a diciembre 2018 (Miles MXN)	7,500	(3,316)
Vencimiento	Octubre 2020	Septiembre 2023
Cambio en el valor razonable para medir la inefectividad del instrumento de cobertura	3,608	47
Monto reconocido en ORI	7,500	(3,316)
Inefectividad reconocida en ER	-	-
Reclasificación de ORI a ER	-	-
Valor en libros de la partida cubierta (Exposición)	400,000,000	9,300,398
Línea en el estado financiero donde se encuentra el instrumento Cubierto	Préstamos, excluyendo vencimientos circulantes	Préstamos, excluyendo vencimientos circulantes
Cambio en el valor razonable para medir la inefectividad del instrumento cubierto	(3,608)	(47)
Razón de Cobertura	1	1

Valor Razonable a diciembre 2017 (Miles MXN)	3,892	(3,363)

	CCS EUR/USD	Deuda USD	Deuda USD
Nocional Total	60,561,800	60,561,800	174,438,200
Moneda del Nocional	USD	USD	USD
Tasa Recibe	Libor + 2.20%	N/A	N/A
Nocional Total	52,000,000	N/A	N/A
Moneda del Nocional	EUR	N/A	N/A
Tasa Entrega	Euribor + 2.465%	Libor + 2.20%	Libor + 2.20%
Línea en el estado financiero donde se encuentra el instrumento de cobertura	Instrumentos Financieros Derivados	Préstamos, excluyendo vencimientos circulantes	Préstamos, excluyendo vencimientos circulantes
Valor Razonable a diciembre 2018 (Miles MXN)	4,512	N/A	N/A
Vencimiento	Junio 2023	Junio 2023	Junio 2023
Cambio en el valor razonable para medir la inefectividad del instrumento de cobertura	(11,528,400)		136,812
Monto reconocido en ORI	4,512	42,986	136,812
Inefectividad reconocida en ER	-	-	-
Reclasificación de ORI a ER	-	-	-
Valor en libros de la partida cubierta (Exposición)	52,000,000 EUR		247,071,875 USD
Cambio en el valor razonable para medir la inefectividad del instrumento cubierto	11,528,400		(136,812)
Razón de Cobertura	-		1

Instrumentos financieros derivados clasificados como negociación (no designados como cobertura contable)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 2018, 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 2018 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 periodo. Dichas posiciones contaban con diferentes plazos que iban hasta un máximo de 8 días naturales; los intermediarios de estas posiciones fueron Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., y Banco Santander (México), S.A.

Estas inversiones de capital garantizado contaban con rendimientos que estaban ligados a comportamiento del tipo de cambio peso/dólar. Estas posiciones llegaron a su vencimiento de manera natural de conformidad con las condiciones pactadas. Al cierre del ejercicio 2018 GIS no cuenta con posiciones vigentes.

El valor máximo de las inversiones antes mencionadas para el ejercicio 2018 fue de $9.5 millones de dólares y $50 millones de pesos.

1. Reconocimiento.

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

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

2. Clasificación de activos financieros.

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

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

3. Medición.

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

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

Al cierre de diciembre de 2018 y 2017 La compañía y sus subsidiarias no cuentan con posiciones vigentes.

Información a revelar sobre el valor de los activos netos atribuibles a los tenedores de las unidades de inversión [bloque de texto]

Información a revelar sobre participaciones no controladoras [bloque de texto]

Información a revelar sobre activos no circulantes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas [bloque de texto]

Activos mantenidos para la venta

El 23 de mayo de 2017, la Compañía suscribió el Contrato de Compraventa mediante el cual, sujeto a las autorizaciones gubernamentales que le son aplicables y al cumplimiento de ciertas otras condiciones que son usuales para este tipo de operaciones, la Compañía acordó enajenar el 100%, directa o indirectamente, de las acciones representativas del capital social de Calentadores de América S.A. de C.V., Water Heating Technologies Corp. y Fluida S.A. de C.V. a Rheem U.S. Holding, Co. y Rheem Manufacturing, Co.. El precio de venta era de $3,915 millones de pesos, el cual podría ajustarse de conformidad con los mecanismos que se establecían en el Contrato de Compraventa.

El 25 de mayo de 2018 la Comisión Federal de Competencia Económica emitió la resolución mediante la cual comunicó a la Compañía que como resultado de su evaluación resolvió no autorizar la venta del negocio de Calentadores para Agua. El 18 de junio de 2018 la Compañía firmó un convenio de terminación con Rheem Industries Co. en relación con el contrato de compraventa que la Compañía suscribió el 23 de mayo de 2017.

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía se encontraba en discusiones para la venta de su Negocio de Calentadores para Agua (Calorex); las cuales concluyeron conforme se menciona en la nota 29. La venta incluye las subsidiarias Calentadores de América, S.A. de C.V., Fluida, S.A. de C.V. y Water Heating Technologies, Corp., dedicadas a la manufactura y comercialización de calentadores para agua y productos para la conducción de fluídos.

La transacción califica como una “Operación discontinua” de acuerdo a lo estipulado en la NIIF 5 “Activos no circulantes disponibles para la venta y Operaciones Discontinuas”. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el balance general de las operaciones de las compañías antes mencionadas se reclasificó a los activos mantenidos para la venta y a los pasivos directamente relacionados con los activos mantenidos para la venta, inlcuyendo un crédito mercantil por $337,304 asociado a la transacción. A continuación, se muestran los activos y pasivos reclasificados:

Estado de Situación Financiera		**2018**	**2017**
Activo:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	$	13,189	22,290
Clientes y otras cuentas por cobrar		952,249	731,585

Inventarios		687,779	575,286
Propiedades, maquinaria y equipo		340,078	325,824
Otros activos no circulantes		566,709	216,215
Total del activo	$	2,560,004	1,871,200
Pasivo			
Proveedores y otras cuentas por pagar	$	552,595	524,751
Impuestos diferidos		2,063	1,262
Total del pasivo	$	554,658	526,013
Total de capital contable	$	2,005,346	1,345,187
1			
Total de pasivo y capital contable	$	2,560,004	1,871,200

Los activos mantenidos para la venta consolidados incluyen activos relacionados a otras subsidiarias por $18,943 que corresponden a bienes inmuebles en proceso de venta y también incluyen $2,560,004 que corresponden a activos de las subsidiarias en proceso de venta, según nota7.

En adicion sus operaciones por los años 2018 y 2017 incluidas en los estados de resultados fueron reclasificadas al renglón de “Operaciones discontinuas”. Como se muestra a continuación:

Estado de Resultados		**2018**	**2017**
Ventas netas	$	2,688,520	2,511,761
Utilidad bruta		754,308	694,004
Resultado de actividades de operación		114,437	64,937
Costo financiero, neto		27,946	25,374
Participación en resultado de asociada		(199)	(125)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		86,690	39,688
Impuestos a la utilidad		14,661	(135,984)
Utilidad neta del ejercicio	$	72,029	175,672
UPA (operación discontinua)	$	0.20	0.49

Los flujos de sus operaciones por los años 2018 y 2017 se muestran a continuación:

Estado de Flujos de Efectivo		**2018**	**2017**
Flujos de efectivo de actividades de operación:			
Utilidad del ejercicio	$	72,029	175,672
Flujos de efectivo generados por actividades de operación			
antes de cambios en provisiones		150,817	192,566
Flujos netos de efectivo generados por (utilizados en)			
para actividades de operación		183,084	(16,894)
Flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión		(45,207)	(41,158)
Flujo de efectivo, neto (utilizados en) generados por actividades de			
financiamiento		(146,978)	64,311
(Disminución) incremento neto de efectivo y			
equivalentes de efectivo		(9,101)	6,259
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio		22,290	16,031
Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre	$	13,189	22,290

Información a revelar sobre activos no circulantes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta [bloque de texto]

Activos mantenidos para venta

Los activos no circulantes obtenidos como dación en pago a cuenta de deudas contraídas por clientes que se convirtieron en morosos, tales como casas, bodegas, terrenos y otros activos fueron clasificados como mantenidos a la venta, en virtud de que se espera obtener un beneficio económico a través de la venta de los mismos y no por su uso. La Compañía considera que estos activos están listos para ser vendidos en sus condiciones actuales y es altamente probable que su venta se lleve a cabo, ya que está comprometida con un plan de venta y se han realizado los esfuerzos necesarios para localizar un comprador inmediatamente antes de ser clasificados como mantenidos para la venta, los activos, o componentes de un grupo de activos mantenidos para su venta, se vuelven a valuar de acuerdo con las políticas contables de la Compañía. Posteriormente, por lo general los activos, o grupo de activos mantenidos para su venta, se registran al menor de su valor en libros y su valor razonable menos costos de venta (ver nota 7). Cualquier pérdida por deterioro de un grupo de activos mantenido para su venta primero se distribuye al crédito mercantil, y posteriormente a los activos y pasivos restantes sobre la base de prorrateo, excepto que no se distribuyen pérdidas en los inventarios, activos financieros, activos por impuestos diferidos, activos por beneficios a los empleados, propiedades de inversión, que se continúan valuando de acuerdo con las políticas contables de la Compañía. Las pérdidas por deterioro en la clasificación inicial de activos mantenidos 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.

Información a revelar sobre objetivos, políticas y procesos para la gestión del capital [bloque de texto]

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.

Información a revelar sobre otros activos [bloque de texto]

Información a revelar sobre otros activos circulantes [bloque de texto]

Clientes y otras cuentas por cobrar

Clientes y otras cuentas por cobrar se integran como sigue:

		2018	2017
Clientes	$	3,067,408	3,810,778
Otras cuentas por cobrar no comerciales		145,696	83,111
Impuesto al valor agregado por recuperar		103,711	50,398
Impuesto sobre la renta por recuperar		141,772	195,221
		3,458,587	4,139,508
Menos:			
Estimación para saldos de cobro dudoso		(49,542)	(91,508)
Estimación de descuentos y bonificaciones		(41,131)	(37,064)
		(90,673)	(128,572)
Total de clientes y otras cuentas por cobrar	$	3,367,914	4,010,936

En el curso normal de sus operaciones, la Compañía otorga descuentos y bonificaciones a sus clientes por volumen, que son otorgados como resultado del cumplimiento de los diversos programas de venta, por lo cual se realizan estimaciones de descuentos con base en los periodos y condiciones previamente pactadas con los clientes, a través de acuerdos contractuales.

Información a revelar sobre otros pasivos circulantes [bloque de texto]

Proveedores y otras cuentas por pagar

Los proveedores y otras cuentas y gastos acumulados por pagar a corto plazo se integran por:

		2018	2017
Proveedores	$	2,838,083	2,625,047
Provisiones (2)		231,281	442,942
Nacional Financiera, SNC		96,308	398,268
Anticipos de clientes		100,329	78,135
Acreedores diversos (1)		719,952	575,534
	$	3,985,953	4,119,926

1. **Acreedores diversos -** Este concepto incluye, sin limitarse a; retenciones a terceros de Impuestos al Valor Agregado e Impuestos Sobre la Renta, saldos pendientes de pago al Instituto Mexicano del Seguro Social, INFONAVIT, FONACOT y otros. Adicional en 2017 una resolución Judicial del Tribunal Alemán hacia Infun, S.A. como deudor y a favor del Kreditanstalt für Wiederaufbau (Instituto de Crédito para la Reconstrucción), por un importe de $12,260; la cual durante el ejercicio 2018 fue liquidada.

2. **Provisiones -** A continuación, se presenta el movimiento de las provisiones al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

		Sueldos y otros pagos al personal	Garantías	Provisión contingente	Otros	Total
Saldo al 1 de enero de 2017	$	230,051	7,288	65,441	178,937	481,717
Provisiones creadas durante el		959,887	-	14,709	923,632	1,898,228

ejercicio						
Provisiones utilizadas durante el ejercicio		(983,763)	(7,288)	(10,654)	(935,489)	(1,937,194)
Efecto del valor presente anual		-	-	-	191	191
Saldo al 31 de diciembre de 2017	$	206,175	-	69,496	167,271	442,942
Saldo al 1 de enero de 2018	$	206,175	-	69,496	167,271	442,942
Provisiones creadas durante el ejercicio		1,973,920	-	22,738	715,974	2,712,632
Provisiones utilizadas durante el ejercicio		(2,070,892)	-	(30,626)	(822,775)	(2,924,293)
Efecto del valor presente anual		-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	$	109,203	-	61,608	60,470	231,281

(a)Sueldos y otros pagos al personal

El saldo de esta provisión está relacionado con servicios de personal. Dicha provisión se integra principalmente por los conceptos de vacaciones por devengar, fondo de ahorro, bono por productividad, aguinaldos, entre otros.

(b)Garantías

El saldo de esta provisión está relacionado con el segmento de Construcción. Dicha provisión es la mejor estimación relacionada con posibles reclamos en ciertos componentes de los productos que produce ese segmento sobre una base de 5 años que es el promedio en que fluctúan las garantías otorgadas por cada producto vendido.

(c)Pasivo por obligaciones contractuales asumidas

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 existe una provisión de $61,608 y $69,496, respectivamente, que se genera básicamente por las obligaciones contractuales asumidas por la venta de una subsidiaria durante el ejercicio de 2012.

(d)Otros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 existe una provisión de $60,470 y $167,271, respectivamente, que se integra principalmente por remplazos de herramentales, energéticos, así como también por diversas provisiones relacionadas con servicios y obligaciones de proyectos estratégicos de inversión de la Compañía.

Información a revelar sobre otros pasivos [bloque de texto]

Información a revelar sobre otros activos no circulantes [bloque de texto]

Activos intangibles

Los activos intangibles se describen a continuación:

	Crédito mercantil	Patentes y marcas registradas	Costos de desarrollo	Relación con clientes	Depósitos en garantía y otros	Total
Costo						
Saldo al 1 de enero de 2017	$ 3,994,212	123,209	249,075	2,440,773	125,810	6,933,079
Adiciones	-	-	105,495	-	(4,623)	100,872
Reclasificación a activos disponibles para la venta	(337,304)	(123,209)	(98,197)	-	(899)	(559,609)
Efecto de variaciones en tipos de cambio	43,950	-	-	(63,547)	3,997	(15,600)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	$ 3,700,858	-	256,373	2,377,226	124,285	6,458,742
Saldo al 1 de enero de 2018	$ 3,700,858	-	256,373	2,377,226	124,285	6,458,742

Adiciones		-	100,463	38,635	-	7,397	146,495
Reclasificaciones		(39,399)	-	-	-	-	(39,399)
Efecto de variaciones en tipos de cambio		23,402	(1,245)	(1,065)	(18,159)	(1,869)	1,064
Saldo al 31 de diciembre de 2018	$	3,684,861	99,218	293,943	2,359,067	129,813	6,566,902
Amortización y pérdidas por deterioro							
Saldo al 1 de enero de 2017	$	(3,207)	-	(121,829)	(41,092)	(64,308)	(230,436)
Amortización del ejercicio		-	-	(28,268)	(241,164)	(20,632)	(290,064)
Desincorporación de negocio		-	-	69,171	-	-	69,171
Saldo al 31 de diciembre de 2017	$	(3,207)	-	(80,926)	(282,256)	(84,940)	(451,329)
Saldo al 1 de enero de 2018	$	(3,207)	-	(80,926)	(282,256)	(84,940)	(451,329)
Amortización del ejercicio		-	(5,477)	(47,540)	(232,275)	(1,337)	(286,629)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	$	(3,207)	(5,477)	(128,466)	(514,531)	(86,277)	(737,958)
1							
Valores en libros netos							
Al 31 de diciembre de 2018	$	3,681,654	93,741	165,477	1,844,536	43,536	5,828,944
Al 31 de diciembre de 2017	$	3,697,651	-	175,447	2,094,970	39,345	6,007,413

*(a)*Relación con clientes

- GISSA tiene reconocido un activo intangible en libros por la relación con clientes, derivado de la adquisición de Grupo INFUN, por un importe de $1,931,890 amortizable a 10 años, de acuerdo con la evaluación del Purchase Price Allocation, (“PPA”, por sus siglas en ingles). Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se tiene una amortización acumulada de $386,378 y $193,189, respectivamente.

- Grupo ACE tiene reconocido un intangible en libros por la relación con clientes, por un importe de $356,269 amortizable a 10 años, de acuerdo con la evaluación del Purchase Price Allocation, (“PPA”, por sus siglas en ingles). Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se tiene una amortización acumulada de $128,153 y $89,067 respectivamente.

*(b)*Recuperabilidad de los costos de desarrollo

El importe en libros de costos de desarrollo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 antes de amortización incluye $181,705 y $173,009, respectivamente relacionados con el proyecto de actualización del software contable para la Compañía. Estos costos incluyen tanto el valor de las licencias por $47,136 y $43,302, respectivamente, como los costos de implementación del mismo software por $134,569 y $129,707, respectivamente. La implementación se llevó a cabo en diversas etapas durante los ejercicios de 2014 al 2017. La vida útil estimada por la Compañía para los costos de implementación y licencias es de 7 años, la amortización del ejercicio 2018 y 2017 se relaciona con el software en operación.

*(c)*Pruebas de deterioro para unidades generadoras de efectivo que contengan crédito mercantil, otros activos intangibles, marcas y patentes

Para efectos de las pruebas de deterioro de crédito mercantil, otros intangibles, así como, patentes y marcas registradas las mismas se determinan a un nivel de unidades generadoras de efectivo (UGE) de la Compañía que representan el nivel más bajo de la misma al que se monitorean por la administración, las cuales no son superiores que los segmentos operativos de la Compañía que se reportan en la nota 5. Las UGE´s de Tisamatic, ACE e INFUN son parte del segmento de autopartes.

A continuación, se muestran los valores totales en libros de crédito mercantil que fueron asignados a cada unidad generadora de efectivo, así como las pérdidas por deterioro relacionadas que fueron reconocidas:

	Crédito mercantil	
	2018	2017
Unidad INFUN	$ 3,038,315	3,038,333
Unidad ACE	368,509	384,488
Unidad Tisamatic	274,830	274,830
	$ 3,681,654	3,697,651

Las pruebas de deterioro de las UGE’s, se basaron en la metodología del valor de uso de los activos, descontando los flujos futuros de efectivo esperados por el uso continuo de los activos, las tasas de descuento antes de impuestos utilizadas son las siguientes:

Grupos de UGE’s	Tasas de descuento	
	2018	2017

Grupos de UGE's	Tasas de descuento	
	2018	2017
Autopartes México	11.13%	10.12%
Autopartes Europa	11.49%	10.93%
Autopartes Asia	10.53%	9.83%

- Los flujos de efectivo se proyectaron con base en experiencias pasadas, resultados reales de operación y el plan de negocios de cinco años para Construcción y Consumo y cinco años para Autopartes, respectivamente.

- Las inversiones en maquinaria y equipo se consideran solo en función de mantener las capacidades actuales de manufactura las cuales cubren en suficiencia los volúmenes previstos en las proyecciones de 5 y 7 años, respectivamente.

- Se estima que el costo de los insumos de origen nacional y que son comprados en pesos se incrementen de acuerdo con la inflación doméstica. Para los insumos de importación una similar condición de acuerdo con la inflación de los Estados Unidos. Los otros costos se estiman incrementen proporcionalmente a la inflación del país donde se generen.

- La tasa de descuento se calculó con base en el costo promedio ponderado de capital, la cual se basó en: a) un posible rango de apalancamiento de deuda de 33% a una tasa de interés de mercado del 4.78% para autopartes y; b) de capital del 67.0% con un costo de mercado del 14.96%, para autopartes por unidad generadora de efectivo.

Los valores que se asignaron a los supuestos claves representan la evaluación de la administración de tendencias futuras en el negocio y se basan tanto en fuentes externas como en internas.

Si las tasas de descuento utilizadas se incrementan en un punto porcentual (11.49 + 1, 11.13 + 1 y 10.53 + 1) según la unidad generadora de efectivo de que se trate), el valor obtenido como flujo es suficiente aun para cubrir los activos analizados.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 de acuerdo a nuestros análisis realizados no tenemos evidencia que nos indique la necesidad de reconocer un deterioro al valor de los activos intangibles reconocidos.

Información a revelar sobre otros pasivos no circulantes [bloque de texto]

Otros pasivos a largo plazo.

Otros financiamientos

Algunas compañías subsidiarias de GIS llevaron a cabo contratos de financiamiento con diversas instituciones para la realización de proyectos de desarrollo tecnológico, los cuales no reúnen las características necesarias para ser considerados como deuda bancaria y por ende se clasifican contablemente en el rubro otros pasivos a largo plazo.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los otros pasivos a largo plazo se integran como sigue:

Institución financiera	Tasa	Vigencia	Saldo Insoluto en pesos	Costos de Contratación	Saldo Insoluto después de Costos de Contratación	
					2018	2017
Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial con un saldo insoluto de $739 mil EUR	Sin intereses	2 – 11 años	16,721	1,176	15,545	26,420
Ministerio de Industria, Turismo y Comercio con un saldo insoluto de $519 mil EUR	Sin intereses	30 de octubre del 2024	11,742	525	11,217	13,537
Sociedad Para La Promoción y Reconversión Industrial con un saldo insoluto de $84 mil EUR	Sin intereses	12 meses	1,901	-	1,901	-

Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial con un saldo insoluto de $2.7 MEUR	Sin intereses	10 – 15 años	61,035	-		61,035	75,856
Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial con un saldo insoluto de $435 mil EUR	Sin intereses	9 – 14 años	9,850	-		9,850	10,402
Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial con un saldo insoluto de $478 mil EUR	Sin intereses	11 años	10,818	-		10,818	3,142
Otros pasivos (1)						156,734	41,859
A.M. Gestió, S.L. (2)	Tasa variable de Euribor 3M + 3.00%	2 años	-	-		-	2,359,020
					Gran total	267,100	2,530,236
					Porción circulante	22,492	2,383,806
					Otros pasivos a largo plazo	$ 244,608	$ 146,430

1. El saldo de esta cuenta está compuesto principalmente por el esquema de compensación variable a directivos del segmento autopartes.

2. En junio de 2018 se pagaron EUR€100 millones correspondientes a la adquisición de Infun Group, según el acuerdo con A.M. Gestió, S.L. del 28 de diciembre de 2016.

Del saldo insoluto de los Financiamientos otorgados a Fuchosa, S.L.U. por parte del Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial por $739 mil Euros, o su equivalente en pesos de $16.7 millones de pesos se restan $1.2 millones de pesos por concepto de ajustes a los préstamos mencionados de acuerdo a las características propias de los mismos.

Del saldo insoluto del Financiamiento otorgado a Fuchosa, S.L.U. por parte del Ministerio de Industria, Turismo y Comercio por $519 mil Euros o su equivalente en pesos de $11.7 millones de pesos se restan $525 mil pesos por concepto de ajustes a los préstamos mencionados de acuerdo a las características propias de los mismos.

Los vencimientos de los acreedores a largo plazo se detallan a continuación:

2020	$	115,025
2021		21,622
2022		13,333
2023		13,502
2024 en adelante		81,126
	$	244,608

Información a revelar sobre otros gastos de operación [bloque de texto]

Información a revelar sobre otros ingresos (gastos) de operación [bloque de texto]

Otros ingresos, neto

Los otros ingresos, neto se integran como sigue:

		2018	2017
Ingreso por interrupción de energía		(124,621)	(129,694)
Utilidad en venta de activos disponibles para la venta		10,682	(23,525)
Actualización por devolución de impuestos		(1,934)	(3,519)
Otros ingresos		(74,345)	(55,435)
Realización de crédito mercantil		39,399	-
	$	(150,819)	(212,173)

Información a revelar sobre otros resultados de operación [bloque de texto]

Información a revelar sobre anticipos y otros activos [bloque de texto]

Información a revelar sobre ganancias (pérdidas) por actividades de operación [bloque de texto]

Información a revelar sobre propiedades, planta y equipo [bloque de texto]

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 y, en el caso de activos calificables, los costos por préstamos capitalizados conforme a la política contable de la Compañía. 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

Refacciones

Las refacciones clave mantenidas como inventario 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. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la provisión por costos de restauración se presenta

dentro del rubro de acreedores diversos del estado consolidado de situación financiera y asciende a $3.0 y $2.1 millones de pesos, respectivamente.

(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 ha establecido un valor de rescate de cero para los activos fijos, a excepción del equipo de transporte; basado en la decisión de la administración de la Compañía de no vender maquinaria y equipo que pueda ser utilizada por sus competidores y sólo deberán ser vendidos en calidad de chatarra.

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:

- Edificios50 años
- Maquinaria y equipo14 años
- Mobiliario y equipo 10 años
- Equipo de transporte y computo 4 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.

A continuación, se presenta la conciliación de los saldos iniciales y finales de propiedades, maquinaria y equipo:

	Terrenos y edificios	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Equipo de transporte	Equipo de cómputo	Inversiones en proceso	Total
Costo							
Saldo al 1 de enero de 2017	$ 5,160,388	10,320,409	77,456	54,289	71,653	896,733	16,580,928
Adiciones	-	-	-	-	-	842,734	842,734
Traspasos	45,737	548,192	1,419	75	4,868	(600,291)	-
Enajenaciones	(3,279)	(62,240)	(119)	(4,268)	(1,288)	-	(71,194)
Baja de activos por desuso	(19,914)	(14,221)	(13)	(2,077)	64	-	(36,161)
Revaluación	-	24	849	-	1,899	-	2,772
Reclasificaciones a activos disponibles para la venta	(399,737)	(656,677)	(15,999)	(2,017)	(1,801)	-	(1,076,231)
Efecto de variaciones en tipos de cambio	41,539	217,798	936	1,267	416	4,135	266,091
Saldo al 31 de diciembre de 2017	$ 4,824,734	10,353,285	64,529	47,269	75,811	1,143,311	16,508,939

	Terrenos y edificios	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Equipo de transporte	Equipo de cómputo	Inversiones en proceso	Total
Saldo al 1 de enero de 2018	$ 4,824,734	10,353,285	64,529	47,269	75,811	1,143,311	16,508,939
Adiciones	33,665	325,270	3,987	4,973	13,096	303,093	684,084
Traspasos	102,747	1,054,719	1,940	522	3,823	(1,163,751)	-
Enajenaciones	(17,367)	(65,173)	(2,554)	(3,217)	(78)	-	(88,389)
Revaluación	1,005,542	-	-	-	-	-	1,005,542
Reclasificaciones a activos disponibles para la venta	(53,327)	-	-	-	-	-	(53,327)
Efecto de variaciones en tipos de cambio	(122,393)	(303,318)	(1,325)	(1,457)	(1,395)	2,804	(427,084)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	$ 5,773,601	11,364,783	66,577	48,090	91,257	285,457	17,629,765

Depreciación acumulada y pérdidas por deterioro	Terrenos y edificios	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Equipo de transporte	Equipo de cómputo	Inversiones en proceso	Total
Saldo al 1 de enero del 2017	$ 1,633,180	5,454,308	60,535	29,507	29,389	-	7,206,919
Depreciación del ejercicio	122,592	670,224	4,132	6,585	10,175	-	813,708
Enajenaciones	(1,245)	(48,641)	(288)	(386)	(3,566)	-	(54,126)
Revaluación	77	24	849	-	1,899	-	2,849
Baja de activos en desuso	-	(3,264)	(13)	(1,795)	(1,130)	-	(6,202)
Reclasificaciones a mantenidos para la venta	(151,897)	(384,793)	(13,347)	(1,998)	(1,449)	-	(553,484)
Efecto de variaciones en tipos de cambio	26,465	195,307	1,562	594	1,594	-	225,522
Saldo al 31 de diciembre de 2017	$ 1,629,172	5,883,165	53,430	32,507	36,912	-	7,635,186
Saldo al 1 de enero del 2018	$ 1,629,172	5,883,165	53,430	32,507	36,912	-	7,635,186
Depreciación del ejercicio	340,705	595,223	5,894	7,447	9,698	-	958,967
Enajenaciones	(4,558)	(46,914)	(2,507)	(1,466)	(78)	-	(55,523)
Revaluación	717,276	-	-	-	-	-	717,276
Reclasificaciones a mantenidos para la venta	(54,114)	-	-	-	-	-	(54,114)
Efecto de variaciones en tipos de cambio	(56,307)	(86,106)	(339)	(1,097)	(938)	-	(144,787)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	$ 2,572,174	6,345,368	56,478	37,391	45,594	-	9,057,005
Valores en libros netos							
Al 31 de diciembre de 2018	$ 3,201,427	5,019,415	10,099	10,699	45,663	285,457	8,572,760
Al 31 de diciembre de 2017	$ 3,195,562	4,470,120	11,099	14,762	38,899	1,143,311	8,873,753

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la depreciación en resultados representó $958,967 y $813,708, respectivamente y formó parte del gasto de operación.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, no existen gravámenes sobre los activos fijos.

(a) **Revaluación de terrenos y edificios**

La Compañía, con el apoyo de un perito valuador independiente, llevó a cabo avalúos de terrenos y edificios, los cuales de conformidad con la política contable descrita en la nota 3, se valúan a su valor razonable. Al 31 de diciembre de 2018 se determinó que el valor razonable fue de $3,201,427 con un impacto en el superávit en el capital contable de $302,833. Durante el año 2017 no se tuvieron cambios significativos en el valor razonable de los terrenos y edificios.

(b) **Inversiones en proceso**

Las inversiones en proceso se componen por inversiones en maquinaria y equipo enfocado a nuevos proyectos de producción. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 las inversiones en proceso representaban $285,457 y $1,143,311, respectivamente. Al 31 de diciembre 2018 se relacionan principalmente con inversiones efectuadas en el sector de fundición en las plantas de Cifunsa (Refacciones de seguridad, Hornos y Proyecto DISA), así como en el sector de construcción mediante Manufacturas Vitromex (Proyecto de mejoras a procesos en plantas (Sistemas contra incendios, medidores de gas, atomizadores y otros). Al 31 de diciembre 2017 se relacionan principalmente con inversiones efectuadas en el sector de fundición en las plantas de Draxton Brno (Proyecto DISA), Cifunsa (Proyecto BMW), así como en el sector de contrucción mediante Manufacturas Vitromex (Proyecto línea porcelanico), los cuales se capitalizaron durante el 2018.

(c) **Refacciones de largo plazo**

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las refacciones a largo plazo son las siguientes:

Refacciones de largo plazo [(1)]	$	276,065	266,494

(1) Están compuestas principalmente por refacciones y repuestos de seguridad de la maquinaria y equipo de algunas compañías subsidiarias, principalmente en el segmento de autopartes.

Información a revelar sobre provisiones [bloque de texto]

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.

Garantías

Se reconoce una provisión para garantías por fallas y reclamos 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.

Provisiones - A continuación, se presenta el movimiento de las provisiones al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

		Sueldos y otros pagos al personal	Garantías	Provisión contingente	Otros	Total
Saldo al 1 de enero de 2017	$	230,051	7,288	65,441	178,937	481,717
Provisiones creadas durante el ejercicio		959,887	-	14,709	923,632	1,898,228
Provisiones utilizadas durante el ejercicio		(983,763)	(7,288)	(10,654)	(935,489)	(1,937,194)
Efecto del valor presente anual		-	-	-	191	191
Saldo al 31 de diciembre de 2017	$	206,175	-	69,496	167,271	442,942
Saldo al 1 de enero de 2018	$	206,175	-	69,496	167,271	442,942
Provisiones creadas durante el ejercicio		1,973,920	-	22,738	715,974	2,712,632
Provisiones utilizadas durante el ejercicio		(2,070,892)	-	(30,626)	(822,775)	(2,924,293)
Efecto del valor presente anual		-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	$	109,203	-	61,608	60,470	231,281

(a)Sueldos y otros pagos al personal

El saldo de esta provisión está relacionado con servicios de personal. Dicha provisión se integra principalmente por los conceptos de vacaciones por devengar, fondo de ahorro, bono por productividad, aguinaldos, entre otros.

(b)Garantías

El saldo de esta provisión está relacionado con el segmento de Construcción. Dicha provisión es la mejor estimación relacionada con posibles reclamos en ciertos componentes de los productos que

produce ese segmento sobre una base de 5 años que es el promedio en que fluctúan las garantías otorgadas por cada producto vendido.

(c)Pasivo por obligaciones contractuales asumidas

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 existe una provisión de $61,608 y $69,496, respectivamente, que se genera básicamente por las obligaciones contractuales asumidas por la venta de una subsidiaria durante el ejercicio de 2012.

(d)Otros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 existe una provisión de $60,470 y $167,271, respectivamente, que se integra principalmente por remplazos de herramentales, energéticos, así como también por diversas provisiones relacionadas con servicios y obligaciones de proyectos estratégicos de inversión de la Compañía.

Información a revelar sobre la reclasificación de instrumentos financieros [bloque de texto]

Información a revelar sobre ingresos de actividades ordinarias reconocidos procedentes de contratos de construcción [bloque de texto]

Información a revelar sobre reaseguros [bloque de texto]

Información a revelar sobre partes relacionadas [bloque de texto]

Operaciones y saldos con partes relacionadas

a)Compensaciones al personal clave de la administración:

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, la compensación total por los servicios prestados por nuestros consejeros y directores fue de aproximadamente $106,553 y $101,644, respectivamente. Esta cantidad incluye honorarios, salarios, compensación variable, gratificaciones por retiro y jubilaciones.

b. Las operaciones y saldos de la Compañía con sus asociadas son las siguientes:

Los saldos por cobrar y por pagar a partes relacionadas, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se integran como sigue:

Cuentas por cobrar:		**2018**		**2017**
Evercast, S.A. de C.V. (1)	$	54,449		45,520
Infun-Ederlan Auto Parts (Wuhu) (2)		78,664		74,383
Gisederlan, S.A. de C.V. (1)		71,938		37,119
	$	205,051		157,022

Cuentas por pagar:		**2018**		**2017**
Evercast, S.A. de C.V. (4)	$	1.		1.
Gisederlan, S.A. de C.V. (4)		850		3,578
	$	5,965		5,307

Las operaciones con partes relacionadas, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se integran como sigue

Evercast		**2018**	**2017**
Ingresos por venta de productos (1)	$	129,449	118,614

Ingreso por venta de materia prima (2)	24,913	18,898
Servicios prestados (3)	259,545	187,739
Ingresos por licencias de software	238	236
Compra de productos (4)	728	1,841
Recuperación de gastos	-	(208)
Costo financiero (5)	7,002	(563)

GisEderlan	**2018**	**2017**
Ingresos por venta de productos (1)	$ 156,685	85,857
Servicios prestados (3)	36,399	21,138
Ingresos por licencias de software	890	3
Ingreso por venta de activo fijo	10,100	-
Costo compra materia prima (4)	3,914	4,699
Renta cobradas	-	439
Costo financiero (5)	2,919	(8,264)

(1) Estas operaciones corresponden a la venta de productos terminados de los negocios de fundición a las partes relacionadas.

(2) Estas operaciones corresponden a la venta de materiales de los negocios de fundición a las partes relacionadas.

(3) Estas operaciones corresponden a la prestación de servicios de personal, asesoría técnica y administrativa y de recursos humanos principalmente a partes relacionadas.

(4) Estas operaciones corresponden a la compra de producto terminado del negocio de fundición a las partes relacionadas.

(5) Estas operaciones corresponden a la captación y administración de recursos financieros, a partes relacionadas.

Infun-Ederlan Auto Partes (WUHU)	**2018**	**2017**
Ingresos por venta de materia prima (1)	$ 3,807	3,313
Ingresos por intereses (1)	1,308	564

(1) Realizadas con Infun, S.A.

Información a revelar sobre acuerdos de recompra y de recompra inversa [bloque de texto]

Información a revelar sobre gastos de investigación y desarrollo [bloque de texto]

Información a revelar sobre reservas dentro de capital [bloque de texto]

Capital contable y reservas

*(a)*Capital social y prima por emisión de acciones

	Acciones ordinarias	
	2018	2017
Acciones ordinarias autorizadas - Valor nominal	356,051,240	355,423,324

La Serie “A” representa el total de las acciones ordinarias pagadas, que tienen plenos derechos de voto y gozan de todos los derechos políticos y patrimoniales que la Ley y los Estatutos les otorgan.

Los importes actualizados de la cuenta de capital social actualizado (CUCA) y de la cuenta de utilidad fiscal neta (CUFIN), de la entidad legal Grupo Industrial Saltillo, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se integran como sigue:

	2018	2017
Cuenta de Capital Social Actualizado	$ 2,935,181	2,800,402
Cuenta de Utilidades Fiscales Neto	3,786,355	3,208,815

*(b)*Reserva para recompra de acciones propias

En Asambleas Generales Ordinarias de Accionistas realizadas el 26 de abril de 2018 y el 25 de abril de 2017, se autorizó destinar un monto de hasta $500 millones de pesos para la recompra y recolocación de acciones propias, así mismo se acordó que con el producto de las ventas de dichas acciones propias que en su caso efectúe la Compañía durante este período se adicionará al monto máximo autorizado para los fines antes señalados.

Al 31 de diciembre los movimientos de la reserva para recompra de acciones fueron como siguen

		2018	**2017**
Compra	$	293,454	332,549
Venta		(154,093)	(278,007)
	$	139,361	54,542

*(c)*Reserva de efecto acumulado por conversión

La reserva de conversión comprende los efectos de las diferencias de conversión entre la moneda funcional y de informe de las subsidiarias que componen el sector Autopartes, así como totalidad de diferencias en cambios que se derivan de la conversión de estados financieros de todas las operaciones de la compañía en el extranjero.

*(d)*Reserva de remediciones actuariales del plan de beneficios

La reserva de ganancias actuariales comprende los cambios en las obligaciones de los planes de beneficios diferidos y los cambios en los activos del plan de pérdidas o ganancias actuariales.

*(e)*Reserva de superávit por revaluación de activos fijos

La reserva de revaluación incluye el efecto de la revaluación de terreno y edificios previo a su reclasificación como propiedad de inversión.

*(f)*Dividendos

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas realizada el 26 de abril de 2018, se aprobó la propuesta de pagar un dividendo por cada una de las acciones en circulación emitidas serie “A” de $1.12 M.N., del cual la cantidad de $0.60 M.N. se pagaría a partir del 7 de mayo del 2018 y la cantidad de $0.52 M.N. a partir del 5 de noviembre de 2018, contra la entrega de los cupones 7 y 8, respectivamente, de los títulos de acciones Emisión 2013. El monto del dividendo ascendió a $393,902.

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas realizada el 25 de abril de 2017, se aprobó la propuesta de pagar un dividendo por cada una de las acciones en circulación emitidas serie “A” de $1.05 M.N., del cual la cantidad de $0.60 M.N. se pagaría a partir del 4 de mayo del 2017 y la cantidad de $0.45 M.N. a partir del 6 de noviembre de 2017, contra la entrega de los cupones 5 y 6, respectivamente, de los títulos de acciones Emisión 2013. El monto del dividendo ascendió a $373,225.

Al 31 de diciembre de 2018, existen dividendos decretados y no pagados a los accionistas por $1,038 que están representados por $170 decretados durante 2018, $148 durante 2017, $152 durante 2015, $152 durante 2014, $266 durante 2013 y $150 decretados durante 2012.

Información a revelar sobre efectivo y equivalentes de efectivo restringidos [bloque de texto]

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía y sus subsidiarias no cuentan con efectivo restringido proveniente de operaciones de cartas de crédito. Al 31 de diciembre de 2017, el saldo de efectivo restringido de Infun con un vencimiento menor a 12 meses es de €630 miles de euros provenientes de operaciones de Cartas de Crédito

Información a revelar sobre ingresos de actividades ordinarias [bloque de texto]

Información a revelar sobre acuerdos de concesión de servicios [bloque de texto]

Información a revelar sobre capital en acciones, reservas y otras participaciones en el capital contable [bloque de texto]

Información a revelar sobre acuerdos con pagos basados en acciones [bloque de texto]

Información a revelar sobre pasivos subordinados [bloque de texto]

Información a revelar sobre subsidiarias [bloque de texto]

Grupo Industrial Saltillo, S.A.B de C.V. (GISSA Grupo y/o la Compañía) se constituyó en los Estados Unidos Mexicanos como sociedad anónima cuyas acciones se operan en la Bolsa Mexicana de Valores y se cotizan bajo el símbolo de GISSA. El domicilio de la Compañía es Isidro Lopez Zertuche No. 1495 Zona Centro C.P. 25000, en la ciudad de Saltillo, Coahuila de Zaragoza, México.

Los estados financieros consolidados de la Compañía, por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 comprenden a la Compañía y a sus subsidiarias (en conjunto la “Compañía” e individualmente “entidades de la Compañía”).

La Compañía a través de sus compañías subsidiarias participa en tres segmentos de negocios: (i) Autopartes, (compuesto principalmente por Industria Automotriz Cifunsa, S.A. de C.V., Automotive Components Europe, S.L. [España, República Checa y Polonia] e Infun, S.A. [España, Italia y China]), que se dedican primordialmente a la fundición y maquinado de partes en hierro gris, nodular y aluminio para sistemas de frenos, motor, transmisión y suspensión para la industria automotriz, (ii) Construcción, (compuesto principalmente por Manufacturas Vitromex, S.A. de C.V y Calentadores de América, S.A. de C.V.; éste último se encuentra disponible para venta conforme se menciona en la nota 7) que se dedican primordialmente a la fabricación y comercialización de recubrimientos cerámicos y calentadores para agua, así como a la comercialización de líneas de conexiones de hierro maleable y niples de acero y (iii) Hogar, (compuesto principalmente por Cinsa, S.A. de C.V.), que se dedica a la fabricación y comercialización de artículos para cocina de acero porcelanizado y de vajillas cerámicas para uso doméstico e institucional.

Adicionalmente la Compañía, en su segmento autopartes, tiene celebrados acuerdos conjuntos: (i) con TRW Automotive Holdings Corp en la que participa con una tenencia del 70% en Evercast, S.A. de C.V., y; (ii) con Fagor Ederlan, S. Coop. en las que participa con una tenencia del 50% en las siguientes subsidiarias: Ineder Projects, S.L., Infun-Ederlan Auto Parts (Wuhu) Co., Ltd. y Gisederlan, S.A. de C.V.

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

Resumen de las principales políticas contables

Las políticas contables indicadas a continuación se han aplicado uniformemente en la preparación de los estados financieros consolidados que se presentan consistentemente por la Compañía.

(a) **Bases de consolidación**

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. y los de las entidades controladas por la Compañía y sus subsidiarias. Los saldos y operaciones entre las entidades 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 al igual que las utilidades no realizadas, pero solamente en la medida en que no exista evidencia de deterioro.

(i) ***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.

(ii) ***Inversiones reconocidas por Metodo de Participación***

Las inversiones en asociadas se reconocen bajo método de participación

(iii) ***Entidad estructurada***

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

(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 presentación 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, incluída la plusvalía, se convierten a la moneda de informe, identificando inicialmente si la moneda funcional y la de registro de la operación extranjera son diferentes.

Para convertir la moneda extranjera a moneda funcional, lo cual es el caso para las entidades del segmento autopartes en México, se realiza la conversión, 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.

Si la moneda funcional difiere 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, 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.

Los estados financieros de las subsidiarias extranjeras, determinados en su moneda funcional, se convierten a pesos al tipo de cambio de cierre del año para las cuentas de balance, y a los tipos de cambio de cada mes dentro del periodo para las cuentas de resultados. La moneda funcional es aquella en la cual cada entidad consolidada tiene su principal generación y erogación de efectivo. El correspondiente efecto por conversión se incluye dentro de “Otras reservas de capital” y se presenta en el estado de utilidad integral del periodo como parte del resultado por conversión hasta que se disponga la inversión neta en el extranjero.

***(c)* Instrumentos financieros**

(i) Activos y pasivos financieros

Hasta el 31 de diciembre de 2017, la Compañía clasificaba sus activos financieros en las siguientes categorías: a su valor razonable a través de resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento y disponibles para su venta. La clasificación dependía del propósito para el cual fueron adquiridos los activos financieros.

A partir del 1º de enero de 2018, atendiendo a la adopción de la NIIF 9 Instrumentos financieros, la Compañía clasifica y mide subsecuentemente sus activos financieros en función del modelo de negocio de la Compañía para administrar sus activos financieros, así como de las características de los flujos de efectivo contractuales de dichos activos. De esta forma, los activos financieros pueden ser clasificados a costo amortizado, a valor razonable a través de otros resultados integrales, y a valor razonable a través de resultados. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros al momento de su reconocimiento inicial. Las compras y ventas de activos financieros se reconocen en la fecha de liquidación. Los activos financieros se cancelan en su totalidad cuando el derecho a recibir los flujos de efectivo relacionados expira o es transferido y asimismo la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad, así como el control del activo financiero.

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un instrumento de deuda (ya sea como inversión o como obligación) y para asignar los ingresos o gastos por intereses durante el período relevante.

Clases de activos financieros bajo NIC 39, vigentes hasta el 31 de diciembre de 2017.

a) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo incluyen el efectivo en caja, depósitos bancarios disponibles para la operación y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez y alta calidad crediticia, con vencimiento original de tres meses o menos, todos estos sujetos a riesgos poco significativos de cambios en su valor. Los equivalentes de efectivo se miden a valor razonable o costo amortizado, dependiendo del tipo de inversión de corto plazo y alta liquidez en que decida entrar la Compañía.

b) Activos financieros a su valor razonable a través de resultados

Los activos financieros a su valor razonable a través de resultados son activos financieros mantenidos para negociación. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si es adquirido principalmente con el propósito de ser vendido en el corto plazo. Los derivados también se clasifican como mantenidos para negociación a menos que sean designados como coberturas.

Los activos financieros registrados a valor razonable a través de resultados se reconocen inicialmente a su valor razonable y los costos por transacción se registran como gasto en el estado consolidado de resultados. Las ganancias o pérdidas por cambios en el valor razonable de estos activos se presentan en los resultados del periodo en que se incurren.

Los activos financieros que previamente se clasificaban en esta categoría al 31 de diciembre de 2017, no sufrieron impactos de medición en la transición al 1º de enero de 2018 y se clasificaron como se describe en el inciso *h)* de esta sección, de acuerdo con la evaluación de su modelo de negocio.

c) Préstamos y cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen como activos circulantes, excepto por vencimientos mayores a 12 meses después de la fecha del estado consolidado de situación financiera, los cuales son clasificados como activos no circulantes.

Los préstamos y las cuentas por cobrar se valúan inicialmente al valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles y posteriormente al costo amortizado, utilizando el método del interés efectivo. Cuando ocurren circunstancias que indican que los importes por cobrar no se cobrarán por los importes inicialmente acordados o lo serán en un plazo distinto, las cuentas por cobrar se deterioran.

A partir del 1º de enero de 2018, los préstamos y cuentas por cobrar se consideran dentro de la clase de activos financieros a costo amortizado (ver inciso *f)* de esta sección).

d) Inversiones mantenidas a su vencimiento

Si la Compañía tiene intención demostrable y la capacidad para mantener instrumentos de deuda a su vencimiento, estos son clasificados como mantenidas a su vencimiento. Los activos en esta categoría se clasifican como activos circulantes si se espera sean liquidados dentro de los siguientes 12 meses, de lo contrario se clasifican como no circulantes. Inicialmente se reconocen a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible, posteriormente se valorizan al costo amortizado usando el método del interés efectivo. Las inversiones mantenidas al vencimiento se reconocen o dan de baja el día que se transfieren a, o a través de la Compañía. A partir del 1º de enero de 2018, las inversiones mantenidas a su vencimiento se consideraron dentro de la clase de activos financieros a costo amortizado (ver inciso *f)* de esta sección); sin embargo, corresponden a las inversiones que califican como equivalentes de efectivo.

e) Activos financieros disponibles para su venta

Las inversiones disponibles para su venta son activos financieros no derivados que son designados en esta categoría o no se clasifican en ninguna de las otras categorías. Se incluyen como activos no circulantes a menos que su vencimiento sea menor a 12 meses o que la Administración pretenda disponer de dicha inversión dentro de los siguientes 12 meses después de la fecha del estado consolidado de situación financiera.

Las inversiones disponibles para su venta se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles. Posteriormente, estos activos se registran a su valor razonable (a menos que no pueda ser medido por su valor en un mercado activo y el valor no sea confiable, en tal caso se reconocerá a costo menos deterioro).

Las ganancias o pérdidas derivadas de cambios en el valor razonable de los instrumentos monetarios y no monetarios se reconocen directamente en el estado consolidado de utilidad integral en el período en que ocurren.

Cuando las inversiones clasificadas como disponibles para su venta se venden o deterioran, los ajustes acumulados del valor razonable reconocidos en el capital contable son reclasificados al estado consolidado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía no mantenía este tipo de inversiones.

Clases de activos financieros bajo NIIF 9, vigentes a partir del 1 de enero de 2018

f) Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros a costo amortizado son aquellos que i) se conservan dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener dichos activos para obtener los flujos de efectivo contractuales y ii) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Para determinar la clasificación, la Compañía evalúa los objetivos de la administración para la gestión de activos financieros y revisa las clausulas contractuales de los activos financieros.

g) Activos financieros a su valor razonable a través de otros resultados integrales

Los activos financieros a su valor razonable a través de otros resultados integrales, son aquellos cuyo modelo de negocio se basa en obtener flujos de efectivo contractuales y vender activos financieros, además de que sus condiciones contractuales dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no mantiene activos financieros para ser medidos a su valor razonable a través de otros resultados integrales.

h) Activos financieros a su valor razonable a través de resultados

Los activos financieros a su valor razonable a través de resultados, además de los descritos en el punto (i) de esta sección, son aquellos que no cumplen con las características para ser medidos a costo amortizado o a su valor razonable a través de otros resultados integrales, ya que: i) tienen un modelo de negocio distinto a aquellos que buscan obtener flujos de efectivo contractuales, u obtener flujos de efectivo contractuales y vender los activos financieros, o bien, ii) los flujos de efectivo que generan no son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

A pesar de las clasificaciones anteriores, la Compañía puede hacer las siguientes elecciones irrevocables en el reconocimiento inicial de un activo financiero:

a. Presentar los cambios subsecuentes en el valor razonable de un instrumento de capital en otros resultados integrales, siempre y cuando dicha inversión (en la que no se mantenga influencia significativa, control conjunto o control) no sea mantenida con fines de negociación, o sea una contraprestación contingente reconocida como consecuencia de una combinación de negocios.

b. Designar un instrumento de deuda para ser medido a valor razonable a través de resultados, si al hacerlo elimina o reduce significativamente una asimetría contable que surgiría de la medición de activos o pasivos o el reconocimiento de las ganancias y pérdidas sobre ellos en diferentes bases.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no ha realizado ninguna de las designaciones irrevocables descritas anteriormente.

Adicionalmente, la Compañía evalúa continuamente el modelo de negocio de sus instrumentos financieros para determinar si existen cambios relacionados con su clasificación; cuando existen cambios en el modelo de negocio de los activos financieros previamente clasificados bajo una de las tres categorías establecidas por la NIIF 9, la Compañía realiza las reclasificaciones correspondientes y mide los activos financieros de manera prospectiva bajo los nuevos

requerimientos aplicables. Durante el periodo de reporte, la Compañía no realizó reclasificaciones en la clasificación de sus activos financieros.

Pasivos financieros no derivados

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados y medidos a costo amortizado.

La Compañía mantiene los siguientes pasivos financieros no derivados: préstamos, pasivos por arrendamientos financieros, intereses por pagar, proveedores y pasivos con partes relacionadas, principalmente.

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.

La Compañía no ha designado desde su origen, ningún pasivo financiero para ser medido a valor razonable con cambios en resultados.

Baja de pasivos financieros

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

Adicionalmente, cuando la Compañía realiza una transacción de refinanciamiento y el pasivo anterior califica para ser dado de baja, los costos incurridos en el refinanciamiento se reconocen inmediatamente en resultados a la fecha de la extinción del pasivo financiero anterior.

Sin embargo, si la transacción de refinanciamiento no modifica las condiciones del préstamo original en un porcentaje mayor a 10%, la Compañía reconoce un ajuste al costo amortizado del pasivo financiero, con su correspondiente efecto en los resultados en el momento en el que es efectivo el refinanciamiento.

Compensación de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto es presentado en el estado consolidado de situación financiera cuando es legalmente exigible el derecho de compensar los montos reconocidos y existe la intención de liquidarlos sobre bases netas o de realizar el activo y pagar el pasivo simultáneamente.

(ii) Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

La Compañía y sus subsidiarias contratan 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.

Para la evaluación de las coberturas, la Compañía sigue los lineamientos establecidos en la NIIF 9, el cual requiere un análisis más robusto y de forma cualitativa y requiere alinear todas las relaciones de cobertura con la estrategia de administración de riesgos. La Compañía contrata y designa sus instrumentos financieros derivados como coberturas, de acuerdo con lo establecido en su política de riesgos.

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 y las posibles fuentes de inefectividad. 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 del rango de efectividad establecido por la Compañía, el cual es 80%-125%. 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.

La Compañía rebalancea las relaciones de cobertura, de acuerdo a lo establecido en la NIIF 9, cuando una relación de cobertura deja que cumplir con los requisitos de efectividad relacionados a la razón de cobertura, pero la estrategia de administración de riesgos para esta cobertura sigue siendo la misma. En estos casos, la Compañía ajusta la razón de cobertura de la relación de cobertura para que cumpla con los criterios de efectividad nuevamente. Sin embargo, si la estrategia de administración de riesgos para la cobertura deja de ser la misma, la relación de cobertura se discontinúa.

Los derivados implícitos, que no se encuentran alojados en un activo financiero, 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. Cuando se trata de derivados implícitos alojados en activos financieros, el instrumento financiero en su totalidad sigue la contabilidad de acuerdo a la clasificación y medición establecida en la NIIF 9 para activos financieros.

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 reconoce 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 (porque ya no cumple con la estrategia de administración de riesgos), 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 otras partidas de utilidad integral se transfiere a resultados en el mismo periodo en que los resultados sean afectados por la partida cubierta.

Coberturas de Inversión neta en el extranjero

Cuando un instrumento financiero derivado o no derivado es designado como instrumento de cobertura en la exposición de moneda extranjera que surge de la participación de los activos netos en operaciones del extranjero de la Compañía, la porción efectiva se reconoce en la cuenta de utilidad integral y la porción inefectiva se reconoce inmediatamente en resultados.

Las ganancias y pérdidas cambiarias por la conversión de los activos netos en una operación en el extranjero se reconocen en Otros Resultados Integrales; mientras que las del préstamo se reconocen en el estado de resultados, creando un desajuste en las traducciones de moneda extranjera. Con la contabilidad de inversión neta en el extranjero

este descalce se elimina porque las ganancias y pérdidas del préstamo, en la medida en que sean efectivas, también se reconocen en Otros Resultados Integrales.

El efecto se reclasificará en el estado de resultados en el momento en que se disponga la operación en el extranjero (ya sea total o parcialmente).

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, excluyendo los activos financieros de este análisis. 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 2018 la Compañía no cuenta 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 2018 la Compañía contrató 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. Estos 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 2018, en cumplimiento a sus políticas, la Compañía y sus subsidiarias no contaban con operaciones de instrumentos financieros derivados bajo la clasificación de negociación.

(d) **Capital social**

(i) *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 a la utilidad.

(ii) *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 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.

(e) **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 y, en el caso de activos calificables, los costos por préstamos capitalizados conforme a la política contable de la Compañía. 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***

Refacciones

Las refacciones clave mantenidas como inventario 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. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la provisión por costos de restauración se presenta dentro del rubro de acreedores diversos del estado consolidado de situación financiera y asciende a $3.0 y $2.1 millones de pesos, respectivamente.

(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 ha establecido un valor de rescate de cero para los activos fijos, a excepción del equipo de transporte; basado en la decisión de la administración de la Compañía de no vender maquinaria y equipo que pueda ser utilizada por sus competidores y sólo deberán ser vendidos en calidad de chatarra.

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:

- Edificios50 años
- Maquinaria y equipo14 años
- Mobiliario y equipo 10 años
- Equipo de transporte y computo 4 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.

(f) **Activos intangibles**

(i) ***Crédito mercantil***

Este representa el excedente del valor del costo de adquisición sobre el valor razonable de los activos netos identificables adquiridos determinados a la fecha de adquisición. Se considera de vida útil indefinida y se sujetan a pruebas de deterioro anualmente.

(ii) ***Patentes, marcas y relación con clientes y otros 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. Relación con clientes con vida útil definida se registran a su valor razonable.

(iii) ***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.

(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 de activos intangibles

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:

- Costo de desarrollo 7 años
- Patentes y marcas registradasIndefinida
- Lista de clientes10 y 17 años
- Contrato de no competencia 5 años
- Software para uso interno 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.

***(g)* 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 basados 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.

***(h)* Combinación de negocios**

Las combinaciones de negocios se reconocen mediante el método de compra, asignando el precio pagado para tomar el control de la entidad a los activos adquiridos y pasivos asumidos con base en sus valores razonables a la fecha de adquisición. Los activos intangibles adquiridos se identifican y reconocen a su valor razonable. La porción del precio de compra no asignada representa el crédito mercantil, el cual no se amortiza y queda sujeto a evaluaciones periódicas por deterioro, puede ajustarse por alguna corrección del valor de los activos adquiridos y/o pasivos asumidos dentro de los doce meses posteriores a la compra. Los gastos asociados a la compra se reconocen en el estado consolidado de resultados conforme se incurren.

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. Dicha determinación podría tener un impacto significativo en cómo se contabilizan los activos adquiridos y los pasivos asumidos, tanto en su reconocimiento inicial como en ejercicios posteriores.

***(i)* Deterioro**

(i) Activos financieros

Política contable aplicada a partir del 1º de enero de 2018

La NIIF 9 requiere la aplicación del modelo de pérdida crediticia esperada para la evaluación y registro de deterioro de activos financieros no derivados. Esto requiere que se aplique juicio considerable con respecto a la manera en la que los cambios en los factores económicos afectan la pérdida de crédito esperada (PCE).

La pérdida por deterioro es una estimación ponderada de probabilidades de pérdida esperada. El importe de pérdida por deterioro se mide como el valor presente de cualquier falta de liquidez (la diferencia entre los flujos contractuales que le corresponden a la Compañía y los flujos de efectivo que la administración espera recibir).

La estimación del deterioro de las cuentas por cobrar se calcula bajo un modelo de pérdida esperada que contempla el reconocimiento de las pérdidas por deterioro a lo largo de toda la vida del activo. Debido a que las cuentas por cobrar no tienen un componente significativo de financiamiento y su plazo es menor a un año, se estableció un modelo de estimación de deterioro bajo un enfoque simplificado de pérdida esperada.

La Compañía seleccionó un modelo colectivo para calcular la pérdida esperada de sus cuentas por cobrar. En la estimación del deterioro bajo el modelo colectivo se definió una probabilidad de incumplimiento ponderada para calcular la pérdida esperada con base en información histórica de la cobranza de sus clientes. Adicionalmente, la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y que esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado; esto incluye información tanto información cualitativa como cuantitativa y análisis cualitativo basado en la experiencia histórica de la Compañía y en su juicio del riesgo crediticio para incorporar el ajuste de la expectativa futura en el modelo.

La Compañía evalúa en cada fecha de reporte la razonabilidad para determinar si hubo evidencia objetiva de deterioro, así como variables macroeconómicas que pudieran afectar la cobranza de los saldos pendientes por parte de sus clientes. Algunas evidencias objetivas de que los activos financieros estaban deteriorados incluyen, la falta de pago o morosidad de un deudor; reestructuración de los términos contractuales de un deudor bajo condiciones que la Compañía no consideraría bajo otras circunstancias; indicaciones de que un deudor o cliente entrará en quiebra; cambios adversos en el estatus de pagos de deudores o clientes; o información evidente que indique que hubo una disminución medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros

La Compañía reconoce en el resultado del período, la disminución o el incremento en la estimación por pérdidas crediticias esperadas al final del periodo, como una ganancia o pérdida por deterioro de valor.

La Compañía evalúa el modelo de deterioro y los insumos utilizados en el mismo por lo menos una vez cada tres meses, con el fin de asegurar que permanezcan vigentes en base a la situación actual del portafolio.

Política contable aplicada antes del 1º de enero de 2018

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.

(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 después 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 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.

***(j)* 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. 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. 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 de 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. Para empleados sindicalizados, la Compañía otorga la indemnización legal en edades de jubilación.

(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.

(k) **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.

(l) **Garantías**

Se reconoce una provisión para garantías por fallas y reclamos 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.

(m) **Impuestos a la utilidad**

Los impuestos a la utilidad incluyen el impuesto causado y el impuesto diferido. Los impuestos a la utilidad causados en el año se determinan conforme a las disposiciones fiscales vigentes del país donde opera cada subsidiaria. El efecto en resultados por impuestos a la utilidad reconoce los importes causados en el ejercicio, así como los impuestos a la utilidad diferidos, determinados de acuerdo con la legislación fiscal aplicable a cada subsidiaria, 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 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.

Las tasas estatutarias de los países donde la Compañía realiza, principalmente, sus operaciones son como sigue:

País	2018	2017
	%	%
México	30	30
Estados Unidos	21	40
España	25	25
Polonia	19	19
República Checa	19	19

Italia	24	24
China	25	25

(n) **Ingresos**

(i) ***Productos vendidos***

Los ingresos comprenden el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir por la venta de bienes y servicios en el curso normal de operaciones y se presentan netos del importe de consideraciones variables, las cuales comprenden el importe estimado de devoluciones de clientes, rebajas y descuentos similares, y de pagos realizados a los clientes con el objetivo de que los productos se acomoden en espacios atractivos y ventajosos en sus instalaciones.

Para el reconocimiento de ingresos de contratos con clientes se utiliza un modelo integral para la contabilización de ingresos procedentes de contratos con clientes, el cual 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) determinarl el precio de la transacción; (4) asignar el precio de la transacción a cada obligación de desempeño en el contrato; y (5) reconocer el ingreso cuando la entidad satisfaga la obligación de desempeño.

Los contratos con clientes están dados por órdenes de compra, cuyos costos se componen por las promesas para producir, distribuir y entregar productos con base en los términos y condiciones contractuales establecidos, los cuales no conllevan un juicio significativo para determinarse. Cuando existen pagos relacionados con la obtención de contratos, éstos se capitalizan y se amortizan en la duración del contrato.

En los ingresos provenientes de venta de bienes y productos, las obligaciones de desempeño identificadas en los acuerdos con clientes, no son separables y se satisfacen en un punto en el tiempo. Por su parte, los términos de pago identificados en la mayoría de las fuentes de ingreso son de corto plazo, con consideraciones variables principalmente enfocadas en descuento y rebajas de producto que se otorgan a los clientes, sin componentes de financiamiento ni garantías significativas. Por su parte, las garantías que la Compañía otorga a sus clientes, son únicamente con el fin de asegurar que los bienes o servicios otorgados al cliente cumplen con las especificaciones pactadas en los contratos correspondientes.

La Compañía reconoce los ingresos provenientes de venta de bienes y productos en un punto en el tiempo, cuando el control de los productos vendidos ha sido transferido al cliente, lo cual está dado por el momento de la entrega de los bienes prometidos al cliente de acuerdo al incoterm negociado. Se reconoce una cuenta por cobrar cuando se han cumplido las obligaciones de desempeño, reconociendo el ingreso correspondiente; las ventas netas reflejan las unidades entregadas a precio de lista, netas de promociones y descuentos, como se describe en el siguiente inciso.

(ii) ***Descuentos de clientes***

Los descuentos e incentivos a clientes se reconocen como una deducción a los ingresos o como gastos de venta, de acuerdo a su naturaleza. Están integrados principalmente por descuentos a clientes por ventas de productos basados en: i) volumen de ventas, ii) descuento por pronto pago para todos los distribuidores, iii) acuerdos comerciales acordados con un cliente y iv) promociones de productos en puntos de venta, principalmente. Por lo tanto, la asignación del precio es directa sobre las obligaciones de desempeño de producción, distribución y entrega, incluyendo los efectos de consideraciones variables.

La Compañía reconoce una estimación por el importe de estos descuentos al momento en que se considera probable que los flujos a recibir por la venta serán menores a los del precio facturado, siempre que dicho precio no contemple desde su origen los descuentos negociados con el cliente.

(o) **Ingresos y costos financieros**

Los ingresos financieros incluyen ingresos por intereses sobre fondos invertidos, 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.

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.

(p) **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.

(q) **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.

(r) **Activos mantenidos para venta**

Los activos no circulantes obtenidos como dación en pago a cuenta de deudas contraídas por clientes que se convirtieron en morosos, tales como casas, bodegas, terrenos y otros activos fueron clasificados como mantenidos a la venta, en virtud de que se espera obtener un beneficio económico a través de la venta de los mismos y no por su uso. La Compañía considera que estos activos están listos para ser vendidos en sus condiciones actuales y es altamente probable que su venta se lleve a cabo, ya que está comprometida con un plan de venta y se han realizado los esfuerzos necesarios para localizar un comprador inmediatamente antes de ser clasificados como mantenidos para la venta, los activos, o componentes de un grupo de activos mantenidos para su venta, se vuelven a valuar de acuerdo con las políticas contables de la Compañía. Posteriormente, por lo general los activos, o grupo de activos mantenidos 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 mantenido para su venta primero se distribuye al crédito mercantil, y posteriormente a los activos y pasivos restantes sobre la base de prorrateo, excepto que no se distribuyen pérdidas en los inventarios, activos financieros, activos por impuestos diferidos, activos por beneficios a los empleados, propiedades de inversión, que se continúan valuando de acuerdo con las políticas contables de la Compañía. Las pérdidas por deterioro en la clasificación inicial de activos mantenidos 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.

(s) **Contingencias**

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

(t) **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.

(u) **Cambios en políticas contables y revelaciones**

Nuevas NIIF y cambios adoptados por la Compañía

La Compañía adoptó las nuevas Normas e Interpretaciones vigentes a partir del 1º de enero de 2018, incluídas las mejoras anuales a las NIIF, como se describe a continuación:

NIIF 9, *Instrumentos financieros*

La NIIF 9, Instrumentos financieros, sustituye a la NIC 39, Instrumentos financieros: reconocimiento y medición y entró en vigor a partir del 1º de enero de 2018. La NIIF 9 incluye la introducción de un nuevo modelo de deterioro con base en pérdidas esperadas 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 financieros medidos 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.

Por su parte, la NIIF 9 también introduce algunos cambios en la contabilidad de coberturas en relación a la forma de evaluar la efectividad de las relaciones de cobertura, así como que dichas relaciones deben estar alineadas a los objetivos y a las estrategias de administración de riesgos de la Compañía.

Adicionalmente, la introducción de la NIIF 9 no implica cambios significativos relacionados con la clasificación y medición de pasivos financieros, excepto por el tratamiento de las modificaciones de los términos de un pasivo financiero, que requieren un ajuste al costo amortizado cuando una transacción de refinanciamiento no implica una extinción del pasivo. Dichos cambios, no fueron aplicables a la Compañía en la transición ni en el periodo de reporte.

Hasta el 31 de diciembre de 2017, la Compañía clasificaba sus activos financieros en las siguientes categorías: a su valor razonable a través de resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento y disponibles para su venta. La clasificación dependía del propósito para el cual fueron adquiridos los activos financieros. Sin embargo, a partir del 1º de enero de 2018, atendiendo a la adopción de la NIIF 9, la Compañía clasifica y mide subsecuentemente sus activos financieros en función del modelo de negocio de la Compañía para administrar sus activos financieros, así como de las características de los flujos de efectivo contractuales de dichos activos. De esta forma, los activos financieros pueden ser clasificados a costo amortizado, a valor razonable a través de otros resultados integrales, y a valor razonable a través de resultados. La Compañía no tuvo impactos en la clasificación de sus activos financieros, debido a que no mantiene instrumentos financieros que cumplan con los requisitos para clasificarse como a valor razonable a través de otros resultados integrales; sus instrumentos financieros califican dentro de las categorías para ser medidos a costo amortizado y a valor razonable a través de resultados. En la siguiente tabla se resumen los valores en libros y las clasificaciones correspondientes a los activos financieros mantenidos en la fecha de adopción de la NIIF 9:

Activo financiero	Categoría bajo NIC 39	Categoría bajo NIIF 9	Valor en libros
Equivalentes de efectivo	Costo amortizado	Costo amortizado	768,657
Clientes y otras cuentas por cobrar no comerciales	Costo amortizado	Costo amortizado	3,893,889
Partes relacionadas	Costo amortizado	Costo amortizado	157,022
Instrumentos financieros	Valor razonable a través de resultados	Valor razonable a través de resultados	225,421

Por lo que respecta al modelo de deterioro con base en pérdidas esperadas, el requerimiento de adopción inicial de la NIIF 9 es retrospectivo y establece la opción de adoptarlo sin modificar los estados financieros de años anteriores, reconociendo el efecto inicial en utilidades retenidas a la fecha de adopción. Por su parte, en el caso de contabilidad de coberturas, la NIIF 9, permite la aplicación con un enfoque prospectivo.

La Compañía no tuvo impactos asociados con la nueva categoría de medición de valor razonable a través de otros resultados integrales, ya que actualmente no posee ningún instrumento que califique para este tratamiento; sin embargo, podrían surgir impactos potenciales si cambiara su estrategia de inversión en el futuro. Adicionalmente, no existieron impactos relacionados con contabilidad de coberturas; en este sentido, de manera particular, la Compañía evalúa de acuerdo a cada relación de cobertura si excluye los puntos forwards, el basis spread o el valor tiempo de sus instrumentos financieros derivados de las designaciones de cobertura, de acuerdo a lo permitido en la NIIF 9. Al 1º de enero y al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no ha excluído ninguno de estos componentes en sus relaciones de cobertura. A la fecha de adopción inicial, todas las relaciones de cobertura vigentes cumplen con los criterios de contabilidad de coberturas bajo NIIF 9.

Finalmente, en lo que respecta al nuevo modelo de deterioro con base en pérdidas esperadas, la administración de la Compañía eligió adoptar la norma retrospectivamente reconociendo los efectos en utilidades retenidas al 1º de enero de 2018. En dicha fecha, derivado de los nuevos requerimientos, la Compañía reconoció un efecto inicial de $17,856 neto de impuestos diferidos, disminuyendo las utilidades retenidas e incrementando la estimación de deterioro de cuentas por cobrar.

La adopción de la NIIF 9 derivó en nuevas revelaciones en atención a los requerimientos de la NIIF 7 *Instrumentos Financieros: Revelaciones*.

NIIF 15, *Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes*

La NIIF 15, Ingresos de *actividades ordinarias procedentes de* contratos con clientes, entró en vigor a partir del 1º de enero de 2018. Bajo esta norma, el reconocimiento de ingresos está basado en la transferencia de 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, el cual 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; y (5) reconocer el ingreso cuando la entidad satisfaga la obligación de desempeño.

La administración de la Compañía adoptó el 1º de enero de 2018, reconociendo cualquier efecto en la transición directamente en las utilidades retenidas, sin reformular estados financieros de años anteriores. Sin embargo, como resultado de su análisis para la adopción de esta norma, no se identificaron impactos significativos que debieran reconocerse al 1º de enero de 2018 en sus estados financieros consolidados.

Como parte de su proceso de análisis para la adopción de esta norma, la administración de la Compañía evaluó las diferentes fuentes de ingreso por segmento reportable, sin embargo, no se identificaron impactos materiales que debieran reconocerse al 1º de enero de 2018 en sus estados financieros consolidados.

CINIIF 22, *Interpretación sobre Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas*

Esta interpretación busca aclarar la contabilidad de las transacciones que incluyen la recepción o el pago de una contraprestación anticipada en moneda extranjera. La interpretación se está emitiendo para reducir las diferencias en la práctica relacionada con el tipo de cambio utilizado cuando una entidad reporta transacciones que están denominadas en una moneda extranjera, de acuerdo con la NIC 21, Efectos de las variaciones en el tipo de cambio de la moneda extranjera, en circunstancias en las que la contraprestación es recibida o pagada antes de que el activo, gasto o ingresos se reconozca.

La Compañía convierte las contraprestaciones anticipadas al tipo de cambio de la fecha en que se lleva a cabo la transacción, ya sea recibida o pagada y les da un tratamiento de partida no monetaria, por lo cual, no tuvo impactos materiales que debieran reconocerse al 1º de enero de 2018 en sus estados financieros consolidados.

Normas emitidas aún no vigentes

Existen diversas NIIF e interpretaciones 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 16 *Arrendamientos*

La NIIF 16 Arrendamientos sustituye a la NIC 17 Arrendamientos, y sus interpretaciones relacionadas. Esta nueva norma incorpora la mayoría de los arrendamientos en el estado de situación financiera para los arrendatarios bajo un solo modelo, eliminando la distinción entre arrendamientos operativos y financieros, mientras que el modelo para los arrendadores se mantiene sin cambios sustanciales. La NIIF 16 es efectiva a partir del 1º de enero de 2019 y la Compañía decidió adoptarla con el reconocimiento de todos los efectos a esa fecha, sin modificar periodos anteriores.

Bajo esta norma, los arrendatarios reconocerán un activo por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento correspondiente. El derecho de uso se depreciará en función al plazo contractual o en algunos casos, en su vida útil económica. Por su parte, el pasivo financiero se medirá en su reconocimiento inicial descontando a valor presente los pagos de renta mínimos futuros de acuerdo a un plazo, utilizando una tasa de descuento que represente el costo de fondeo del arrendamiento; posteriormente, el pasivo devengará intereses hasta su vencimiento.

La Compañía está evaluando las exenciones que permiten no reconocer un activo y un pasivo como se describió previamente, para los contratos de arrendamiento con un plazo menor a 12 meses (siempre que no contengan opciones de compra ni de renovación de plazo) y para aquellos contratos en los que la adquisición de un activo individual del contrato fuese menor a US$5,000 (cinco mil dólares). Por lo que de aplicar las exenciones, los pagos por dichos arrendamientos seguirán reconociéndose como gastos dentro de la utilidad de operación.

Adicionalmente, la Compañía evalúo los siguientes expedientes prácticos que provee la NIIF 16:

- Crear portafolios de contratos similares en plazo, ambiente económico y características de activos, y utilizar una tasa de fondeo por portafolio para medir los arrendamientos.
- Para los arrendamientos clasificados como financieros al 31 de diciembre de 2018 y sin componentes de actualización de pagos mínimos por concepto de inflación, mantener en la fecha de adopción de la NIIF 16 el saldo del activo por derecho de uso y su correspondiente pasivo de arrendamiento.

- No revisitar las conclusiones previamente alcanzadas para contratos de servicios que se analizaron hasta el 31 de diciembre de 2018 bajo la CINIIF 4. Determinación de si un contrato contiene un arrendamiento, y en los que se había concluido que no existía un arrendamiento implícito.

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía concluyó los procesos para la determinación de los impactos iniciales, los cuales consisten en el reconocimiento de un activo por derecho de uso de $329,799 y un pasivo por arrendamiento de $327,454. La diferencia resultante entre el activo por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento será reconocida en las utilidades retenidas por concepto de todos aquellos pagos iniciales para entrar en un arrendamiento vigente al 1º de enero de 2019 y que habían sido reconocidas previamente como gastos en resultados. La Compañía ha tomado las medidas requeridas para

implementar los cambios que la norma representa en términos de control interno, asuntos fiscales y de sistemas, a partir de la fecha de adopción.

Finalmente, como resultado de estos cambios en la contabilidad, algunos indicadores de desempeño de la Compañía, como el resultado de actividades de operación, se verá incrementado debido a que anteriormente las erogaciones por concepto de renta eran reconocidas como un gasto operativo mientras que ahora se reconocerá una parte reduciendo el pasivo financiero y la otra parte se reconocerá como un costo financiero, abajo del indicador de resultado de actividades de operación.

El gasto por depreciación de los activos por derecho de uso reducirá el resultado de actividades de operación de manera lineal, pero sin representar una salida de efectivo.

Así también, la adopción de los cambios en la NIIF 16 Arrendamientos afectarán algunos indicadores financieros de la Compañía y sus subsidiarias; toda vez que dicha Norma indica que se deberá reconocer una deuda proveniente de dichos arrendamientos; sin embargo, dicho pasivo no representa una deuda bancaria.

CINIIF 23, Interpretación sobre posiciones fiscales inciertas

Esta interpretación busca aclarar la aplicación de los criterios de reconocimiento y medición que establece la NIC 12 Impuestos a la utilidad, cuando existen posiciones fiscales inciertas. Posiciones fiscales inciertas son aquellas posiciones fiscales en donde existe incertidumbre acerca de si la autoridad fiscal competente aceptará la posición fiscal bajo las leyes fiscales vigentes. En dichos casos, la entidad reconocerá y medirá su activo o pasivo por impuestos corrientes o diferidos aplicando los requisitos de la NIC 12 en base a ganancias (pérdidas) fiscales, bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y las tasas de impuestos determinados aplicando esta Interpretación.

La Compañía aplicó la CINIIF 23 para períodos de información anuales que comienzan el o después del 1º de enero de 2019. En su aplicación inicial, se aplica retrospectivamente bajo los requerimientos de la NIC 8 modificando períodos comparativos o retrospectivamente con el efecto acumulado de su aplicación inicial como un ajuste en el saldo inicial de utilidades retenidas, sin modificar períodos comparativos.

La Compañía no tuvo ningun impacto en sus estados financieros consolidados por la adopción de dicha interpretación, derivado de que la Compañía ha mantenido siempre una postura conservadora en materia fiscal, por lo que se concluye que no cuenta con ninguna posición fiscal incierta.

Información a revelar sobre cuentas por cobrar y por pagar por impuestos [bloque de texto]

Impuestos a la utilidad

Los impuestos a la utilidad incluyen el impuesto causado y el impuesto diferido. Los impuestos a la utilidad causados en el año se determinan conforme a las disposiciones fiscales vigentes del país donde opera cada subsidiaria. El efecto en resultados por impuestos a la utilidad reconoce los importes causados en el ejercicio, así como los impuestos a la utilidad diferidos, determinados de acuerdo con la legislación fiscal aplicable a cada subsidiaria, 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 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.

Las tasas estatutarias de los países donde la Compañía realiza, principalmente, sus operaciones son como sigue:

País	2018	2017
	%	%
México	30	30
Estados Unidos	21	40
España	25	25
Polonia	19	19
República Checa	19	19
Italia	24	24
China	25	25

Impuestos a la utilidad

La Compañía determinó el impuesto a la utilidad para cada subsidiaria con base en la legislación fiscal aplicable en su respectivo país.

La Compañía determinó hasta el 31 de diciembre de 2013 el ISR de forma consolidada. A partir del 1° de enero de 2014 se estableció un nuevo régimen opcional para grupos de sociedades, mismo que fue adoptada por la Compañía y sus subsidiarias en México.

Al 31 de diciembre de 2018 se tiene un impuesto sobre la renta por pagar por $310,696 y $186,269 a corto y largo plazo respectivamente, así como $453,936 por pagar a largo plazo y $178,675 a corto plazo al 31 de diciembre de 2017 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 2018 y 2017 pagó $180,995 y $224,547 como resultado de aplicar el 15%, 20% y 25%, respectivamente a la eliminación de los efectos de la consolidación fiscal de, 2007, 2008, 2009, 2010 y 2011. Con relación a los efectos de consolidación fiscal originados después de 2004, estos 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.

El gasto por impuestos por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 se integra por lo siguiente:

		2018	2017
Impuesto sobre la renta base legal	$	438,722	396,829
Impuesto sobre la renta diferido		134,829	(158,663)
Reconocimiento de ISR por salida del régimen de consolidación		23,901	43,665
Impuesto sobre la renta por dividendos recibidos de subsidiarias en el extranjero		(90,382)	10,913
Otros		24,631	27,797

Total de impuestos a la utilidad	$	531,701	320,541

El gasto de impuestos atribuible a la utilidad antes de impuestos, fue diferente del que resultaría de aplicar las distintas tasas de las subsidiarias a la utilidad antes de impuestos, como resultado de las partidas que se mencionan a continuación:

		2018	2017
Utilidad del ejercicio de operaciones continuas	$	622,767	939,402
Gasto de impuesto a la utilidad		531,701	320,541
Utilidad antes de impuestos		1,154,468	1,259,943
Gasto esperado		346,340	388,451
Incremento (reducción) resultante de:			
Efecto de la inflación, neto		4,267	(27,110)
Actualización del pasivo de largo plazo por consolidación fiscal		23,901	43,665
Pérdida y propiedad planta y equipo del año corriente por las que no se reconoce activo por impuestos diferidos		171,753	-
Participación en inversiones permanentes		(39,382)	(11,274)
Efecto por diferencia en tasas de jurisdicciones extranjera		(28,730)	(63,197)
Gastos no deducibles		47,382	49,641
Otros, neto		6,170	(59,635)
Gasto de impuesto a la utilidad	$	531,701	320,541

(a) **Activos y pasivos por impuestos diferidos reconocidos**

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se integran como siguen:

		Activos		Pasivos		Neto	
		2018	2017	2018	2017	2018	2017
Propiedades, maquinaria y equipo	$	-	-	474,342	556,436	474,342	556,436
Activos intangibles		-	-	676,591	690,616	676,591	690,616
Activos mantenidos para la venta		(141,114)	(139,374)	-	-	(141,114)	(139,374)
Otros activos		(53,939)	-	-	-	(53,939)	-
Provisiones		(422,243)	(464,073)	-	-	(422,243)	(464,073)
Pérdidas fiscales		(316,195)	(608,644)	-	-	(316,195)	(608,644)
(Activos) pasivos por impuestos, neto	$	(933,491)	(1,212,091)	1,150,933	1,247,052	217,442	34,961
De los cuales:							
(Activos) pasivos por impuestos en México, neto		(748,419)	(1,166,494)	419,326	971,431	(329,093)	(195,063)
(Activos) pasivos por impuestos en el extranjero, neto	$	(185,072)	(45,597)	731,607	275,621	546,535	230,024

(b) **Movimiento del impuesto diferido originado por las diferencias temporales durante el ejercicio**

	1º de enero de 2018	Reconocido en resultados	Otros resultados integrales	Reclasificacion a activos disponibles para la venta	31 de diciembre de 2018
Propiedades, maquinaria y equipo	$ 556,435	(164,875)	82,782	-	474,342
Activos intangibles	690,616	(14,025)	-	-	676,591
Activos mantenidos para la venta	(139,374)	(1,740)	-	-	(141,114)
Otros activos	-	-	(53,939)	-	(53,939)
Provisiones y beneficios a empleados	(464,073)	23,021	18,809	-	(422,243)
Pérdidas fiscales	(608,643)	292,448	-	-	(316,195)
(Activos) pasivos por impuestos, neto	$ 34,961	134,829	47,652	-	217,442

	1º de enero de 2017	Reconocido en resultados	Otros resultados integrales	Reclasificacion a activos disponibles para la venta	31 de diciembre de 2017
Propiedades, maquinaria y equipo	$ 590,791	(65,275)	2,504	28,416	556,436
Activos intangibles	855,769	(125,076)	-	(40,077)	690,616
Activos mantenidos para la venta	-	-	-	(139,374)	(139,374)
Otros activos	3,156	(3,156)	-	-	-
Provisiones y beneficios a empleados	(457,583)	(42,797)	(8,153)	44,460	(464,073)
Pérdidas fiscales	(696,126)	77,641	-	9,841	(608,644)
(Activos) pasivos por impuestos, neto	$ 296,007	(158,663)	(5,649)	(96,734)	34,961

Para evaluar la recuperación de los activos diferidos, la administración considera la probabilidad de que una parte del total de ellas no se recuperen, la realización final de los activos diferidos depende de la generación de utilidad gravable en los periodos en que son deducibles las diferencias temporales.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía no ha reconocido un activo por impuestos diferidos de aproximadamente $178,085 y $8,351, respectivamente, relativo a pérdidas fiscales de las cuales se estima no sean utilizadas, mismas que pueden expirar parcialmente o en su totalidad entre los años 2019 y 2028. Al 31 de diciembre de 2017, las pérdidas fiscales por amortizar de subsidiarias y el año en que vencerá el derecho a utilizarlas, son como sigue:

Año de origen	Año de vencimiento	Importe actualizado al 31 de diciembre de 2018
2009	2019	$ 11,173
2010	2020	184
2011	2021	272
2012	2022	373
2013	2023	294,010
2014	2024	321,121
2015	2025	157,753
2016	2026	122,708
2017	2027	331,805
2018	2028	389,481
		$ 1,628,880

Al 31 de diciembre de 2018 las compañías que forman parte del Grupo ACE tienen pérdidas fiscales pendientes de amortizar por aproximadamente $22 millones de pesos, las cuales generaron un impuesto diferido activo por $5,615. La Compañía estima realizar la totalidad de estas mismas pérdidas en un plazo no mayor a cinco años.

(c) **Movimiento del pasivo a largo plazo por consolidación fiscal**

		2018	2017
Pasivo diferido por consolidación fiscal	$	632,611	805,628
Actualización del pasivo por consolidación		23,901	43,663
Pagos del pasivo diferido régimen opcional para grupos de sociedades		(7,154)	-
Pagos del pasivo diferido por consolidación		(180,995)	(224,547)
Impuesto diferido régimen opcional para grupo de sociedades		28,602	7,867
Total		496,965	632,611
Pasivo por consolidación fiscal corto plazo		(186,269)	(178,675)
Pasivo diferido por consolidación	$	310,696	453,936

Información a revelar sobre proveedores y otras cuentas por pagar [bloque de texto]

Proveedores y otras cuentas por pagar

Los proveedores y otras cuentas y gastos acumulados por pagar a corto plazo se integran por:

		2018	2017
Proveedores	$	2,838,083	2,625,047
Provisiones [(2)]		231,281	442,942
Nacional Financiera, SNC		96,308	398,268
Anticipos de clientes		100,329	78,135
Acreedores diversos [(1)]		719,952	575,534
	$	3,985,953	4,119,926

(1) **Acreedores diversos** - Este concepto incluye, sin limitarse a; retenciones a terceros de Impuestos al Valor Agregado e Impuestos Sobre la Renta, saldos pendientes de pago al Instituto Mexicano del Seguro Social, INFONAVIT, FONACOT y otros. Adicional en 2017 una resolución Judicial del Tribunal Alemán hacia Infun, S.A. como deudor y a favor del Kreditanstalt für Wiederaufbau (Instituto de Crédito para la Reconstrucción), por un importe de $12,260; la cual durante el ejercicio 2018 fue liquidada.

(2) **Provisiones** - A continuación, se presenta el movimiento de las provisiones al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

		Sueldos y otros pagos al personal	Garantías	Provisión contingente	Otros	Total
Saldo al 1 de enero de 2017	$	230,051	7,288	65,441	178,937	481,717
Provisiones creadas durante el ejercicio		959,887	-	14,709	923,632	1,898,228
Provisiones utilizadas durante el ejercicio		(983,763)	(7,288)	(10,654)	(935,489)	(1,937,194)
Efecto del valor presente anual		-	-	-	191	191
Saldo al 31 de diciembre de 2017	$	206,175	-	69,496	167,271	442,942

Saldo al 1 de enero de 2018	$ 206,175	-	69,496	167,271	442,942
Provisiones creadas durante el ejercicio	1,973,920	-	22,738	715,974	2,712,632
Provisiones utilizadas durante el ejercicio	(2,070,892)	-	(30,626)	(822,775)	(2,924,293)
Efecto del valor presente anual	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	$ 109,203	-	61,608	60,470	231,281

(a) Sueldos y otros pagos al personal

El saldo de esta provisión está relacionado con servicios de personal. Dicha provisión se integra principalmente por los conceptos de vacaciones por devengar, fondo de ahorro, bono por productividad, aguinaldos, entre otros.

(b) Garantías

El saldo de esta provisión está relacionado con el segmento de Construcción. Dicha provisión es la mejor estimación relacionada con posibles reclamos en ciertos componentes de los productos que produce ese segmento sobre una base de 5 años que es el promedio en que fluctúan las garantías otorgadas por cada producto vendido.

(c) Pasivo por obligaciones contractuales asumidas

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 existe una provisión de $61,608 y $69,496, respectivamente, que se genera básicamente por las obligaciones contractuales asumidas por la venta de una subsidiaria durante el ejercicio de 2012.

(d) Otros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 existe una provisión de $60,470 y $167,271, respectivamente, que se integra principalmente por remplazos de herramentales, energéticos, así como también por diversas provisiones relacionadas con servicios y obligaciones de proyectos estratégicos de inversión de la Compañía.

Información a revelar sobre clientes y otras cuentas por cobrar [bloque de texto]

Clientes y otras cuentas por cobrar

Clientes y otras cuentas por cobrar se integran como sigue:

		2018	2017
Clientes	$	3,067,408	3,810,778
Otras cuentas por cobrar no comerciales		145,696	83,111
Impuesto al valor agregado por recuperar		103,711	50,398
Impuesto sobre la renta por recuperar		141,772	195,221
		3,458,587	4,139,508
Menos:			
Estimación para saldos de cobro dudoso		(49,542)	(91,508)
Estimación de descuentos y bonificaciones		(41,131)	(37,064)
		(90,673)	(128,572)

Total de clientes y otras cuentas por cobrar	$	3,367,914	4,010,936

En el curso normal de sus operaciones, la Compañía otorga descuentos y bonificaciones a sus clientes por volumen, que son otorgados como resultado del cumplimiento de los diversos programas de venta, por lo cual se realizan estimaciones de descuentos con base en los periodos y condiciones previamente pactadas con los clientes, a través de acuerdos contractuales.

Información a revelar sobre ingresos (gastos) comerciales [bloque de texto]

Información a revelar sobre acciones propias [bloque de texto]

Reserva para recompra de acciones propias

En Asambleas Generales Ordinarias de Accionistas realizadas el 26 de abril de 2018 y el 25 de abril de 2017, se autorizó destinar un monto de hasta $500 millones de pesos para la recompra y recolocación de acciones propias, así mismo se acordó que con el producto de las ventas de dichas acciones propias que en su caso efectúe la Compañía durante este período se adicionará al monto máximo autorizado para los fines antes señalados.

Al 31 de diciembre los movimientos de la reserva para recompra de acciones fueron como siguen

		2018	**2017**
Compra	$	293,454	332,549
Venta		(154,093)	(278,007)
	$	139,361	54,542

[800600] Notas - Lista de políticas contables

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

Resumen de las principales políticas contables

Las políticas contables indicadas a continuación se han aplicado uniformemente en la preparación de los estados financieros consolidados que se presentan consistentemente por la Compañía.

(a) **Bases de consolidación**

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. y los de las entidades controladas por la Compañía y sus subsidiarias. Los saldos y operaciones entre las entidades 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 al igual que las utilidades no realizadas, pero solamente en la medida en que no exista evidencia de deterioro.

(i) ***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.

(ii) ***Inversiones reconocidas por Metodo de Participación***

Las inversiones en asociadas se reconocen bajo método de participación

(iii) ***Entidad estructurada***

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

(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 presentación 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, incluída la plusvalía, se convierten a la moneda de informe, identificando inicialmente si la moneda funcional y la de registro de la operación extranjera son diferentes.

Para convertir la moneda extranjera a moneda funcional, lo cual es el caso para las entidades del segmento autopartes en México, se realiza la conversión, 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.

Si la moneda funcional difiere 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, 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.

Los estados financieros de las subsidiarias extranjeras, determinados en su moneda funcional, se convierten a pesos al tipo de cambio de cierre del año para las cuentas de balance, y a los tipos de cambio de cada mes dentro del periodo para las cuentas de resultados. La moneda funcional es aquella en la cual cada entidad consolidada tiene su principal generación y erogación de efectivo. El correspondiente efecto por conversión se incluye dentro de “Otras reservas de capital” y se presenta en el estado de utilidad integral del periodo como parte del resultado por conversión hasta que se disponga la inversión neta en el extranjero.

***(c)* Instrumentos financieros**

(i) Activos y pasivos financieros

Hasta el 31 de diciembre de 2017, la Compañía clasificaba sus activos financieros en las siguientes categorías: a su valor razonable a través de resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento y disponibles para su venta. La clasificación dependía del propósito para el cual fueron adquiridos los activos financieros.

A partir del 1º de enero de 2018, atendiendo a la adopción de la NIIF 9 Instrumentos financieros, la Compañía clasifica y mide subsecuentemente sus activos financieros en función del modelo de negocio de la Compañía para administrar sus activos financieros, así como de las características de los flujos de efectivo contractuales de dichos activos. De esta forma, los activos financieros pueden ser clasificados a costo amortizado, a valor razonable a través de otros resultados integrales, y a valor razonable a través de resultados. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros al momento de su reconocimiento inicial. Las compras y ventas de activos financieros se reconocen en la fecha de liquidación. Los activos financieros se cancelan en su totalidad cuando el derecho a recibir los flujos de efectivo relacionados expira o es transferido y asimismo la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad, así como el control del activo financiero.

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un instrumento de deuda (ya sea como inversión o como obligación) y para asignar los ingresos o gastos por intereses durante el período relevante.

Clases de activos financieros bajo NIC 39, vigentes hasta el 31 de diciembre de 2017.

a) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo incluyen el efectivo en caja, depósitos bancarios disponibles para la operación y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez y alta calidad crediticia, con vencimiento original de tres meses o menos, todos estos sujetos a riesgos poco significativos de cambios en su valor. Los equivalentes de efectivo se miden a valor razonable o costo amortizado, dependiendo del tipo de inversión de corto plazo y alta liquidez en que decida entrar la Compañía.

b) Activos financieros a su valor razonable a través de resultados

Los activos financieros a su valor razonable a través de resultados son activos financieros mantenidos para negociación. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si es adquirido principalmente con el propósito de ser vendido en el corto plazo. Los derivados también se clasifican como mantenidos para negociación a menos que sean designados como coberturas.

Los activos financieros registrados a valor razonable a través de resultados se reconocen inicialmente a su valor razonable y los costos por transacción se registran como gasto en el estado consolidado de resultados. Las ganancias o pérdidas por cambios en el valor razonable de estos activos se presentan en los resultados del periodo en que se incurren.

Los activos financieros que previamente se clasificaban en esta categoría al 31 de diciembre de 2017, no sufrieron impactos de medición en la transición al 1º de enero de 2018 y se clasificaron como se describe en el inciso *h)* de esta sección, de acuerdo con la evaluación de su modelo de negocio.

c) Préstamos y cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen como activos circulantes, excepto por vencimientos mayores a 12 meses después de la fecha del estado consolidado de situación financiera, los cuales son clasificados como activos no circulantes.

Los préstamos y las cuentas por cobrar se valúan inicialmente al valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles y posteriormente al costo amortizado, utilizando el método del interés efectivo. Cuando ocurren circunstancias que indican que los importes por cobrar no se cobrarán por los importes inicialmente acordados o lo serán en un plazo distinto, las cuentas por cobrar se deterioran.

A partir del 1º de enero de 2018, los préstamos y cuentas por cobrar se consideran dentro de la clase de activos financieros a costo amortizado (ver inciso *f)* de esta sección).

d) Inversiones mantenidas a su vencimiento

Si la Compañía tiene intención demostrable y la capacidad para mantener instrumentos de deuda a su vencimiento, estos son clasificados como mantenidas a su vencimiento. Los activos en esta categoría se clasifican como activos circulantes si se espera sean liquidados dentro de los siguientes 12 meses, de lo contrario se clasifican como no circulantes. Inicialmente se reconocen a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible, posteriormente se valorizan al costo amortizado usando el método del interés efectivo. Las inversiones mantenidas al vencimiento se reconocen o dan de baja el día que se transfieren a, o a través de la Compañía. A partir del 1º de enero de 2018, las inversiones mantenidas a su vencimiento se consideraron dentro de la clase de activos financieros a costo amortizado (ver inciso *f)* de esta sección); sin embargo, corresponden a las inversiones que califican como equivalentes de efectivo.

e) Activos financieros disponibles para su venta

Las inversiones disponibles para su venta son activos financieros no derivados que son designados en esta categoría o no se clasifican en ninguna de las otras categorías. Se incluyen como activos no circulantes a menos que su vencimiento

sea menor a 12 meses o que la Administración pretenda disponer de dicha inversión dentro de los siguientes 12 meses después de la fecha del estado consolidado de situación financiera.

Las inversiones disponibles para su venta se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles. Posteriormente, estos activos se registran a su valor razonable (a menos que no pueda ser medido por su valor en un mercado activo y el valor no sea confiable, en tal caso se reconocerá a costo menos deterioro).

Las ganancias o pérdidas derivadas de cambios en el valor razonable de los instrumentos monetarios y no monetarios se reconocen directamente en el estado consolidado de utilidad integral en el período en que ocurren.

Cuando las inversiones clasificadas como disponibles para su venta se venden o deterioran, los ajustes acumulados del valor razonable reconocidos en el capital contable son reclasificados al estado consolidado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía no mantenía este tipo de inversiones.

Clases de activos financieros bajo NIIF 9, vigentes a partir del 1 de enero de 2018

f) Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros a costo amortizado son aquellos que i) se conservan dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener dichos activos para obtener los flujos de efectivo contractuales y ii) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Para determinar la clasificación, la Compañía evalúa los objetivos de la administración para la gestión de activos financieros y revisa las clausulas contractuales de los activos financieros.

g) Activos financieros a su valor razonable a través de otros resultados integrales

Los activos financieros a su valor razonable a través de otros resultados integrales, son aquellos cuyo modelo de negocio se basa en obtener flujos de efectivo contractuales y vender activos financieros, además de que sus condiciones contractuales dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no mantiene activos financieros para ser medidos a su valor razonable a través de otros resultados integrales.

h) Activos financieros a su valor razonable a través de resultados

Los activos financieros a su valor razonable a través de resultados, además de los descritos en el punto (i) de esta sección, son aquellos que no cumplen con las características para ser medidos a costo amortizado o a su valor razonable a través de otros resultados integrales, ya que: i) tienen un modelo de negocio distinto a aquellos que buscan obtener flujos de efectivo contractuales, u obtener flujos de efectivo contractuales y vender los activos financieros, o bien, ii) los flujos de efectivo que generan no son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

A pesar de las clasificaciones anteriores, la Compañía puede hacer las siguientes elecciones irrevocables en el reconocimiento inicial de un activo financiero:

a. Presentar los cambios subsecuentes en el valor razonable de un instrumento de capital en otros resultados integrales, siempre y cuando dicha inversión (en la que no se mantenga influencia significativa, control conjunto o control) no sea mantenida con fines de negociación, o sea una contraprestación contingente reconocida como consecuencia de una combinación de negocios.

b. Designar un instrumento de deuda para ser medido a valor razonable a través de resultados, si al hacerlo elimina o reduce significativamente una asimetría contable que surgiría de la medición de activos o pasivos o el reconocimiento de las ganancias y pérdidas sobre ellos en diferentes bases.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no ha realizado ninguna de las designaciones irrevocables descritas anteriormente.

Adicionalmente, la Compañía evalúa continuamente el modelo de negocio de sus instrumentos financieros para determinar si existen cambios relacionados con su clasificación; cuando existen cambios en el modelo de negocio de los activos financieros previamente clasificados bajo una de las tres categorías establecidas por la NIIF 9, la Compañía realiza las reclasificaciones correspondientes y mide los activos financieros de manera prospectiva bajo los nuevos requerimientos aplicables. Durante el periodo de reporte, la Compañía no realizó reclasificaciones en la clasificación de sus activos financieros.

Pasivos financieros no derivados

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados y medidos a costo amortizado.

La Compañía mantiene los siguientes pasivos financieros no derivados: préstamos, pasivos por arrendamientos financieros, intereses por pagar, proveedores y pasivos con partes relacionadas, principalmente.

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.

La Compañía no ha designado desde su origen, ningún pasivo financiero para ser medido a valor razonable con cambios en resultados.

Baja de pasivos financieros

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

Adicionalmente, cuando la Compañía realiza una transacción de refinanciamiento y el pasivo anterior califica para ser dado de baja, los costos incurridos en el refinanciamiento se reconocen inmediatamente en resultados a la fecha de la extinción del pasivo financiero anterior.

Sin embargo, si la transacción de refinanciamiento no modifica las condiciones del préstamo original en un porcentaje mayor a 10%, la Compañía reconoce un ajuste al costo amortizado del pasivo financiero, con su correspondiente efecto en los resultados en el momento en el que es efectivo el refinanciamiento.

Compensación de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto es presentado en el estado consolidado de situación financiera cuando es legalmente exigible el derecho de compensar los montos reconocidos y existe la intención de liquidarlos sobre bases netas o de realizar el activo y pagar el pasivo simultáneamente.

(ii) Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

La Compañía y sus subsidiarias contratan 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.

Para la evaluación de las coberturas, la Compañía sigue los lineamientos establecidos en la NIIF 9, el cual requiere un análisis más robusto y de forma cualitativa y requiere alinear todas las relaciones de cobertura con la estrategia de administración de riesgos. La Compañía contrata y designa sus instrumentos financieros derivados como coberturas, de acuerdo con lo establecido en su política de riesgos.

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 y las posibles fuentes de inefectividad. 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 del rango de efectividad establecido por la Compañía, el cual es 80%-125%. 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.

La Compañía rebalancea las relaciones de cobertura, de acuerdo a lo establecido en la NIIF 9, cuando una relación de cobertura deja que cumplir con los requisitos de efectividad relacionados a la razón de cobertura, pero la estrategia de administración de riesgos para esta cobertura sigue siendo la misma. En estos casos, la Compañía ajusta la razón de cobertura de la relación de cobertura para que cumpla con los criterios de efectividad nuevamente. Sin embargo, si la estrategia de administración de riesgos para la cobertura deja de ser la misma, la relación de cobertura se discontinúa.

Los derivados implícitos, que no se encuentran alojados en un activo financiero, 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. Cuando se trata de derivados implícitos alojados en activos financieros, el instrumento financiero en su totalidad sigue la contabilidad de acuerdo a la clasificación y medición establecida en la NIIF 9 para activos financieros.

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 reconoce 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 (porque ya no cumple con la estrategia de administración de riesgos), 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 otras partidas de utilidad integral se transfiere a resultados en el mismo periodo en que los resultados sean afectados por la partida cubierta.

Coberturas de Inversión neta en el extranjero

Cuando un instrumento financiero derivado o no derivado es designado como instrumento de cobertura en la exposición de moneda extranjera que surge de la participación de los activos netos en operaciones del extranjero de la Compañía, la

porción efectiva se reconoce en la cuenta de utilidad integral y la porción inefectiva se reconoce inmediatamente en resultados.

Las ganancias y pérdidas cambiarias por la conversión de los activos netos en una operación en el extranjero se reconocen en Otros Resultados Integrales; mientras que las del préstamo se reconocen en el estado de resultados, creando un desajuste en las traducciones de moneda extranjera. Con la contabilidad de inversión neta en el extranjero este descalce se elimina porque las ganancias y pérdidas del préstamo, en la medida en que sean efectivas, también se reconocen en Otros Resultados Integrales.

El efecto se reclasificará en el estado de resultados en el momento en que se disponga la operación en el extranjero (ya sea total o parcialmente).

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, excluyendo los activos financieros de este análisis. 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 2018 la Compañía no cuenta 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 2018 la Compañía contrató 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. Estos 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 2018, en cumplimiento a sus políticas, la Compañía y sus subsidiarias no contaban con operaciones de instrumentos financieros derivados bajo la clasificación de negociación.

(d) **Capital social**

(i) *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 a la utilidad.

(ii) *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 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.

(e) **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 y, en el caso de activos calificables, los costos por préstamos capitalizados conforme a la política contable de la Compañía. 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***

Refacciones

Las refacciones clave mantenidas como inventario 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. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la provisión por costos de restauración se presenta

dentro del rubro de acreedores diversos del estado consolidado de situación financiera y asciende a $3.0 y $2.1 millones de pesos, respectivamente.

(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 ha establecido un valor de rescate de cero para los activos fijos, a excepción del equipo de transporte; basado en la decisión de la administración de la Compañía de no vender maquinaria y equipo que pueda ser utilizada por sus competidores y sólo deberán ser vendidos en calidad de chatarra.

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:

- Edificios50 años
- Maquinaria y equipo14 años
- Mobiliario y equipo 10 años
- Equipo de transporte y computo 4 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.

***(f)* Activos intangibles**

(i) Crédito mercantil

Este representa el excedente del valor del costo de adquisición sobre el valor razonable de los activos netos identificables adquiridos determinados a la fecha de adquisición. Se considera de vida útil indefinida y se sujetan a pruebas de deterioro anualmente.

(ii) Patentes, marcas y relación con clientes y otros 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. Relación con clientes con vida útil definida se registran a su valor razonable.

(iii) 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.

(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 de activos intangibles

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:

- Costo de desarrollo 7 años
- Patentes y marcas registradasIndefinida
- Lista de clientes10 y 17 años
- Contrato de no competencia 5 años
- Software para uso interno 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.

***(g)* 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 basados 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.

***(h)* Combinación de negocios**

Las combinaciones de negocios se reconocen mediante el método de compra, asignando el precio pagado para tomar el control de la entidad a los activos adquiridos y pasivos asumidos con base en sus valores razonables a la fecha de adquisición. Los activos intangibles adquiridos se identifican y reconocen a su valor razonable. La porción del precio de compra no asignada representa el crédito mercantil, el cual no se amortiza y queda sujeto a evaluaciones periódicas por deterioro, puede ajustarse

por alguna corrección del valor de los activos adquiridos y/o pasivos asumidos dentro de los doce meses posteriores a la compra. Los gastos asociados a la compra se reconocen en el estado consolidado de resultados conforme se incurren.

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. Dicha determinación podría tener un impacto significativo en cómo se contabilizan los activos adquiridos y los pasivos asumidos, tanto en su reconocimiento inicial como en ejercicios posteriores.

(i) **Deterioro**

(i) ***Activos financieros***

Política contable aplicada a partir del 1º de enero de 2018

La NIIF 9 requiere la aplicación del modelo de pérdida crediticia esperada para la evaluación y registro de deterioro de activos financieros no derivados. Esto requiere que se aplique juicio considerable con respecto a la manera en la que los cambios en los factores económicos afectan la pérdida de crédito esperada (PCE).

La pérdida por deterioro es una estimación ponderada de probabilidades de pérdida esperada. El importe de pérdida por deterioro se mide como el valor presente de cualquier falta de liquidez (la diferencia entre los flujos contractuales que le corresponden a la Compañía y los flujos de efectivo que la administración espera recibir).

La estimación del deterioro de las cuentas por cobrar se calcula bajo un modelo de pérdida esperada que contempla el reconocimiento de las pérdidas por deterioro a lo largo de toda la vida del activo. Debido a que las cuentas por cobrar no tienen un componente significativo de financiamiento y su plazo es menor a un año, se estableció un modelo de estimación de deterioro bajo un enfoque simplificado de pérdida esperada.

La Compañía seleccionó un modelo colectivo para calcular la pérdida esperada de sus cuentas por cobrar. En la estimación del deterioro bajo el modelo colectivo se definió una probabilidad de incumplimiento ponderada para calcular la pérdida esperada con base en información histórica de la cobranza de sus clientes. Adicionalmente, la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y que esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado; esto incluye información tanto información cualitativa como cuantitativa y análisis cualitativo basado en la experiencia histórica de la Compañía y en su juicio del riesgo crediticio para incorporar el ajuste de la expectativa futura en el modelo.

La Compañía evalúa en cada fecha de reporte la razonabilidad para determinar si hubo evidencia objetiva de deterioro, así como variables macroeconómicas que pudieran afectar la cobranza de los saldos pendientes por parte de sus clientes. Algunas evidencias objetivas de que los activos financieros estaban deteriorados incluyen, la falta de pago o morosidad de un deudor; reestructuración de los términos contractuales de un deudor bajo condiciones que la Compañía no consideraría bajo otras circunstancias; indicaciones de que un deudor o cliente entrará en quiebra; cambios adversos en el estatus de pagos de deudores o clientes; o información evidente que indique que hubo una disminución medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros

La Compañía reconoce en el resultado del período, la disminución o el incremento en la estimación por pérdidas crediticias esperadas al final del periodo, como una ganancia o pérdida por deterioro de valor.

La Compañía evalúa el modelo de deterioro y los insumos utilizados en el mismo por lo menos una vez cada tres meses, con el fin de asegurar que permanezcan vigentes en base a la situación actual del portafolio.

Política contable aplicada antes del 1º de enero de 2018

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.

(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 después 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 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.

(j) **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. 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. 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 de 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. Para empleados sindicalizados, la Compañía otorga la indemnización legal en edades de jubilación.

(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.

***(k)* 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.

***(l)* Garantías**

Se reconoce una provisión para garantías por fallas y reclamos 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.

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

Los impuestos a la utilidad incluyen el impuesto causado y el impuesto diferido. Los impuestos a la utilidad causados en el año se determinan conforme a las disposiciones fiscales vigentes del país donde opera cada subsidiaria. El efecto en resultados por impuestos a la utilidad reconoce los importes causados en el ejercicio, así como los impuestos a la utilidad diferidos, determinados de acuerdo con la legislación fiscal aplicable a cada subsidiaria, 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 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.

Las tasas estatutarias de los países donde la Compañía realiza, principalmente, sus operaciones son como sigue:

País	2018	2017
	%	%
México	30	30
Estados Unidos	21	40
España	25	25
Polonia	19	19
República Checa	19	19
Italia	24	24
China	25	25

(n) **Ingresos**

(i) ***Productos vendidos***

Los ingresos comprenden el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir por la venta de bienes y servicios en el curso normal de operaciones y se presentan netos del importe de consideraciones variables, las cuales comprenden el importe estimado de devoluciones de clientes, rebajas y descuentos similares, y de pagos realizados a los clientes con el objetivo de que los productos se acomoden en espacios atractivos y ventajosos en sus instalaciones.

Para el reconocimiento de ingresos de contratos con clientes se utiliza un modelo integral para la contabilización de ingresos procedentes de contratos con clientes, el cual 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) determinarl el precio de la transacción; (4) asignar el precio de la transacción a cada obligación de desempeño en el contrato; y (5) reconocer el ingreso cuando la entidad satisfaga la obligación de desempeño.

Los contratos con clientes están dados por órdenes de compra, cuyos costos se componen por las promesas para producir, distribuir y entregar productos con base en los términos y condiciones contractuales establecidos, los cuales no conllevan un juicio significativo para determinarse. Cuando existen pagos relacionados con la obtención de contratos, éstos se capitalizan y se amortizan en la duración del contrato.

En los ingresos provenientes de venta de bienes y productos, las obligaciones de desempeño identificadas en los acuerdos con clientes, no son separables y se satisfacen en un punto en el tiempo. Por su parte, los términos de pago identificados en la mayoría de las fuentes de ingreso son de corto plazo, con consideraciones variables principalmente enfocadas en descuento y rebajas de producto que se otorgan a los clientes, sin componentes de financiamiento ni garantías significativas. Por su parte, las garantías que la Compañía otorga a sus clientes, son únicamente con el fin de asegurar que los bienes o servicios otorgados al cliente cumplen con las especificaciones pactadas en los contratos correspondientes.

La Compañía reconoce los ingresos provenientes de venta de bienes y productos en un punto en el tiempo, cuando el control de los productos vendidos ha sido transferido al cliente, lo cual está dado por el momento de la entrega de los bienes prometidos al cliente de acuerdo al incoterm negociado. Se reconoce una cuenta por cobrar cuando se han cumplido las obligaciones de desempeño, reconociendo el ingreso correspondiente; las ventas netas reflejan las unidades entregadas a precio de lista, netas de promociones y descuentos, como se describe en el siguiente inciso.

(ii) ***Descuentos de clientes***

Los descuentos e incentivos a clientes se reconocen como una deducción a los ingresos o como gastos de venta, de acuerdo a su naturaleza. Están integrados principalmente por descuentos a clientes por ventas de productos basados en: i) volumen de ventas, ii) descuento por pronto pago para todos los distribuidores, iii) acuerdos comerciales acordados con un cliente y iv) promociones de productos en puntos de venta, principalmente. Por lo tanto, la asignación del precio es directa sobre las obligaciones de desempeño de producción, distribución y entrega, incluyendo los efectos de consideraciones variables.

La Compañía reconoce una estimación por el importe de estos descuentos al momento en que se considera probable que los flujos a recibir por la venta serán menores a los del precio facturado, siempre que dicho precio no contemple desde su origen los descuentos negociados con el cliente.

(o) **Ingresos y costos financieros**

Los ingresos financieros incluyen ingresos por intereses sobre fondos invertidos, 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.

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.

(p) **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.

(q) **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.

(r) **Activos mantenidos para venta**

Los activos no circulantes obtenidos como dación en pago a cuenta de deudas contraídas por clientes que se convirtieron en morosos, tales como casas, bodegas, terrenos y otros activos fueron clasificados como mantenidos a la venta, en virtud de que se espera obtener un beneficio económico a través de la venta de los mismos y no por su uso. La Compañía considera que estos activos están listos para ser vendidos en sus condiciones actuales y es altamente probable que su venta se lleve a cabo, ya que está comprometida con un plan de venta y se han realizado los esfuerzos necesarios para localizar un comprador inmediatamente antes de ser clasificados como mantenidos para la venta, los activos, o componentes de un grupo de activos mantenidos para su venta, se vuelven a valuar de acuerdo con las políticas contables de la Compañía. Posteriormente, por lo general los activos, o grupo de activos mantenidos 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 mantenido para su venta primero se distribuye al crédito mercantil, y posteriormente a los activos y pasivos restantes sobre la base de prorrateo, excepto que no se distribuyen pérdidas en los inventarios, activos financieros, activos por impuestos diferidos, activos por beneficios a los empleados, propiedades de inversión, que se continúan valuando de acuerdo con las políticas contables de la Compañía. Las

pérdidas por deterioro en la clasificación inicial de activos mantenidos 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.

(s) **Contingencias**

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

(t) **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.

(u) **Cambios en políticas contables y revelaciones**

Nuevas NIIF y cambios adoptados por la Compañía

La Compañía adoptó las nuevas Normas e Interpretaciones vigentes a partir del 1º de enero de 2018, incluídas las mejoras anuales a las NIIF, como se describe a continuación:

NIIF 9, *Instrumentos financieros*

La NIIF 9, Instrumentos financieros, sustituye a la NIC 39, Instrumentos financieros: reconocimiento y medición y entró en vigor a partir del 1º de enero de 2018. La NIIF 9 incluye la introducción de un nuevo modelo de deterioro con base en pérdidas esperadas 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 financieros medidos 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.

Por su parte, la NIIF 9 también introduce algunos cambios en la contabilidad de coberturas en relación a la forma de evaluar la efectividad de las relaciones de cobertura, así como que dichas relaciones deben estar alineadas a los objetivos y a las estrategias de administración de riesgos de la Compañía.

Adicionalmente, la introducción de la NIIF 9 no implica cambios significativos relacionados con la clasificación y medición de pasivos financieros, excepto por el tratamiento de las modificaciones de los términos de un pasivo financiero, que requieren un ajuste al costo amortizado cuando una transacción de refinanciamiento no implica una extinción del pasivo. Dichos cambios, no fueron aplicables a la Compañía en la transición ni en el periodo de reporte.

Hasta el 31 de diciembre de 2017, la Compañía clasificaba sus activos financieros en las siguientes categorías: a su valor razonable a través de resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento y disponibles para su venta. La clasificación dependía del propósito para el cual fueron adquiridos los activos financieros. Sin embargo, a partir del 1º de enero de 2018, atendiendo a la adopción de la NIIF 9, la Compañía clasifica y mide subsecuentemente sus activos financieros en función del modelo de negocio de la Compañía para administrar sus activos financieros, así como de las características de los flujos de efectivo contractuales de dichos activos. De esta forma, los activos financieros pueden ser

clasificados a costo amortizado, a valor razonable a través de otros resultados integrales, y a valor razonable a través de resultados. La Compañía no tuvo impactos en la clasificación de sus activos financieros, debido a que no mantiene instrumentos financieros que cumplan con los requisitos para clasificarse como a valor razonable a través de otros resultados integrales; sus instrumentos financieros califican dentro de las categorías para ser medidos a costo amortizado y a valor razonable a través de resultados. En la siguiente tabla se resumen los valores en libros y las clasificaciones correspondientes a los activos financieros mantenidos en la fecha de adopción de la NIIF 9:

Activo financiero	**Categoría bajo NIC 39**	**Categoría bajo NIIF 9**	**Valor en libros**
Equivalentes de efectivo	Costo amortizado	Costo amortizado	768,657
Clientes y otras cuentas por cobrar no comerciales	Costo amortizado	Costo amortizado	3,893,889
Partes relacionadas	Costo amortizado	Costo amortizado	157,022
Instrumentos financieros	Valor razonable a través de resultados	Valor razonable a través de resultados	225,421

Por lo que respecta al modelo de deterioro con base en pérdidas esperadas, el requerimiento de adopción inicial de la NIIF 9 es retrospectivo y establece la opción de adoptarlo sin modificar los estados financieros de años anteriores, reconociendo el efecto inicial en utilidades retenidas a la fecha de adopción. Por su parte, en el caso de contabilidad de coberturas, la NIIF 9, permite la aplicación con un enfoque prospectivo.

La Compañía no tuvo impactos asociados con la nueva categoría de medición de valor razonable a través de otros resultados integrales, ya que actualmente no posee ningún instrumento que califique para este tratamiento; sin embargo, podrían surgir impactos potenciales si cambiara su estrategia de inversión en el futuro. Adicionalmente, no existieron impactos relacionados con contabilidad de coberturas; en este sentido, de manera particular, la Compañía evalúa de acuerdo a cada relación de cobertura si excluye los puntos forwards, el basis spread o el valor tiempo de sus instrumentos financieros derivados de las designaciones de cobertura, de acuerdo a lo permitido en la NIIF 9. Al 1º de enero y al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no ha excluído ninguno de estos componentes en sus relaciones de cobertura. A la fecha de adopción inicial, todas las relaciones de cobertura vigentes cumplen con los criterios de contabilidad de coberturas bajo NIIF 9.

Finalmente, en lo que respecta al nuevo modelo de deterioro con base en pérdidas esperadas, la administración de la Compañía eligió adoptar la norma retrospectivamente reconociendo los efectos en utilidades retenidas al 1º de enero de 2018. En dicha fecha, derivado de los nuevos requerimientos, la Compañía reconoció un efecto inicial de $17,856 neto de impuestos diferidos, disminuyendo las utilidades retenidas e incrementando la estimación de deterioro de cuentas por cobrar.

La adopción de la NIIF 9 derivó en nuevas revelaciones en atención a los requerimientos de la NIIF 7 *Instrumentos Financieros: Revelaciones.*

NIIF 15, *Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes*

La NIIF 15, Ingresos de *actividades ordinarias procedentes de* contratos con clientes, entró en vigor a partir del 1º de enero de 2018. Bajo esta norma, el reconocimiento de ingresos está basado en la transferencia de 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, el cual 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; y (5) reconocer el ingreso cuando la entidad satisfaga la obligación de desempeño.

La administración de la Compañía adoptó el 1º de enero de 2018, reconociendo cualquier efecto en la transición directamente en las utilidades retenidas, sin reformular estados financieros de años anteriores. Sin embargo, como resultado de su análisis

para la adopción de esta norma, no se identificaron impactos significativos que debieran reconocerse al 1º de enero de 2018 en sus estados financieros consolidados.

Como parte de su proceso de análisis para la adopción de esta norma, la administración de la Compañía evaluó las diferentes fuentes de ingreso por segmento reportable, sin embargo, no se identificaron impactos materiales que debieran reconocerse al 1º de enero de 2018 en sus estados financieros consolidados.

CINIIF 22, *Interpretación sobre Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas*

Esta interpretación busca aclarar la contabilidad de las transacciones que incluyen la recepción o el pago de una contraprestación anticipada en moneda extranjera. La interpretación se está emitiendo para reducir las diferencias en la práctica relacionada con el tipo de cambio utilizado cuando una entidad reporta transacciones que están denominadas en una moneda extranjera, de acuerdo con la NIC 21, Efectos de las variaciones en el tipo de cambio de la moneda extranjera, en circunstancias en las que la contraprestación es recibida o pagada antes de que el activo, gasto o ingresos se reconozca.

La Compañía convierte las contraprestaciones anticipadas al tipo de cambio de la fecha en que se lleva a cabo la transacción, ya sea recibida o pagada y les da un tratamiento de partida no monetaria, por lo cual, no tuvo impactos materiales que debieran reconocerse al 1º de enero de 2018 en sus estados financieros consolidados.

Normas emitidas aún no vigentes

Existen diversas NIIF e interpretaciones 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 16 *Arrendamientos*

La NIIF 16 Arrendamientos sustituye a la NIC 17 Arrendamientos, y sus interpretaciones relacionadas. Esta nueva norma incorpora la mayoría de los arrendamientos en el estado de situación financiera para los arrendatarios bajo un solo modelo, eliminando la distinción entre arrendamientos operativos y financieros, mientras que el modelo para los arrendadores se mantiene sin cambios sustanciales. La NIIF 16 es efectiva a partir del 1º de enero de 2019 y la Compañía decidió adoptarla con el reconocimiento de todos los efectos a esa fecha, sin modificar periodos anteriores.

Bajo esta norma, los arrendatarios reconocerán un activo por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento correspondiente. El derecho de uso se depreciará en función al plazo contractual o en algunos casos, en su vida útil económica. Por su parte, el pasivo financiero se medirá en su reconocimiento inicial descontando a valor presente los pagos de renta mínimos futuros de acuerdo a un plazo, utilizando una tasa de descuento que represente el costo de fondeo del arrendamiento; posteriormente, el pasivo devengará intereses hasta su vencimiento.

La Compañía está evaluando las exenciones que permiten no reconocer un activo y un pasivo como se describió previamente, para los contratos de arrendamiento con un plazo menor a 12 meses (siempre que no contengan opciones de compra ni de renovación de plazo) y para aquellos contratos en los que la adquisición de un activo individual del contrato fuese menor a US$5,000 (cinco mil dólares). Por lo que de aplicar las exenciones, los pagos por dichos arrendamientos seguirán reconociéndose como gastos dentro de la utilidad de operación.

Adicionalmente, la Compañía evalúo los siguientes expedientes prácticos que provee la NIIF 16:

- Crear portafolios de contratos similares en plazo, ambiente económico y características de activos, y utilizar una tasa de fondeo por portafolio para medir los arrendamientos.
- Para los arrendamientos clasificados como financieros al 31 de diciembre de 2018 y sin componentes de actualización de pagos mínimos por concepto de inflación, mantener en la fecha de adopción de la NIIF 16 el saldo del activo por derecho de uso y su correspondiente pasivo de arrendamiento.

- No revisitar las conclusiones previamente alcanzadas para contratos de servicios que se analizaron hasta el 31 de diciembre de 2018 bajo la CINIIF 4. Determinación de si un contrato contiene un arrendamiento, y en los que se había concluido que no existía un arrendamiento implícito.

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía concluyó los procesos para la determinación de los impactos iniciales, los cuales consisten en el reconocimiento de un activo por derecho de uso de $329,799 y un pasivo por arrendamiento de $327,454. La diferencia resultante entre el activo por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento será reconocida en las utilidades retenidas por concepto de todos aquellos pagos iniciales para entrar en un arrendamiento vigente al 1º de enero de 2019 y que habían sido reconocidas previamente como gastos en resultados. La Compañía ha tomado las medidas requeridas para implementar los cambios que la norma representa en términos de control interno, asuntos fiscales y de sistemas, a partir de la fecha de adopción.

Finalmente, como resultado de estos cambios en la contabilidad, algunos indicadores de desempeño de la Compañía, como el resultado de actividades de operación, se verá incrementado debido a que anteriormente las erogaciones por concepto de renta eran reconocidas como un gasto operativo mientras que ahora se reconocerá una parte reduciendo el pasivo financiero y la otra parte se reconocerá como un costo financiero, abajo del indicador de resultado de actividades de operación.

El gasto por depreciación de los activos por derecho de uso reducirá el resultado de actividades de operación de manera lineal, pero sin representar una salida de efectivo.

Así también, la adopción de los cambios en la NIIF 16 Arrendamientos afectarán algunos indicadores financieros de la Compañía y sus subsidiarias; toda vez que dicha Norma indica que se deberá reconocer una deuda proveniente de dichos arrendamientos; sin embargo, dicho pasivo no representa una deuda bancaria.

CINIIF 23, Interpretación sobre posiciones fiscales inciertas

Esta interpretación busca aclarar la aplicación de los criterios de reconocimiento y medición que establece la NIC 12 Impuestos a la utilidad, cuando existen posiciones fiscales inciertas. Posiciones fiscales inciertas son aquellas posiciones fiscales en donde existe incertidumbre acerca de si la autoridad fiscal competente aceptará la posición fiscal bajo las leyes fiscales vigentes. En dichos casos, la entidad reconocerá y medirá su activo o pasivo por impuestos corrientes o diferidos aplicando los requisitos de la NIC 12 en base a ganancias (pérdidas) fiscales, bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y las tasas de impuestos determinados aplicando esta Interpretación.

La Compañía aplicó la CINIIF 23 para períodos de información anuales que comienzan el o después del 1º de enero de 2019. En su aplicación inicial, se aplica retrospectivamente bajo los requerimientos de la NIC 8 modificando períodos comparativos o retrospectivamente con el efecto acumulado de su aplicación inicial como un ajuste en el saldo inicial de utilidades retenidas, sin modificar períodos comparativos.

La Compañía no tuvo ningun impacto en sus estados financieros consolidados por la adopción de dicha interpretación, derivado de que la Compañía ha mantenido siempre una postura conservadora en materia fiscal, por lo que se concluye que no cuenta con ninguna posición fiscal incierta.

Descripción de la política contable de activos financieros disponibles para la venta [bloque de texto]

Activos mantenidos para venta

Los activos no circulantes obtenidos como dación en pago a cuenta de deudas contraídas por clientes que se convirtieron en morosos, tales como casas, bodegas, terrenos y otros activos fueron clasificados como mantenidos a la venta, en virtud de que se espera obtener un beneficio económico a través de la venta de los mismos y no por su uso. La Compañía considera que estos activos están listos para ser vendidos en sus condiciones actuales y es altamente probable que su venta se lleve a cabo, ya que está comprometida con un plan de venta y se han realizado los esfuerzos necesarios para localizar un comprador inmediatamente antes de ser clasificados como mantenidos para la venta, los activos, o componentes de un grupo de activos mantenidos para su venta, se vuelven a valuar de acuerdo con las políticas contables de la Compañía. Posteriormente, por lo general los activos, o grupo de activos mantenidos para su venta, se registran al menor de su valor en libros y su valor razonable menos costos de venta (ver nota 7). Cualquier pérdida por deterioro de un grupo de activos mantenido para su venta primero se distribuye al crédito mercantil, y posteriormente a los activos y pasivos restantes sobre la base de prorrateo, excepto que no se distribuyen pérdidas en los inventarios, activos financieros, activos por impuestos diferidos, activos por beneficios a los empleados, propiedades de inversión, que se continúan valuando de acuerdo con las políticas contables de la Compañía. Las pérdidas por deterioro en la clasificación inicial de activos mantenidos 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.

Descripción de la política contable para activos biológicos [bloque de texto]

Descripción de la política contable para costos de préstamos [bloque de texto]

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.

Descripción de la política contable para préstamos [bloque de texto]

Descripción de la política contable para combinaciones de negocios [bloque de texto]

Combinación de negocios

Las combinaciones de negocios se reconocen mediante el método de compra, asignando el precio pagado para tomar el control de la entidad a los activos adquiridos y pasivos asumidos con base en sus valores

razonables a la fecha de adquisición. Los activos intangibles adquiridos se identifican y reconocen a su valor razonable. La porción del precio de compra no asignada representa el crédito mercantil, el cual no se amortiza y queda sujeto a evaluaciones periódicas por deterioro, puede ajustarse por alguna corrección del valor de los activos adquiridos y/o pasivos asumidos dentro de los doce meses posteriores a la compra. Los gastos asociados a la compra se reconocen en el estado consolidado de resultados conforme se incurren.

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. Dicha determinación podría tener un impacto significativo en cómo se contabilizan los activos adquiridos y los pasivos asumidos, tanto en su reconocimiento inicial como en ejercicios posteriores.

Descripción de la política contable para combinaciones de negocios y crédito mercantil [bloque de texto]

Crédito mercantil

Este representa el excedente del valor del costo de adquisición sobre el valor razonable de los activos netos identificables adquiridos determinados a la fecha de adquisición. Se considera de vida útil indefinida y se sujetan a pruebas de deterioro anualmente.

Descripción de la política contable para flujos de efectivo [bloque de texto]

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

Descripción de la política contable para garantías colaterales [bloque de texto]

Descripción de la política contable para construcciones en proceso [bloque de texto]

Inversiones en proceso

Las inversiones en proceso se componen por inversiones en maquinaria y equipo enfocado a nuevos proyectos de producción. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 las inversiones en proceso representaban $285,457 y $1,143,311, respectivamente. Al 31 de diciembre 2018 se relacionan principalmente con inversiones efectuadas en el sector de fundición en las plantas de Cifunsa (Refacciones de seguridad, Hornos y Proyecto DISA), así como en el sector de construcción mediante Manufacturas Vitromex (Proyecto de mejoras a procesos en plantas (Sistemas contra incendios, medidores de gas, atomizadores y otros). Al 31 de diciembre 2017 se relacionan principalmente con inversiones efectuadas en el sector de fundición en las plantas de Draxton Brno (Proyecto DISA), Cifunsa (Proyecto BMW), así como en el sector de contrucción mediante Manufacturas Vitromex (Proyecto línea porcelanico), los cuales se capitalizaron durante el 2018.

Descripción de la política contable de los costos de adquisición [bloque de texto]

Descripción de la política contable para provisiones para retiro del servicio, restauración y rehabilitación [bloque de texto]

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. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la provisión por costos de restauración se presenta dentro del rubro de acreedores diversos del estado consolidado de situación financiera y asciende a $3.0 y $2.1 millones de pesos, respectivamente.

Descripción de la política contable para costos de adquisición diferidos que surgen de contratos de seguro [bloque de texto]

Descripción de la política contable para gastos por depreciación [bloque de texto]

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 ha establecido un valor de rescate de cero para los activos fijos, a excepción del equipo de transporte; basado en la decisión de la administración de la Compañía de no vender maquinaria y equipo que pueda ser utilizada por sus competidores y sólo deberán ser vendidos en calidad de chatarra.

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
- Equipo de transporte y computo 4 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.

Descripción de la política contable para baja en cuentas de instrumentos financieros [bloque de texto]

Deterioro

(i)Activos financieros

Política contable aplicada a partir del 1º de enero de 2018

La NIIF 9 requiere la aplicación del modelo de pérdida crediticia esperada para la evaluación y registro de deterioro de activos financieros no derivados. Esto requiere que se aplique juicio considerable con respecto a la manera en la que los cambios en los factores económicos afectan la pérdida de crédito esperada (PCE).

La pérdida por deterioro es una estimación ponderada de probabilidades de pérdida esperada. El importe de pérdida por deterioro se mide como el valor presente de cualquier falta de liquidez (la diferencia entre los flujos contractuales que le corresponden a la Compañía y los flujos de efectivo que la administración espera recibir).

La estimación del deterioro de las cuentas por cobrar se calcula bajo un modelo de pérdida esperada que contempla el reconocimiento de las pérdidas por deterioro a lo largo de toda la vida del activo. Debido a que las cuentas por cobrar no tienen un componente significativo de financiamiento y su plazo es menor a un año, se estableció un modelo de estimación de deterioro bajo un enfoque simplificado de pérdida esperada.

La Compañía seleccionó un modelo colectivo para calcular la pérdida esperada de sus cuentas por cobrar. En la estimación del deterioro bajo el modelo colectivo se definió una probabilidad de incumplimiento ponderada para calcular la pérdida esperada con base en información histórica de la cobranza de sus clientes. Adicionalmente, la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y que esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado; esto incluye información tanto información cualitativa como cuantitativa y análisis cualitativo basado en la experiencia histórica de la Compañía y en su juicio del riesgo crediticio para incorporar el ajuste de la expectativa futura en el modelo.

La Compañía evalúa en cada fecha de reporte la razonabilidad para determinar si hubo evidencia objetiva de deterioro, así como variables macroeconómicas que pudieran afectar la cobranza de los saldos pendientes por parte de sus clientes. Algunas evidencias objetivas de que los activos financieros estaban deteriorados incluyen, la falta de pago o morosidad de un deudor; reestructuración de los términos contractuales de un deudor bajo condiciones que la Compañía no consideraría bajo otras circunstancias; indicaciones de que un deudor o cliente entrará en quiebra; cambios adversos en el estatus de pagos de deudores o clientes; o información evidente que indique que hubo una disminución medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros

La Compañía reconoce en el resultado del período, la disminución o el incremento en la estimación por pérdidas crediticias esperadas al final del periodo, como una ganancia o pérdida por deterioro de valor.

La Compañía evalúa el modelo de deterioro y los insumos utilizados en el mismo por lo menos una vez cada tres meses, con el fin de asegurar que permanezcan vigentes en base a la situación actual del portafolio.

Política contable aplicada antes del 1º de enero de 2018

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.

(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 después 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 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.

Descripción de la política contable para instrumentos financieros derivados [bloque de texto]

Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

La Compañía y sus subsidiarias contratan 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.

Para la evaluación de las coberturas, la Compañía sigue los lineamientos establecidos en la NIIF 9, el cual requiere un análisis más robusto y de forma cualitativa y requiere alinear todas las relaciones de cobertura con la estrategia de administración de riesgos. La Compañía contrata y designa sus instrumentos financieros derivados como coberturas, de acuerdo con lo establecido en su política de riesgos.

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 y las posibles fuentes de inefectividad. 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 del rango de efectividad establecido por la Compañía, el cual es 80%-125%. 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.

La Compañía rebalancea las relaciones de cobertura, de acuerdo a lo establecido en la NIIF 9, cuando una relación de cobertura deja que cumplir con los requisitos de efectividad relacionados a la razón de cobertura, pero la estrategia de administración de riesgos para esta cobertura sigue siendo la misma. En estos casos, la Compañía ajusta la razón de cobertura de la relación de cobertura para que cumpla con los criterios de efectividad nuevamente. Sin embargo, si la estrategia de administración de riesgos para la cobertura deja de ser la misma, la relación de cobertura se discontinúa.

Los derivados implícitos, que no se encuentran alojados en un activo financiero, 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. Cuando se trata de derivados implícitos alojados en activos financieros, el instrumento financiero en su totalidad sigue la contabilidad de acuerdo a la clasificación y medición establecida en la NIIF 9 para activos financieros.

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 reconoce 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 (porque ya no cumple con la estrategia de administración de riesgos), 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 otras partidas de utilidad integral se transfiere a resultados en el mismo periodo en que los resultados sean afectados por la partida cubierta.

Coberturas de Inversión neta en el extranjero

Cuando un instrumento financiero derivado o no derivado es designado como instrumento de cobertura en la exposición de moneda extranjera que surge de la participación de los activos netos en operaciones del extranjero de la Compañía, la porción efectiva se reconoce en la cuenta de utilidad integral y la porción inefectiva se reconoce inmediatamente en resultados.

Las ganancias y pérdidas cambiarias por la conversión de los activos netos en una operación en el extranjero se reconocen en Otros Resultados Integrales; mientras que las del préstamo se reconocen en el estado de resultados, creando un desajuste en las traducciones de moneda extranjera. Con la contabilidad de inversión neta en el extranjero este descalce se elimina porque las ganancias y pérdidas del préstamo, en la medida en que sean efectivas, también se reconocen en Otros Resultados Integrales.

El efecto se reclasificará en el estado de resultados en el momento en que se disponga la operación en el extranjero (ya sea total o parcialmente).

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, excluyendo los activos financieros de este análisis. 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 2018 la Compañía no cuenta 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 2018 la Compañía contrató 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. Estos 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 2018, en cumplimiento a sus políticas, la Compañía y sus subsidiarias no contaban con operaciones de instrumentos financieros derivados bajo la clasificación de negociación.

Descripción de la política contable para instrumentos financieros derivados y coberturas [bloque de texto]

Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

La Compañía y sus subsidiarias contratan 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.

Para la evaluación de las coberturas, la Compañía sigue los lineamientos establecidos en la NIIF 9, el cual requiere un análisis más robusto y de forma cualitativa y requiere alinear todas las relaciones de cobertura con la estrategia de administración de riesgos. La Compañía contrata y designa sus instrumentos financieros derivados como coberturas, de acuerdo con lo establecido en su política de riesgos.

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 y las posibles fuentes de inefectividad. 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 del rango de efectividad establecido por la Compañía, el cual es 80%-125%. 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.

La Compañía rebalancea las relaciones de cobertura, de acuerdo a lo establecido en la NIIF 9, cuando una relación de cobertura deja que cumplir con los requisitos de efectividad relacionados a la razón de cobertura, pero la estrategia de administración de riesgos para esta cobertura sigue siendo la misma. En estos casos, la Compañía ajusta la razón de cobertura de la relación de cobertura para que cumpla con los criterios de efectividad nuevamente. Sin embargo, si la estrategia de administración de riesgos para la cobertura deja de ser la misma, la relación de cobertura se discontinúa.

Los derivados implícitos, que no se encuentran alojados en un activo financiero, 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. Cuando se trata de derivados implícitos alojados en activos financieros, el instrumento financiero en su totalidad sigue la contabilidad de acuerdo a la clasificación y medición establecida en la NIIF 9 para activos financieros.

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 reconoce 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 (porque ya no cumple con la estrategia de administración de riesgos), 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 otras partidas de utilidad integral se transfiere a resultados en el mismo periodo en que los resultados sean afectados por la partida cubierta.

Coberturas de Inversión neta en el extranjero

Cuando un instrumento financiero derivado o no derivado es designado como instrumento de cobertura en la exposición de moneda extranjera que surge de la participación de los activos netos en operaciones del extranjero de la Compañía, la porción efectiva se reconoce en la cuenta de utilidad integral y la porción inefectiva se reconoce inmediatamente en resultados.

Las ganancias y pérdidas cambiarias por la conversión de los activos netos en una operación en el extranjero se reconocen en Otros Resultados Integrales; mientras que las del préstamo se reconocen en el estado de resultados, creando un desajuste en las traducciones de moneda extranjera. Con la contabilidad de inversión neta en el extranjero este descalce se elimina porque las ganancias y pérdidas del préstamo, en la medida en que sean efectivas, también se reconocen en Otros Resultados Integrales.

El efecto se reclasificará en el estado de resultados en el momento en que se disponga la operación en el extranjero (ya sea total o parcialmente).

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, excluyendo los activos financieros de este análisis. 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 2018 la Compañía no cuenta 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 2018 la Compañía contrató 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. Estos 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 2018, en cumplimiento a sus políticas, la Compañía y sus subsidiarias no contaban con operaciones de instrumentos financieros derivados bajo la clasificación de negociación.

Descripción de la política contable para la determinación de los componentes del efectivo y equivalentes de efectivo [bloque de texto]

El efectivo y los equivalentes de efectivo incluyen el efectivo en caja, depósitos bancarios disponibles para la operación y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez y alta calidad crediticia, con vencimiento original de tres meses o menos, todos estos sujetos a riesgos poco significativos de cambios en su valor. Los equivalentes de efectivo se miden a valor razonable o costo amortizado, dependiendo del tipo de inversión de corto plazo y alta liquidez en que decida entrar la Compañía.

Descripción de la política contable para operaciones discontinuadas [bloque de texto]

El 23 de mayo de 2017, la Compañía suscribió el Contrato de Compraventa mediante el cual, sujeto a las autorizaciones gubernamentales que le son aplicables y al cumplimiento de ciertas otras condiciones que son usuales para este tipo de operaciones, la Compañía acordó enajenar el 100%, directa o indirectamente, de las acciones representativas del capital social de Calentadores de América S.A. de C.V., Water Heating Technologies Corp. y Fluida S.A. de C.V. a Rheem U.S. Holding, Co. y Rheem Manufacturing, Co.. El precio

de venta era de $3,915 millones de pesos, el cual podría ajustarse de conformidad con los mecanismos que se establecían en el Contrato de Compraventa.

El 25 de mayo de 2018 la Comisión Federal de Competencia Económica emitió la resolución mediante la cual comunicó a la Compañía que como resultado de su evaluación resolvió no autorizar la venta del negocio de Calentadores para Agua. El 18 de junio de 2018 la Compañía firmó un convenio de terminación con Rheem Industries Co. en relación con el contrato de compraventa que la Compañía suscribió el 23 de mayo de 2017.

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía se encontraba en discusiones para la venta de su Negocio de Calentadores para Agua (Calorex); las cuales concluyeron conforme se menciona en la nota 29. La venta incluye las subsidiarias Calentadores de América, S.A. de C.V., Fluida, S.A. de C.V. y Water Heating Technologies, Corp., dedicadas a la manufactura y comercialización de calentadores para agua y productos para la conducción de fluídos.

La transacción califica como una “Operación discontinua” de acuerdo a lo estipulado en la NIIF 5 “Activos no circulantes disponibles para la venta y Operaciones Discontinuas”. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el balance general de las operaciones de las compañías antes mencionadas se reclasificó a los activos mantenidos para la venta y a los pasivos directamente relacionados con los activos mantenidos para la venta, inlcuyendo un crédito mercantil por $337,304 asociado a la transacción. A continuación, se muestran los activos y pasivos reclasificados:

Estado de Situación Financiera		**2018**	**2017**
Activo:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	$	13,189	22,290
Clientes y otras cuentas por cobrar		952,249	731,585
Inventarios		687,779	575,286
Propiedades, maquinaria y equipo		340,078	325,824
Otros activos no circulantes		566,709	216,215
Total del activo	$	2,560,004	1,871,200
Pasivo			
Proveedores y otras cuentas por pagar	$	552,595	524,751
Impuestos diferidos		2,063	1,262
Total del pasivo	$	554,658	526,013
Total de capital contable	$	2,005,346	1,345,187
Total de pasivo y capital contable	$	2,560,004	1,871,200

Los activos mantenidos para la venta consolidados incluyen activos relacionados a otras subsidiarias por $18,943 que corresponden a bienes inmuebles en proceso de venta y también incluyen $2,560,004 que corresponden a activos de las subsidiarias en proceso de venta, según nota7.

En adicion sus operaciones por los años 2018 y 2017 incluidas en los estados de resultados fueron reclasificadas al renglón de “Operaciones discontinuas”. Como se muestra a continuación:

Estado de Resultados		**2018**	**2017**
Ventas netas	$	2,688,520	2,511,761
Utilidad bruta		754,308	694,004
Resultado de actividades de operación		114,437	64,937
Costo financiero, neto		27,946	25,374
Participación en resultado de asociada		(199)	(125)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		86,690	39,688
Impuestos a la utilidad		14,661	(135,984)
Utilidad neta del ejercicio	$	72,029	175,672
UPA (operación discontinua)	$	0.20	0.49

Los flujos de sus operaciones por los años 2018 y 2017 se muestran a continuación:

Estado de Flujos de Efectivo		**2018**	**2017**
Flujos de efectivo de actividades de operación:			
Utilidad del ejercicio	$	72,029	175,672
Flujos de efectivo generados por actividades de operación			
antes de cambios en provisiones		150,817	192,566

Flujos netos de efectivo generados por (utilizados en)		
para actividades de operación	183,084	(16,894)
Flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión	(45,207)	(41,158)
Flujo de efectivo, neto (utilizados en) generados por actividades de financiamiento	(146,978)	64,311
(Disminución) incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(9,101)	6,259
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	22,290	16,031
Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre $	13,189	22,290

Descripción de la política contable para dividendos [bloque de texto]

Hasta el momento la Compañía no cuenta con una política para la distribución de dividendos.

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas realizada el 26 de abril de 2018, se aprobó la propuesta de pagar un dividendo por cada una de las acciones en circulación emitidas serie “A” de $1.12 M.N., del cual la cantidad de $0.60 M.N. se pagaría a partir del 7 de mayo del 2018 y la cantidad de $0.52 M.N. a partir del 5 de noviembre de 2018, contra la entrega de los cupones 7 y 8, respectivamente, de los títulos de acciones Emisión 2013. El monto del dividendo ascendió a $393,902.

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas realizada el 25 de abril de 2017, se aprobó la propuesta de pagar un dividendo por cada una de las acciones en circulación emitidas serie “A” de $1.05 M.N., del cual la cantidad de $0.60 M.N. se pagaría a partir del 4 de mayo del 2017 y la cantidad de $0.45 M.N. a partir del 6 de noviembre de 2017, contra la entrega de los cupones 5 y 6, respectivamente, de los títulos de acciones Emisión 2013. El monto del dividendo ascendió a $373,225.

Al 31 de diciembre de 2018, existen dividendos decretados y no pagados a los accionistas por $1,038 que están representados por $170 decretados durante 2018, $148 durante 2017, $152 durante 2015, $152 durante 2014, $266 durante 2013 y $150 decretados durante 2012.

Descripción de la política contable para las ganancias por acción [bloque de texto]

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.

Descripción de la política contable para beneficios a los empleados [bloque de texto]

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. 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. 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 de 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. Para empleados sindicalizados, la Compañía otorga la indemnización legal en edades de jubilación.

(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.

Descripción de la política contable para gastos relacionados con el medioambiente [bloque de texto]

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. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la provisión por costos de restauración se presenta dentro del rubro de acreedores diversos del estado consolidado de situación financiera y asciende a $3.0 y $2.1 millones de pesos, respectivamente.

Descripción de la política contable para gastos [bloque de texto]

Descripción de las políticas contables para desembolsos de exploración y evaluación [bloque de texto]

Descripción de la política contable para mediciones al valor razonable [bloque de texto]

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.

(a)Propiedad, maquinaria y equipo

Los valores razonables de terrenos y edificios, están basados en valores de mercado en el curso normal del negocio y de acuerdo a las políticas contables de la Compañía. El valor de mercado de los terrenos y edificios es el monto estimado por el cual una propiedad se podría intercambiar en la fecha de valuación entre un comprador y un vendedor que estén dispuestos a ello en una transacción con base en precios equiparables a los que se utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables después de la debida labor de comercialización en la que cada una de las partes habría actuado voluntariamente y con conocimiento de causa.

*(b)*Pasivos financieros no derivados

El valor razonable, que se determina para fines de revelación, se calcula con base en el valor presente de los flujos futuros de efectivo del principal e intereses, descontados a la tasa de interés de mercado en la fecha del reporte. Respecto al componente pasivo de los instrumentos convertibles, la tasa de interés de mercado se determina por referencia a pasivos similares que no ofrecen opción de conversión. En el caso

de arrendamientos financieros, la tasa de interés de mercado se determina tomando como referencia contratos de arrendamiento similares.

Descripción de la política contable para primas e ingresos y gastos por comisiones [bloque de texto]

Descripción de la política contable para gastos financieros [bloque de texto]

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.

Descripción de la política contable para ingresos y gastos financieros [bloque de texto]

Ingresos y costos financieros

Los ingresos financieros incluyen ingresos por intereses sobre fondos invertidos, 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.

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.

Descripción de la política contable para activos financieros [bloque de texto]

Hasta el 31 de diciembre de 2017, la Compañía clasificaba sus activos financieros en las siguientes categorías: a su valor razonable a través de resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento y disponibles para su venta. La clasificación dependía del propósito para el cual fueron adquiridos los activos financieros.

A partir del 1º de enero de 2018, atendiendo a la adopción de la NIIF 9 Instrumentos financieros, la Compañía clasifica y mide subsecuentemente sus activos financieros en función del modelo de negocio de la Compañía para administrar sus activos financieros, así como de las características de los flujos de efectivo contractuales de dichos activos. De esta forma, los activos financieros pueden ser clasificados a costo amortizado, a valor razonable a través de otros resultados integrales, y a valor razonable a través de resultados. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros al momento de su reconocimiento inicial. Las compras y ventas de activos financieros se reconocen en la fecha de liquidación. Los activos financieros se cancelan en su totalidad cuando el derecho a recibir los flujos de efectivo relacionados expira o es transferido y asimismo la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad, así como el control del activo financiero.

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un instrumento de deuda (ya sea como inversión o como obligación) y para asignar los ingresos o gastos por intereses durante el período relevante.

Clases de activos financieros bajo NIC 39, vigentes hasta el 31 de diciembre de 2017.

a. *Efectivo y equivalentes de efectivo*

El efectivo y los equivalentes de efectivo incluyen el efectivo en caja, depósitos bancarios disponibles para la operación y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez y alta calidad crediticia, con vencimiento original de tres meses o menos, todos estos sujetos a riesgos poco significativos de cambios en su valor. Los equivalentes de efectivo se miden a valor razonable o costo amortizado, dependiendo del tipo de inversión de corto plazo y alta liquidez en que decida entrar la Compañía.

b. *Activos financieros a su valor razonable a través de resultados*

Los activos financieros a su valor razonable a través de resultados son activos financieros mantenidos para negociación. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si es adquirido principalmente con el propósito de ser vendido en el corto plazo. Los derivados también se clasifican como mantenidos para negociación a menos que sean designados como coberturas.

Los activos financieros registrados a valor razonable a través de resultados se reconocen inicialmente a su valor razonable y los costos por transacción se registran como gasto en el estado consolidado de resultados. Las ganancias o pérdidas por cambios en el valor razonable de estos activos se presentan en los resultados del periodo en que se incurren.

Los activos financieros que previamente se clasificaban en esta categoría al 31 de diciembre de 2017, no sufrieron impactos de medición en la transición al 1º de enero de 2018 y se clasificaron como se describe en el inciso *h)* de esta sección, de acuerdo con la evaluación de su modelo de negocio.

c. *Préstamos y cuentas por cobrar*

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen como activos circulantes, excepto por vencimientos mayores a 12 meses después de la fecha del estado consolidado de situación financiera, los cuales son clasificados como activos no circulantes.

Los préstamos y las cuentas por cobrar se valúan inicialmente al valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles y posteriormente al costo amortizado, utilizando el método del interés efectivo. Cuando ocurren circunstancias que indican que los importes por cobrar no se cobrarán por los importes inicialmente acordados o lo serán en un plazo distinto, las cuentas por cobrar se deterioran.

A partir del 1º de enero de 2018, los préstamos y cuentas por cobrar se consideran dentro de la clase de activos financieros a costo amortizado (ver inciso *f)* de esta sección).

d. *Inversiones mantenidas a su vencimiento*

Si la Compañía tiene intención demostrable y la capacidad para mantener instrumentos de deuda a su vencimiento, estos son clasificados como mantenidas a su vencimiento. Los activos en esta categoría se clasifican como activos circulantes si se espera sean liquidados dentro de los siguientes 12 meses, de lo contrario se clasifican como no circulantes. Inicialmente se reconocen a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible, posteriormente se valorizan al costo amortizado usando el método del interés efectivo. Las inversiones mantenidas al vencimiento se reconocen o dan de baja el día que se transfieren a, o a través de la Compañía. A partir del 1º de enero de 2018, las inversiones mantenidas a su vencimiento se consideraron dentro de la clase de activos financieros a costo amortizado (ver inciso *f)* de esta sección); sin embargo, corresponden a las inversiones que califican como equivalentes de efectivo.

e. *Activos financieros disponibles para su venta*

Las inversiones disponibles para su venta son activos financieros no derivados que son designados en esta categoría o no se clasifican en ninguna de las otras categorías. Se incluyen como activos no circulantes a menos que su vencimiento sea menor a 12 meses o que la Administración pretenda disponer de dicha inversión dentro de los siguientes 12 meses después de la fecha del estado consolidado de situación financiera.

Las inversiones disponibles para su venta se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles. Posteriormente, estos activos se registran a su valor razonable (a menos que no pueda ser medido por su valor en un mercado activo y el valor no sea confiable, en tal caso se reconocerá a costo menos deterioro).

Las ganancias o pérdidas derivadas de cambios en el valor razonable de los instrumentos monetarios y no monetarios se reconocen directamente en el estado consolidado de utilidad integral en el período en que ocurren.

Cuando las inversiones clasificadas como disponibles para su venta se venden o deterioran, los ajustes acumulados del valor razonable reconocidos en el capital contable son reclasificados al estado consolidado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía no mantenía este tipo de inversiones.

Clases de activos financieros bajo NIIF 9, vigentes a partir del 1 de enero de 2018

f. *Activos financieros a costo amortizado*

Los activos financieros a costo amortizado son aquellos que i) se conservan dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener dichos activos para obtener los flujos de efectivo contractuales y ii) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Para determinar la clasificación, la Compañía evalúa los objetivos de la administración para la gestión de activos financieros y revisa las clausulas contractuales de los activos financieros.

g. *Activos financieros a su valor razonable a través de otros resultados integrales*

Los activos financieros a su valor razonable a través de otros resultados integrales, son aquellos cuyo modelo de negocio se basa en obtener flujos de efectivo contractuales y vender activos financieros, además de que sus condiciones contractuales dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no mantiene activos financieros para ser medidos a su valor razonable a través de otros resultados integrales.

h. *Activos financieros a su valor razonable a través de resultados*

Los activos financieros a su valor razonable a través de resultados, además de los descritos en el punto (i) de esta sección, son aquellos que no cumplen con las características para ser medidos a costo amortizado o a su valor razonable a través de otros resultados integrales, ya que: i) tienen un modelo de negocio distinto a aquellos que buscan obtener flujos de efectivo contractuales, u obtener flujos de efectivo contractuales y vender los activos financieros, o bien, ii) los flujos de efectivo que generan no son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

A pesar de las clasificaciones anteriores, la Compañía puede hacer las siguientes elecciones irrevocables en el reconocimiento inicial de un activo financiero:

a. Presentar los cambios subsecuentes en el valor razonable de un instrumento de capital en otros resultados integrales, siempre y cuando dicha inversión (en la que no se mantenga influencia significativa, control conjunto o control) no sea mantenida con fines de negociación, o sea una contraprestación contingente reconocida como consecuencia de una combinación de negocios.

b. Designar un instrumento de deuda para ser medido a valor razonable a través de resultados, si al hacerlo elimina o reduce significativamente una asimetría contable que surgiría de la medición de activos o pasivos o el reconocimiento de las ganancias y pérdidas sobre ellos en diferentes bases.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no ha realizado ninguna de las designaciones irrevocables descritas anteriormente.

Adicionalmente, la Compañía evalúa continuamente el modelo de negocio de sus instrumentos financieros para determinar si existen cambios relacionados con su clasificación; cuando existen cambios en el modelo de negocio de los activos financieros previamente clasificados bajo una de las tres categorías establecidas por la NIIF 9, la Compañía realiza las reclasificaciones correspondientes y mide los activos financieros de manera prospectiva bajo los nuevos requerimientos aplicables. Durante el periodo de reporte, la Compañía no realizó reclasificaciones en la clasificación de sus activos financieros.

Descripción de la política contable para garantías financieras [bloque de texto]

Descripción de la política contable para instrumentos financieros [bloque de texto]

Instrumentos financieros

(i)Activos y pasivos financieros

Hasta el 31 de diciembre de 2017, la Compañía clasificaba sus activos financieros en las siguientes categorías: a su valor razonable a través de resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento y disponibles para su venta. La clasificación dependía del propósito para el cual fueron adquiridos los activos financieros.

A partir del 1º de enero de 2018, atendiendo a la adopción de la NIIF 9 Instrumentos financieros, la Compañía clasifica y mide subsecuentemente sus activos financieros en función del modelo de negocio de la Compañía para administrar sus activos financieros, así como de las características de los flujos de efectivo contractuales de dichos activos. De esta forma, los activos financieros pueden ser clasificados a costo amortizado, a valor razonable a través de otros resultados integrales, y a valor razonable a través de resultados. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros al momento de su reconocimiento inicial. Las compras y ventas de activos financieros se reconocen en la fecha de liquidación. Los activos financieros se cancelan en su totalidad cuando el derecho a recibir los flujos de efectivo relacionados expira o es transferido y asimismo la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad, así como el control del activo financiero.

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un instrumento de deuda (ya sea como inversión o como obligación) y para asignar los ingresos o gastos por intereses durante el período relevante.

Clases de activos financieros bajo NIC 39, vigentes hasta el 31 de diciembre de 2017.

a. *Efectivo y equivalentes de efectivo*

El efectivo y los equivalentes de efectivo incluyen el efectivo en caja, depósitos bancarios disponibles para la operación y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez y alta calidad crediticia, con vencimiento original de tres meses o menos, todos estos sujetos a riesgos poco significativos de cambios en su valor. Los equivalentes de efectivo se miden a valor razonable o costo amortizado, dependiendo del tipo de inversión de corto plazo y alta liquidez en que decida entrar la Compañía.

b. *Activos financieros a su valor razonable a través de resultados*

Los activos financieros a su valor razonable a través de resultados son activos financieros mantenidos para negociación. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si es adquirido principalmente con el propósito de ser vendido en el corto plazo. Los derivados también se clasifican como mantenidos para negociación a menos que sean designados como coberturas.

Los activos financieros registrados a valor razonable a través de resultados se reconocen inicialmente a su valor razonable y los costos por transacción se registran como gasto en el estado

consolidado de resultados. Las ganancias o pérdidas por cambios en el valor razonable de estos activos se presentan en los resultados del periodo en que se incurren.

Los activos financieros que previamente se clasificaban en esta categoría al 31 de diciembre de 2017, no sufrieron impactos de medición en la transición al 1º de enero de 2018 y se clasificaron como se describe en el inciso *h)* de esta sección, de acuerdo con la evaluación de su modelo de negocio.

c. *Préstamos y cuentas por cobrar*

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen como activos circulantes, excepto por vencimientos mayores a 12 meses después de la fecha del estado consolidado de situación financiera, los cuales son clasificados como activos no circulantes.

Los préstamos y las cuentas por cobrar se valúan inicialmente al valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles y posteriormente al costo amortizado, utilizando el método del interés efectivo. Cuando ocurren circunstancias que indican que los importes por cobrar no se cobrarán por los importes inicialmente acordados o lo serán en un plazo distinto, las cuentas por cobrar se deterioran.

A partir del 1º de enero de 2018, los préstamos y cuentas por cobrar se consideran dentro de la clase de activos financieros a costo amortizado (ver inciso *f)* de esta sección).

d. *Inversiones mantenidas a su vencimiento*

Si la Compañía tiene intención demostrable y la capacidad para mantener instrumentos de deuda a su vencimiento, estos son clasificados como mantenidas a su vencimiento. Los activos en esta categoría se clasifican como activos circulantes si se espera sean liquidados dentro de los siguientes 12 meses, de lo contrario se clasifican como no circulantes. Inicialmente se reconocen a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible, posteriormente se valorizan al costo amortizado usando el método del interés efectivo. Las inversiones mantenidas al vencimiento se reconocen o dan de baja el día que se transfieren a, o a través de la Compañía. A partir del 1º de enero de 2018, las inversiones mantenidas a su vencimiento se consideraron dentro de la clase de activos financieros a costo amortizado (ver inciso *f)* de esta sección); sin embargo, corresponden a las inversiones que califican como equivalentes de efectivo.

e. *Activos financieros disponibles para su venta*

Las inversiones disponibles para su venta son activos financieros no derivados que son designados en esta categoría o no se clasifican en ninguna de las otras categorías. Se incluyen como activos no circulantes a menos que su vencimiento sea menor a 12 meses o que la Administración pretenda disponer de dicha inversión dentro de los siguientes 12 meses después de la fecha del estado consolidado de situación financiera.

Las inversiones disponibles para su venta se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles. Posteriormente, estos activos se registran a su valor razonable (a menos que no pueda ser medido por su valor en un mercado activo y el valor no sea confiable, en tal caso se reconocerá a costo menos deterioro).

Las ganancias o pérdidas derivadas de cambios en el valor razonable de los instrumentos monetarios y no monetarios se reconocen directamente en el estado consolidado de utilidad integral en el período en que ocurren.

Cuando las inversiones clasificadas como disponibles para su venta se venden o deterioran, los ajustes acumulados del valor razonable reconocidos en el capital contable son reclasificados al estado consolidado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía no mantenía este tipo de inversiones.

Clases de activos financieros bajo NIIF 9, vigentes a partir del 1 de enero de 2018

f. *Activos financieros a costo amortizado*

Los activos financieros a costo amortizado son aquellos que i) se conservan dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener dichos activos para obtener los flujos de efectivo contractuales y ii) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Para determinar la clasificación, la Compañía evalúa los objetivos de la administración para la gestión de activos financieros y revisa las clausulas contractuales de los activos financieros.

g. *Activos financieros a su valor razonable a través de otros resultados integrales*

Los activos financieros a su valor razonable a través de otros resultados integrales, son aquellos cuyo modelo de negocio se basa en obtener flujos de efectivo contractuales y vender activos financieros, además de que sus condiciones contractuales dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no mantiene activos financieros para ser medidos a su valor razonable a través de otros resultados integrales.

h. *Activos financieros a su valor razonable a través de resultados*

Los activos financieros a su valor razonable a través de resultados, además de los descritos en el punto (i) de esta sección, son aquellos que no cumplen con las características para ser medidos a costo amortizado o a su valor razonable a través de otros resultados integrales, ya que: i) tienen un modelo de negocio distinto a aquellos que buscan obtener flujos de efectivo contractuales, u obtener flujos de efectivo contractuales y vender los activos financieros, o bien, ii) los flujos de efectivo que generan no son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

A pesar de las clasificaciones anteriores, la Compañía puede hacer las siguientes elecciones irrevocables en el reconocimiento inicial de un activo financiero:

a. Presentar los cambios subsecuentes en el valor razonable de un instrumento de capital en otros resultados integrales, siempre y cuando dicha inversión (en la que no se mantenga influencia significativa, control conjunto o control) no sea mantenida con fines de negociación, o sea una contraprestación contingente reconocida como consecuencia de una combinación de negocios.

b. Designar un instrumento de deuda para ser medido a valor razonable a través de resultados, si al hacerlo elimina o reduce significativamente una asimetría contable que surgiría de la medición de activos o pasivos o el reconocimiento de las ganancias y pérdidas sobre ellos en diferentes bases.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no ha realizado ninguna de las designaciones irrevocables descritas anteriormente.

Adicionalmente, la Compañía evalúa continuamente el modelo de negocio de sus instrumentos financieros para determinar si existen cambios relacionados con su clasificación; cuando existen cambios en el modelo de negocio de los activos financieros previamente clasificados bajo una de las tres categorías establecidas por la NIIF 9, la Compañía realiza las reclasificaciones correspondientes y mide los activos financieros de manera prospectiva bajo los nuevos requerimientos aplicables. Durante el periodo de reporte, la Compañía no realizó reclasificaciones en la clasificación de sus activos financieros.

Pasivos financieros no derivados

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados y medidos a costo amortizado.

La Compañía mantiene los siguientes pasivos financieros no derivados: préstamos, pasivos por arrendamientos financieros, intereses por pagar, proveedores y pasivos con partes relacionadas, principalmente.

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.

La Compañía no ha designado desde su origen, ningún pasivo financiero para ser medido a valor razonable con cambios en resultados.

Baja de pasivos financieros

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

Adicionalmente, cuando la Compañía realiza una transacción de refinanciamiento y el pasivo anterior califica para ser dado de baja, los costos incurridos en el refinanciamiento se reconocen inmediatamente en resultados a la fecha de la extinción del pasivo financiero anterior.

Sin embargo, si la transacción de refinanciamiento no modifica las condiciones del préstamo original en un porcentaje mayor a 10%, la Compañía reconoce un ajuste al costo amortizado del pasivo financiero, con su correspondiente efecto en los resultados en el momento en el que es efectivo el refinanciamiento.

Compensación de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto es presentado en el estado consolidado de situación financiera cuando es legalmente exigible el derecho de compensar los montos reconocidos y existe la intención de liquidarlos sobre bases netas o de realizar el activo y pagar el pasivo simultáneamente.

(ii)Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

La Compañía y sus subsidiarias contratan 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.

Para la evaluación de las coberturas, la Compañía sigue los lineamientos establecidos en la NIIF 9, el cual requiere un análisis más robusto y de forma cualitativa y requiere alinear todas las relaciones de cobertura con la estrategia de administración de riesgos. La Compañía contrata y designa sus

instrumentos financieros derivados como coberturas, de acuerdo con lo establecido en su política de riesgos.

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 y las posibles fuentes de inefectividad. 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 del rango de efectividad establecido por la Compañía, el cual es 80%-125%. 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.

La Compañía rebalancea las relaciones de cobertura, de acuerdo a lo establecido en la NIIF 9, cuando una relación de cobertura deja que cumplir con los requisitos de efectividad relacionados a la razón de cobertura, pero la estrategia de administración de riesgos para esta cobertura sigue siendo la misma. En estos casos, la Compañía ajusta la razón de cobertura de la relación de cobertura para que cumpla con los criterios de efectividad nuevamente. Sin embargo, si la estrategia de administración de riesgos para la cobertura deja de ser la misma, la relación de cobertura se discontinúa.

Los derivados implícitos, que no se encuentran alojados en un activo financiero, 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. Cuando se trata de derivados implícitos alojados en activos financieros, el instrumento financiero en su totalidad sigue la contabilidad de acuerdo a la clasificación y medición establecida en la NIIF 9 para activos financieros.

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 reconoce 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 (porque ya no cumple con la estrategia de administración de riesgos), 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 otras partidas de utilidad integral se transfiere a resultados en el mismo periodo en que los resultados sean afectados por la partida cubierta.

Coberturas de Inversión neta en el extranjero

Cuando un instrumento financiero derivado o no derivado es designado como instrumento de cobertura en la exposición de moneda extranjera que surge de la participación de los activos netos en operaciones del extranjero de la Compañía, la porción efectiva se reconoce en la cuenta de utilidad integral y la porción inefectiva se reconoce inmediatamente en resultados.

Las ganancias y pérdidas cambiarias por la conversión de los activos netos en una operación en el extranjero se reconocen en Otros Resultados Integrales; mientras que las del préstamo se reconocen en el estado de resultados, creando un desajuste en las traducciones de moneda extranjera. Con la contabilidad de inversión neta en el extranjero este descalce se elimina porque las ganancias y

pérdidas del préstamo, en la medida en que sean efectivas, también se reconocen en Otros Resultados Integrales.

El efecto se reclasificará en el estado de resultados en el momento en que se disponga la operación en el extranjero (ya sea total o parcialmente).

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, excluyendo los activos financieros de este análisis. 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 2018 la Compañía no cuenta 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 2018 la Compañía contrató 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. Estos 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 2018, en cumplimiento a sus políticas, la Compañía y sus subsidiarias no contaban con operaciones de instrumentos financieros derivados bajo la clasificación de negociación.

Descripción de la política contable para instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados [bloque de texto]

Instrumentos financieros

(i)Activos y pasivos financieros

Hasta el 31 de diciembre de 2017, la Compañía clasificaba sus activos financieros en las siguientes categorías: a su valor razonable a través de resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento y disponibles para su venta. La clasificación dependía del propósito para el cual fueron adquiridos los activos financieros.

A partir del 1º de enero de 2018, atendiendo a la adopción de la NIIF 9 Instrumentos financieros, la Compañía clasifica y mide subsecuentemente sus activos financieros en función del modelo de negocio de la Compañía para administrar sus activos financieros, así como de las características de los flujos de efectivo contractuales de dichos activos. De esta forma, los activos financieros pueden ser clasificados a costo amortizado, a valor razonable a través de otros resultados integrales, y a valor razonable a través de resultados. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros al momento de su reconocimiento inicial. Las compras y ventas de activos financieros se reconocen en la fecha de liquidación. Los activos financieros se cancelan en su totalidad cuando el derecho a recibir los flujos de efectivo relacionados expira o es transferido y asimismo la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad, así como el control del activo financiero.

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un instrumento de deuda (ya sea como inversión o como obligación) y para asignar los ingresos o gastos por intereses durante el período relevante.

Clases de activos financieros bajo NIC 39, vigentes hasta el 31 de diciembre de 2017.

a. *Efectivo y equivalentes de efectivo*

El efectivo y los equivalentes de efectivo incluyen el efectivo en caja, depósitos bancarios disponibles para la operación y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez y alta calidad crediticia, con vencimiento original de tres meses o menos, todos estos sujetos a riesgos poco significativos de cambios en su valor. Los equivalentes de efectivo se miden a valor razonable o costo amortizado, dependiendo del tipo de inversión de corto plazo y alta liquidez en que decida entrar la Compañía.

b. *Activos financieros a su valor razonable a través de resultados*

Los activos financieros a su valor razonable a través de resultados son activos financieros mantenidos para negociación. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si es adquirido principalmente con el propósito de ser vendido en el corto plazo. Los derivados también se clasifican como mantenidos para negociación a menos que sean designados como coberturas.

Los activos financieros registrados a valor razonable a través de resultados se reconocen inicialmente a su valor razonable y los costos por transacción se registran como gasto en el estado consolidado de resultados. Las ganancias o pérdidas por cambios en el valor razonable de estos activos se presentan en los resultados del periodo en que se incurren.

Los activos financieros que previamente se clasificaban en esta categoría al 31 de diciembre de 2017, no sufrieron impactos de medición en la transición al 1º de enero de 2018 y se clasificaron como se describe en el inciso *h)* de esta sección, de acuerdo con la evaluación de su modelo de negocio.

c. *Préstamos y cuentas por cobrar*

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen como activos circulantes, excepto por vencimientos mayores a 12 meses después de la fecha del estado consolidado de situación financiera, los cuales son clasificados como activos no circulantes.

Los préstamos y las cuentas por cobrar se valúan inicialmente al valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles y posteriormente al costo amortizado, utilizando el método del interés efectivo. Cuando ocurren circunstancias que indican que los importes por cobrar no se cobrarán por los importes inicialmente acordados o lo serán en un plazo distinto, las cuentas por cobrar se deterioran.

A partir del 1º de enero de 2018, los préstamos y cuentas por cobrar se consideran dentro de la clase de activos financieros a costo amortizado (ver inciso *f)* de esta sección).

d. *Inversiones mantenidas a su vencimiento*

Si la Compañía tiene intención demostrable y la capacidad para mantener instrumentos de deuda a su vencimiento, estos son clasificados como mantenidas a su vencimiento. Los activos en esta categoría se clasifican como activos circulantes si se espera sean liquidados dentro de los siguientes 12 meses, de lo contrario se clasifican como no circulantes. Inicialmente se reconocen a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible, posteriormente se valorizan al costo amortizado usando el método del interés efectivo. Las inversiones mantenidas al vencimiento se reconocen o dan de baja el día que se transfieren a, o a través de la Compañía. A partir del 1º de enero de 2018, las inversiones mantenidas a su vencimiento se consideraron dentro de la clase de activos financieros a costo amortizado (ver inciso *f)* de esta sección); sin embargo, corresponden a las inversiones que califican como equivalentes de efectivo.

e. *Activos financieros disponibles para su venta*

Las inversiones disponibles para su venta son activos financieros no derivados que son designados en esta categoría o no se clasifican en ninguna de las otras categorías. Se incluyen como activos no circulantes a menos que su vencimiento sea menor a 12 meses o que la Administración pretenda disponer de dicha inversión dentro de los siguientes 12 meses después de la fecha del estado consolidado de situación financiera.

Las inversiones disponibles para su venta se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles. Posteriormente, estos activos se registran a su valor razonable (a menos que no pueda ser medido por su valor en un mercado activo y el valor no sea confiable, en tal caso se reconocerá a costo menos deterioro).

Las ganancias o pérdidas derivadas de cambios en el valor razonable de los instrumentos monetarios y no monetarios se reconocen directamente en el estado consolidado de utilidad integral en el período en que ocurren.

Cuando las inversiones clasificadas como disponibles para su venta se venden o deterioran, los ajustes acumulados del valor razonable reconocidos en el capital contable son reclasificados al estado consolidado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía no mantenía este tipo de inversiones.

Clases de activos financieros bajo NIIF 9, vigentes a partir del 1 de enero de 2018

f. *Activos financieros a costo amortizado*

Los activos financieros a costo amortizado son aquellos que i) se conservan dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener dichos activos para obtener los flujos de efectivo contractuales y ii) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Para determinar la clasificación, la Compañía evalúa los objetivos de la administración para la gestión de activos financieros y revisa las clausulas contractuales de los activos financieros.

g. *Activos financieros a su valor razonable a través de otros resultados integrales*

Los activos financieros a su valor razonable a través de otros resultados integrales, son aquellos cuyo modelo de negocio se basa en obtener flujos de efectivo contractuales y vender activos financieros, además de que sus condiciones contractuales dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no mantiene activos financieros para ser medidos a su valor razonable a través de otros resultados integrales.

h. *Activos financieros a su valor razonable a través de resultados*

Los activos financieros a su valor razonable a través de resultados, además de los descritos en el punto (i) de esta sección, son aquellos que no cumplen con las características para ser medidos a costo amortizado o a su valor razonable a través de otros resultados integrales, ya que: i) tienen un modelo de negocio distinto a aquellos que buscan obtener flujos de efectivo contractuales, u obtener flujos de efectivo contractuales y vender los activos financieros, o bien, ii) los flujos de efectivo que generan no son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

A pesar de las clasificaciones anteriores, la Compañía puede hacer las siguientes elecciones irrevocables en el reconocimiento inicial de un activo financiero:

a. Presentar los cambios subsecuentes en el valor razonable de un instrumento de capital en otros resultados integrales, siempre y cuando dicha inversión (en la que no se mantenga influencia significativa, control conjunto o control) no sea mantenida con fines de negociación, o sea una contraprestación contingente reconocida como consecuencia de una combinación de negocios.

b. Designar un instrumento de deuda para ser medido a valor razonable a través de resultados, si al hacerlo elimina o reduce significativamente una asimetría contable que surgiría de la medición de activos o pasivos o el reconocimiento de las ganancias y pérdidas sobre ellos en diferentes bases.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no ha realizado ninguna de las designaciones irrevocables descritas anteriormente.

Adicionalmente, la Compañía evalúa continuamente el modelo de negocio de sus instrumentos financieros para determinar si existen cambios relacionados con su clasificación; cuando existen cambios en el modelo de negocio de los activos financieros previamente clasificados bajo una de las

tres categorías establecidas por la NIIF 9, la Compañía realiza las reclasificaciones correspondientes y mide los activos financieros de manera prospectiva bajo los nuevos requerimientos aplicables. Durante el periodo de reporte, la Compañía no realizó reclasificaciones en la clasificación de sus activos financieros.

Pasivos financieros no derivados

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados y medidos a costo amortizado.

La Compañía mantiene los siguientes pasivos financieros no derivados: préstamos, pasivos por arrendamientos financieros, intereses por pagar, proveedores y pasivos con partes relacionadas, principalmente.

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.

La Compañía no ha designado desde su origen, ningún pasivo financiero para ser medido a valor razonable con cambios en resultados.

Baja de pasivos financieros

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

Adicionalmente, cuando la Compañía realiza una transacción de refinanciamiento y el pasivo anterior califica para ser dado de baja, los costos incurridos en el refinanciamiento se reconocen inmediatamente en resultados a la fecha de la extinción del pasivo financiero anterior.

Sin embargo, si la transacción de refinanciamiento no modifica las condiciones del préstamo original en un porcentaje mayor a 10%, la Compañía reconoce un ajuste al costo amortizado del pasivo financiero, con su correspondiente efecto en los resultados en el momento en el que es efectivo el refinanciamiento.

Compensación de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto es presentado en el estado consolidado de situación financiera cuando es legalmente exigible el derecho de compensar los montos reconocidos y existe la intención de liquidarlos sobre bases netas o de realizar el activo y pagar el pasivo simultáneamente.

(ii)Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

La Compañía y sus subsidiarias contratan 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.

Para la evaluación de las coberturas, la Compañía sigue los lineamientos establecidos en la NIIF 9, el cual requiere un análisis más robusto y de forma cualitativa y requiere alinear todas las relaciones de cobertura con la estrategia de administración de riesgos. La Compañía contrata y designa sus instrumentos financieros derivados como coberturas, de acuerdo con lo establecido en su política de riesgos.

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 y las posibles fuentes de inefectividad. 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 del rango de efectividad establecido por la Compañía, el cual es 80%-125%. 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.

La Compañía rebalancea las relaciones de cobertura, de acuerdo a lo establecido en la NIIF 9, cuando una relación de cobertura deja que cumplir con los requisitos de efectividad relacionados a la razón de cobertura, pero la estrategia de administración de riesgos para esta cobertura sigue siendo la misma. En estos casos, la Compañía ajusta la razón de cobertura de la relación de cobertura para que cumpla con los criterios de efectividad nuevamente. Sin embargo, si la estrategia de administración de riesgos para la cobertura deja de ser la misma, la relación de cobertura se discontinúa.

Los derivados implícitos, que no se encuentran alojados en un activo financiero, 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. Cuando se trata de derivados implícitos alojados en activos financieros, el instrumento financiero en su totalidad sigue la contabilidad de acuerdo a la clasificación y medición establecida en la NIIF 9 para activos financieros.

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 reconoce 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 (porque ya no cumple con la estrategia de administración de riesgos), 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 otras partidas de utilidad integral se transfiere a resultados en el mismo periodo en que los resultados sean afectados por la partida cubierta.

Coberturas de Inversión neta en el extranjero

Cuando un instrumento financiero derivado o no derivado es designado como instrumento de cobertura en la exposición de moneda extranjera que surge de la participación de los activos netos en operaciones del extranjero de la Compañía, la porción efectiva se reconoce en la cuenta de utilidad integral y la porción inefectiva se reconoce inmediatamente en resultados.

Las ganancias y pérdidas cambiarias por la conversión de los activos netos en una operación en el extranjero se reconocen en Otros Resultados Integrales; mientras que las del préstamo se reconocen en el estado de resultados, creando un desajuste en las traducciones de moneda extranjera. Con la contabilidad de inversión neta en el extranjero este descalce se elimina porque las ganancias y pérdidas del préstamo, en la medida en que sean efectivas, también se reconocen en Otros Resultados Integrales.

El efecto se reclasificará en el estado de resultados en el momento en que se disponga la operación en el extranjero (ya sea total o parcialmente).

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,

excluyendo los activos financieros de este análisis. 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 2018 la Compañía no cuenta 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 2018 la Compañía contrató 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. Estos 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 2018, en cumplimiento a sus políticas, la Compañía y sus subsidiarias no contaban con operaciones de instrumentos financieros derivados bajo la clasificación de negociación.

Descripción de la política contable para pasivos financieros [bloque de texto]

Pasivos financieros no derivados

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados y medidos a costo amortizado.

La Compañía mantiene los siguientes pasivos financieros no derivados: préstamos, pasivos por arrendamientos financieros, intereses por pagar, proveedores y pasivos con partes relacionadas, principalmente.

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.

La Compañía no ha designado desde su origen, ningún pasivo financiero para ser medido a valor razonable con cambios en resultados.

Baja de pasivos financieros

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

Adicionalmente, cuando la Compañía realiza una transacción de refinanciamiento y el pasivo anterior califica para ser dado de baja, los costos incurridos en el refinanciamiento se reconocen inmediatamente en resultados a la fecha de la extinción del pasivo financiero anterior.

Sin embargo, si la transacción de refinanciamiento no modifica las condiciones del préstamo original en un porcentaje mayor a 10%, la Compañía reconoce un ajuste al costo amortizado del pasivo financiero, con su correspondiente efecto en los resultados en el momento en el que es efectivo el refinanciamiento.

Descripción de la política contable para conversión de moneda extranjera [bloque de texto]

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 presentación 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, incluída la plusvalía, se convierten a la moneda de informe, identificando inicialmente si la moneda funcional y la de registro de la operación extranjera son diferentes.

Para convertir la moneda extranjera a moneda funcional, lo cual es el caso para las entidades del segmento autopartes en México, se realiza la conversión, 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.

Si la moneda funcional difiere 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, 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.

Los estados financieros de las subsidiarias extranjeras, determinados en su moneda funcional, se convierten a pesos al tipo de cambio de cierre del año para las cuentas de balance, y a los tipos de cambio de cada mes dentro del periodo para las cuentas de resultados. La moneda funcional es aquella en la cual cada entidad consolidada tiene su principal generación y erogación de efectivo. El correspondiente efecto por conversión se incluye dentro de “Otras reservas de capital” y se presenta en el estado de utilidad integral del periodo como parte del resultado por conversión hasta que se disponga la inversión neta en el extranjero.

Descripción de la política contable para la moneda funcional [bloque de texto]

Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros consolidados adjuntos de la Compañía se presentan en pesos mexicanos (“pesos” o “$”) debido a que representa la moneda nacional de México y en ella efectúa sus reportes periódicos a la Bolsa Mexicana de Valores.

Por su parte, para determinar la moneda funcional de cada subsidiaria de la Compañía, la administración evalúa el ambiente económico en el que primariamente genera y desembolsa efectivo. Para ello, se consideran factores relacionados con las ventas, los costos, fuentes de financiamiento y flujos de efectivo generados por la operación. Debido a que algunas de las subsidiarias de la Compañía han identificado el peso, el dólar, el euro y el renminbi como su moneda funcional, su información financiera ha sido convertida conforme a los lineamientos de la NIC 21 “Efecto de las variaciones en tipos de cambio” para consolidar sus estados financieros, considerando la metodología descrita en la nota 3 b).

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los tipos de cambio peso/dólar fueron $19.68 y $19.68, respectivamente. Por su parte, los tipos de cambio peso/euro fueron $22.63 y $23.59, respectivamente; los tipos de cambio peso/Renminbi fueron $2.86 y $3.03, respectivamente y los tipos de cambio peso/Zloty fueron $5.24 y $5.65, respectivamente. 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 de América o E.U.A, al hacer referencia a “EUROS €” o euros se refiere a cantidades expresadas en miles de euros de la Unión Europea; al hacer referencia a “Renminbis RMB” se refiere a cantidades expresadas en miles de Renminbis de la República Popular de China y al hacer referencia a “Zloty” se refiere a cantidades expresadas en miles de Zlotys de la Republica de Polonia.

Descripción de la política contable para el crédito mercantil [bloque de texto]

Crédito mercantil

Este representa el excedente del valor del costo de adquisición sobre el valor razonable de los activos netos identificables adquiridos determinados a la fecha de adquisición. Se considera de vida útil indefinida y se sujetan a pruebas de deterioro anualmente.

Descripción de las políticas contables para subvenciones gubernamentales [bloque de texto]

Descripción de la política contable para coberturas [bloque de texto]

La Compañía y sus subsidiarias contratan 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.

Para la evaluación de las coberturas, la Compañía sigue los lineamientos establecidos en la NIIF 9, el cual requiere un análisis más robusto y de forma cualitativa y requiere alinear todas las relaciones de cobertura con la estrategia de administración de riesgos. La Compañía contrata y designa sus instrumentos financieros derivados como coberturas, de acuerdo con lo establecido en su política de riesgos.

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 y las posibles fuentes de inefectividad. 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 del rango de efectividad establecido por la

Compañía, el cual es 80%-125%. 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.

La Compañía rebalancea las relaciones de cobertura, de acuerdo a lo establecido en la NIIF 9, cuando una relación de cobertura deja que cumplir con los requisitos de efectividad relacionados a la razón de cobertura, pero la estrategia de administración de riesgos para esta cobertura sigue siendo la misma. En estos casos, la Compañía ajusta la razón de cobertura de la relación de cobertura para que cumpla con los criterios de efectividad nuevamente. Sin embargo, si la estrategia de administración de riesgos para la cobertura deja de ser la misma, la relación de cobertura se discontinúa.

Los derivados implícitos, que no se encuentran alojados en un activo financiero, 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. Cuando se trata de derivados implícitos alojados en activos financieros, el instrumento financiero en su totalidad sigue la contabilidad de acuerdo a la clasificación y medición establecida en la NIIF 9 para activos financieros.

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 reconoce 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 (porque ya no cumple con la estrategia de administración de riesgos), 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 otras partidas de utilidad integral se transfiere a resultados en el mismo periodo en que los resultados sean afectados por la partida cubierta.

Coberturas de Inversión neta en el extranjero

Cuando un instrumento financiero derivado o no derivado es designado como instrumento de cobertura en la exposición de moneda extranjera que surge de la participación de los activos netos en operaciones del extranjero de la Compañía, la porción efectiva se reconoce en la cuenta de utilidad integral y la porción inefectiva se reconoce inmediatamente en resultados.

Las ganancias y pérdidas cambiarias por la conversión de los activos netos en una operación en el extranjero se reconocen en Otros Resultados Integrales; mientras que las del préstamo se reconocen en el estado de resultados, creando un desajuste en las traducciones de moneda extranjera. Con la contabilidad de inversión neta en el extranjero este descalce se elimina porque las ganancias y pérdidas del préstamo, en la medida en que sean efectivas, también se reconocen en Otros Resultados Integrales.

El efecto se reclasificará en el estado de resultados en el momento en que se disponga la operación en el extranjero (ya sea total o parcialmente).

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, excluyendo los activos financieros de este análisis. 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 2018 la Compañía no cuenta 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 2018 la Compañía contrató 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. Estos 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 2018, en cumplimiento a sus políticas, la Compañía y sus subsidiarias no contaban con operaciones de instrumentos financieros derivados bajo la clasificación de negociación.

Descripción de la política contable para inversiones mantenidas hasta el vencimiento [bloque de texto]

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.

Descripción de la política contable para deterioro del valor de activos [bloque de texto]

Deterioro

(i)Activos financieros

Política contable aplicada a partir del 1º de enero de 2018

La NIIF 9 requiere la aplicación del modelo de pérdida crediticia esperada para la evaluación y registro de deterioro de activos financieros no derivados. Esto requiere que se aplique juicio considerable con respecto a la manera en la que los cambios en los factores económicos afectan la pérdida de crédito esperada (PCE).

La pérdida por deterioro es una estimación ponderada de probabilidades de pérdida esperada. El importe de pérdida por deterioro se mide como el valor presente de cualquier falta de liquidez (la diferencia entre los flujos contractuales que le corresponden a la Compañía y los flujos de efectivo que la administración espera recibir).

La estimación del deterioro de las cuentas por cobrar se calcula bajo un modelo de pérdida esperada que contempla el reconocimiento de las pérdidas por deterioro a lo largo de toda la vida del activo. Debido a que las cuentas por cobrar no tienen un componente significativo de financiamiento y su plazo es menor a un año, se estableció un modelo de estimación de deterioro bajo un enfoque simplificado de pérdida esperada.

La Compañía seleccionó un modelo colectivo para calcular la pérdida esperada de sus cuentas por cobrar. En la estimación del deterioro bajo el modelo colectivo se definió una probabilidad de incumplimiento ponderada para calcular la pérdida esperada con base en información histórica de la cobranza de sus clientes. Adicionalmente, la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y que esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado; esto incluye información tanto información cualitativa como cuantitativa y análisis cualitativo basado en la experiencia histórica de la Compañía y en su juicio del riesgo crediticio para incorporar el ajuste de la expectativa futura en el modelo.

La Compañía evalúa en cada fecha de reporte la razonabilidad para determinar si hubo evidencia objetiva de deterioro, así como variables macroeconómicas que pudieran afectar la cobranza de los saldos pendientes por parte de sus clientes. Algunas evidencias objetivas de que los activos financieros estaban deteriorados incluyen, la falta de pago o morosidad de un deudor; reestructuración de los términos contractuales de un deudor bajo condiciones que la Compañía no consideraría bajo otras circunstancias; indicaciones de que un deudor o cliente entrará en quiebra; cambios adversos en el estatus de pagos de deudores o clientes; o información evidente que indique que hubo una disminución medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros

La Compañía reconoce en el resultado del período, la disminución o el incremento en la estimación por pérdidas crediticias esperadas al final del periodo, como una ganancia o pérdida por deterioro de valor.

La Compañía evalúa el modelo de deterioro y los insumos utilizados en el mismo por lo menos una vez cada tres meses, con el fin de asegurar que permanezcan vigentes en base a la situación actual del portafolio.

Política contable aplicada antes del 1º de enero de 2018

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.

(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 después 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 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.

Descripción de la política contable para deterioro del valor de activos financieros [bloque de texto]

Activos financieros

Política contable aplicada a partir del 1º de enero de 2018

La NIIF 9 requiere la aplicación del modelo de pérdida crediticia esperada para la evaluación y registro de deterioro de activos financieros no derivados. Esto requiere que se aplique juicio considerable con respecto a la manera en la que los cambios en los factores económicos afectan la pérdida de crédito esperada (PCE).

La pérdida por deterioro es una estimación ponderada de probabilidades de pérdida esperada. El importe de pérdida por deterioro se mide como el valor presente de cualquier falta de liquidez (la diferencia entre los flujos contractuales que le corresponden a la Compañía y los flujos de efectivo que la administración espera recibir).

La estimación del deterioro de las cuentas por cobrar se calcula bajo un modelo de pérdida esperada que contempla el reconocimiento de las pérdidas por deterioro a lo largo de toda la vida del activo. Debido a que las cuentas por cobrar no tienen un componente significativo de financiamiento y su plazo es menor a un año, se estableció un modelo de estimación de deterioro bajo un enfoque simplificado de pérdida esperada.

La Compañía seleccionó un modelo colectivo para calcular la pérdida esperada de sus cuentas por cobrar. En la estimación del deterioro bajo el modelo colectivo se definió una probabilidad de incumplimiento ponderada para calcular la pérdida esperada con base en información histórica de la cobranza de sus clientes. Adicionalmente, la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y que esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado; esto incluye información tanto información cualitativa como cuantitativa y análisis cualitativo basado en la experiencia histórica de la Compañía y en su juicio del riesgo crediticio para incorporar el ajuste de la expectativa futura en el modelo.

La Compañía evalúa en cada fecha de reporte la razonabilidad para determinar si hubo evidencia objetiva de deterioro, así como variables macroeconómicas que pudieran afectar la cobranza de los saldos pendientes por parte de sus clientes. Algunas evidencias objetivas de que los activos financieros estaban deteriorados incluyen, la falta de pago o morosidad de un deudor; reestructuración de los términos contractuales de un deudor bajo condiciones que la Compañía no consideraría bajo otras circunstancias; indicaciones de que un deudor o cliente entrará en quiebra; cambios adversos en el estatus de pagos de deudores o clientes; o información evidente que indique

que hubo una disminución medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros

La Compañía reconoce en el resultado del período, la disminución o el incremento en la estimación por pérdidas crediticias esperadas al final del periodo, como una ganancia o pérdida por deterioro de valor.

La Compañía evalúa el modelo de deterioro y los insumos utilizados en el mismo por lo menos una vez cada tres meses, con el fin de asegurar que permanezcan vigentes en base a la situación actual del portafolio.

Política contable aplicada antes del 1º de enero de 2018

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.

Descripción de la política contable para deterioro del valor de activos no financieros [bloque de texto]

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 después 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 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.

Descripción de la política contable para impuestos a las ganancias [bloque de texto]

Impuestos a la utilidad

Los impuestos a la utilidad incluyen el impuesto causado y el impuesto diferido. Los impuestos a la utilidad causados en el año se determinan conforme a las disposiciones fiscales vigentes del país donde opera cada subsidiaria. El efecto en resultados por impuestos a la utilidad reconoce los importes causados en el ejercicio, así como los impuestos a la utilidad diferidos, determinados de acuerdo con la legislación fiscal aplicable a cada subsidiaria, 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 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.

Las tasas estatutarias de los países donde la Compañía realiza, principalmente, sus operaciones son como sigue:

País	2018	2017
	%	%
México	30	30
Estados Unidos	21	40
España	25	25
Polonia	19	19
República Checa	19	19
Italia	24	24
China	25	25

Descripción de las políticas contables de contratos de seguro y de los activos, pasivos, ingresos y gastos relacionados [bloque de texto]

Descripción de la política contable para activos intangibles y crédito mercantil [bloque de texto]

Activos intangibles

(i)Crédito mercantil

Este representa el excedente del valor del costo de adquisición sobre el valor razonable de los activos netos identificables adquiridos determinados a la fecha de adquisición. Se considera de vida útil indefinida y se sujetan a pruebas de deterioro anualmente.

(ii)Patentes, marcas y relación con clientes y otros 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. Relación con clientes con vida útil definida se registran a su valor razonable.

(iii)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.

(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 de activos intangibles

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:

- Costo de desarrollo 7 años
- Patentes y marcas registradas Indefinida
- Lista de clientes 10 y 17 años
- Contrato de no competencia 5 años
- Software para uso interno 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.

Descripción de la política contable para activos intangibles distintos al crédito mercantil [bloque de texto]

Descripción de la política contable para ingresos y gastos por intereses [bloque de texto]

Ingresos y costos financieros

Los ingresos financieros incluyen ingresos por intereses sobre fondos invertidos, 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.

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.

Descripción de las políticas contables para inversiones en asociadas [bloque de texto]

Descripción de la política contable para inversiones en asociadas y negocios conjuntos [bloque de texto]

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.

La Compañía, en su segmento autopartes, tiene celebrados acuerdos conjuntos: (i) con TRW Automotive Holdings Corp en la que participa con una tenencia del 70% en Evercast, S.A. de C.V., y; (ii) con Fagor Ederlan, S. Coop. en las que participa con una tenencia del 50% en las siguientes subsidiarias: Ineder Projects, S.L., Infun-Ederlan Auto Parts (Wuhu) Co., Ltd. y Gisederlan, S.A. de C.V.

Descripción de las políticas contables para inversiones en negocios conjuntos [bloque de texto]

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.

La Compañía, en su segmento autopartes, tiene celebrados acuerdos conjuntos: (i) con TRW Automotive Holdings Corp en la que participa con una tenencia del 70% en Evercast, S.A. de C.V., y; (ii) con Fagor Ederlan, S. Coop. en las que participa con una tenencia del 50% en las siguientes subsidiarias: Ineder Projects, S.L., Infun-Ederlan Auto Parts (Wuhu) Co., Ltd. y Gisederlan, S.A. de C.V.

Descripción de la política contable para propiedades de inversión [bloque de texto]

Descripción de la política contable para inversiones distintas de las inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación [bloque de texto]

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.

Descripción de la política contable para el capital social [bloque de texto]

Capital social

i. *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 a la utilidad.

ii. *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 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.

Descripción de la política contable para arrendamientos [bloque de texto]

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.

NIIF 16 *Arrendamientos*

La NIIF 16 Arrendamientos sustituye a la NIC 17 Arrendamientos, y sus interpretaciones relacionadas. Esta nueva norma incorpora la mayoría de los arrendamientos en el estado de situación financiera para los arrendatarios bajo un solo modelo, eliminando la distinción entre arrendamientos operativos y financieros, mientras que el modelo para los arrendadores se mantiene sin cambios sustanciales. La NIIF 16 es

efectiva a partir del 1º de enero de 2019 y la Compañía decidió adoptarla con el reconocimiento de todos los efectos a esa fecha, sin modificar periodos anteriores.

Bajo esta norma, los arrendatarios reconocerán un activo por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento correspondiente. El derecho de uso se depreciará en función al plazo contractual o en algunos casos, en su vida útil económica. Por su parte, el pasivo financiero se medirá en su reconocimiento inicial descontando a valor presente los pagos de renta mínimos futuros de acuerdo a un plazo, utilizando una tasa de descuento que represente el costo de fondeo del arrendamiento; posteriormente, el pasivo devengará intereses hasta su vencimiento.

La Compañía está evaluando las exenciones que permiten no reconocer un activo y un pasivo como se describió previamente, para los contratos de arrendamiento con un plazo menor a 12 meses (siempre que no contengan opciones de compra ni de renovación de plazo) y para aquellos contratos en los que la adquisición de un activo individual del contrato fuese menor a US$5,000 (cinco mil dólares). Por lo que de aplicar las exenciones, los pagos por dichos arrendamientos seguirán reconociéndose como gastos dentro de la utilidad de operación.

Adicionalmente, la Compañía evalúo los siguientes expedientes prácticos que provee la NIIF 16:

- Crear portafolios de contratos similares en plazo, ambiente económico y características de activos, y utilizar una tasa de fondeo por portafolio para medir los arrendamientos.
- Para los arrendamientos clasificados como financieros al 31 de diciembre de 2018 y sin componentes de actualización de pagos mínimos por concepto de inflación, mantener en la fecha de adopción de la NIIF 16 el saldo del activo por derecho de uso y su correspondiente pasivo de arrendamiento.

- No revisitar las conclusiones previamente alcanzadas para contratos de servicios que se analizaron hasta el 31 de diciembre de 2018 bajo la CINIIF 4. Determinación de si un contrato contiene un arrendamiento, y en los que se había concluido que no existía un arrendamiento implícito.

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía concluyó los procesos para la determinación de los impactos iniciales, los cuales consisten en el reconocimiento de un activo por derecho de uso de $329,799 y un pasivo por arrendamiento de $327,454. La diferencia resultante entre el activo por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento será reconocida en las utilidades retenidas por concepto de todos aquellos pagos iniciales para entrar en un arrendamiento vigente al 1º de enero de 2019 y que habían sido reconocidas previamente como gastos en resultados. La Compañía ha tomado las medidas requeridas para

implementar los cambios que la norma representa en términos de control interno, asuntos fiscales y de sistemas, a partir de la fecha de adopción.

Finalmente, como resultado de estos cambios en la contabilidad, algunos indicadores de desempeño de la Compañía, como el resultado de actividades de operación, se verá incrementado debido a que anteriormente las erogaciones por concepto de renta eran reconocidas como un gasto operativo mientras que ahora se reconocerá una parte reduciendo el pasivo financiero y la otra parte se reconocerá como un costo financiero, abajo del indicador de resultado de actividades de operación.

El gasto por depreciación de los activos por derecho de uso reducirá el resultado de actividades de operación de manera lineal, pero sin representar una salida de efectivo.

Así también, la adopción de los cambios en la NIIF 16 Arrendamientos afectarán algunos indicadores financieros de la Compañía y sus subsidiarias; toda vez que dicha Norma indica que se deberá reconocer una deuda proveniente de dichos arrendamientos; sin embargo, dicho pasivo no representa una deuda bancaria.

Descripción de la política contable para préstamos y cuentas por cobrar [bloque de texto]

Descripción de las políticas contables para la medición de inventarios [bloque de texto]

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 basados 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.

Descripción de la política contable para activos de minería [bloque de texto]

Descripción de la política contable para derechos de minería [bloque de texto]

Descripción de la política contable para activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta [bloque de texto]

Activos mantenidos para venta

Los activos no circulantes obtenidos como dación en pago a cuenta de deudas contraídas por clientes que se convirtieron en morosos, tales como casas, bodegas, terrenos y otros activos fueron clasificados como mantenidos a la venta, en virtud de que se espera obtener un beneficio económico a través de la venta de los mismos y no por su uso. La Compañía considera que estos activos están listos para ser vendidos en sus condiciones actuales y es altamente probable que su venta se lleve a cabo, ya que está comprometida con un plan de venta y se han realizado los esfuerzos necesarios para localizar un comprador inmediatamente antes de ser clasificados como mantenidos para la venta, los activos, o componentes de un grupo de activos mantenidos para su venta, se vuelven a valuar de acuerdo con las políticas contables de la Compañía. Posteriormente, por lo general los activos, o grupo de activos mantenidos para su venta, se registran al menor de su valor en libros y su valor razonable menos costos de venta (ver nota 7). Cualquier pérdida por deterioro de un grupo de activos mantenido para su venta primero se distribuye al crédito mercantil, y posteriormente a los activos y pasivos restantes sobre la base de prorrateo, excepto que no se distribuyen pérdidas en los inventarios, activos financieros, activos por impuestos diferidos, activos por beneficios a los empleados, propiedades de inversión, que se continúan valuando de acuerdo con las políticas contables de la Compañía. Las pérdidas por deterioro en la clasificación inicial de activos mantenidos 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.

Descripción de la política contable para activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas [bloque de texto]

El 23 de mayo de 2017, la Compañía suscribió el Contrato de Compraventa mediante el cual, sujeto a las autorizaciones gubernamentales que le son aplicables y al cumplimiento de ciertas otras condiciones que son

usuales para este tipo de operaciones, la Compañía acordó enajenar el 100%, directa o indirectamente, de las acciones representativas del capital social de Calentadores de América S.A. de C.V., Water Heating Technologies Corp. y Fluida S.A. de C.V. a Rheem U.S. Holding, Co. y Rheem Manufacturing, Co.. El precio de venta era de $3,915 millones de pesos, el cual podría ajustarse de conformidad con los mecanismos que se establecían en el Contrato de Compraventa.

El 25 de mayo de 2018 la Comisión Federal de Competencia Económica emitió la resolución mediante la cual comunicó a la Compañía que como resultado de su evaluación resolvió no autorizar la venta del negocio de Calentadores para Agua. El 18 de junio de 2018 la Compañía firmó un convenio de terminación con Rheem Industries Co. en relación con el contrato de compraventa que la Compañía suscribió el 23 de mayo de 2017.

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía se encontraba en discusiones para la venta de su Negocio de Calentadores para Agua (Calorex); las cuales concluyeron conforme se menciona en la nota 29. La venta incluye las subsidiarias Calentadores de América, S.A. de C.V., Fluida, S.A. de C.V. y Water Heating Technologies, Corp., dedicadas a la manufactura y comercialización de calentadores para agua y productos para la conducción de fluídos.

La transacción califica como una “Operación discontinua” de acuerdo a lo estipulado en la NIIF 5 “Activos no circulantes disponibles para la venta y Operaciones Discontinuas”. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el balance general de las operaciones de las compañías antes mencionadas se reclasificó a los activos mantenidos para la venta y a los pasivos directamente relacionados con los activos mantenidos para la venta, inlcuyendo un crédito mercantil por $337,304 asociado a la transacción. A continuación, se muestran los activos y pasivos reclasificados:

Estado de Situación Financiera		**2018**	**2017**
Activo:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	$	13,189	22,290
Clientes y otras cuentas por cobrar		952,249	731,585
Inventarios		687,779	575,286
Propiedades, maquinaria y equipo		340,078	325,824
Otros activos no circulantes		566,709	216,215
Total del activo	$	2,560,004	1,871,200
Pasivo			
Proveedores y otras cuentas por pagar	$	552,595	524,751
Impuestos diferidos		2,063	1,262
Total del pasivo	$	554,658	526,013

Total de capital contable	$	2,005,346	1,345,187
Total de pasivo y capital contable	$	2,560,004	1,871,200

Los activos mantenidos para la venta consolidados incluyen activos relacionados a otras subsidiarias por $18,943 que corresponden a bienes inmuebles en proceso de venta y también incluyen $2,560,004 que corresponden a activos de las subsidiarias en proceso de venta, según nota7.

En adicion sus operaciones por los años 2018 y 2017 incluidas en los estados de resultados fueron reclasificadas al renglón de “Operaciones discontinuas”. Como se muestra a continuación:

Estado de Resultados		**2018**	**2017**
Ventas netas	$	2,688,520	2,511,761
Utilidad bruta		754,308	694,004
Resultado de actividades de operación		114,437	64,937
Costo financiero, neto		27,946	25,374
Participación en resultado de asociada		(199)	(125)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		86,690	39,688
Impuestos a la utilidad		14,661	(135,984)
Utilidad neta del ejercicio	$	72,029	175,672
UPA (operación discontinua)	$	0.20	0.49

Los flujos de sus operaciones por los años 2018 y 2017 se muestran a continuación:

Estado de Flujos de Efectivo		**2018**	**2017**
Flujos de efectivo de actividades de operación:			
Utilidad del ejercicio	$	72,029	175,672
Flujos de efectivo generados por actividades de			

operación	150,817	192,566
antes de cambios en provisiones		
Flujos netos de efectivo generados por (utilizados en)		
para actividades de operación	183,084	(16,894)
Flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión	(45,207)	(41,158)
Flujo de efectivo, neto (utilizados en) generados por actividades de	(146,978)	64,311
financiamiento		
(Disminución) incremento neto de efectivo y		
equivalentes de efectivo	(9,101)	6,259
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	22,290	16,031
Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre $	13,189	22,290

Descripción de la política contable para la compensación de instrumentos financieros [bloque de texto]

Compensación de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto es presentado en el estado consolidado de situación financiera cuando es legalmente exigible el derecho de compensar los montos reconocidos y existe la intención de liquidarlos sobre bases netas o de realizar el activo y pagar el pasivo simultáneamente.

Descripción de la política contable para activos de petróleo y gas [bloque de texto]

Descripción de la política contable para propiedades, planta y equipo [bloque de texto]

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 y, en el caso de activos calificables, los costos por préstamos capitalizados conforme a la política contable de la Compañía. 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

Refacciones

Las refacciones clave mantenidas como inventario 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. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la provisión por costos de restauración se presenta dentro del rubro de acreedores diversos del estado consolidado de situación financiera y asciende a $3.0 y $2.1 millones de pesos, respectivamente.

(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 ha establecido un valor de rescate de cero para los activos fijos, a excepción del equipo de transporte; basado en la decisión de la administración de la Compañía de no vender maquinaria y equipo que pueda ser utilizada por sus competidores y sólo deberán ser vendidos en calidad de chatarra.

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:

- Edificios50 años
- Maquinaria y equipo14 años
- Mobiliario y equipo 10 años
- Equipo de transporte y computo 4 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.

Descripción de la política contable para provisiones [bloque de texto]

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.

Garantías

Se reconoce una provisión para garantías por fallas y reclamos 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.

Descripción de la política contable para la reclasificación de instrumentos financieros [bloque de texto]

Descripción de la política contable para el reconocimiento en el resultado del periodo de la diferencia entre el valor razonable en el reconocimiento inicial y el precio de transacción [bloque de texto]

Instrumentos financieros

(i)Activos y pasivos financieros

Hasta el 31 de diciembre de 2017, la Compañía clasificaba sus activos financieros en las siguientes categorías: a su valor razonable a través de resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento y disponibles para su venta. La clasificación dependía del propósito para el cual fueron adquiridos los activos financieros.

A partir del 1º de enero de 2018, atendiendo a la adopción de la NIIF 9 Instrumentos financieros, la Compañía clasifica y mide subsecuentemente sus activos financieros en función del modelo de negocio de la Compañía para administrar sus activos financieros, así como de las características de los flujos de efectivo contractuales de dichos activos. De esta forma, los activos financieros pueden ser clasificados a costo amortizado, a valor razonable a través de otros resultados integrales, y a valor razonable a través de resultados. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros al momento de su reconocimiento inicial. Las compras y ventas de activos financieros se reconocen en la fecha de liquidación. Los activos financieros se cancelan en su totalidad cuando el derecho a recibir los flujos de efectivo relacionados expira o es transferido y asimismo la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad, así como el control del activo financiero.

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un instrumento de deuda (ya sea como inversión o como obligación) y para asignar los ingresos o gastos por intereses durante el período relevante.

Clases de activos financieros bajo NIC 39, vigentes hasta el 31 de diciembre de 2017.

a. *Efectivo y equivalentes de efectivo*

El efectivo y los equivalentes de efectivo incluyen el efectivo en caja, depósitos bancarios disponibles para la operación y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez y alta calidad crediticia, con vencimiento original de tres meses o menos, todos estos sujetos a riesgos poco significativos de cambios en su valor. Los equivalentes de efectivo se miden a valor razonable o costo amortizado, dependiendo del tipo de inversión de corto plazo y alta liquidez en que decida entrar la Compañía.

b. *Activos financieros a su valor razonable a través de resultados*

Los activos financieros a su valor razonable a través de resultados son activos financieros mantenidos para negociación. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si es adquirido principalmente con el propósito de ser vendido en el corto plazo. Los derivados también se clasifican como mantenidos para negociación a menos que sean designados como coberturas.

Los activos financieros registrados a valor razonable a través de resultados se reconocen inicialmente a su valor razonable y los costos por transacción se registran como gasto en el estado consolidado de resultados. Las ganancias o pérdidas por cambios en el valor razonable de estos activos se presentan en los resultados del periodo en que se incurren.

Los activos financieros que previamente se clasificaban en esta categoría al 31 de diciembre de 2017, no sufrieron impactos de medición en la transición al 1º de enero de 2018 y se clasificaron como se describe en el inciso *h)* de esta sección, de acuerdo con la evaluación de su modelo de negocio.

c. *Préstamos y cuentas por cobrar*

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen como activos circulantes, excepto por vencimientos mayores a 12 meses después de la fecha del estado consolidado de situación financiera, los cuales son clasificados como activos no circulantes.

Los préstamos y las cuentas por cobrar se valúan inicialmente al valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles y posteriormente al costo amortizado, utilizando el método del interés efectivo. Cuando ocurren circunstancias que indican que los importes por cobrar no se cobrarán por los importes inicialmente acordados o lo serán en un plazo distinto, las cuentas por cobrar se deterioran.

A partir del 1º de enero de 2018, los préstamos y cuentas por cobrar se consideran dentro de la clase de activos financieros a costo amortizado (ver inciso *f)* de esta sección).

d. *Inversiones mantenidas a su vencimiento*

Si la Compañía tiene intención demostrable y la capacidad para mantener instrumentos de deuda a su vencimiento, estos son clasificados como mantenidas a su vencimiento. Los activos en esta categoría se clasifican como activos circulantes si se espera sean liquidados dentro de los siguientes 12 meses, de lo contrario se clasifican como no circulantes. Inicialmente se reconocen a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible, posteriormente se valorizan al costo amortizado usando el método del interés efectivo. Las inversiones mantenidas al vencimiento se reconocen o dan de baja el día que se transfieren a, o a través de la Compañía. A partir del 1º de enero de 2018, las inversiones mantenidas a su vencimiento se consideraron dentro de la clase de activos financieros a costo amortizado (ver inciso *f)* de esta sección); sin embargo, corresponden a las inversiones que califican como equivalentes de efectivo.

e. *Activos financieros disponibles para su venta*

Las inversiones disponibles para su venta son activos financieros no derivados que son designados en esta categoría o no se clasifican en ninguna de las otras categorías. Se incluyen como activos no circulantes a menos que su vencimiento sea menor a 12 meses o que la Administración pretenda disponer de dicha inversión dentro de los siguientes 12 meses después de la fecha del estado consolidado de situación financiera.

Las inversiones disponibles para su venta se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles. Posteriormente, estos activos se registran a su valor razonable (a menos que no pueda ser medido por su valor en un mercado activo y el valor no sea confiable, en tal caso se reconocerá a costo menos deterioro).

Las ganancias o pérdidas derivadas de cambios en el valor razonable de los instrumentos monetarios y no monetarios se reconocen directamente en el estado consolidado de utilidad integral en el período en que ocurren.

Cuando las inversiones clasificadas como disponibles para su venta se venden o deterioran, los ajustes acumulados del valor razonable reconocidos en el capital contable son reclasificados al estado consolidado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía no mantenía este tipo de inversiones.

Clases de activos financieros bajo NIIF 9, vigentes a partir del 1 de enero de 2018

f. *Activos financieros a costo amortizado*

Los activos financieros a costo amortizado son aquellos que i) se conservan dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener dichos activos para obtener los flujos de efectivo contractuales y ii) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de

efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Para determinar la clasificación, la Compañía evalúa los objetivos de la administración para la gestión de activos financieros y revisa las clausulas contractuales de los activos financieros.

g. *Activos financieros a su valor razonable a través de otros resultados integrales*

Los activos financieros a su valor razonable a través de otros resultados integrales, son aquellos cuyo modelo de negocio se basa en obtener flujos de efectivo contractuales y vender activos financieros, además de que sus condiciones contractuales dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no mantiene activos financieros para ser medidos a su valor razonable a través de otros resultados integrales.

h. *Activos financieros a su valor razonable a través de resultados*

Los activos financieros a su valor razonable a través de resultados, además de los descritos en el punto (i) de esta sección, son aquellos que no cumplen con las características para ser medidos a costo amortizado o a su valor razonable a través de otros resultados integrales, ya que: i) tienen un modelo de negocio distinto a aquellos que buscan obtener flujos de efectivo contractuales, u obtener flujos de efectivo contractuales y vender los activos financieros, o bien, ii) los flujos de efectivo que generan no son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

A pesar de las clasificaciones anteriores, la Compañía puede hacer las siguientes elecciones irrevocables en el reconocimiento inicial de un activo financiero:

a. Presentar los cambios subsecuentes en el valor razonable de un instrumento de capital en otros resultados integrales, siempre y cuando dicha inversión (en la que no se mantenga influencia significativa, control conjunto o control) no sea mantenida con fines de negociación, o sea una contraprestación contingente reconocida como consecuencia de una combinación de negocios.

b. Designar un instrumento de deuda para ser medido a valor razonable a través de resultados, si al hacerlo elimina o reduce significativamente una asimetría contable que surgiría de la medición de activos o pasivos o el reconocimiento de las ganancias y pérdidas sobre ellos en diferentes bases.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no ha realizado ninguna de las designaciones irrevocables descritas anteriormente.

Adicionalmente, la Compañía evalúa continuamente el modelo de negocio de sus instrumentos financieros para determinar si existen cambios relacionados con su clasificación; cuando existen cambios en el modelo de negocio de los activos financieros previamente clasificados bajo una de las tres categorías establecidas por la NIIF 9, la Compañía realiza las reclasificaciones correspondientes y mide los activos financieros de manera prospectiva bajo los nuevos requerimientos aplicables. Durante el periodo de reporte, la Compañía no realizó reclasificaciones en la clasificación de sus activos financieros.

Pasivos financieros no derivados

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados y medidos a costo amortizado.

La Compañía mantiene los siguientes pasivos financieros no derivados: préstamos, pasivos por arrendamientos financieros, intereses por pagar, proveedores y pasivos con partes relacionadas, principalmente.

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.

La Compañía no ha designado desde su origen, ningún pasivo financiero para ser medido a valor razonable con cambios en resultados.

Baja de pasivos financieros

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

Adicionalmente, cuando la Compañía realiza una transacción de refinanciamiento y el pasivo anterior califica para ser dado de baja, los costos incurridos en el refinanciamiento se reconocen inmediatamente en resultados a la fecha de la extinción del pasivo financiero anterior.

Sin embargo, si la transacción de refinanciamiento no modifica las condiciones del préstamo original en un porcentaje mayor a 10%, la Compañía reconoce un ajuste al costo amortizado del pasivo financiero, con su correspondiente efecto en los resultados en el momento en el que es efectivo el refinanciamiento.

Compensación de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto es presentado en el estado consolidado de situación financiera cuando es legalmente exigible el derecho de compensar los

montos reconocidos y existe la intención de liquidarlos sobre bases netas o de realizar el activo y pagar el pasivo simultáneamente.

(ii)Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

La Compañía y sus subsidiarias contratan 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.

Para la evaluación de las coberturas, la Compañía sigue los lineamientos establecidos en la NIIF 9, el cual requiere un análisis más robusto y de forma cualitativa y requiere alinear todas las relaciones de cobertura con la estrategia de administración de riesgos. La Compañía contrata y designa sus instrumentos financieros derivados como coberturas, de acuerdo con lo establecido en su política de riesgos.

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 y las posibles fuentes de inefectividad. 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 del rango de efectividad establecido por la Compañía, el cual es 80%-125%. 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.

La Compañía rebalancea las relaciones de cobertura, de acuerdo a lo establecido en la NIIF 9, cuando una relación de cobertura deja que cumplir con los requisitos de efectividad relacionados a la razón de cobertura, pero la estrategia de administración de riesgos para esta cobertura sigue siendo la misma. En estos casos, la Compañía ajusta la razón de cobertura de la relación de cobertura para que cumpla con los criterios de efectividad nuevamente. Sin embargo, si la estrategia

de administración de riesgos para la cobertura deja de ser la misma, la relación de cobertura se discontinúa.

Los derivados implícitos, que no se encuentran alojados en un activo financiero, 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. Cuando se trata de derivados implícitos alojados en activos financieros, el instrumento financiero en su totalidad sigue la contabilidad de acuerdo a la clasificación y medición establecida en la NIIF 9 para activos financieros.

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 reconoce 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 (porque ya no cumple con la estrategia de administración de riesgos), 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 otras partidas de utilidad integral se transfiere a resultados en el mismo periodo en que los resultados sean afectados por la partida cubierta.

Coberturas de Inversión neta en el extranjero

Cuando un instrumento financiero derivado o no derivado es designado como instrumento de cobertura en la exposición de moneda extranjera que surge de la participación de los activos netos en operaciones del extranjero de la Compañía, la porción efectiva se reconoce en la cuenta de utilidad integral y la porción inefectiva se reconoce inmediatamente en resultados.

Las ganancias y pérdidas cambiarias por la conversión de los activos netos en una operación en el extranjero se reconocen en Otros Resultados Integrales; mientras que las del préstamo se reconocen en el estado de resultados, creando un desajuste en las traducciones de moneda extranjera. Con la contabilidad de inversión neta en el extranjero este descalce se elimina porque las ganancias y pérdidas del préstamo, en la medida en que sean efectivas, también se reconocen en Otros Resultados Integrales.

El efecto se reclasificará en el estado de resultados en el momento en que se disponga la operación en el extranjero (ya sea total o parcialmente).

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, excluyendo los activos financieros de este análisis. 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 2018 la Compañía no cuenta 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 2018 la Compañía contrató 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. Estos 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 2018, en cumplimiento a sus políticas, la Compañía y sus subsidiarias no contaban con operaciones de instrumentos financieros derivados bajo la clasificación de negociación.

Descripción de las políticas contables para el reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias [bloque de texto]

Ingresos

(i)Productos vendidos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir por la venta de bienes y servicios en el curso normal de operaciones y se presentan netos del importe de consideraciones variables, las cuales comprenden el importe estimado de devoluciones de clientes, rebajas y descuentos similares, y de pagos realizados a los clientes con el objetivo de que los productos se acomoden en espacios atractivos y ventajosos en sus instalaciones.

Para el reconocimiento de ingresos de contratos con clientes se utiliza un modelo integral para la contabilización de ingresos procedentes de contratos con clientes, el cual 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) determinarl el precio de la transacción; (4) asignar el precio de la transacción a cada obligación de desempeño en el contrato; y (5) reconocer el ingreso cuando la entidad satisfaga la obligación de desempeño.

Los contratos con clientes están dados por órdenes de compra, cuyos costos se componen por las promesas para producir, distribuir y entregar productos con base en los términos y condiciones contractuales establecidos, los cuales no conllevan un juicio significativo para determinarse. Cuando existen pagos relacionados con la obtención de contratos, éstos se capitalizan y se amortizan en la duración del contrato como se menciona en la nota 3 (e).

En los ingresos provenientes de venta de bienes y productos, las obligaciones de desempeño identificadas en los acuerdos con clientes, no son separables y se satisfacen en un punto en el tiempo. Por su parte, los términos de pago identificados en la mayoría de las fuentes de ingreso son de corto plazo, con consideraciones variables principalmente enfocadas en descuento y rebajas de producto que se otorgan a los clientes, sin componentes de financiamiento ni garantías significativas. Por su parte, las garantías que la Compañía otorga a sus clientes, son únicamente con el fin de asegurar que los bienes o servicios otorgados al cliente cumplen con las especificaciones pactadas en los contratos correspondientes.

La Compañía reconoce los ingresos provenientes de venta de bienes y productos en un punto en el tiempo, cuando el control de los productos vendidos ha sido transferido al cliente, lo cual está dado por el momento de la entrega de los bienes prometidos al cliente de acuerdo al incoterm negociado. Se reconoce una cuenta por cobrar cuando se han cumplido las obligaciones de desempeño, reconociendo el ingreso correspondiente; las ventas netas reflejan las unidades entregadas a precio de lista, netas de promociones y descuentos, como se describe en el siguiente inciso.

(ii)Descuentos de clientes

Los descuentos e incentivos a clientes se reconocen como una deducción a los ingresos o como gastos de venta, de acuerdo a su naturaleza. Están integrados principalmente por descuentos a clientes por ventas de productos basados en: i) volumen de ventas, ii) descuento por pronto pago para todos los distribuidores, iii) acuerdos comerciales acordados con un cliente y iv) promociones de productos en puntos de venta, principalmente. Por lo tanto, la asignación del precio es directa sobre las obligaciones de desempeño de producción, distribución y entrega, incluyendo los efectos de consideraciones variables.

La Compañía reconoce una estimación por el importe de estos descuentos al momento en que se considera probable que los flujos a recibir por la venta serán menores a los del precio facturado, siempre que dicho precio no contemple desde su origen los descuentos negociados con el cliente.

Descripción de la política contable para reaseguros [bloque de texto]

Descripción de la política contable para acuerdos de recompra y de recompra inversa [bloque de texto]

Descripción de la política contable para gastos de investigación y desarrollo [bloque de texto]

Descripción de la política contable para el efectivo y equivalentes de efectivo restringido [bloque de texto]

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía y sus subsidiarias no cuentan con efectivo restringido proveniente de operaciones de cartas de crédito. Al 31 de diciembre de 2017, el saldo de efectivo restringido de Infun con un vencimiento menor a 12 meses es de €630 miles de euros provenientes de operaciones de Cartas de Crédito.

Descripción de la política contable para la información financiera por segmentos [bloque de texto]

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.

Descripción de la política contable para las transacciones con pagos basados en acciones [bloque de texto]

Descripción de la política contable para costos de desmonte [bloque de texto]

Descripción de la política contable para subsidiarias [bloque de texto]

Descripción de las políticas contables para los beneficios por terminación [bloque de texto]

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.

Descripción de la política contable para proveedores y otras cuentas por pagar [bloque de texto]

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados y medidos a costo amortizado.

La Compañía mantiene los siguientes pasivos financieros no derivados: préstamos, pasivos por arrendamientos financieros, intereses por pagar, proveedores y pasivos con partes relacionadas, principalmente.

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.

La Compañía no ha designado desde su origen, ningún pasivo financiero para ser medido a valor razonable con cambios en resultados.

Descripción de la política contable para clientes y otras cuentas por cobrar [bloque de texto]

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen como activos circulantes, excepto por vencimientos mayores a 12 meses después de la fecha del estado consolidado de situación financiera, los cuales son clasificados como activos no circulantes.

Los préstamos y las cuentas por cobrar se valúan inicialmente al valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles y posteriormente al costo amortizado, utilizando el método del interés efectivo. Cuando ocurren circunstancias que indican que los importes por cobrar no se cobrarán por los importes inicialmente acordados o lo serán en un plazo distinto, las cuentas por cobrar se deterioran.

A partir del 1º de enero de 2018, los préstamos y cuentas por cobrar se consideran dentro de la clase de activos financieros a costo amortizado.

Descripción de la política contable para ingresos y gastos comerciales [bloque de texto]

Descripción de la política contable para transacciones con participaciones no controladoras [bloque de texto]

Descripción de la política contable para transacciones con partes relacionadas [bloque de texto]

Descripción de la política contable para acciones propias [bloque de texto]

Reserva para recompra de acciones propias

En Asambleas Generales Ordinarias de Accionistas realizadas el 26 de abril de 2018 y el 25 de abril de 2017, se autorizó destinar un monto de hasta $500 millones de pesos para la recompra y recolocación de acciones propias, así mismo se acordó que con el producto de las ventas de dichas acciones propias que en su caso efectúe la Compañía durante este período se adicionará al monto máximo autorizado para los fines antes señalados.

Al 31 de diciembre los movimientos de la reserva para recompra de acciones fueron como siguen

		2018	2017
Compra	$	293,454	332,549
Venta		(154,093)	(278,007)
	$	139,361	54,542

Descripción de otras políticas contables relevantes para comprender los estados financieros [bloque de texto]

[813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34

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

Ver información en anexos "800500 - Lista de notas" y "800600 - Lista de políticas contables".

Descripción de sucesos y transacciones significativas

Adquisiciones y otros eventos relevantes El 18 de junio de 2018 la Compañía firmó un Contrato de Apertura de Crédito Sindicado a largo plazo (Senior Secured Credit Agreement) de Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. por $250 millones de dólares, más una línea de crédito de $50 millones de dólares no dispuesta al cierre de este ejercicio, cuenta con un saldo insoluto de $235 millones de dólares o su equivalente por $4,625 millones de pesos de los cuales se restan $69.1 millones de pesos por gastos de contratación de dicho crédito los cuales serán amortizados durante la vida del mismo a través del método de interés efectivo. El 23 de mayo de 2017, la Compañía suscribió el Contrato de Compraventa mediante el cual, sujeto a que se obtengan las autorizaciones gubernamentales que sean aplicables y al cumplimiento de ciertas otras condiciones que son usuales para este tipo de operaciones, la Compañía acordó enajenar el 100%, directa o indirectamente, de las acciones representativas del capital social de Calentadores de América S.A. de C.V., Water Heating Technologies Corp. y Fluida S.A. de C.V. a Rheem U.S. Holding, Co. y Rheem Manufacturing, Co., en adelante “Rheem”. El precio de venta es de $3,915 millones de pesos, el cual podría ajustarse de conformidad con los mecanismos que se establezcan en el Contrato de Compraventa. El 25 de mayo de 2018 la Comisión Federal de Competencia Económica emitió la resolución mediante la cual comunicó a la Compañía que como resultado de su evaluación, resolvió no autorizar la venta del negocio de Calentadores para Agua. El 18 de junio de 2018 la Compañía firmó un convenio de terminación con Rheem Industries Co. en relación con dicha venta.

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

Ver información en anexo "800600 - Lista de políticas contables".

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

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

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.En virtud de la firma de acuerdo para la venta del Negocio Calentadores para Agua, de la cual aún no hay certeza por estar sujeta a la autorización de COFECE, la información financiera de GIS y del Sector Construcción excluyen datos de dicho Negocio, ya que contablemente se considera como una Operación Discontinua.Durante el 2018 la Compañía efectuó la reclasificación del saldo de sus activos por impuestos diferidos de 2017 por $557,440 los cuales se presentaron netos en el pasivo por ese concepto por $34,961 en este año; para corregir la presentación de dichos impuestos diferidos de acuerdo con la norma vigente.

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

Reserva para recompra de acciones propias En Asambleas Generales Ordinarias de Accionistas realizadas el 26 de abril de 2018 y el 25 de abril de 2017, se autorizó destinar un monto de hasta $500 millones de pesos para la recompra y recolocación de acciones propias, así mismo se acordó que con el producto de las ventas de dichas acciones propias que en su caso efectúe la Compañía durante este período se adicionará al monto máximo autorizado para los fines antes señalados. Al 31 de diciembre los movimientos de la reserva para recompra de acciones fueron como siguen

	2018	2017
	Compra	
	$	
	293,454	
	332,549	
Venta		
	(154,093)	
	(278,007)	
$	139,361	
		54,542

Dividendos pagados, acciones ordinarias

393,732,000

Dividendos pagados, otras acciones

0

Dividendos pagados, acciones ordinarias por acción

1.12

Dividendos pagados, otras acciones por acción

0.0

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

Eventos Subsecuentes El 14 de enero de 2019, la Compañía firmó un Acuerdo con Ariston Thermo S.p.A. para la venta de su Negocio de Calentadores para Agua (Calorex). La venta incluye las subsidiarias Calentadores de América S.A. de C.V., Fluida S.A. de C.V. y Water Heating Technologies Corp., dedicadas a la manufactura y comercialización de calentadores para agua y productos para la conducción de fluídos. El precio de la transacción asciende a $2,787 millones de pesos. La Operación está sujeta a la autorización de la Comisión Federal de Competencia Económica, así como al cumplimiento de condiciones usuales en este tipo de transacciones. La Transacción implica la venta de acciones de las entidades legales involucradas, la venta de un terreno, la cancelación de un crédito mercantil (que se originó cuando GIS adquirió Calorex en el año 2000) y la cancelación de un activo intangible (software ERP). Derivado de este Acuerdo y conforme a las obligaciones contractuales que Grupo Industrial Saltillo, S.A. B. de C.V. tiene en sus créditos bancarios, la Compañía contrató un instrumento financiero derivado de los denominados Forward Plain Vanilla, donde por medio de este instrumento se compromete a comprar dólares a futuro a un tipo de cambio fijo, ya que parte de los ingresos netos provenientes de la venta serán destinados al prepago de una de las obligaciones financieras, la cual esta denominada en dólares.

Bajo el acuerdo firmado el 3 de febrero 2014 entre GIS a través de su subsidiaria Industria Automotriz Cifunsa, S.A. de C.V. (IACSA) y Kelsey Hayes Company subsidiaria de TRW Automotive Holding Corp., se acordó la constitución de Evercast, S.A. de C.V.; ambas Compañías mantenían control conjunto sobre Evercast, desde la fecha de su constitución hasta el 31 de diciembre de 2018. El 1º de enero 2019 GIS y TRW firmaron un acuerdo para reformar ciertos estatutos sociales de Evercast, con cuya modificación Evercast se considera una subsidiaria de GIS, debido a que adquiere el control sobre la misma, por lo que a partir de la fecha de modificación de los estatutos, GIS consolida en sus estados financieros la información financiera de Evercast, S.A. de C.V.

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

No aplica

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

La información 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