

Información Financiera Trimestral

[105000] Comentarios y Análisis de la Administración	2
[110000] Información general sobre estados financieros	49
[210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante.....	51
[310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto.....	53
[410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos.....	54
[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto	56
[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Actual.....	58
[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Anterior	61
[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera	64
[700002] Datos informativos del estado de resultados	65
[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses.....	66
[800001] Anexo - Desglose de créditos	67
[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera	69
[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto.....	70
[800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados	71
[800100] Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable.....	102
[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos	106
[800500] Notas - Lista de notas.....	107
[800600] Notas - Lista de políticas contables.....	113
[813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34	114

[105000] Comentarios y Análisis de la Administración

Comentarios de la gerencia [bloque de texto]



Contacto Medios

Guillermo Hernández

l: +52 (844) 411-1095

pr@gis.com.mx

www.gis.com.mx

Contacto Inversionistas

David Sandoval

Tel: +52 (55) 5640-0620

ir@gis.com.mx

<http://ri.gis.investorcloud.net/>



EMPRESA
SOCIALMENTE
RESPONSABLE

Reporte de Resultados 3T20

Mejor UAFIRDA de los últimos ocho trimestres

Saltillo Coahuila, México 27 de octubre del 2020 -- 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 del tercer trimestre 2020 ("3T20").

Cifras Clave

Millones de USD

	Tercer Trimestre			Nueve Meses		
	2020	2019	Var %	2020	2019	Var %
Ventas	205	216	(5)	511	686	(26)
Draxton	143	155	(8)	348	501	(31)
Vitromex	44	43	2	116	136	(15)
Cinsa	18	16	12	47	52	(11)
UAFIRDA	38	33	14	58	95	(39)
Draxton	32	35	(7)	58	104	(44)
Vitromex	4	(1)	NA	3	(11)	NA
Cinsa	2	(1)	NA	1	1	52
Utilidad Neta	11	6	86	(17)	30	NA
Margen	5%	3%		-3%	4%	
UPA (USD)				(0.02)	0.07	NA
CAPEX	9	11	(22)	24	33	(25)
Draxton	8	10	(9)	19	25	(20)
Vitromex	1	2	(34)	4	7	(40)
Cinsa	0	0	0	0	1	(0)
Deuda Neta				204	232	
Deuda Neta/UAFIRDA				2.7x	1.9x	

La UAFIRDA 2019 incluye efectos del proceso de restructuración de Vitromex, por US\$ 5.8 millones

Aspectos Relevantes del Trimestre

- | | |
|-----------------|--|
| Draxton | <ul style="list-style-type: none"> • Mercado automotriz continúa recuperándose de efectos de COVID-19 • Volumen de fundición alcanzando 90% de nivel pre-COVID para finales de año • A pesar de menor volumen, el margen de UAFIRDA a Ventas alcanza el mismo nivel que 3T19 gracias a programas de <i>rightsizing</i> y eficiencia operativa • Nominación de nuevos programas para FCA, Honda, Hyundai, Subaru, Daimler y Volkswagen en el trimestre |
| Vitromex | <ul style="list-style-type: none"> • Volumen de venta trimestral más alto desde marzo 2017 • Productividad y eficiencia en las operaciones aunado a mayor volumen, impulsan una reducción de 16% en el costo unitario vs año 2019, excluyendo el efecto desfavorable de insumos dolarizados • UAFIRDA de \$97 millones de pesos o 10% a ventas, el mejor resultado de los últimos 16 trimestres • Eficiente administración del capital de trabajo genera flujo de efectivo por aproximadamente \$200 millones de pesos en el trimestre y \$600 millones de pesos en el acumulado |
| Cinsa | <ul style="list-style-type: none"> • Mayores ventas en los últimos seis trimestres impulsado por exportaciones • Margen UAFIRDA / Ventas del 11% • Recuperación en volumen de ventas EUA |
| GIS | <ul style="list-style-type: none"> • Mejor resultado trimestral de UAFIRDA de los últimos ocho trimestres • La UAFIRDA alcanza US\$ 37.7 millones, con un margen a ventas del 18%, 360 puntos base superior al primer trimestre • Sólida posición financiera con un nivel de caja saludable de US\$76 millones al cierre del trimestre, Deuda Neta de Caja a UAFIRDA de 2.7x • El apalancamiento neto con la UAFIRDA anualizada del último trimestre es de solo 1.4x |

Mensaje del Director General

Espero que ustedes y sus familias se encuentren con buena salud en medio de esta pandemia. La prioridad de GIS continúa siendo la protección y apoyo a nuestros colaboradores, por lo que no hemos escatimado

recursos para lograrlo. Mediante las medidas tomadas, hemos logrado proteger la salud de nuestros colaboradores y fortalecer nuestras operaciones.

Durante el tercer trimestre observamos una recuperación muy importante en todos nuestros negocios por la apertura paulatina de las economías, los estímulos fiscales y monetarios de las principales economías, y el reabastecimiento de las cadenas de suministro. Es importante destacar que más del 70% de los ingresos de GIS provienen directa o indirectamente de economías favorecidas por tales estímulos.

Draxton alcanzó márgenes de UAFIRDA superiores a los del primer trimestre, a pesar del menor volumen derivado de la pandemia. Ha sido muy notable el efecto positivo de los programas de *rightsizing* y eficiencias iniciados el año anterior, con una mejora importante de margen tanto en NAFTA como Europa. El mercado chino se ha recuperado a niveles pre-COVID. Durante el trimestre seguimos captando nuevos proyectos que nos aseguran el crecimiento de mediano y largo plazo.

Las ventas de Vitromex crecieron 16% respecto al mismo período del año anterior. Los volúmenes se han visto favorecidos por el llenado de canal después de la reapertura de la economía y el incremento en las actividades de remodelación en México.

El plan de recuperación de rentabilidad de Vitromex continúa avanzando sobre bases firmes, alcanzando un margen de UAFIRDA sobre ventas del 10%. Esto es en gran medida el resultado de reducciones significativas de costos, renovación del portafolio de producto y mejoras muy relevantes en el nivel de servicio.

Cinsa por su parte, incrementó sus ingresos en pesos en 27% por un aumento muy significativo en sus exportaciones y alcanzó un margen de UAFIRDA a Ventas de 11%.

A nivel consolidado GIS logró la mejor UAFIRDA de los últimos ocho trimestres y su apalancamiento de deuda neta medida en base a la UAFIRDA anualizada del último trimestre fue de solo 1.4 veces.

Aún quedan muchas oportunidades de mejora de eficiencia en las operaciones y de desarrollo comercial, que se verán capitalizadas en los siguientes trimestres al avanzar la ejecución de nuestras estrategias. Estoy seguro de que los planes de mejora, aunados a la fortaleza financiera, permitirán a GIS captar opciones de crecimiento rentable.

Manuel Rivera
Director General

Información de Deuda

Al 30 de septiembre de 2020 los pasivos bancarios con costo incluyendo arrendamientos ascendieron a US\$ 280.4 millones.

Nota. Pasivo neto de caja incluyendo arrendamientos, US\$ 204.4 millones.

El tipo de cambio utilizado para convertir Euros a Dólares: 1.1670

El monto de arrendamientos por IFRS16 equivale a: US\$ 11.2 millones

Deuda bancaria con costo por divisa
(alineados a flujos generados en cada moneda)

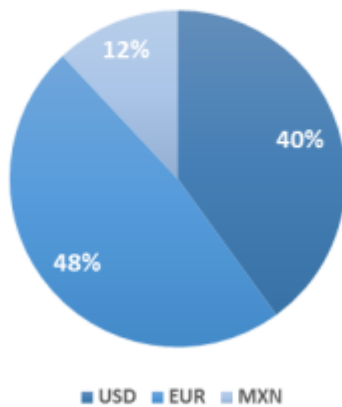
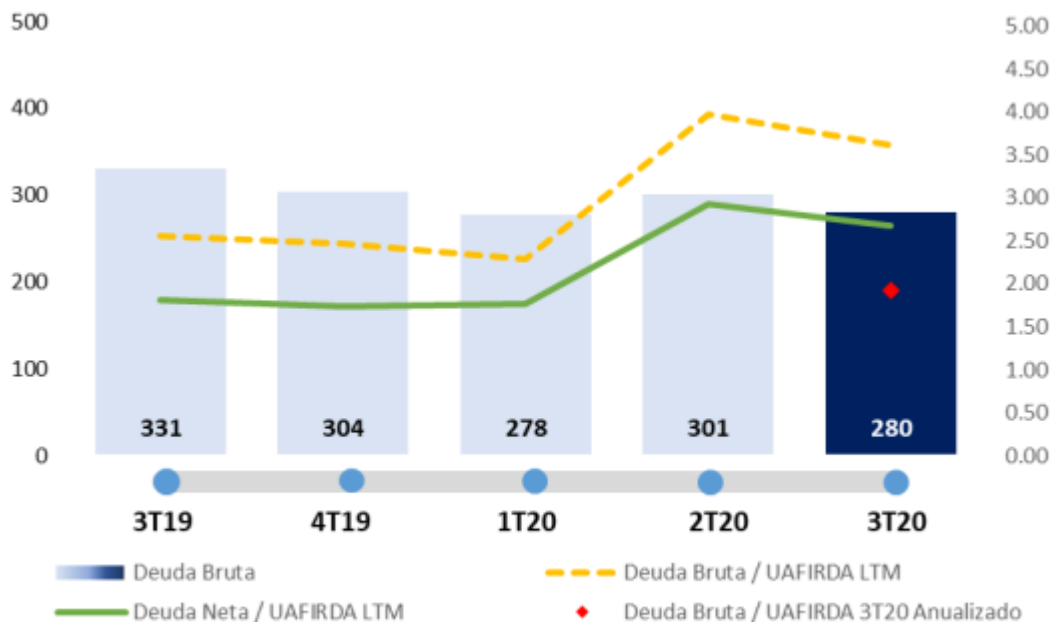
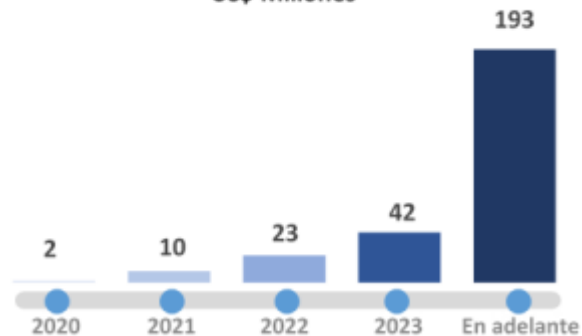


Tabla Amortizaciones
(Deuda bancaria con costo)
US\$ Millones



Sector Autopartes

Información de la Industria (Miles de Vehículos)

	Tercer Trimestre			Nueve Meses		
	2020	2019	Var %	2020	2019	Var %
Producción de Vehículos	20.0	21.0	(5)	50.4	66.1	(24)
Norteamérica	4.0	4.0	(0)	9.1	12.5	(27)
Europa	4.2	4.7	(10)	11.1	16.0	(30)
China	6.3	5.8	9	15.7	17.3	(9)
Venta de Vehículos	20.6	21.8	(6)	53.0	66.4	(20)
Norteamérica	4.7	5.2	(10)	12.2	15.2	(20)
Europa	4.7	4.8	(2)	11.6	15.6	(26)
China	6.2	6.0	4	15.9	18.0	(12)

- Norteamérica**

Las ventas de vehículos ligeros en EUA muestran tendencia positiva, apoyadas por los incentivos y estímulos del gobierno, las bajas tasas de interés y los plazos extendidos de los créditos. La tasa anual de ventas ajustada por estacionalidad (SAAR, por sus siglas en inglés) en septiembre fue de 16.2 millones de unidades. Se esperan niveles sólidos de producción para el resto del año, reforzados por la recuperación de la demanda y por los bajos inventarios en la cadena de suministro.

- Europa**

Los programas de incentivos en los principales mercados de la región, como España, Francia, Alemania y Reino Unido, impulsan los volúmenes en el 3T20. El principal riesgo para la región es una segunda ola de contagios de COVID-19 que podría provocar una recuperación más lenta de la economía.

- China**

La economía ha venido ganando terreno con un mejor pronóstico de PIB para 2020. La demanda de vehículos sigue siendo respaldada por incentivos y subsidios gubernamentales. Los OEM's continúan acelerando la producción al acortar los paros de verano en julio y agosto, y acumulando inventario previo a las festividades del mes de octubre.

Resultado de Negocio (Millones de USD)

	Tercer Trimestre			Nueve Meses		
	2020	2019	Var %	2020	2019	Var %
Volumen Fundición¹	91,589	96,876	(5)	222,099	304,266	(27)
Norteamérica	50,583	55,532	(9)	117,176	162,316	(28)
Europa / Asia	41,006	41,344	(1)	104,923	141,950	(26)

GISSA		Consolidado		
Clave de Cotización:	GISSA	Trimestre:	3	Año: 2020

Volumen Mecanizado²	1,927	2,078	(7)	5,050	6,755	(25)
Norteamérica	1,015	1,225	(17)	2,565	3,687	(30)
Europa / Asia	912	853	6	2,484	3,068	(19)
Ventas	143	155	(8)	348	501	(31)
Norteamérica	72	84	(14)	169	250	(32)
Europa / Asia	70	72	(2)	178	251	(29)
UAFIRDA	32	35	(7)	58	104	(44)
Margen	23%	23%		17%	21%	

1. Volumen de fundición de hierro, incluye Evercast. (Toneladas)
2. Mecanizado de hierro y aluminio, incluye Evercast. (Miles de Piezas)

Volumen

El volumen de fundición del 3T20 fue 5% menor al mismo período del 2019, sin embargo, fue significativamente mayor al 2T20 debido a la reapertura en las principales geografías donde operamos. El volumen de nuestras operaciones en Norteamérica, se contrajo 9% en el 3T20 vs. el mismo período del año pasado, en línea con la contracción de la industria automotriz en la región. El volumen de Draxton Europa y Asia continúa recuperándose, quedando solo 1% atrás del mismo período del año pasado.

Todos los OEM's han abierto ya sus operaciones de ensamble de vehículos y continúan incrementando el volumen de forma gradual. Los estímulos fiscales y monetarios en EUA y Europa están surtiendo efecto y han permitido que la economía se recupere más rápido que lo anticipado, esperando un mejor nivel de ventas en los próximos meses.

Ventas

Draxton registró ventas de US\$ 143 millones en el 3T20, una contracción del 8% contra el mismo trimestre del año anterior, debido al menor volumen de fundición y mecanizado principalmente en México, así como al efecto de la indexación de la chatarra de hierro en nuestros precios de venta. Las ventas de nuestras operaciones en México fueron de US\$ 72 millones, 14% menos que en el 3T19, mientras que Draxton Europa y Asia registró ventas por US\$ 70 millones, 2% menos que el mismo período del año anterior.

UAFIRDA

En términos de UAFIRDA, el trimestre arrojó una variación similar a las ventas (-7%), cerrando en US\$ 32 millones. No obstante, aun con ventas menores al 3T19, el margen se incrementó a 23%

debido a los esfuerzos de *rightsizing*, y las mejoras de eficiencia y productividad durante el trimestre.

Para el último trimestre del año, esperamos que la recuperación gradual de los mercados automotrices se acelere, y estimamos que nuestros volúmenes alcanzarán un 85-90% de los niveles pre-COVID, pero gracias a los programas de *rightsizing* y eficiencia, los márgenes de UAFIRDA a Ventas continuarán mejorando comparado con los niveles pre-COVID.

Durante el tercer trimestre de 2020, Draxton obtuvo nuevos programas para FCA, Honda, Hyundai, Subaru, Daimler y Volkswagen, que serán lanzados en los próximos dos años, refrendando así su posición como líder en el sector de fundición de componentes de frenos para mercado automotriz. En línea con nuestra estrategia de crecer en el mercado de camiones, obtuvimos un nuevo negocio para frenos de nuestro cliente Knorr-Bremse. Igualmente, Draxton obtuvo su primer contrato de Tenneco para soportes de chasis mecanizados para Daimler.

Como parte de nuestra estrategia de crecimiento y diversificación, cabe destacar los siguientes eventos: la planta de Draxton China arrancó durante el 3T20 el primer programa de cajas diferenciales mecanizadas para Volkswagen, para el mercado chino y europeo; por otro lado, la planta de Draxton Barcelona llevó a cabo el primer lanzamiento de volante de embrague (*secondary flywheel*) en hierro vermicular para ZF, ampliando así nuestro portafolio de materiales y tecnologías para el mercado; finalmente, Draxton obtuvo la nominación de un programa de soportes de motor para Renault-Nissan con un volumen de más de un millón de piezas mecanizadas en material SiMo (Silicio Molibdeno) de altas prestaciones, el cual apuntala nuestra estrategia de ofrecer materiales de altas prestaciones a nuestros clientes.

Joint Ventures

GISEderlan, nuestra planta de mecanizado en coinversión con Fagor Ederlan en México, también registró una mejora en sus resultados durante el 3T20 conforme la industria automotriz se recupera. La unidad de negocio reportó ingresos de US\$ 8 millones.

VITROMEX®

millones de pesos

	Tercer Trimestre			Nueve Meses		
	2020	2019	Var %	2020	2019	Var %
Ventas	977	840	16	2,482	2,608	(5)
UAFIRDA	97	(17)	NA	60	(211)	NA
Margen	10%	-2%		2%	-8%	

millones de USD

	Tercer Trimestre			Nueve Meses		
	2020	2019	Var %	2020	2019	Var %
Ventas	44	43	2	116	136	(15)
UAFIRDA	4	(1)	NA	3	(11)	NA
Margen	10%	-2%		3%	-8%	

Ventas

Los ingresos de Vitromex en el 3T20 crecieron 16% respecto al 3T19, en donde después de los estragos de la pandemia se observó una fuerte recuperación en el mercado. En México, diversas actividades asociadas a la remodelación de vivienda mostraron repuntes significativos. Vitromex fue capaz de responder a las necesidades del mercado, atendiendo con flexibilidad y oportunidad la demanda extraordinaria asociada a llenado de canal.

En México, un portafolio con exitosos diseños ha contribuido además a mejorar la rentabilidad al enriquecerse la mezcla desplazada. Respecto a la exportación, en EUA se consolida un escenario que prepara el lanzamiento de una nueva estrategia comercial, cuyos beneficios se esperan en 2021. En Latinoamérica, la recuperación del mercado ha sido lenta por las restricciones de movilidad y aperturas.

UAFIRDA

El fuerte enfoque a la mejora consistente de procesos de manufactura, permitió a Vitromex alcanzar récords en diversos indicadores de productividad, eficiencia y calidad, con lo que se abatió significativamente el costo unitario de producción. El costo de manufactura unitario del tercer trimestre se redujo 16% vs el promedio observado en 2019, medido sin el impacto de insumos dolarizados que ante la devaluación encarecen el costo.

El equipo de operaciones logró en el 3T20 el mejor costo unitario de producción en los últimos 15 trimestres, y persigue objetivos *stretch* para impulsar la sostenibilidad que permita seguir compensando incrementos de materias primas y energéticos.

Vitromex opera con enfoque y orientación hacia la mejora continua, estableciendo objetivos para alcanzar niveles de eficiencia, productividad y desempeño de clase mundial. Esta alineación permitirá que procesos y prácticas reflejen gradualmente mejoras adicionales en el costo.

El dinamismo de ingresos en México, la fuerte reducción de costos y la contención del gasto fijo, permitieron que la UAFIRDA del 3T20 ascendiera a \$97 millones de pesos, 10% a ventas; siendo el mejor resultado desde septiembre 2016.

El desempeño operativo y una estricta administración del capital de trabajo, refleja una fuerte generación de flujo de efectivo, de casi \$200 millones de pesos en el 3T20 y \$600 millones de pesos en el acumulado.



millones de pesos

	Tercer Trimestre			Nueve Meses		
	2020	2019	Var %	2020	2019	Var %
Ventas	398	314	27	998	1,003	(1)
UAFIRDA	42	(17)	NA	27	18	52
Margen	11%	-6%		3%	2%	

La UAFIRDA del 3T20 incluye \$ 12 millones de pesos de gastos de: (i) prevención y atención de COVID y; (ii) gastos no repetitivos

millones de USD

	Tercer Trimestre			Nueve Meses		
	2020	2019	Var %	2020	2019	Var %
Ventas	18	16	12	47	52	(11)
UAFIRDA	2	(1)	NA	1	1	52
Margen	11%	-6%		3%	2%	

La UAFIRDA del 3T20 incluye US\$ 0.5 millones de gastos de: (i) prevención y atención de COVID y; (ii) gastos no repetitivos

Ventas

- Incremento en ventas de e-commerce en 700% y en exportación a Estados Unidos en 210% con respecto al mismo período del año anterior
- Crecimiento de 129% en la categoría de procesadores de alimentos comparado con el mismo trimestre del año anterior
- Buen desempeño del canal catálogo
- Lenta recuperación del canal mayoreo

UAFIRDA

- Por eficiencia operativa hay una reducción de costos de 12% y en gastos fijos de 17% con respecto al mismo período del año anterior

Datos de la Conferencia Trimestral

La conferencia telefónica para discutir los resultados de la Compañía será el viernes 30 de octubre a las 10:00 horas (hora de la Ciudad de México), la cual se llevará a cabo en idioma inglés y también incluirá espacio de preguntas y respuestas.

En esta ocasión, la conferencia telefónica se llevará a cabo a través del Webinar de Zoom. Para ingresar a la conferencia, lo invitamos a llenar un sencillo registro en la siguiente liga:

https://us02web.zoom.us/webinar/register/WN_tUzLmVQvRwyNRzdU12glUg

Después de registrarse, recibirá un correo electrónico con la información para unirse a la llamada vía Webinar o vía telefónica.

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	Alejandro Azar Wabi
Signum Research	Alain Jaimes
BBVA	Montserrat Araujo Nagore
Santander	Rubén López
Actinver	Lilian Ochoa
Apalache (CIBanco/Vector)	Jorge Lagunas

Bases de Presentación

Los datos están expresados en dólares americanos (USD) a menos que se indique lo contrario.

En virtud de que se concluyó la venta del Negocio Calorex en 2019, la información financiera de GIS y del Sector

Construcción excluyen datos de dicho Negocio en dicho periodo. 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.

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 – Outlook

	Corto Plazo	Medio – Largo Plazo
Draxton + JVs	<ul style="list-style-type: none"> Ventas y UAFIRDA recuperándose después de caída por pandemia del COVID-19. Recuperación gradual se espera continúe en cuarto trimestre de 2020. Estrategias de <i>rightsizing</i>, reducción de costos y productividad permiten recuperar margen de UAFIRDA a niveles pre-COVID. 	<ul style="list-style-type: none"> La relocalización a México de productores de frenos, traerá oportunidades importantes de crecimiento para Draxton, pudiendo requerir algunas inversiones para atender este crecimiento. Ampliación de márgenes por crecimiento en mecanizado derivado de una estrategia de <i>outsourcing</i> por parte de OEM's y Tier 1's en todas las geografías.
	<ul style="list-style-type: none"> Consolidación de ingresos y 	<ul style="list-style-type: none"> Mejoras adicionales en costos

Vitromex

- mantener PDM en México
- Retomar crecimiento en mercados internacionales a partir de apertura
- Consolidación de estrategias operativas y flexibilización de costos

- acercándose a estándares benchmark para impulsar rentabilidad
- Retomar crecimiento regional en EUA mediante una nueva estrategia comercial

Cinsa

- Enfoque en crecimiento de ventas a EUA.
- Apoyo a los socios comerciales en la recuperación gradual del canal tradicional y a las promociones de temporada en autoservicio.

- Acelerar penetración de mercado en EUA con marcas propias y Graniteware
- Desarrollo acelerado del e-commerce
- Impulso a la iniciativa de innovación
- Acelerar las mejoras en eficiencia operativa

?CAPEX estimado 2020 (Millones de Dólares)

CAPEX	
Draxton + JVs	<ul style="list-style-type: none"> • Norteamérica 19-22 M • Europa y Asia 13-15 M
Vitromex	7 M
Cinsa	1 M
TOTAL	40-45 M

Anexo - Estados Consolidados de Resultados

Millones de USD

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

	TERCER TRIMESTRE			AL 30 DE SEPTIEMBRE		
	2020	2019	% Cambio	2020	2019	% Cambio
Ventas	205	216	(5%)	511	686	(26%)
Draxton	143	155	(8%)	348	501	(31%)
Vitromex	44	43	2%	118	138	(15%)
Cinsa	18	18	12%	47	52	(11%)
Costo de Ventas	156	189	(8%)	415	553	(25%)
Gastos Generales	30	32	(7%)	98	98	(2%)
Otros	0	0	N/A	0	0	N/A
Utilidad de Operación	18	14	29%	(1)	35	N/A
Draxton	19	23	(17%)	20	87	(71%)
Vitromex	2	(4)	138%	(8)	(22)	75%
Cinsa	1	(2)	189%	(1)	(2)	N/A
UAFIRDA	38	33	14%	58	95	(39%)
Draxton	32	35	(7%)	58	104	(44%)
Vitromex	4	(1)	813%	3	(11)	128%
Cinsa	2	(1)	313%	1	1	52%
RIF	3	4		7	19	
Impuestos a la Utilidad	3	4	(42%)	11	2	330%
Utilidad/Pérdida de Operaciones Discontinuas	0	(2)		0	(20)	
Resultado Neto	12	7	78%	(19)	33	N/A
Part. no Controladora en la Ut. y Asociadas	(1)	(1)		1	(3)	
Participación Controladora en la Utilidad	11	8	88%	(17)	30	N/A

Nota 1: El renglón "Utilidad/Pérdida de Operaciones Discontinuas" para 2019, incluye cargo por US\$10.6 millones, como Otros Gastos de Reestructura, derivado de la suspensión de operaciones de la planta Saltillo del negocio del pisos y recubrimientos cerámicos, Vitromex.

Nota 2: El renglón "Utilidad/Pérdida de Operaciones Discontinuas" para 2019, incluye crédito por desinversión del negocio de calentadores de agua, Calorex.

Nota 3: La integración de Ventas y UAFIRDA por negocios incluye una partida de corporativas para llegar a la cifra consolidada.

Anexo - Estados de Situación Financiera Consolidados

Millones de USD

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

	sep-20	dic-19
ACTIVOS		
Circulante		
Efectivo e Inversiones Temporales	76	89
Cuentas por Cobrar	117	136
Inventarios	67	96
Activos mantenidos para la venta	0	1
Inmuebles, Planta y Equipo, Neto	469	510
Inversión en Acciones	6	7
Crédito Mercantil	207	199
Otros Activos	227	222
TOTAL ACTIVOS	1,168	1,259
PASIVOS		
Circulante		
Pasivo con Costo Corto Plazo	4	0
Proveedores	120	136
Otros pasivos circulantes (ISR, PTU y otros)	80	101
Pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	0	0
Largo Plazo		
Pasivo con Costo Largo Plazo	255	283
Pasivo por Consolidación Fiscal	6	8
Otros pasivos a Largo Plazo	88	71
TOTAL PASIVO	553	600
TOTAL CAPITAL CONTABLE	616	659
TOTAL PASIVO Y CAPITAL	1,168	1,259

Anexo - Información de Derivados y Forwards

Tipo	Ligado a	Contratante	Nocional	Fecha terminación	Moneda	Partida Cubierta
Forward	Necesidades moneda Local	Draxton Polonia	2,300,000	21-sep-20	PLN	Flujo de Efectivo

GISSA				Consolidado		
Clave de Cotización:		GISSA		Trimestre:	3	Año: 2020
Forward	Necesidades moneda Local	Draxton Rep. Checa	41,320,000	11-dic-20	CZK	Flujo de Efectivo
Forward	Necesidades moneda Local	Vitromex	420,000	15-dic-20	EUR	Flujo de Efectivo
Forward	Necesidades moneda Local	Vitromex	465,000	15-dic-20	USD	Flujo de Efectivo
Cross Currency Swap	Cebures	GISSA	625,000,000 / 29,302,936	10-oct-24	EUR/MXN	Cebures
Cross Currency Swap	Crédito Sindicado	GISSA	95,000,000 / 85,241,284	11-sep-25	EUR/USD	Crédito Sindicado
Interest Rate Swap	Crédito Sindicado	GISSA	75,000,000	11-sep-25	USD	Crédito Sindicado

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 los primeros nueve meses del 2020, obtuvimos ingresos por \$511 millones de dólares y UAFIRDA de \$ 58 millones de dólares.

Listada en la Bolsa Mexicana de Valores desde 1976, cotizando bajo la clave GISSA, en 2020 celebramos nuestros primeros 44 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 6,519 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)

- Estabilización de operaciones y potenciar estado estable para asegurar rentabilidad en el corto-mediano plazo
- Avances continuos en productividad y eficiencia para lograr mejora sustancial del costo
- Reposicionamiento comercial en EUA, buscando impulso estratégico a través del canal “Home Centers”
- Robustecer proceso S&OP y consolidar “Revenue Management”
- Segmentación de Portafolio de productos.
- Desarrollo de talento clave.

Hogar

- Crecimiento Rentable a total negocio.
- Expansión de la Participación en EUA.
- Expandir y rentabilizar en cerámica en México
- Defender liderazgo en Peltre.
- Incrementar Posición de Mercado en Aluminio.

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. Dichos factores de riesgo y proyecciones describen las circunstancias que podrían ocasionar que los resultados reales difieran significativamente de los esperados.

Pandemia COVID-19. Evento subsecuente en materia de factores de riesgo

En los últimos días de 2019 y en los primeros de enero de 2020, las autoridades chinas, así como la Organización Mundial de la Salud (OMS), reportaron que se presentó el surgimiento de un bloque de neumonías de causa desconocida en Wuhan, capital de la provincia china de Hubei. En los siguientes días se confirmó como una epidemia que se extendió a otras regiones de China y, posteriormente, a todo el mundo. Con fecha 23 de enero de 2020 la OMS declaró que la epidemia constituía una emergencia de salud con carácter internacional. El 11 de marzo de 2020 la OMS valoró la epidemia como una pandemia.

La pandemia es originada por una nueva cepa de coronavirus denominado SARS-CoV-2, que causa la enfermedad por coronavirus COVID-19, según la OMS.

En los primeros cuatro meses de 2020, el virus se extendió a, prácticamente, todo el mundo estimándose en más de 2.75 millones las personas infectadas y en casi 200 mil personas, el número de decesos relacionados, según la agencia de noticias Reuters.

Debido a que, a la fecha del presente Reporte, no existían vacunas ni tratamientos específicos para atender la enfermedad, su alto nivel de contagio y los daños a la salud pública, en China, primero, y después en la mayoría de los países, las autoridades sanitarias y civiles dictaron medidas de distanciamiento social (evitar reunión de grupos grandes de personas), confinamiento voluntario u obligatorio y, por consecuencia, el paro de actividades que no se consideran esenciales para la existencia básica de las sociedades, según los criterios de cada país o región.

Adicionalmente a los lamentables casos de personas que enfermaron y de aquellas que fallecieron, un paro simultáneo y no programado de un gran número de actividades productivas, comerciales y de servicios han frenado intempestivamente operaciones, ventas, suministros, entre otros aspectos.

A la fecha de publicación del presente Reporte, se han divulgado algunos indicadores macroeconómicos nacionales e internacionales, así como algunos reportes financieros de empresas públicas, los cuales muestran severas afectaciones al empleo, producto interno bruto, las ventas, las utilidades y los flujos de efectivo de los negocios en todo el mundo.

Desde que la OMS y los gobiernos de muchos países reconocieron la seriedad de la pandemia en términos de salud y económicos, países como Estados Unidos, la Unión Europea, Japón, Australia, Canadá y México, entre otros, han desarrollado e implementado medidas económicas urgentes para evitar, en lo posible, la quiebra, el cierre de negocios y el desempleo. Por ejemplo, recortes de tasas de interés por los Bancos Centrales, paquetes de créditos para dar liquidez a empresas y pequeños negocios, extensiones de plazos de obligaciones fiscales, entre otros. De manera complementaria, el Banco Mundial, el Fondo Monetario Internacional y otros organismos internacionales han trabajado para ofrecer apoyos a países ante la emergencia económica.

La pandemia que enfrenta el mundo es un evento inédito en tanto el anterior fenómeno similar ocurrió alrededor del año 1918. La duración de la nueva pandemia, su desarrollo y las consecuencias en las economías de cada país y del mundo son difíciles de estimar, lo mismo que las afectaciones en las ventas, costos, gastos, márgenes utilidades y flujos de efectivo de las empresas y negocios.

Las operaciones de GISSA y sus subsidiarias y negocios conjuntos se han ceñido a las disposiciones para contener y resolver la pandemia, emitidas en cada región que opera, las que incluyen la disminución temporal, parcial o total, de actividades productivas y comerciales que no se consideren esenciales.

La Administración de la Compañía, para todos sus Segmentos de Negocio, analiza y evalúa constantemente las condiciones antes descritas y sus efectos en las operaciones de sus Negocios, a partir de lo cual toma medidas que considera necesarias para mitigar y minimizar los potenciales efectos negativos de la pandemia. Las medidas adoptadas son revisadas y actualizadas conforme las condiciones futuras lo exigen.

GISSA estima que las operaciones en cada uno de sus Segmentos de Negocio se verán afectadas, especialmente durante el primer semestre de 2020 y en todo este año, hasta donde lo puede prever actualmente. La Compañía considera, que sus resultados financieros, su situación financiera y la generación de flujos de efectivo podrán ser afectados y, eventualmente, algunas de las obligaciones financieras que debe cumplir conforme a los créditos relevantes contratados.

Para la Emisora, este nuevo factor de riesgo y las posibles consecuencias mencionadas se extienden a la gran mayoría de empresas y negocios en México y en el mundo.

La explicación detallada de los factores de riesgo que se enumeran a continuación deberá ser leída y revisada tomando en consideración, el factor de riesgo mencionado en los párrafos anteriores.

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

Impacto del T-MEC o USMCA

El T-MEC ha sido ratificado por Estados Unidos, México y Canadá. Es alta la probabilidad que el Tratado pueda entrar en vigor a partir del segundo semestre del 2020.

Las medidas arancelarias no fueron modificadas, por lo que no existe riesgo por pagar un mayor arancel por los insumos, ni tampoco existirán mayores aranceles en la importación en Estados Unidos y Canadá por los productos manufacturados por GIS.

Los cambios más relevantes se encuentran en las reglas de origen del sector automotriz, haciéndolas más restrictivas y buscando que los procesos de manufactura sean realizados dentro de la zona del Tratado.

Las autopartes manufacturadas por los negocios de GIS cumplen con la nueva regla de origen negociada en el T-MEC, la cual consiste en tener un Valor de Contenido Regional del 70%.

Uno de los temas que causaron mayor controversia fue uno agregado en la reciente enmienda al T-MEC realizada el 10 de diciembre del 2019, el cual consiste en la creación de un panel encargado de vigilar y asegurar el cumplimiento de los derechos laborales de los trabajadores en México. Las faltas a estos derechos por parte de empresas mexicanas podrían derivar hasta en un posible bloqueo comercial de Estados Unidos y Canadá.

Adicionalmente, fue negociado un periodo de transición de 7 años para que el 70% del acero en autos sea fundido en la región, lo cual podría ser potencialmente riesgoso para dicha industria ya que actualmente es insuficiente la oferta de estos insumos en la región del T-MEC, por lo que se deberán de dar las inversiones necesarias del sector privado para lograr la infraestructura necesaria que cubriría dicha demanda de acero.

Impacto del TLCUE.

El proceso de modernización del TLCUE concluyó el 21 de abril del 2018 sin tener impactos en los sectores industriales a los que pertenecen los negocios de GIS.

Se amplía la cobertura en el comercio de servicios, al incorporar telecomunicaciones, entrada temporal de personas y servicios relacionados con la economía digital; y se refuerzan las disposiciones para la protección de las inversiones, incluyendo un moderno mecanismo de solución de controversias.

La conclusión para el Sector Automotriz consistió en la flexibilización de la Regla de Origen para quedar como sigue:

- Autopartes de 60 a 50% de Valor de Contenido Regional.

Impacto del BREXIT para el TLCUE, en su caso

A la fecha del presente Reporte, existe un acuerdo de retirada de Gran Bretaña de la Unión Europea que durará hasta el 31 de diciembre del 2020, el cual puede ser prorrogable otros 12 meses, por lo que durante ese tiempo Gran Bretaña tiene la obligación de continuar utilizando los Acuerdos firmados por la Unión Europea.

Es probable que durante ese periodo los Gobiernos de México y Gran Bretaña trabajen en negociar un Acuerdo o Tratado bilateral.

Por el momento solo existen operaciones esporádicas de importación de algunos materiales indirectos provenientes de Gran Bretaña.

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 ACE y la Adquisición Infun el Grupo se fortaleció 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.

Adicionalmente a la reducción del consumo de combustibles y la disminución de emisiones de gases, las tendencias predominantes en la industria automotriz, a la fecha de presente Reporte, incluyen el desarrollo de autos eléctricos e híbridos, así como el aumento de la conectividad y la autonomía. En la industria se estima que la penetración de los autos eléctricos y autónomos será gradual en las próximas décadas.

La Compañía considera que está preparada para atender los requerimientos de insumos para estos nuevos desarrollos tecnológicos. Más del 60% de su portafolio actual de productos es compatible con estas tendencias. Los productos relacionados con los sistemas de frenos y chasis son compatibles en su totalidad con vehículos de combustión interna, híbridos o eléctricos. Los productos relacionados con sistemas de tren motriz son compatibles con vehículos de combustión interna e híbridos, y marginalmente con los vehículos eléctricos.

Sin embargo, los incentivos gubernamentales, mayores avances en la investigación científica y tecnológica, y el progreso en las economías de escala podrían causar que las actuales tecnologías utilizadas en vehículos con motores de combustión interna e híbridos se modifiquen de manera abrupta, lo que eventualmente podría afectar los resultados de la Compañía.

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 trasladados 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 2019, 2018 y 2017, los ingresos procedentes de un cliente del Segmento Autopartes representaron aproximadamente el 10%, 7% y 8%, 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 para financiar su actividad, 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.

Las entidades federativas en México y, particularmente las alcaldías o municipios, establecen requisitos que deben cumplir las personas físicas y morales para concederles los permisos de construcción correspondientes. Los trámites para obtener estos permisos pueden ser demorados debido a cambios regulatorios o de interpretación de la normatividad vigentes o por la presión de grupos sociales que se opongan a ciertos proyectos. Estas demoras, especialmente cuando son generalizadas, pueden generar un freno a la actividad de la industria y, por tanto, una menor demanda de los productos que ofrece la Compañía y afectaciones potenciales a su situación financiera y resultados.

Asimismo, la rentabilidad de la industria cerámica está sujeta a su capacidad de producción, a su capacidad exportadora y a las importaciones realizadas por los participantes. Las importaciones de China se redujeron sensiblemente en 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, lo cual resultó en un incremento en importaciones del 8% y del 3% en los años 2017 y 2018, respectivamente. En el 2019 continuó la presencia creciente de productos provenientes de India con crecimiento del 39% en el año, disminución de 6% en 2018 y aumento de 64% en 2017, debido a la sustitución de las importaciones de China por la aplicación de la cuota compensatoria impuesta por la Secretaría de Economía. Lo anterior resultó en un crecimiento en el total de importaciones del 20% en 2019, decremento de 7% en 2018 y aumento de 8% en 2017.

La Industria de Productos de Consumo.

La industria de productos de consumo en México ha registrado comportamientos volátiles debido primordialmente a la consolidación de la industria mundial, las bajas barreras de entrada que se traducen en una mayor competencia, a la gran variedad de productos ofrecidos y a la alta competencia que ocasiona reducciones de precios importante. En los últimos años, el mercado de productos para mesa sufrió una reducción en los precios que impactó en el valor de la categoría, principalmente por la entrada de importaciones de bajo costo. Con fecha 13 de diciembre del 2019 se renovó el dumping a las importaciones de China. Así mismo, nuevos productos que utilizan otros materiales como aluminio pulido en piezas para cocinar, empiezan a crecer su participación de venta en el canal tradicional por su muy bajo precio comparado con el peltre (se vende a una tercera parte del precio).

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. En México estos insumos 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 2019, el precio de la energía eléctrica que suministra CFE registró un crecimiento promedio de 12%.

Las Subsidiarias de la Compañía han implementado mecanismos para disminuir sus consumos, y la alta dependencia de sus proveedores de energéticos. Actualmente GISSA tiene celebrados contratos, con Contour Global (antes 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 65% a 75%. 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.

Respecto de sus operaciones en Europa y Asia, la Compañía estima que cuenta con alternativas de suministro de los insumos que requiere para sus operaciones. Sin embargo, condiciones cambiantes en alguno de los mercados de dichos insumos o en los mercados en general, podrían alterar su adecuado suministro en tiempo y en precio, por lo que los resultados financieros y los flujos de efectivo de la Compañía podrían verse afectados.

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 la Compañía 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, 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.

Dependencia de ciertos proveedores.

La fabricación de los productos que ofrece GIS 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. El Negocio Hogar tiene cierta dependencia en la provisión de acero laminado en rollo, sin embargo, siempre existe la posibilidad de compras a proveedores alternativos. 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.

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. La Compañía ha suscrito créditos que le imponen obligaciones de hacer y no hacer. La Compañía ha cumplido con dichas obligaciones, pero no puede asegurar que las seguirá cumpliendo en el futuro.

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.

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. GIS 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 2019, aproximadamente 72% 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 45 años, no se han presentado huelgas o paros laborales en alguna de las subsidiarias de GIS. Sin embargo, la Compañía no puede garantizar que 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 GIS. Los resultados 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.

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. Para el ejercicio 2018, el Segmento Construcción registró una pérdida operativa de \$392 millones, debido al proceso de reestructura operativa, comercial y financiera que lleva a cabo Vitromex. A nivel consolidado la utilidad de operación de GIS fue de \$1,075 millones y su utilidad neta consolidada de \$695 millones. Los resultados consolidados de operación de \$600 millones y neto de \$800 millones Grupo Industrial Saltillo. Sin embargo, en el año 2019, los Segmento Vitromex y Cinsa reportaron pérdidas operativas, que fueron compensadas por las utilidades que generó Draxton en el ejercicio.

En 2019, el Negocio Construcción ejecutó un proceso de reestructura operativa que implicó: (i) cierre de operaciones de la planta ubicada en Saltillo, Coahuila, (ii) racionalización de inventario y simplificación de portafolio y (iii) depuración de activos fijos en desuso y ajuste a vidas útiles. Estas acciones orientadas a acelerar el proceso de transformación representaron un impacto a resultados del año por \$206 millones de pesos, por lo que en este ejercicio la pérdida operativa ascendió a \$442 millones de pesos.

Por lo tanto, 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 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 y 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.

El 1 de septiembre 2018 entró en vigor en Europa, el nuevo ciclo de homologación de emisiones WLTP (Worldwide harmonized Light vehicles Test Procedures) para vehículos de nueva fabricación (diésel o gasolina), sustituyendo la prueba previa NEDC (New European Driving Cycle) diseñada en 1980.

Este nuevo test evalúa y mide los mismos parámetros (consumo de carburante, emisiones de CO₂, emisiones contaminantes y consumo de energía de propulsores alternos), pero ofrece mayor realismo al utilizar requisitos más exigentes y próximos a las condiciones reales de uso y conducción.

A pesar de que las pruebas son temporales, el impacto en ventas de vehículos de pasajeros en Europa Occidental se ha dado de manera significativa, siendo las principales causas las siguientes:

- Vehículos NO certificados no pueden venderse en Europa a partir del 1 de septiembre de 2018. Fabricantes interrumpen producción y se ven forzados a sacar modelos del mercado hasta superar pruebas.
- Entidades certificadoras tienen enormes cuellos de botella en sus instalaciones de *testing*.
- El requerimiento de la normativa europea no se publicó de forma detallada hasta julio y los fabricantes no pudieron prepararse para superar los *testings* en 2 meses.
- OEM's no pueden cambiar su mezcla de vehículos (diésel contra gasolina) de forma rápida, afectando nivel de ventas.
- Consumidor final, retrasa decisión de compra al no conocer implicaciones de la compra de un vehículo diésel a nivel impositivo. (impuestos, restricciones de circulación).

La Unión Europea se mantiene a la vanguardia en legislación a favor del medio ambiente, lo que significa exigencias para reducir las emisiones de gases de efecto invernadero. Los cambios normativos ambientales en la región provocan cambios importantes en las estrategias de desarrollo, producción y comercialización de las armadoras de autos, lo que repercute en los programas que la Compañía mantiene con OEMs y Tiers 1 y 2, y puede incidir en las ventas, márgenes y resultados de Draxton Europa y Asia y de la Compañía en su conjunto.

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 pudieran recibir financiamiento. Lo anterior podría causar 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, podrían no ser cuantificables de inmediato. 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 de su aplicación con la divulgada en ejercicios anteriores.

La Compañía adoptó las nuevas Normas e Interpretaciones vigentes a partir del 1 de enero de 2019, incluidas las mejoras anuales a las NIIF siguientes:

- NIIF 16 Arrendamientos.

- CINIIF 23, Interpretación sobre posiciones fiscales inciertas.

Para más información, revisar la nota “Descripción de las políticas contables y métodos de cálculo seguidos en los estados financieros intermedios”, inciso (t), de la sección 813000 de este reporte.

2. Factores de Riesgo relacionados con las operaciones de Draxton en Europa y Asia.

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.

Concentración en industria automotriz.

Las operaciones de GISSA están más concentradas en el Segmento Autopartes. Durante el año 2019 los ingresos originados en este Segmento representaron el 72% 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.

Condiciones macroeconómicas en las regiones de Europa y Asia.

Las operaciones que realiza Draxton Europa y Asia se ejecutan en España, Italia, República Checa, Polonia 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 Draxton Europa y Asia y, por lo tanto, los resultados consolidados de GISSA.

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

Las actividades, situación financiera y resultados de operación de Draxton 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 de gobierno, 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 Draxton tiene operaciones pudieran afectar de forma adversa y significativa.

Para el mercado asiático, eventos políticos como el largo período de protestas en Hong Kong durante 2019, podrían afectar, eventualmente, las operaciones y los mercados de la Compañía en la región.

Cambios importantes en el entorno político, económico, social y en el sistema financiero de la región europea y la región de Asia, también podrán afectar las operaciones de la Compañía 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.

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

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

Un escenario de crisis económica en México podría afectar de forma adversa las actividades de la Compañía. Recientemente se ha observado una baja considerable y gran volatilidad, 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 partir del 1° de diciembre de 2018, asumió la presidencia y la gestión de la administración federal en México Andrés Manuel López Obrador, cuyas principales promesas de campaña incluyeron el combate a la corrupción en el ejercicio de gobierno, terminar políticas que denomina “neoliberales”, recorte al gasto público, bajar el precio de combustibles, reactivar la operación de refinerías de PEMEX y la derogación parcial o total de algunas de las reformas estructurales acordadas durante la anterior administración presidencial y legislaturas del Congreso. Los cambios en las medidas de política económica adoptadas por el nuevo gobierno pudieran afectar la estabilidad 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.

Las operaciones de Draxton, fuera de Norteamérica, implica que buena parte de ellas se realizan en Euros, en Zlotys, en Corona checa o en Renminbi.

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 en México. Igualmente, las subsidiarias de GISSA en los Segmentos Vitromex, Cinsa y Draxton Norteamérica 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.

Con la presencia de la Emisora en mercados fuera de Norteamérica, se ha posicionado en 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 Draxton Europa y Asia. 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. 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 2019, la inflación en México se ha mantenido en niveles bajos. El índice anual de inflación, medido en términos de los cambios en el INPC, desde el ejercicio 2017 fue de 6.77%. En el año 2018 el aumento general en los precios en México fue de 4.83% y en el año 2019, la inflación fue de 2,8%.

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. No obstante que hasta 2015 dichas tasas se habían mantenido en niveles bajos, durante 2017 y 2018 la TIIE a 28 días registró un incremento paulatino mostrando un nivel de 7.6311% al cierre del 2017 contra el nivel 8.5897% al cierre de 2018. En contraste, durante 2019 se presentó una disminución gradual de dicha tasa quedando al cierre del ejercicio de 2019 en 7.5550%.

En relación con la tasa de referencia en dólares, la LIBOR de 3 meses registró un nivel de 2.7970% al cierre de 2018, mostrando un incremento considerable contra el nivel de 1.6943% al cierre del 2017. Igualmente, durante 2019 mostró una disminución en dicha tasa con un indicador al cierre del ejercicio 2019 de 1.9094%. La Compañía no puede asegurar que las tasas de interés permanecerán o se encontrarán por debajo o superior de sus niveles actuales debido a los diferentes factores macroeconómicos que afectan a dicha tasa de referencia. Desde la gran crisis financiera de 2008 la Reserva Federal (banco central de EUA) no había disminuido las tasas de interés, sin embargo durante 2019, en un contexto de desaceleración global y de incertidumbre generada principalmente por la guerra comercial entre Estados Unidos y China y en paralelo con un ciclo de reducción de tasas prolongado y agresivo que mantuviera el ritmo de otras regiones como Europa o el mismo China, durante el año 2019 se registraron decrementos de 25 puntos base mensuales de agosto a octubre bajando las tasas de 2.25% a 1.50%. A la fecha del presente Reporte Anual la Reserva Federal decidió tomar medidas de reducción drástica de su tasa de referencia a niveles de 0.25% a 0%, con la finalidad

de hacer frente al alto riesgo de que la economía de EE.UU. caiga en recesión como consecuencia de las medidas de aislamiento implementadas a partir de marzo 2020 por la pandemia de Covid-19.

Otros bancos centrales de Europa y Japón habían considerado restringir gradualmente su política monetaria, a la fecha del presente Reporte, las estimaciones de crecimiento económico en las zonas de Europa y en China indican que estas economías se están desacelerando, razón por la cual sus respectivos bancos centrales mantienen políticas monetarias laxas que hacen suponer que tampoco aumentarán sus tasas de referencia durante lo que resta de 2020.

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 en 2019 la Compañía contrató un crédito sindicado por \$245 millones de dólares, \$195 millones de dólares a largo plazo más una línea revolvente no dispuesta por 50 millones de dólares, con el cual se liquidó de manera anticipada otro crédito sindicado por \$167.5 millones de dólares así como la emisión de Certificados Bursátiles GISSA 17-2 por \$400 millones de pesos, con dicho crédito se logró mejorar tanto los niveles de tasas de interés como el perfil de amortizaciones de la deuda consolidada de la Compañía.

Así también para poder alinear la moneda en que la deuda fue contratada con la generación de flujos de las Subsidiarias y sus diferentes monedas, la Compañía utilizó instrumentos financieros derivados particularmente Cross Currency Swaps para que una parte de este crédito sindicado en dólares se intercambiara por su equivalente en Euros y una parte de la emisión de Certificados Bursátiles GISSA 17 en Pesos se intercambiara por su equivalente a Euros.

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 a eventuales incrementos en las tasas de interés. 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 sólo 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.

A partir de 2018 las operaciones de Draxton Europa y Asia han visto como el Dólar recuperó terreno contra las divisas fuertes en aproximadamente 10% al cierre del año, y continuo dicha tendencia a lo largo de 2019 hasta finales del mismo, afectando a su paridad con el Euro, el Zloty, 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.

Adicionalmente, uno de los riesgos radica para la Compañía en que una gran parte de su deuda financiera está contratada en Dólares, mientras que la moneda funcional de la Compañía es el Peso y una parte sustancial de sus ingresos están denominados también en Pesos y otras divisas diferentes al Dólar.

Como ya se mencionó, para mitigar este riesgo la Compañía utiliza diversos instrumentos financieros como el Cross Currency Swap.

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.

La incertidumbre predominante en los mercados financieros durante los primeros meses del año 2020 debido a la pandemia de Covid-19, se ha incrementado la volatilidad de los mercados de divisas, lo que aumenta el riesgo de efectos en los resultados de la Compañía y sus Segmentos de Negocio de registrar pérdidas cambiarias poco usuales, especialmente en las operaciones relacionadas con la paridad Dólar-Peso.

La Compañía podría sufrir pérdidas ocasionadas por instrumentos financieros derivados.

La Compañía utiliza instrumentos financieros derivados para administrar el perfil de riesgo relacionado con tasas de interés y exposición a tipo de cambio, reducir costos de financiamiento, y contratar coberturas para mitigar los riesgos en los precios de materias primas. Cambios repentinos en los mercados financieros podrían ocasionar pérdidas por la valuación a mercado ("Mark-to-Market") de los mismos, así como una contingencia potencial en relación con esos instrumentos. Adicionalmente, la Compañía corre el riesgo de que la calidad crediticia de las contrapartes en dichos instrumentos financieros derivados pueda deteriorarse significativamente. Esto podría impedir que las contrapartes cumplieren con sus obligaciones ante la Compañía, lo cual la expondría a riesgos de mercado y podría tener un efecto significativamente adverso.

La Compañía cuenta con instrumentos financieros contratados, como consecuencia, la Compañía podría sufrir pérdidas y verse obligada a realizar pagos en efectivo, o a entregar efectivo como garantía en el futuro, en relación con dichos instrumentos financieros derivados.

La liquidez y resultados financieros de la Compañía podrían verse afectados negativamente en caso de que requiera sustituir ciertos contratos financieros y esto no se pueda realizar en los tiempos necesarios.

La Compañía cuenta con contratos con diversas instituciones financieras mediante los cuales, de tiempo en tiempo, cede los derechos de cobro de cuentas por cobrar de algunas de sus subsidiarias respecto de las ventas de ciertos clientes en México, Estados Unidos y algunos países en Europa. Actualmente, La compañía depende de esos contratos para financiar una parte de su capital de trabajo y obtener liquidez. La Compañía no puede asegurar que será capaz de renovar estos programas de financiamiento en forma oportuna o en su totalidad o reemplazarlos por otros, bajo las mismas condiciones económicas actuales. De no lograrlo, podría sufrir un efecto significativamente adverso en la liquidez y resultados de su operación.

Al cierre del ejercicio 2019, La compañía y sus Subsidiarias cuentan con líneas de factoraje de cartera sin recurso con diversas instituciones financieras, con un saldo dispuesto al cierre del ejercicio 2019 de \$18.5 millones de dólares y de €21.3 millones de Euros y del ejercicio 2018 de €25.0 millones de Euros, los cuales fueron dados de baja del balance presentado al cierre del ejercicio 2019 y 2018 respectivamente, de acuerdo a las Normas de Información Financiera vigente.

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. La nueva administración del presidente López Obrador ha manifestado su intención de derogar parcialmente o totalmente algunas de las reformas mencionadas, lo que podría significar que la competitividad de la industria nacional se siga afectando.

La Compañía no puede asegurar que las reformas aprobadas hasta antes del 2018, ni sus posteriores modificaciones, 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. Con motivo de los efectos económicos causados por las acciones de gobiernos para detener la expansión de la epidemia del Covid-19, el gobierno de EUA desarrolla programas de apoyo a la población en general y a las empresas afectadas por el fenómeno. Estas medidas pueden incluir estímulos fiscales adicionales que afecten la competitividad de México y de GISSA.

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 seis años, el Gobierno Federal incrementó 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, pero también por la sensible disminución de la explotación de petróleo crudo, lo que afectó y afecta las finanzas públicas de México.

El incremento en la deuda pública, la reducción de los ingresos petroleros, el aumento en el gasto público y la preocupación por la tendencia de reducción de la producción de PEMEX han originado que las calificadoras de crédito internacionales mantengan en observación, con un perfil negativo, la calificación de la deuda pública de México.

Durante el ejercicio 2019, las finanzas públicas federales se mantuvieron sin aumentos significativos en su gasto o en su deuda, con un programa muy estricto de austeridad. En la coyuntura de un escenario recesivo mundial a causa de la pandemia Covid-19, el gobierno federal ha manifestado su intención de restringir aún más el gasto público si fuese necesario. Sin embargo, los países desarrollados desarrollan grandes programas de apoyo económico a sus economías y evitar que colapsen por el paro a que obliga la epidemia en los primeros meses de 2020. Estas medidas podrían ser adoptadas por México, si la economía exige apoyos extraordinarios.

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.

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

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

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 Europa, mientras que las operaciones de Draxton implica que una parte significativa 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. Con fecha 31 de enero de 2020, Reino Unido formalizó su salida del bloque de la Unión Europea, con un período de transición al cierre del año 2020 en el que Reino Unido y la Unión Europea buscan llegar a un acuerdo que permita la salida de la primera en forma ordenada. Eventualmente, el rumbo tomado por Gran Bretaña podría ser seguido por otros estados europeos. Estas decisiones pueden tener efectos en las operaciones de GISSA que realiza en la Unión Europea.

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, Europa y Asia, 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 continuará con el T-MEC, 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 T-MEC u otros acontecimientos relacionados o semejantes podrían tener un efecto material adverso sobre la economía nacional que, a su vez, podría afectar adversamente la situación financiera y los resultados de operación de la Compañía.

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

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

5. Factores de Riesgo relacionados con 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 de presentación del éste reporte asciende a \$3,199,490,158 M.N., representado por 340,675,331 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 \$730,890,323 M.N. corresponde al capital variable representado por 77,823,735 acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal.

Del total de acciones que representaban el capital social a la fecha de la celebración de la Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas de Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V., GISSA había adquirido 15,375,909 acciones mediante la operación de su fondo de recompra, las cuales en dicha Asamblea se acordó extinguir y cancelar mediante la reducción de la parte variable del capital social en la cantidad de \$144,404,451 M.N., la cual es igual al valor nominal teórico que tienen en conjunto las acciones canceladas, por lo que a la fecha del presente reporte, el capital social de GIS quedó en los términos indicados en el párrafo anterior.

El capital social suscrito y pagado de Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. al 31 de diciembre de 2019 ascendía a \$3,343,894,609 M.N., representado por 356,051,240 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 2019 y junio de 2020, la Serie "A" se ubicó en la posición número 80 y 105, respectivamente, entre las emisiones de acciones que cotizan en dicha bolsa, formando parte de la categoría de emisiones de Baja Bursatilidad.

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 más allá los rendimientos de sus inversiones de tesorería.

6. 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, S.A. de C.V., Manufacturas Vitromex, S.A. de C.V., Cifunsa del Bajío, S.A. de C.V. y Tisamatic, S. de R.L. de C.V. A partir del 1° de enero de 2020 estos dos últimos avales se fusionaron siendo Tisamatic, S. de R.L. de C.V. la fusionante. Inmediatamente después, se transformó en Draxton México, S. de R.L. de C.V.

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]

Cifras Clave

Millones de USD

	Tercer Trimestre			Nueve Meses		
	2020	2019	Var %	2020	2019	Var %
Ventas	205	216	(5)	511	686	(26)
Draxton	143	155	(8)	348	501	(31)
Vitromex	44	43	2	116	136	(15)
Cinsa	18	16	12	47	52	(11)
UAFIRDA	38	33	14	58	95	(39)
Draxton	32	35	(7)	58	104	(44)
Vitromex	4	(1)	NA	3	(11)	NA
Cinsa	2	(1)	NA	1	1	52
Utilidad Neta	11	6	86	(17)	30	NA
Margen	5%	3%		-3%	4%	
UPA (USD)				(0.02)	0.07	NA
CAPEX	9	11	(22)	24	33	(25)
Draxton	8	10	(9)	19	25	(20)
Vitromex	1	2	(34)	4	7	(40)
Cinsa	0	0	0	0	1	(0)
Deuda Neta				204	232	
Deuda Neta/UAFIRDA				2.7x	1.9x	

La UAFIRDA 2019 incluye efectos del proceso de restructuración de Vitromex, por US\$ 5.8 millones

Aspectos Relevantes del Trimestre

- | | |
|-----------------|--|
| Draxton | <ul style="list-style-type: none"> • Mercado automotriz continúa recuperándose de efectos de COVID-19 • Volumen de fundición alcanzando 90% de nivel pre-COVID para finales de año • A pesar de menor volumen, el margen de UAFIRDA a Ventas alcanza el mismo nivel que 3T19 gracias a programas de <i>rightsizing</i> y eficiencia operativa • Nominación de nuevos programas para FCA, Honda, Hyundai, Subaru, Daimler y Volkswagen en el trimestre |
| Vitromex | <ul style="list-style-type: none"> • Volumen de venta trimestral más alto desde marzo 2017 • Productividad y eficiencia en las operaciones aunado a mayor volumen, impulsan una reducción de 16% en el costo unitario vs año 2019, excluyendo el efecto desfavorable de insumos dolarizados • UAFIRDA de \$97 millones de pesos o 10% a ventas, el mejor resultado de los últimos 16 trimestres • Eficiente administración del capital de trabajo genera flujo de efectivo por aproximadamente \$200 millones de pesos en el trimestre y \$600 millones de pesos en el acumulado |
| Cinsa | <ul style="list-style-type: none"> • Mayores ventas en los últimos seis trimestres impulsado por exportaciones • Margen UAFIRDA / Ventas del 11% • Recuperación en volumen de ventas EUA |
| GIS | <ul style="list-style-type: none"> • Mejor resultado trimestral de UAFIRDA de los últimos ocho trimestres • La UAFIRDA alcanza US\$ 37.7 millones, con un margen a ventas del 18%, 360 puntos base superior al primer trimestre • Sólida posición financiera con un nivel de caja saludable de US\$76 millones al cierre del trimestre, Deuda Neta de Caja a UAFIRDA de 2.7x • El apalancamiento neto con la UAFIRDA anualizada del último trimestre es de solo 1.4x |

Bases de Presentación

Los datos están expresados en dólares americanos (USD) a menos que se indique lo contrario.

En virtud de que se concluyó la venta del Negocio Calorex en 2019, la información financiera de GIS y del Sector Construcción excluyen datos de dicho Negocio en dicho periodo. 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.

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 USD

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

	TERCER TRIMESTRE			AL 30 DE SEPTIEMBRE		
	2020	2019	% Cambio	2020	2019	% Cambio
Ventas	205	216	(5%)	511	686	(26%)
Draxton	143	155	(8%)	348	501	(31%)
Vitromex	44	43	2%	118	138	(15%)
Cinsa	18	18	12%	47	52	(11%)
Costo de Ventas	156	189	(8%)	415	553	(25%)
Gastos Generales	30	32	(7%)	98	98	(2%)
Otros	0	0	N/A	0	0	N/A
Utilidad de Operación	18	14	29%	(1)	35	N/A
Draxton	19	23	(17%)	20	87	(71%)
Vitromex	2	(4)	138%	(8)	(22)	75%
Cinsa	1	(2)	189%	(1)	(2)	N/A
UAFIRDA	38	33	14%	58	95	(39%)
Draxton	32	35	(7%)	58	104	(44%)
Vitromex	4	(1)	813%	3	(11)	128%
Cinsa	2	(1)	313%	1	1	52%
RIF	3	4		7	19	
Impuestos a la Utilidad	3	4	(42%)	11	2	330%
Utilidad/Pérdida de Operaciones Discontinuas	0	(2)		0	(20)	
Resultado Neto	12	7	76%	(19)	33	N/A
Part. no Controladora en la Ut. y Asociadas	(1)	(1)		1	(3)	
Participación Controladora en la Utilidad	11	8	88%	(17)	30	N/A

Nota 1: El renglón "Utilidad/Pérdida de Operaciones Discontinuas" para 2019, incluye cargo por US\$10.6 millones, como Otros Gastos de Reestructura, derivado de la suspensión de operaciones de la planta Saltillo del negocio del pisos y recubrimientos cerámicos, Vitromex.

Nota 2: El renglón "Utilidad/Pérdida de Operaciones Discontinuas" para 2019, incluye crédito por desinversión del negocio de calentadores de agua, Calorex.

Nota 3: La integración de Ventas y UAFIRDA por negocios incluye una partida de corporativas para llegar a la cifra consolidada.

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

Información de Deuda

Al 30 de septiembre de 2020 los pasivos bancarios con costo incluyendo arrendamientos ascendieron a US\$ 280.4 millones.

Nota. Pasivo neto de caja incluyendo arrendamientos, US\$ 204.4 millones.

El tipo de cambio utilizado para convertir Euros a Dólares: 1.1670

El monto de arrendamientos por IFRS16 equivale a: US\$ 11.2 millones

Deuda bancaria con costo por divisa
(alineados a flujos generados en cada moneda)

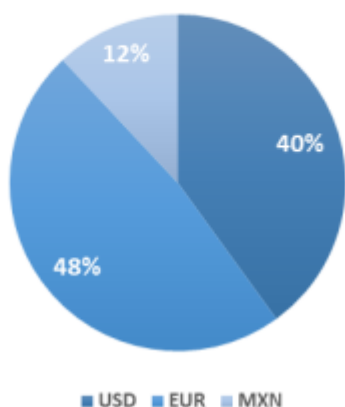
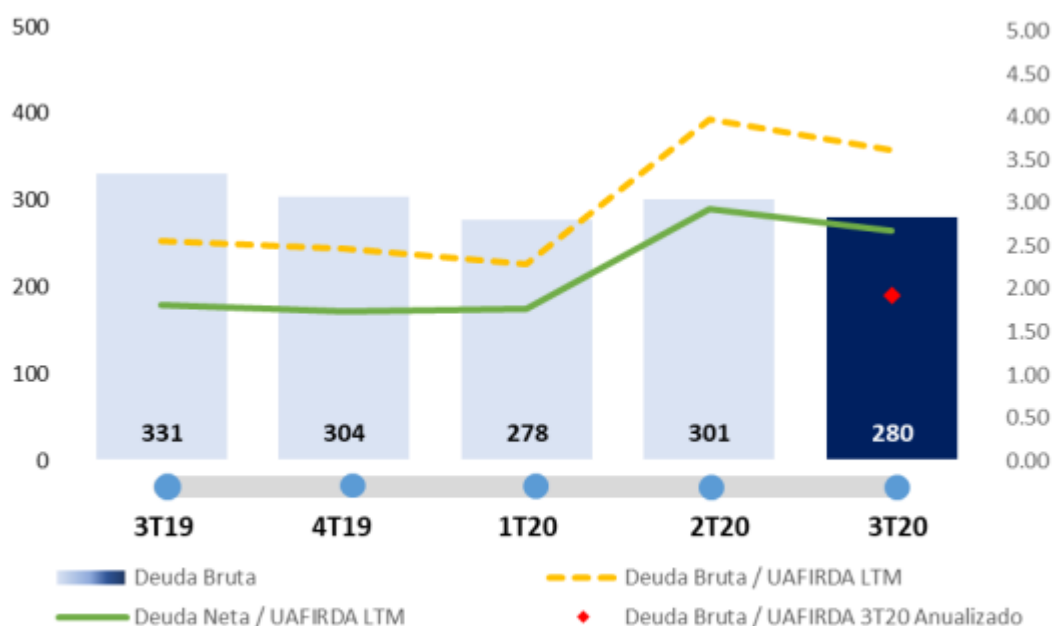
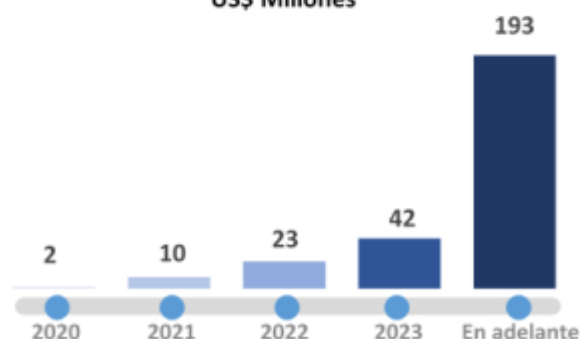


Tabla Amortizaciones
(Deuda bancaria con costo)
US\$ Millones



Bases de Presentación

Los datos están expresados en dólares americanos (USD) a menos que se indique lo contrario.

En virtud de que se concluyó la venta del Negocio Calorex en 2019, la información financiera de GIS y del Sector Construcción excluyen datos de dicho Negocio en dicho periodo. 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.

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 – Outlook

	Corto Plazo	Medio – Largo Plazo
Draxton + JVs	<ul style="list-style-type: none"> Ventas y UAFIRDA recuperándose después de caída por pandemia del COVID-19. Recuperación gradual se espera continúe en cuarto trimestre de 2020. Estrategias de <i>rightsizing</i>, reducción de costos y productividad permiten recuperar margen de UAFIRDA a niveles pre-COVID. 	<ul style="list-style-type: none"> La relocalización a México de productores de frenos, traerá oportunidades importantes de crecimiento para Draxton, pudiendo requerir algunas inversiones para atender este crecimiento. Ampliación de márgenes por crecimiento en mecanizado derivado de una estrategia de <i>outsourcing</i> por parte de OEM's y Tier 1's en todas las geografías.
Vitromex	<ul style="list-style-type: none"> Consolidación de ingresos y mantener PDM en México Retomar crecimiento en mercados internacionales a partir de apertura Consolidación de estrategias operativas y flexibilización de costos 	<ul style="list-style-type: none"> Mejoras adicionales en costos acercándose a estándares benchmark para impulsar rentabilidad Retomar crecimiento regional en EUA mediante una nueva estrategia comercial
	<ul style="list-style-type: none"> Enfoque en crecimiento de ventas a EUA. Apoyo a los socios comerciales en 	<ul style="list-style-type: none"> Acelerar penetración de mercado en EUA con marcas propias y Graniteware

Cinsa

la recuperación gradual del canal tradicional y a las promociones de temporada en autoservicio.

- Desarrollo acelerado del *e-commerce*
- Impulso a la iniciativa de innovación
- Acelerar las mejoras en eficiencia operativa

?CAPEX estimado 2020 (Millones de Dólares)

CAPEX		
Draxton + JVs	<ul style="list-style-type: none"> • Norteamérica 19-22 M • Europa y Asia 13-15 M 	
Vitromex	7 M	
Cinsa	1 M	
TOTAL	40-45 M	

Anexo - Estados de Situación Financiera Consolidados

Millones de USD

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

	sep-20	dic-19
ACTIVOS		
Circulante		
Efectivo e Inversiones Temporales	76	89
Cuentas por Cobrar	117	136
Inventarios	67	96
Activos mantenidos para la venta	0	1
Inmuebles, Planta y Equipo, Neto	469	510
Inversión en Acciones	6	7
Crédito Mercantil	207	199
Otros Activos	227	222
TOTAL ACTIVOS	1,168	1,259
PASIVOS		
Circulante		
Pasivo con Costo Corto Plazo	4	0
Proveedores	120	136
Otros pasivos circulantes (ISR, PTU y otros)	80	101
Pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	0	0
Largo Plazo		
Pasivo con Costo Largo Plazo	255	283
Pasivo por Consolidación Fiscal	6	8
Otros pasivos a Largo Plazo	88	71
TOTAL PASIVO	553	600
TOTAL CAPITAL CONTABLE	616	659
TOTAL PASIVO Y CAPITAL	1,168	1,259

Anexo - Información de Derivados y Forwards

Tipo	Ligado a	Contratante	Nocional	Fecha terminación	Moneda	Partida Cubierta
Forward	Necesidades moneda Local	Draxton Polonia	2,300,000	21-sep-20	PLN	Flujo de Efectivo

GISSA			Consolidado			
Clave de Cotización:	GISSA		Trimestre:	3	Año:	2020

Forward	Necesidades moneda Local	Draxton Rep. Checa	41,320,000	11-dic-20	CZK	Flujo de Efectivo
Forward	Necesidades moneda Local	Vitromex	420,000	15-dic-20	EUR	Flujo de Efectivo
Forward	Necesidades moneda Local	Vitromex	465,000	15-dic-20	USD	Flujo de Efectivo
Cross Currency Swap	Cebures	GISSA	625,000,000 / 29,302,936	10-oct-24	EUR/MXN	Cebures
Cross Currency Swap	Crédito Sindicado	GISSA	95,000,000 / 85,241,284	11-sep-25	EUR/USD	Crédito Sindicado
Interest Rate Swap	Crédito Sindicado	GISSA	75,000,000	11-sep-25	USD	Crédito Sindicado

Control interno [bloque de texto]

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 3T20 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:	2020-01-01 al 2020-09-30
Fecha de cierre del periodo sobre el que se informa:	2020-09-30
Nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación:	GISSA
Descripción de la moneda de presentación:	USD
Grado de redondeo utilizado en los estados financieros:	miles de dólares
Consolidado:	Si
Número De Trimestre:	3
Tipo de emisora:	ICS
Explicación del cambio en el nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación desde el final del periodo sobre el que se informa precedente:	
Descripción de la naturaleza de los estados financieros:	

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

Seguimiento de análisis [bloque de texto]

Cobertura de Análisis

En virtud de que 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	Alejandro Azar Wabi
Signum Research	Alain Jaimes
BBVA	Montserrat Araujo Nagore
Santander	Rubén López
Actinver	Lilian Ochoa
Apalache (CIBanco/Vector)	Jorge Lagunas

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

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2020-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2019-12-31
Estado de situación financiera [sinopsis]		
Activos [sinopsis]		
Activos circulantes[sinopsis]		
Efectivo y equivalentes de efectivo	75,826,000	88,817,000
Clientes y otras cuentas por cobrar	157,060,000	150,682,000
Impuestos por recuperar	0	16,332,000
Otros activos financieros	0	114,000
Inventarios	66,910,000	96,448,000
Activos biológicos	0	0
Otros activos no financieros	0	0
Total activos circulantes distintos de los activos no circulantes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	299,796,000	352,393,000
Activos mantenidos para la venta	0	831,000
Total de activos circulantes	299,796,000	353,224,000
Activos no circulantes [sinopsis]		
Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	0	2,142,000
Impuestos por recuperar no circulantes	0	0
Inventarios no circulantes	0	0
Activos biológicos no circulantes	0	0
Otros activos financieros no circulantes	0	90,000
Inversiones registradas por método de participación	0	0
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	5,858,000	6,513,000
Propiedades, planta y equipo	469,144,000	509,704,000
Propiedades de inversión	0	0
Activos por derechos de uso	11,646,000	13,675,000
Crédito mercantil	206,604,000	198,857,000
Activos intangibles distintos al crédito mercantil	111,788,000	116,003,000
Activos por impuestos diferidos	44,402,000	43,611,000
Otros activos no financieros no circulantes	19,200,000	15,183,000
Total de activos no circulantes	868,642,000	905,778,000
Total de activos	1,168,438,000	1,259,002,000
Capital Contable y Pasivos [sinopsis]		
Pasivos [sinopsis]		
Pasivos Circulantes [sinopsis]		
Proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	183,367,000	212,970,000
Impuestos por pagar a corto plazo	12,102,000	18,912,000
Otros pasivos financieros a corto plazo	4,793,000	1,305,000
Pasivos por arrendamientos a corto plazo	3,262,000	4,194,000
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	203,524,000	237,381,000
Pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	0	0
Total de pasivos circulantes	203,524,000	237,381,000
Pasivos a largo plazo [sinopsis]		
Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	0	0
Impuestos por pagar a largo plazo	5,922,000	8,369,000

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2020-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2019-12-31
Otros pasivos financieros a largo plazo	258,305,000	286,552,000
Pasivos por arrendamientos a largo plazo	8,623,000	9,620,000
Otros pasivos no financieros a largo plazo	21,308,000	2,521,000
Provisiones a largo plazo [sinopsis]		
Provisiones por beneficios a los empleados a Largo plazo	14,869,000	12,438,000
Otras provisiones a largo plazo	0	0
Total provisiones a largo plazo	14,869,000	12,438,000
Pasivo por impuestos diferidos	40,283,000	42,742,000
Total de pasivos a Largo plazo	349,310,000	362,242,000
Total pasivos	552,834,000	599,623,000
Capital Contable [sinopsis]		
Capital social	250,250,000	256,680,000
Prima en emisión de acciones	7,842,000	17,932,000
Acciones en tesorería	0	0
Utilidades acumuladas	471,506,000	476,245,000
Otros resultados integrales acumulados	(145,189,000)	(126,728,000)
Total de la participación controladora	584,409,000	624,129,000
Participación no controladora	31,195,000	35,250,000
Total de capital contable	615,604,000	659,379,000
Total de capital contable y pasivos	1,168,438,000	1,259,002,000

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

Concepto	Acumulado Año Actual 2020-01-01 - 2020-09-30	Acumulado Año Anterior 2019-01-01 - 2019-09-30	Trimestre Año Actual 2020-07-01 - 2020-09-30	Trimestre Año Anterior 2019-07-01 - 2019-09-30
Resultado de periodo [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) [sinopsis]				
Ingresos	510,740,000	685,969,000	204,763,000	215,589,000
Costo de ventas	415,088,000	552,102,000	156,747,000	169,338,000
Utilidad bruta	95,652,000	133,867,000	48,016,000	46,251,000
Gastos de venta	96,316,000	98,137,000	30,201,000	32,387,000
Gastos de administración	0	0	0	0
Otros ingresos	0	0	0	0
Otros gastos	71,000	847,000	(391,000)	(205,000)
Utilidad (pérdida) de operación	(735,000)	34,883,000	18,206,000	14,069,000
Ingresos financieros	7,802,000	5,718,000	1,136,000	1,807,000
Gastos financieros	15,128,000	24,543,000	4,471,000	6,179,000
Participación en la utilidad (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos	(609,000)	(604,000)	289,000	(262,000)
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	(8,670,000)	15,454,000	15,160,000	9,435,000
Impuestos a la utilidad	10,562,000	2,457,000	2,533,000	4,380,000
Utilidad (pérdida) de operaciones continuas	(19,232,000)	12,997,000	12,627,000	5,055,000
Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuadas	0	19,808,000	0	1,691,000
Utilidad (pérdida) neta	(19,232,000)	32,805,000	12,627,000	6,746,000
Utilidad (pérdida), atribuible a [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	(17,277,000)	30,000,000	11,256,000	6,067,000
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación no controladora	(1,955,000)	2,805,000	1,371,000	679,000
Utilidad por acción [bloque de texto]	Los cálculos de Utilidad por acción fueron calculados con las cifras de los últimos doce meses a septiembre 2020. Las acciones de GISSA en su totalidad son acciones comunes.	Los cálculos de Utilidad por acción fueron calculados con las cifras de los últimos doce meses a septiembre 2019. Las acciones de GISSA en su totalidad son acciones comunes.	Los cálculos de Utilidad por acción fueron calculados con las cifras de los últimos doce meses a septiembre 2020. Las acciones de GISSA en su totalidad son acciones comunes.	Los cálculos de Utilidad por acción fueron calculados con las cifras de los últimos doce meses a septiembre 2019. Las acciones de GISSA en su totalidad son acciones comunes.
Utilidad por acción [sinopsis]				
Utilidad por acción [partidas]				
Utilidad por acción básica [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones continuas	(0.02)	0.07	(0.02)	0.07
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Total utilidad (pérdida) básica por acción	(0.02)	0.07	(0.02)	0.07
Utilidad por acción diluida [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones continuas	(0.02)	0.07	(0.02)	0.07
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Total utilidad (pérdida) básica por acción diluida	(0.02)	0.07	(0.02)	0.07

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

Concepto	Acumulado Año Actual 2020-01-01 - 2020-09-30	Acumulado Año Anterior 2019-01-01 - 2019-09-30	Trimestre Año Actual 2020-07-01 - 2020-09- 30	Trimestre Año Anterior 2019-07-01 - 2019-09- 30
Estado del resultado integral [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) neta	(19,232,000)	32,805,000	12,627,000	6,746,000
Otro resultado integral [sinopsis]				
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]				
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) de inversiones en instrumentos de capital	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por revaluación	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, cambio en el valor razonable de pasivos financieros atribuible a cambios en el riesgo de crédito del pasivo	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital	0	0	0	0
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos	0	0	0	0
Total otro resultado integral que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos	0	0	0	0
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	12,355,000	(9,666,000)	15,550,000	2,283,000
Reclasificación de efecto por conversión, neto de impuestos	0	0	0	0
Efecto por conversión, neto de impuestos	12,355,000	(9,666,000)	15,550,000	2,283,000
Activos financieros disponibles para la venta [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos	0	(639,000)	0	(5,273,000)
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	0	(639,000)	0	(5,273,000)
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
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]				

Concepto	Acumulado Año Actual 2020-01-01 - 2020-09-30	Acumulado Año Anterior 2019-01-01 - 2019-09-30	Trimestre Año Actual 2020-07-01 - 2020-09- 30	Trimestre Año Anterior 2019-07-01 - 2019-09- 30
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
Activos financieros a valor razonable a través del ORI [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) en activos financieros a valor razonable a través del ORI, neto de impuestos	(31,539,000)	0	175,000	0
Ajustes por reclasificación de activos financieros a valor razonable a través del ORI, neto de impuestos	0	0	0	0
Monto del capital eliminado o ajustado contra el valor razonable de activos financieros reclasificados a través del ORI, neto de impuestos	0	0	0	0
ORI, neto de impuestos, de activos financieros a valor razonable a través del ORI	(31,539,000)	0	175,000	0
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que se reclasificará a resultados, neto de impuestos	0	282,000	0	1,045,000
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	(19,184,000)	(10,023,000)	15,725,000	(1,945,000)
Total otro resultado integral	(19,184,000)	(10,023,000)	15,725,000	(1,945,000)
Resultado integral total	(38,416,000)	22,782,000	28,352,000	4,801,000
Resultado integral atribuible a [sinopsis]				
Resultado integral atribuible a la participación controladora	(36,461,000)	19,705,000	26,981,000	3,084,000
Resultado integral atribuible a la participación no controladora	(1,955,000)	3,077,000	1,371,000	1,717,000

[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto

Concepto	Acumulado Año Actual 2020-01-01 - 2020-09-30	Acumulado Año Anterior 2019-01-01 - 2019-09-30
Estado de flujos de efectivo [sinopsis]		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) neta	(19,232,000)	32,805,000
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) [sinopsis]		
+ Operaciones discontinuas	0	(32,033,000)
+ Impuestos a la utilidad	10,894,000	2,530,000
+ (-) Ingresos y gastos financieros, neto	12,187,000	23,902,000
+ Gastos de depreciación y amortización	58,640,000	59,720,000
+ Deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo	0	0
+ Provisiones	0	10,509,000
+ (-) Pérdida (utilidad) de moneda extranjera no realizadas	4,058,000	(2,800,000)
+ 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	0	1,000
+ Participación en asociadas y negocios conjuntos	609,000	604,000
+ (-) Disminuciones (incrementos) en los inventarios	21,266,000	3,586,000
+ (-) Disminución (incremento) de clientes	3,940,000	4,066,000
+ (-) Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	(1,595,000)	17,175,000
+ (-) Incremento (disminución) de proveedores	(15,841,000)	(18,192,000)
+ (-) Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	(7,042,000)	(28,626,000)
+ 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	0	0
+ (-) Otros ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	0	26,509,000
+ (-) Total ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	87,116,000	66,951,000
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) operaciones	67,884,000	99,756,000
- Dividendos pagados	0	0
+ Dividendos recibidos	0	0
- Intereses pagados	0	0
+ Intereses recibidos	0	0
+ (-) Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados)	0	0
+ (-) Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	67,884,000	99,756,000
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	144,169,000
- Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	0	0
+ Otros cobros por la venta de capital o instrumentos de deuda de otras entidades	0	0
- Otros pagos para adquirir capital o instrumentos de deuda de otras entidades	0	4,951,000
+ Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	0	0
- Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	0	0
+ Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	0	0
- Compras de propiedades, planta y equipo	24,244,000	33,248,000
+ Importes procedentes de ventas de activos intangibles	0	0
- Compras de activos intangibles	0	4,718,000
+ Recursos por ventas de otros activos a largo plazo	0	0
- Compras de otros activos a largo plazo	0	0

Concepto	Acumulado Año Actual 2020-01-01 - 2020-09-30	Acumulado Año Anterior 2019-01-01 - 2019-09-30
+ Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
- Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros	0	0
+ Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	0	0
- Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	0
+ Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	0
+ Dividendos recibidos	0	0
- Intereses pagados	0	0
+ Intereses cobrados	0	0
+ (-) Impuestos a la utilidad reembolsados (pagados)	17,063,000	23,022,000
+ (-) Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(41,307,000)	78,230,000
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	3,259,000	6,964,000
- Pagos por otras aportaciones en el capital	0	0
+ Importes procedentes de préstamos	0	196,132,000
- Reembolsos de préstamos	13,255,000	288,854,000
- Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	0	0
- Pagos de pasivos por arrendamientos	3,593,000	0
+ Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
- Dividendos pagados	0	21,142,000
- Intereses pagados	6,754,000	16,309,000
+ (-) Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	0	0
+ (-) Otras entradas (salidas) de efectivo	17,704,000	2,454,000
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	(9,157,000)	(134,683,000)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	17,420,000	43,303,000
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	(30,411,000)	(652,000)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(12,991,000)	42,651,000
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	75,826,000	97,551,000
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	88,817,000	54,900,000

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

Hoja 1 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Capital social [miembro]	Prima en emisión de acciones [miembro]	Acciones en tesorería [miembro]	Utilidades acumuladas [miembro]	Superávit de revaluación [miembro]	Efecto por conversión [miembro]	Coberturas de flujos de efectivo [miembro]	Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro]	Variación en el valor temporal de las opciones [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	256,680,000	17,932,000	0	476,245,000	35,937,000	(173,112,000)	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	(19,232,000)	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	12,355,000	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	(19,232,000)	0	12,355,000	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	14,493,000	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	(6,430,000)	(10,090,000)	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	(6,430,000)	(10,090,000)	0	(4,739,000)	0	12,355,000	0	0	0
Capital contable al final del periodo	250,250,000	7,842,000	0	471,506,000	35,937,000	(160,757,000)	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]	Ganancias y pérdidas en activos financieros a valor razonable a través del ORI [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]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	(2,678,000)	0	0	(664,000)	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	(31,539,000)	0	0	0	0	0	0
Resultado integral total	0	0	(31,539,000)	0	0	0	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	(13,517,000)	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	(45,056,000)	0	0	0	0	0	0
Capital contable al final del periodo	0	0	(47,734,000)	0	0	(664,000)	0	0	0

Hoja 3 de 3	Componentes del capital contable [eje]							
	Reserva para catástrofes [miembro]	Reserva para estabilización [miembro]	Reserva de componentes de participación discrecional [miembro]	Otros resultados integrales [miembro]	Otros resultados integrales acumulados [miembro]	Capital contable de la participación controladora [miembro]	Participación no controladora [miembro]	Capital contable [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]								
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	13,789,000	(126,728,000)	624,129,000	35,250,000	659,379,000
Cambios en el capital contable [sinopsis]								
Resultado integral [sinopsis]								
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	(19,232,000)	0	(19,232,000)
Otro resultado integral	0	0	0	0	(19,184,000)	(19,184,000)	0	(19,184,000)
Resultado integral total	0	0	0	0	(19,184,000)	(38,416,000)	0	(38,416,000)
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	14,240,000	723,000	15,216,000	(4,055,000)	11,161,000
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	(16,520,000)	0	(16,520,000)
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
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	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
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
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
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
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	14,240,000	(18,461,000)	(39,720,000)	(4,055,000)	(43,775,000)
Capital contable al final del periodo	0	0	0	28,029,000	(145,189,000)	584,409,000	31,195,000	615,604,000

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

Hoja 1 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Capital social [miembro]	Prima en emisión de acciones [miembro]	Acciones en tesorería [miembro]	Utilidades acumuladas [miembro]	Superávit de revaluación [miembro]	Efecto por conversión [miembro]	Coberturas de flujos de efectivo [miembro]	Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro]	Variación en el valor temporal de las opciones [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	256,680,000	17,932,000	0	492,692,000	35,914,000	(172,136,000)	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	30,756,000	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	(1,191,000)	0	(8,175,000)	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	29,565,000	0	(8,175,000)	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	(26,811,000)	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	2,754,000	0	(8,175,000)	0	0	0
Capital contable al final del periodo	256,680,000	17,932,000	0	495,446,000	35,914,000	(180,311,000)	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]	Ganancias y pérdidas en activos financieros a valor razonable a través del ORI [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]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	(8,299,000)	0	0	5,228,000	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	(603,000)	0	0	0	0	0	0
Resultado integral total	0	0	(603,000)	0	0	0	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	(603,000)	0	0	0	0	0	0
Capital contable al final del periodo	0	0	(8,902,000)	0	0	5,228,000	0	0	0

Hoja 3 de 3	Componentes del capital contable [eje]							
	Reserva para catástrofes [miembro]	Reserva para estabilización [miembro]	Reserva de componentes de participación discrecional [miembro]	Otros resultados integrales [miembro]	Otros resultados integrales acumulados [miembro]	Capital contable de la participación controladora [miembro]	Participación no controladora [miembro]	Capital contable [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]								
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	(15,263,000)	(154,556,000)	612,748,000	3,080,000	615,828,000
Cambios en el capital contable [sinopsis]								
Resultado integral [sinopsis]								
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	30,756,000	2,049,000	32,805,000
Otro resultado integral	0	0	0	(54,000)	(8,832,000)	(10,023,000)	0	(10,023,000)
Resultado integral total	0	0	0	(54,000)	(8,832,000)	20,733,000	2,049,000	22,782,000
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	(26,811,000)	23,786,000	(3,025,000)
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	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
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	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
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
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
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
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	(54,000)	(8,832,000)	(6,078,000)	25,835,000	19,757,000
Capital contable al final del periodo	0	0	0	(15,317,000)	(163,388,000)	606,670,000	28,915,000	635,585,000

[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2020-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2019-12-31
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	10,976,000	13,415,000
Numero de funcionarios	53	59
Numero de empleados	1,717	1,782
Numero de obreros	4,749	4,698
Numero de acciones en circulación	337,185,501	341,298,871
Numero de acciones recompradas	3,489,830	14,752,369
Efectivo restringido	0	0
Deuda de asociadas garantizada	0	0

[700002] Datos informativos del estado de resultados

Concepto	Acumulado Año Actual 2020-01-01 - 2020-09-30	Acumulado Año Anterior 2019-01-01 - 2019-09-30	Trimestre Año Actual 2020-07-01 - 2020-09-30	Trimestre Año Anterior 2019-07-01 - 2019-09-30
Datos informativos del estado de resultados [sinopsis]				
Depreciación y amortización operativa	58,640,000	59,803,000	19,514,000	18,891,000

[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses

Concepto	Año Actual 2019-10-01 - 2020-09-30	Año Anterior 2018-10-01 - 2019-09-30
Datos informativos - Estado de resultados 12 meses [sinopsis]		
Ingresos	714,061,000	910,030,000
Utilidad (pérdida) de operación	(4,459,000)	43,909,000
Utilidad (pérdida) neta	(5,721,000)	41,962,000
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	(5,346,000)	24,187,000
Depreciación y amortización operativa	79,476,000	78,271,000

[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)																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	88,000	88,000	73,000	41,000	41,000	180,000
CDTI (España) 1	SI	2009-12-09	2027-10-07	0.002							67,000	67,000	32,000	0	0	0
CDTI (España) 2	SI	2015-09-03	2026-10-18	0.0017							21,000	21,000	41,000	41,000	41,000	180,000
Con garantía (bancarios)																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	(325,000)	(999,000)	8,859,000	15,727,000	49,960,000	91,327,000
HSBC Bank USA, National Association, as Administrative Agent and Collateral Agent, HSBC Bank USA, HSBC Securities (USA) Inc., as Lead Arranger and Bookrunner y Otros Bancos como Participantes de la Sindicación	SI	2019-09-18	2025-09-11	LIBOR 3M + 2.50%							(325,000)	(999,000)	8,859,000	15,727,000	49,960,000	91,327,000
Banca comercial																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	790,000	4,017,000	9,065,000	14,025,000	4,950,000	0
Comerica Bank	SI	2015-03-31	2023-12-31	LIBOR 3M + 2.50%							790,000	4,017,000	9,065,000	14,025,000	4,950,000	0
Otros bancarios																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total bancarios																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	553,000	3,106,000	17,997,000	29,793,000	54,951,000	91,507,000
Bursátiles y colocaciones privadas [sinopsis]																
Bursátiles listadas en bolsa (quirografarios)																
TOTAL					(21,000)	(61,000)	(77,000)	(72,000)	(67,000)	61,052,000	0	0	0	0	0	0
Clave de pizarra GISSA 17	NO	2017-10-19	2027-10-07	0.0964	(21,000)	(61,000)	(77,000)	(72,000)	(67,000)	61,052,000						
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					(21,000)	(61,000)	(77,000)	(72,000)	(67,000)	61,052,000	0	0	0	0	0	0
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo [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]
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total otros pasivos circulantes y no circulantes con costo																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Proveedores [sinopsis]																
Proveedores																
TOTAL					0	31,406,000	0	0	0	0	0	88,788,000	0	0	0	0
Sector Autopartes	NO	2020-10-22	2020-10-22			11,930,000						69,627,000				
Sector Construcción	NO	2020-10-22	2020-10-22			14,471,000						13,889,000				
Sector Hogar	NO	2020-10-22	2020-10-22			5,005,000						5,272,000				
Total proveedores																
TOTAL					0	31,406,000	0	0	0	0	0	88,788,000	0	0	0	0
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo [sinopsis]																
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	563,000	653,000	941,000	694,000	707,000	879,000
CDTI (España) 3	SI	2009-12-09	2027-10-07	0							33,000	145,000	185,000	15,000	(2,000)	3,000
MTYC (España)	SI	2009-09-30	2024-10-30	0							98,000	(4,000)	98,000	98,000	98,000	100,000
SPRI (España)	SI	2018-10-30	2019-12-30	0							97,000	121,000	0	0	0	0
CDTI y MINETAD	SI	2009-06-11	2030-10-01	0							302,000	248,000	550,000	475,000	505,000	503,000
CDTI (España) 4	SI	2008-05-22	2022-03-18	0							33,000	68,000	33,000	31,000	31,000	169,000
CDTI (España) 5	SI	2014-11-19	2025-11-19	0							0	75,000	75,000	75,000	75,000	104,000
Total otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	563,000	653,000	941,000	694,000	707,000	879,000
Total de créditos																
TOTAL					(21,000)	31,345,000	(77,000)	(72,000)	(67,000)	61,052,000	1,116,000	92,547,000	18,938,000	30,487,000	55,658,000	92,386,000

[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera

	Monedas [eje]				
	Dólares [miembro]	Dólares contravalor pesos [miembro]	Otras monedas contravalor dólares [miembro]	Otras monedas contravalor pesos [miembro]	Total de pesos [miembro]
Posición en moneda extranjera [sinopsis]					
Activo monetario [sinopsis]					
Activo monetario circulante	84,748,000	1,903,211,000	86,924,000	1,952,078,000	3,855,289,000
Activo monetario no circulante	18,652,000	418,874,000	215,028,000	4,828,948,000	5,247,822,000
Total activo monetario	103,400,000	2,322,085,000	301,952,000	6,781,026,000	9,103,111,000
Pasivo monetario [sinopsis]					
Pasivo monetario circulante	52,635,000	1,182,040,000	80,950,000	1,817,918,000	2,999,958,000
Pasivo monetario no circulante	198,050,000	4,447,668,000	21,650,000	486,201,000	4,933,869,000
Total pasivo monetario	250,685,000	5,629,708,000	102,600,000	2,304,119,000	7,933,827,000
Monetario activo (pasivo) neto	(147,285,000)	(3,307,623,000)	199,352,000	4,476,907,000	1,169,284,000

[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto

	Tipo de ingresos [eje]			
	Ingresos nacionales [miembro]	Ingresos por exportación [miembro]	Ingresos de subsidiarias en el extranjero [miembro]	Ingresos totales [miembro]
TODAS				
TODOS	147,323,000	173,198,000	190,219,000	510,740,000
Sector				
Autopartes	0	169,409,000	178,364,000	347,773,000
Construcción	106,731,000	2,179,000	6,663,000	115,573,000
Hogar	39,747,000	1,610,000	5,192,000	46,549,000
Corp / Elim	845,000	0	0	845,000
TOTAL				

[800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados

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



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

Bld. Isidro López Zertuche No. 1495

Colonia Centro

Saltillo, Coahuila

C.P 25000

Tel. 52 (844) 411-1000

Fax. 52 (844) 411-1029

Clave de cotización: GISSA

**INFORMACIÓN CON REFERENCIA A
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS
RELATIVA AL TERCER TRIMESTRE DE 2020**

27 de octubre de 2020

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 están 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.

Durante el tercer trimestre del 2020, la Compañía realizó una modificación en un pasivo financiero con monto de referencia de 170 millones de dólares. De dicha modificación, se identificó y se segregó un derivado implícito de tasa de interés, que se reconoce a su valor razonable con cambios en el estado de resultados.

Al cierre del tercer trimestre de 2020, La Compañía y sus subsidiarias no contrataron 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 el tercer trimestre de 2020, 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.

El valor razonable de los contratos de operaciones de opciones Put o “Floor” 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, donde el valor razonable de una opción se conceptualiza como el valor presente de la diferencia entre el valor spot del subyacente (tasa de interés) y el valor pactado al inicio, más un premio basado en el tiempo remanente al vencimiento de dicha opción, multiplicado por el número de unidades del subyacente.

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 y Zlotys Polacos.

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 ineffectividad la Compañía registra ese monto ineffectivo en resultados.

Del 30 de junio de 2020 al 30 de septiembre de 2020, el valor razonable del portafolio de instrumentos financieros derivados descendió de US\$(16,235) a US\$(19,952) respectivamente.

A continuación, se detalla el portafolio vigente al 30 de septiembre de 2020 y al 30 de junio de 2020 de instrumentos financieros derivados y su valor razonable:

Instrumentos financieros derivados clasificados y designados como cobertura

a) Forwards de Divisa (FX Forward)

Al 30 de septiembre del 2020 se tenían celebrados diversos contratos de intercambio de flujos en moneda extranjera del tipo FX Forward; Este tipo de operaciones representan mecanismos de cobertura para minimizar los riesgos por fluctuación cambiaria en flujos futuros de divisa que se utilizan principalmente para el pago de gastos en Zlotys Polacos y Coronas Checas, Dólares Americanos y Euros; De acuerdo a la normatividad contable vigente, son considerados como operación de cobertura.

A continuación, se desglosa la posición al 30 de septiembre del 2020:

Instrumentos Derivados	Posición	Nacional Total	Moneda	Condiciones Básicas	Valor Razonable en miles de USD		Fecha de vencimiento	Compañía subsidiaria
					30/09/2020	30/06/2020		
Forward Plain Vanilla	Compra PLN / Venta EUR	4,800,000	Zlotys Polacos	Entrega Euros y Recibe Zlotys a un tipo de cambio fijo	(29)	3	5 de agosto de 2021	European Brakes and Chasis Components SP. Z O.O.
Forward Plain Vanilla	Compra PLN / Venta EUR	4,000,000	Zlotys Polacos	Entrega Euros y Recibe Zlotys a un tipo de cambio fijo	(24)	-	4 de febrero de 2021	European Brakes and Chasis Components SP. Z O.O.
Forward Plain Vanilla	Compra CZK / Venta EUR	-	Coronas Republica Checa	Entrega Euros y Recibe Coronas a un tipo de cambio fijo	0	(0)	13 de julio de 2020	Feramo Metallum, International s.r.o.
Forward Plain Vanilla	Compra CZK / Venta EUR	25,950,000	Coronas Republica Checa	Entrega Euros y Recibe Coronas a un tipo de cambio fijo	(28)	(21)	11 de diciembre de 2020	Feramo Metallum, International s.r.o.
Forward Plain Vanilla	Paga Pesos / Recibe USD	465,000	Dólares	Entrega Pesos y Recibe Dólares a un tipo de cambio fijo	16	44	11 de diciembre de 2020	Manufacturas Vitromex, S.A. de C.V.
Forward Plain Vanilla	Paga Pesos / Recibe EUR	420,000	Euros	Entrega Pesos y Recibe Euros a un tipo de cambio fijo	(13)	24	11 de diciembre de 2020	Manufacturas Vitromex, S.A. de C.V.

Total	(78)	49
-------	------	----

Los riesgos identificados en estas operaciones derivadas son los relacionados con las variaciones en el tipo de cambio de las divisas Euro/Sloty polaco y Euro/Corona Checa, Dólar/Peso, Euro/Peso, 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)

Las operaciones del tipo de Interest Rate Swap, representan mecanismos de cobertura para minimizar los riesgos por incrementos en las tasas de interés en diversos contratos de crédito que las compañías de GIS pueden tener realizados. Estas operaciones de acuerdo a la normatividad contable, son consideradas como operación de cobertura.

Los riesgos identificados en estas operaciones derivadas son los relacionados con las variaciones en el precio de mercado de la tasa de interés LIBOR. El riesgo de la compañía es limitado a pagar una tasa de interés mayor a la de mercado en caso de que la LIBOR sea menor a la pactada.

Al cierre del tercer trimestre de 2020, se contó con las siguientes posiciones:

Instrumentos Derivados	Posición	Nocional Total	Moneda	Condiciones Básicas	Valor Razonable en miles de USD		Fecha de vencimiento	Compañía subsidiaria
					30/09/2020	30/06/2020		
Interest Rate Swap	paga tasa fija / recibe variable	26,000,000	Dólares	Paga tasa fija y recibe LIBOR variable	(1,424)	(1,539)	11 de septiembre 2025	Grupo Industrial Saltillo S.A.B de C.V.
Interest Rate Swap	paga tasa fija / recibe variable	40,000,000	Dólares	Paga tasa fija y recibe LIBOR variable	(2,212)	(2,366)	11 de septiembre 2025	Grupo Industrial Saltillo S.A.B de C.V.
Interest Rate Swap	paga tasa fija / recibe variable	9,000,000	Dólares	Paga tasa fija y recibe LIBOR variable	(479)	(522)	11 de septiembre 2025	Grupo Industrial Saltillo S.A.B de C.V.
Total					(4,115)	(4,427)		

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 pérdida potencial del poder adquisitivo de una moneda contra otra. De acuerdo a la normatividad contable, son considerados como operación de cobertura.

Al cierre del tercer trimestre de 2020 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 cierre del tercer trimestre de 2020, no se contó con posiciones vigentes.

e) Swap de Capital e Interés (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.

Al cierre del tercer trimestre de 2020, se contó con las siguientes posiciones:

Instrumentos Derivados	Posición	Nacional Total	Moneda	Condiciones Básicas	Valor Razonable en miles de USD		Fecha de vencimiento	Compañía subsidiaria
					30/09/2020	30/06/2020		
Cross Currency Swap	paga Euros / recibe USD	paga 26.9 MEUR / Recibe 30 MUSD	Euros / Dólares	Paga principal en Euros a tasa fija / recibe principal en USD + intereses (Libor + 1.90%)	(2,383)	(1,016)	11 de septiembre 2025	Grupo Industrial Saltillo S.A.B de C.V.
Cross Currency Swap	paga Euros / recibe USD	Paga 40.3 MEUR / Recibe 45	Euros / Dólares	Paga principal en Euros a tasa fija / recibe principal en USD +	(3,162)	(1,206)	11 de septiembre 2025	Grupo Industrial Saltillo S.A.B de C.V.

GISSA		Consolidado		
Clave de Cotización:	GISSA	Trimestre:	3	Año: 2020

		MUSD		intereses (Libor + 1.90%)				
Cross Currency Swap	paga Euros / recibe USD	Paga 17.9 MEUR / Recibe 20 MUSD	Euros / Dólares	Paga principal en Euros a tasa fija / recibe principal en USD + intereses (Libor + 1.90%)	(1,400)	(479)	11 de septiembre 2025	Grupo Industrial Saltillo S.A.B de C.V.
Cross Currency Swap	paga Euros / recibe MXN	Paga 7 MEUR / Recibe 150 MMXN	Euros / MXN	Paga principal en Euros a tasa fija / recibe principal en MXN a tasa fija	(1,486)	(1,449)	10 de octubre 2024	Grupo Industrial Saltillo S.A.B de C.V.
Cross Currency Swap	paga Euros / recibe MXN	Paga 15.2 MEUR / Recibe 325 MMXN	Euros / MXN	Paga principal en Euros a tasa fija / recibe principal en MXN a tasa fija	(2,900)	(2,823)	10 de octubre 2024	Grupo Industrial Saltillo S.A.B de C.V.
Cross Currency Swap	paga Euros / recibe MXN	Paga 4.7 MEUR / Recibe 100 MMXN	Euros / MXN	Paga principal en Euros a tasa fija / recibe principal en MXN a tasa fija	(894)	(885)	10 de octubre 2024	Grupo Industrial Saltillo S.A.B de C.V.
Cross Currency Swap	paga Euros / recibe MXN	Paga 2.3MEUR / Recibe 50 MMXN	Euros / MXN	Paga principal en Euros a tasa fija / recibe principal en MXN a tasa fija	(434)	(430)	10 de octubre 2024	Grupo Industrial Saltillo S.A.B de C.V.
Total					(12,658)	(8,287)		

Instrumentos financieros derivados implícitos

Durante el tercer trimestre del 2020, la Compañía realizó una modificación en un pasivo financiero con monto de referencia de 170 millones de dólares. De dicha modificación, se identificó y se segregó un derivado implícito de tasa de interés. Estas operaciones de acuerdo a la normatividad contable, son consideradas como instrumentos financieros derivados implícitos, medidos a valor razonable con cambio en el estado de resultados.

Al cierre del tercer trimestre de 2020, se identificó la siguiente posición:

Instrumentos Derivados	Posición	Nocional Total	Moneda	Condiciones Básicas	Valor Razonable en miles de USD		Fecha de vencimiento	Compañía subsidiaria
					30/06/2020	31/03/2020		
Floor	Corta	170 MUSD	Dólares	Paga 0.70% si la Libor es menor a 0.70%	(3,100)	(3,570)	11 de septiembre 2025	Grupo Industrial Saltillo S.A.B de C.V.

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

Al tercer trimestre de 2020 la Compañía y sus subsidiarias no mantuvieron portafolios de instrumentos financieros derivados que no calificaban con fines de cobertura y por ende tuvieron que ser calificados con fines de negociación.

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.

Dichas inversiones con capital garantizado 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.

Al cierre del tercer trimestre de 2020, La Compañía y sus subsidiarias no contrataron Inversiones con Capital Garantizado.

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 del tercer trimestre de 2020 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 en los casos en donde exista un desempate entre los flujos y la deuda de la compañía, se realizan los derivados necesarios para buscar dicho empate.

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 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 se encuentran dentro del rango del 80%-125%.

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

Fuentes Internas y Externas de Liquidez

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

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

Cambios en la Exposición a los principales riesgos

Al 30 de septiembre del 2020, los estados financieros de la compañía reflejaron el siguiente impacto por instrumentos financieros derivados:

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Cuenta:	Clasificación:	Monto: USD
Instrumentos Financieros Derivados	Activo Circulante	\$3
Instrumentos Financieros Derivados	Activo No Circulante	\$0
Instrumentos Financieros Derivados	Pasivo Circulante	\$80
Instrumentos Financieros Derivados	Pasivo No Circulante	\$19,875
Valor Razonable	Estado de Resultados	Mes: \$ (709)
	Resultado Integral de Financiamiento (RIF)	Trimestre: \$ (583)
		Acumulado: \$ (185)
Liquidación	Estado de Resultados	Mes: \$ 146
	Resultado Integral de Financiamiento (RIF)	Trimestre: \$ 146
		Acumulado: \$ (496)

Instrumentos Financieros Derivados - Cobertura de riesgos

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

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

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

La Compañía y sus Subsidiarias han celebrado convenios por tiempo indefinido con sus partes relacionadas para la celebración de operaciones derivadas asociadas al consumo de gas, en las cuales La Compañía y sus Subsidiarias se responsabilizan frente a su compañía relacionada de los beneficios y/o en su caso, obligaciones de pago relacionadas con las operaciones derivadas, 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 clasificados como negociación (no designados como cobertura)

Durante el tercer trimestre de 2020 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]

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 notional 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 notional
- 4) En las operaciones de tipo Forward, el valor del Activo Subyacente equivale al Valor Notional 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 notional 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

Tipo de Derivado, Valor o Contrato	Fines de Cobertura o Negociación	Vida Remanente del Instrumento		
		Monto Ncional (3) / Valor Nominal (Miles de USD)	Monto Ncional (3) / Valor Nominal Moneda Original	Moneda
Forward Plain Vanilla	Cobertura	1,237	4,800,000	Zlotys Polacos
Forward Plain Vanilla	Cobertura	1,031	4,000,000	Zlotys Polacos
Forward Plain Vanilla	Cobertura	1,113	25,950,000	Coronas Republica Checa
Forward Plain Vanilla	Cobertura	465	465,000	USD/MXN
Forward Plain Vanilla	Cobertura	490	420,000	EUR/MXN
Interest Rate Swap	Cobertura	26,000	26,000,000	Dólares
Interest Rate Swap	Cobertura	40,000	40,000,000	Dólares
Interest Rate Swap	Cobertura	9,000	9,000,000	Dólares
Cross Currency Swap	Cobertura	paga 26.9 MEUR /	paga 26.9 MEUR /	EUR/USD
		Recibe 30 MUSD	Recibe 30 MUSD	
Cross Currency Swap	Cobertura	Paga 40.3 MEUR /	Paga 40.3 MEUR /	EUR/USD
		Recibe 45 MUSD	Recibe 45 MUSD	
Cross Currency Swap	Cobertura	Paga 17.9 MEUR /	Paga 17.9 MEUR /	EUR/USD
		Recibe 20 MUSD	Recibe 20 MUSD	
Cross Currency Swap	Cobertura	Paga 7 MEUR /	Paga 7 MEUR /	EUR/MXN
		Recibe 150 MMXN	Recibe 150 MMXN	
Cross Currency Swap	Cobertura	Paga 15.2 MEUR /	Paga 15.2 MEUR /	EUR/MXN
		Recibe 325 MMXN	Recibe 325 MMXN	
Cross Currency Swap	Cobertura	Paga 4.7 MEUR /	Paga 4.7 MEUR /	EUR/MXN
		Recibe 100 MMXN	Recibe 100 MMXN	
Cross Currency Swap	Cobertura	Paga 2.3MEUR /	Paga 2.3MEUR /	EUR/MXN
		Recibe 50 MMXN	Recibe 50 MMXN	
Derivado Implícito (Floor Interest Rate)	VRTPL	170,000	170,000,000	USD

Monto por Observación			
Monto Ncional (3) / Valor Nominal (Miles de USD)	Monto Ncional (3) / Promedio Moneda original	Moneda	Periodicidad
206	800,000	Zlotys Polacos	Mensual
206	800,000	Zlotys Polacos	Mensual
371	8,650,000	Coronas Republica Checa	Mensual
465	465,000	USD/MXN	Mensual
490	420,000	EUR/MXN	Mensual
26,000	26,000,000	Dólares	Trimestral
40,000	40,000,000	Dólares	Trimestral
9,000	9,000,000	Dólares	Trimestral
paga 26.9 MEUR / Recibe 30 MUSD	paga 26.9 MEUR / Recibe 30 MUSD	EUR/USD	Trimestral
Paga 40.3 MEUR / Recibe 45 MUSD	Paga 40.3 MEUR / Recibe 45 MUSD	EUR/USD	Trimestral
Paga 17.9 MEUR / Recibe 20 MUSD	Paga 17.9 MEUR / Recibe 20 MUSD	EUR/USD	Trimestral
Paga 7 MEUR / Recibe 150 MMXN	Paga 7 MEUR / Recibe 150 MMXN	EUR/MXN	Semestral
Paga 15.2 MEUR / Recibe 325 MMXN	Paga 15.2 MEUR / Recibe 325 MMXN	EUR/MXN	Semestral
Paga 4.7 MEUR / Recibe 100 MMXN	Paga 4.7 MEUR / Recibe 100 MMXN	EUR/MXN	Semestral
Paga 2.3MEUR / Recibe 50 MMXN	Paga 2.3MEUR / Recibe 50 MMXN	EUR/MXN	Semestral
170,000	170,000,000	USD	Trimestral

Valor del Activo Subyacente / Variable de Referencia (4)		Valor Razonable	
Trim. Actual (Miles de USD)	Trim. Anterior (Miles de USD)	Trimestre Actual (Miles de USD)	Trimestre Actual (Miles de MXP)
1,237	866	(29)	(652)
1,031	0	(24)	(543)
1,113	1,929	(28)	(621)
465	930	16	358
490	942	(13)	(296)
26,000	26,000	(1,424)	(31,971)
40,000	40,000	(2,212)	(49,683)
9,000	9,000	(479)	(10,759)
paga 26.9 MEUR / Recibe 30 MUSD	paga 26.9 MEUR / Recibe 30 MUSD	(2,383)	(53,507)
Paga 40.3 MEUR / Recibe 45 MUSD	Paga 40.3 MEUR / Recibe 45 MUSD	(3,162)	(71,006)
Paga 17.9 MEUR / Recibe 20 MUSD	Paga 17.9 MEUR / Recibe 20 MUSD	(1,400)	(31,443)
Paga 7 MEUR / Recibe 150 MMXN	Paga 7 MEUR / Recibe 150 MMXN	(1,486)	(33,362)
Paga 15.2 MEUR / Recibe 325 MMXN	Paga 15.2 MEUR / Recibe 325 MMXN	(2,900)	(65,137)
Paga 4.7 MEUR / Recibe 100 MMXN	Paga 4.7 MEUR / Recibe 100 MMXN	(894)	(20,079)
Paga 2.3MEUR / Recibe 50 MMXN	Paga 2.3MEUR / Recibe 50 MMXN	(434)	(9,741)
170,000 N/A		(3,100)	(69,627)

Vencimientos por año 2020 (5) Moneda Original	Moneda	Vencimientos por año (5) 2020 (Miles de USD)	Vencimientos por año (5) 2021 (Miles de USD)	Vencimientos por año (5) 2022 (Miles de USD)
0	Zlotys Polacos	0	1,237	0
2,400,000	Zlotys Polacos	619		
25,950,000	Coronas Republica	24,751	0	0
465,000	Dólares	465	0	0
420,000	Euros	490	0	0
(70,847)	Dólares	(71)	(284)	(284)
(112,201)	Dólares	(112)	(450)	(450)
(23,978)	Dólares	(24)	(96)	(96)
1,760	Dólares	2	7	7
3,147	Dólares	3	13	12
1,665	Dólares	2	7	6
188,118	Dólares	188	420	420
1,124,906	Dólares	1,125	2,336	2,336
139,416	Dólares	139	304	304
70,105	Dólares	70	152	152
(193,212)	Dólares	(193)	(857)	(827)

Vencimientos por año (5) 2023 o más (Miles de USD)	Colaterales (Miles de USD)	Líneas de Crédito (7) (Miles de USD)	Valores dados en Garantía (Miles de USD)
0	N/A	55,038	N/A
0	N/A	10,381	N/A
0	N/A	336,860	N/A
0	N/A	336,860	N/A
(782)	N/A	449,146	N/A
(1,239)	N/A	449,146	N/A
(265)	N/A	336,860	N/A
11	N/A	449,146	N/A
23	N/A	449,146	N/A
7	N/A	336,860	N/A
2,100	N/A	449,146	N/A
11,680	N/A	449,146	N/A
1,518	N/A	336,860	N/A
762	N/A	336,860	N/A
(1,392)	N/A	N/A	N/A

Análisis de Sensibilidad

Para efectuar este estudio, la Compañía contrata los servicios de Deloitte (Asesor 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.

30 de septiembre de 2020

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 2019 por Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. y/o sus Subsidiarias (GIS), se comenta que no se tienen posiciones vigentes.

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

2. Identificación.

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

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

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

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

La NIIF 9 define un derivado implícito como:

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.

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

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2020-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2019-12-31
Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable [sinopsis]		
Efectivo y equivalentes de efectivo [sinopsis]		
Efectivo [sinopsis]		
Efectivo en caja	0	0
Saldos en bancos	60,602,000	57,519,000
Total efectivo	60,602,000	57,519,000
Equivalentes de efectivo [sinopsis]		
Depósitos a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	0	0
Inversiones a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	15,224,000	31,298,000
Otros acuerdos bancarios, clasificados como equivalentes de efectivo	0	0
Total equivalentes de efectivo	15,224,000	31,298,000
Otro efectivo y equivalentes de efectivo	0	0
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	75,826,000	88,817,000
Cientes y otras cuentas por cobrar [sinopsis]		
Cientes	117,149,000	135,896,000
Cuentas por cobrar circulantes a partes relacionadas	0	7,191,000
Anticipos circulantes [sinopsis]		
Anticipos circulantes a proveedores	1,910,000	1,360,000
Gastos anticipados circulantes	0	0
Total anticipos circulantes	1,910,000	1,360,000
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	38,001,000	6,235,000
Total de clientes y otras cuentas por cobrar	157,060,000	150,682,000
Clases de inventarios circulantes [sinopsis]		
Materias primas circulantes y suministros de producción circulantes [sinopsis]		
Materias primas	30,917,000	40,894,000
Suministros de producción circulantes	0	0
Total de las materias primas y suministros de producción	30,917,000	40,894,000
Mercancía circulante	1,083,000	1,398,000
Trabajo en curso circulante	14,391,000	11,756,000
Productos terminados circulantes	32,958,000	60,581,000
Piezas de repuesto circulantes	0	0
Propiedad para venta en curso ordinario de negocio	0	0
Otros inventarios circulantes	(12,439,000)	(18,181,000)
Total inventarios circulantes	66,910,000	96,448,000
Activos mantenidos para la venta [sinopsis]		
Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	0	831,000
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	0	831,000
Cientes y otras cuentas por cobrar no circulantes [sinopsis]		
Cientes no circulantes	0	142,000
Cuentas por cobrar no circulantes debidas por partes relacionadas	0	2,000,000
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
Impuesto al valor agregado por cobrar no circulante	0	0

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2020-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2019-12-31
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	0	2,142,000
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas [sinopsis]		
Inversiones en subsidiarias	0	0
Inversiones en negocios conjuntos	5,858,000	6,513,000
Inversiones en asociadas	0	0
Total de inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	5,858,000	6,513,000
Propiedades, planta y equipo [sinopsis]		
Terrenos y construcciones [sinopsis]		
Terrenos	0	0
Edificios	160,735,000	178,286,000
Total terrenos y edificios	160,735,000	178,286,000
Maquinaria	266,860,000	286,093,000
Vehículos [sinopsis]		
Buques	0	0
Aeronave	0	0
Equipos de Transporte	971,000	1,430,000
Total vehículos	971,000	1,430,000
Enseres y accesorios	507,000	841,000
Equipo de oficina	2,074,000	2,519,000
Activos tangibles para exploración y evaluación	0	0
Activos de minería	0	0
Activos de petróleo y gas	0	0
Construcciones en proceso	37,997,000	40,535,000
Anticipos para construcciones	0	0
Otras propiedades, planta y equipo	0	0
Total de propiedades, planta y equipo	469,144,000	509,704,000
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	4,163,000	4,961,000
Activos intangibles para exploración y evaluación	0	0
Cabeceras de periódicos o revistas y títulos de publicaciones	0	0
Programas de computador	0	0
Licencias y franquicias	0	0
Derechos de propiedad intelectual, patentes y otros derechos de propiedad industrial, servicio y derechos de explotación	0	0
Recetas, fórmulas, modelos, diseños y prototipos	0	0
Activos intangibles en desarrollo	0	0
Otros activos intangibles	107,625,000	111,042,000
Total de activos intangibles distintos al crédito mercantil	111,788,000	116,003,000
Crédito mercantil	206,604,000	198,857,000
Total activos intangibles y crédito mercantil	318,392,000	314,860,000
Proveedores y otras cuentas por pagar [sinopsis]		
Proveedores circulantes	120,194,000	136,035,000
Cuentas por pagar circulantes a partes relacionadas	0	304,000
Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes [sinopsis]		

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2020-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2019-12-31
Ingresos diferidos clasificados como circulantes	1,921,000	1,899,000
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	1,921,000	1,899,000
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	61,252,000	74,732,000
Total proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	183,367,000	212,970,000
Otros pasivos financieros a corto plazo [sinopsis]		
Créditos Bancarios a corto plazo	3,659,000	238,000
Créditos Bursátiles a corto plazo	(82,000)	(104,000)
Otros créditos con costo a corto plazo	0	0
Otros créditos sin costo a corto plazo	1,216,000	1,171,000
Otros pasivos financieros a corto plazo	0	0
Total de otros pasivos financieros a corto plazo	4,793,000	1,305,000
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	194,248,000	210,361,000
Créditos Bursátiles a largo plazo	60,836,000	72,425,000
Otros créditos con costo a largo plazo	0	0
Otros créditos sin costo a largo plazo	3,221,000	3,766,000
Otros pasivos financieros a largo plazo	0	0
Total de otros pasivos financieros a largo plazo	258,305,000	286,552,000
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	35,937,000	35,937,000
Reserva de diferencias de cambio por conversión	(160,757,000)	(173,112,000)
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 de ganancias y pérdidas en activos financieros a valor razonable a través del ORI	(47,734,000)	(2,678,000)
Reserva por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta	0	0
Reserva de pagos basados en acciones	0	0
Reserva de nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	(664,000)	(664,000)

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2020-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2019-12-31
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	30,155,000	29,431,000
Otros resultados integrales	(2,126,000)	(15,642,000)
Total otros resultados integrales acumulados	(145,189,000)	(126,728,000)
Activos (pasivos) netos [sinopsis]		
Activos	1,168,438,000	1,259,002,000
Pasivos	552,834,000	599,623,000
Activos (pasivos) netos	615,604,000	659,379,000
Activos (pasivos) circulantes netos [sinopsis]		
Activos circulantes	299,796,000	353,224,000
Pasivos circulantes	203,524,000	237,381,000
Activos (pasivos) circulantes netos	96,272,000	115,843,000

[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos

Concepto	Acumulado Año Actual 2020-01-01 - 2020-09-30	Acumulado Año Anterior 2019-01-01 - 2019-09-30	Trimestre Año Actual 2020-07-01 - 2020-09-30	Trimestre Año Anterior 2019-07-01 - 2019-09-30
Análisis de ingresos y gastos [sinopsis]				
Ingresos [sinopsis]				
Servicios	0	0	0	0
Venta de bienes	510,740,000	685,969,000	204,763,000	215,589,000
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	510,740,000	685,969,000	204,763,000	215,589,000
Ingresos financieros [sinopsis]				
Intereses ganados	1,800,000	3,105,000	450,000	848,000
Utilidad por fluctuación cambiaria	5,321,000	2,613,000	249,000	959,000
Utilidad por cambios en el valor razonable de derivados	681,000	0	437,000	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	7,802,000	5,718,000	1,136,000	1,807,000
Gastos financieros [sinopsis]				
Intereses devengados a cargo	14,072,000	23,215,000	4,170,000	8,864,000
Pérdida por fluctuación cambiaria	0	0	0	0
Pérdidas por cambio en el valor razonable de derivados	0	117,000	0	(3,143,000)
Pérdida por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	0	0	0	0
Otros gastos financieros	1,056,000	1,211,000	301,000	458,000
Total de gastos financieros	15,128,000	24,543,000	4,471,000	6,179,000
Impuestos a la utilidad [sinopsis]				
Impuesto causado	7,519,000	18,904,000	4,495,000	6,257,000
Impuesto diferido	3,043,000	(16,447,000)	(1,962,000)	(1,877,000)
Total de Impuestos a la utilidad	10,562,000	2,457,000	2,533,000	4,380,000

[800500] Notas - Lista de notas

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

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

Información a revelar sobre criterios de elaboración de los estados financieros [bloque de texto]

A partir del 1 de enero de 2020, la Compañía definió cambiar su moneda de reporte de los estados financieros consolidados, del peso mexicano al dólar estadounidense; lo anterior, en línea con las disposiciones normativas contenidas en las Normas Internacionales de Información Financiera y la estrategia de globalización que ha tenido en los últimos años. La Compañía decidió realizar este cambio debido a que el dólar americano es la moneda en la que GIS y sus principales subsidiarias celebran la mayoría de sus transacciones y representa mejor la realidad de la Compañía. Esto permitirá alinear la forma en que bancos y analistas evalúan el desempeño de GIS, y facilitará la lectura, análisis e interpretación de los estados financieros al público inversionista y analistas.

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

La administración de la Compañía ha decidido que, a partir del 1 de enero de 2020, cambiará la moneda de presentación de sus estados financieros consolidados, a dólares de los Estados Unidos de América en lugar de pesos mexicanos, con la finalidad de alinear la estrategia de globalización de la Compañía y la lectura de su información financiera en una moneda de referencia global. Este cambio en la presentación de la información financiera consolidada de Grupo Industrial Saltillo, califica como un cambio en política contable de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y fue aprobado por el Consejo de Administración, previa opinión de su Comité de Auditoría.

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 30 de septiembre de 2020

CONTRATO DE CRÉDITO EN EVERCAST, S.A. DE C.V.

Evercast, S.A. de C.V., está sujeta a las siguientes limitaciones financieras:

Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. y TRW Automotive Inc. actuaban como avales en este contrato, desde la fecha de firma y hasta el 2 de junio de 2017. A partir de dicha fecha Evercast comprobó por dos trimestres consecutivos una razón de deuda a UAFIRDA consolidada no mayor a 3.00x a 1, dando como resultado la liberación de los avales antes mencionados.

Por lo mencionado en el párrafo anterior 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 nivel determinado a través de la vigencia del contrato.

Trimestre	Nivel Máximo de Apalancamiento
4T 2019	3.50:1.00
1T 2020	3.50:1.00
2T 2020	4.25:1.00
3T 2020	5.00:1.00
4T 2020	5.50:1.00
1T 2021	5.75:1.00

2T 2021	4.75:1.00
3T 2021	4.00:1.00
4T 2021	3.25:1.00
1T 2022 en adelante	3.00:1.00

(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 5,228 millones de pesos.

NOTAS:

1. Para efectos de este crédito se entenderá por UAFIRDA al resultado de lo siguiente: Utilidad Neta más: Gastos Financieros Netos, Impuesto a la Utilidad, Depreciación y Amortización y Otros Gastos que reduzcan la Utilidad Neta, menos: Crédito y Reembolsos de Impuestos a la Utilidad y Elementos que no representen Efectivo y que incrementen dicha Utilidad.

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 nivel decreciente a través de la vigencia de la emisión.

Del	Nivel Máximo de Apalancamiento
A partir de la Fecha de Emisión al 31 de diciembre de 2017	3.50:1.00
Del 1 de enero de 2018 al 31 de diciembre de 2018	3.25:1.00
Del 1 de enero de 2019 al 31 de diciembre de 2019	3.00:1.00
Del 1 de enero de 2020 al 31 de marzo de 2020	2.75:1.00
Del 1 de abril de 2020 al 30 de junio de 2020	4.25:1.00
Del 1 de julio de 2020 al 30 de septiembre de 2020	5.00:1.00
Del 1 de octubre de 2020 al 31 de diciembre de 2020	5.50:1.00
Del 1 de enero de 2021 al 31 de marzo de 2021	5.75:1.00
Del 1 de abril de 2021 al 30 de junio de 2021	4.75:1.00
Del 1 de julio de 2021 al 30 de septiembre de 2021	4.00:1.00

Del 1 de octubre de 2021 al 31 de diciembre de 2021	3.25:1.00
Del 1 de enero de 2022 hasta la Fecha de Vencimiento	3.00:1.00

(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 al resultado de lo siguiente: Utilidad Neta más: Gastos Financieros Netos, Impuesto a la Utilidad, Depreciación y Amortización y Otros Gastos que reduzcan la Utilidad Neta, menos: Créditos y Reembolsos de Impuestos a la Utilidad y Elementos que no representen Efectivo y que incrementen dicha Utilidad.
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.

Al cierre del tercer trimestre del 2020 las limitaciones descritas en esta sección han sido cumplidas.

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

Ver sección 800007 Anexo - Instrumentos financieros derivados

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 30 de septiembre de 2020

Características de las acciones

Serie	Valor	Cupón	Número de Acciones				Capital Social (K pesos)	
			Porción Fija	Porción	Mexicanos	Libre	Fijo	Variable

	nominal (\$)	vigente		Variable		suscripción		
A	0	10	262,851,596	77,823,735	0	0	2,468,600	730,890

Total de acciones que representan el capital social pagado a la fecha de envío de la información: 340,675,331

Información a revelar sobre negocios conjuntos [bloque de texto]

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

Nota – Información a revelar sobre negocios conjuntos

Al 30 de septiembre de 2020

(Cifras expresadas en millones de dólares)

Nombre de la empresa	Actividad principal	No. de acciones	% Tenencia	Costo de adquisición	Valor Actual
Gisederlan, S.A. de C.V.	Maquinado de componentes de hierro para la industria automotriz	395'240,250	50	0	7.8
Ineder Projects, S.L.	Producción de componentes de hierro gris y acero		50		(1.9)
TOTAL INVERSIONES EN ASOCIADAS					5.9

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

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

[800600] Notas - Lista de políticas contables

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados No Auditados

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 y por los periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020 y 2019

(Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses)

1. Actividad de la Compañía

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

Eventos relevantes

- a. A partir del 1 de enero de 2020, la Compañía definió cambiar su moneda de reporte de los estados financieros consolidados, del peso mexicano al dólar estadounidense; lo anterior, en línea con las disposiciones normativas contenidas en las Normas Internacionales de Información Financiera y la estrategia de globalización que ha tenido en los últimos años. La Compañía decidió realizar este cambio debido a que el dólar americano es la moneda en la que GIS y sus principales subsidiarias celebran la mayoría de sus transacciones y representa mejor la realidad de la Compañía. Esto permitirá alinear la forma en que bancos y analistas evalúan el desempeño de GIS, y facilitará la lectura, análisis e interpretación de los estados financieros al público inversionista y analistas.

Los efectos por el cambio en moneda de reporte se reconocen a partir de esa fecha y de manera prospectiva, en línea con los requerimientos de NIC 8, *Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores*. Derivado del cambio en moneda de reporte, las cifras presentadas en el reporte trimestral al y por el año terminado el 30 de septiembre de 2019, fueron reestructuradas para presentarse en dólares estadounidenses.

- b. En 2019, enfocamos nuestros esfuerzos a mejorar la disciplina operativa de nuestros Negocios, sentando así las bases para fortalecer su rentabilidad hacia adelante. Hemos acelerado el programa de rightsizing, adecuando nuestras estructuras, capital de trabajo e inversiones a la situación actual, sin poner en riesgo nuestra capacidad de crecimiento futuro. La prioridad de GIS ha sido proteger a todos nuestros colaboradores a través de protocolos para prevenir infecciones diseñados en base a las mejores prácticas de la industria automotriz y reforzados con comunicación y capacitación a nuestro personal. Preocupados por las comunidades en donde operamos, la Fundación GIS ha donado equipo para realizar pruebas PCR, ventiladores, así como equipo de protección personal. Además, se ha financiado consultoría a gobiernos estatales para el desarrollo de estrategias para la contención de la pandemia. Vemos con optimismo la recuperación económica en los mercados donde participamos y continuaremos con nuestra estrategia de crecimiento rentable.
- c. El 28 de abril de 2020, en la Asamblea Anual Ordinaria de Accionistas se acordó extinguir 15,375,909 de acciones que adquirió mediante operaciones de recompra, las cuales representan el 4.3% de su capital social y, en consecuencia, reducir el monto de este en \$144,404,451 M.N., en la parte variable. El capital social de la Compañía queda representado por un total de 340,675,331 acciones ordinarias, nominativas de la Serie “A”, sin expresión de valor nominal. *Ver nota 7. Capital Contable*

2. Bases de presentación

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

El 27 de octubre de 2020, el Ing. Manuel Rivera Garza (Director General) y el Lic. Jorge Armando Mercado Pérez (Director de Administración y Finanzas), autorizaron la emisión de los estados financieros consolidados condensados no auditados 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 consolidados condensados no auditados adjuntos se someterán a la aprobación de la próxima Asamblea de Accionistas.

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

Estos estados financieros consolidados condensados no auditados deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados auditados de la Compañía y sus respectivas notas al 31 de diciembre de 2019.

Las políticas contables, juicios críticos y fuentes clave de incertidumbre en la estimación aplicados para el reconocimiento y medición de activos, pasivos, ingresos y gastos en los estados financieros consolidados condensados no auditados que se acompañan son consistentes con aquellas utilizadas en los estados financieros consolidados auditados para el periodo comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre de 2019.

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 de artículos para la cocina y artículos para la mesa muestran sus incrementos más importantes en la demanda en los meses de abril, mayo, noviembre y diciembre de cada año.

3. Resumen de las principales políticas contables

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

a. Nuevas NIIF adoptadas

La Compañía adoptó las siguientes NIIF nuevas y revisadas, modificaciones, aclaraciones e interpretaciones a las NIIF que se emitieron y que son efectivas a partir del 1 de enero de 2020, y en su proceso de evaluación determinó que no tuvo impactos por su adopción:

- Modificaciones a la NIIF 3, *Definición de negocio*
- Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 – Definición de materialidad
- Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 – Reforma de la tasa de interés de referencia

b. Nuevas NIIF emitidas aún no adoptadas

La Compañía no ha aplicado con anticipación las demás NIIF nuevas y revisadas, modificaciones, aclaraciones e interpretaciones a las NIIF que se emitieron, pero que todavía no son efectivas al 30 de

septiembre de 2020, debido a que no son de aplicabilidad significativa y en su proceso de evaluación, no se visualizan impactos potenciales de su adopción.

c. Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados condensados no auditados incluyen los de Grupo Industrial Saltillo, S. A. B. de C. V. y los de sus subsidiarias en las que ejerce control, incluyendo entidades estructuradas. Por su parte, la entidad legal Gisederlan, S. A. de C. V. coinversión con Fagor Ederlan Group, así como Ineder Projects, S.L. coinversión con Fagor Ederlan Group están sujetas de la aplicación del método de participación, ya que califican como un negocio conjunto de acuerdo con las NIIF. La aplicación de este criterio se fundamenta en que se comparte el control sobre sus actividades relevantes.

Los saldos y operaciones importantes entre las compañías del grupo se han eliminado en la preparación de los estados financieros consolidados condensados no auditados.

Durante el periodo comprendido del 1 de enero al 30 de septiembre de 2020, no hubo cambios en la tenencia accionaria de las subsidiarias que forman parte de la Compañía.

d. Instrumentos financieros

Activos financieros

GISSA mide todos los activos financieros registrados que están dentro del alcance de la IFRS 9, a costo amortizado o a valor razonable, neto de costos de transacción. Para ello, clasifica sus instrumentos financieros atendiendo el modelo de negocio y los flujos contractuales de los mismos, en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable a través de resultados (FVTPL); a costo amortizado; o a valor razonable a través de otros resultados integrales (FVTOCI).

Específicamente, las inversiones de deuda que se mantengan en un modelo de negocios cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales y que tengan flujos de efectivo contractuales que sean exclusivamente pagos de capital e intereses sobre saldo del capital, generalmente se valúan a costo amortizado al final de los periodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocios cuyo objetivo es alcanzado mediante el cobro de los flujos de efectivo y la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales que establecen fechas específicas de flujos de efectivo para pagos únicamente de capital e intereses del saldo de capital, son generalmente valuados a FVTOCI. Todas las demás inversiones de deuda y de capital se valúan a sus valores razonables al final de los periodos contables posteriores.

Deterioro de activos financieros

Para determinar si un activo financiero está deteriorado, GISSA aplica un modelo de pérdidas crediticias esperadas bajo un enfoque simplificado, que refleja los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del activo financiero. Para ello, la administración identifica de manera recurrente y estima desde el reconocimiento del activo financiero, los niveles de probabilidad de incumplimiento, así como la estimación de la severidad de la pérdida en caso de que dicha probabilidad se materialice y reconoce el deterioro que de dicha estimación se origine directamente en el estado de resultados.

Baja de activos financieros

GISSA da de baja los activos financieros cuando ha cedido su control a la contraparte.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos financieros a valor razonable a través de los resultados u otros pasivos financieros.

Otros pasivos financieros, incluyendo los préstamos, se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción. Se valúan posteriormente a su costo amortizado, con gastos por intereses que se reconocen en función del método de interés efectivo.

Baja de pasivos financieros

GISSA da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones se cumplen, cancelan o expiran.

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

Jerarquía de valor razonable

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

La Compañía realiza periódicamente inversiones con capital garantizado.

Dichas inversiones con capital garantizado 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.

Al cierre del tercer trimestre de 2020, la Compañía y sus subsidiarias no contrataron inversiones con capital garantizado.

e. Reconocimiento de ingresos

GISSA reconoce los ingresos que representen la transferencia de bienes prometidos a los clientes por el monto que refleje la contraprestación a la que espera tener derecho a cambio de dichos bienes. Específicamente, la Compañía aplica un enfoque de cinco pasos para reconocer los ingresos:

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

Conforme a dicho enfoque, GISSA reconoce el ingreso en un punto en el tiempo, cuando se satisface la obligación de desempeño con sus clientes, es decir, 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.

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

Al final de cada período, la Compañía revisa los valores en libros de los activos de larga duración a fin de determinar si existe un indicio de posible deterioro. Si existe algún indicio, se calcula el valor de recuperación del activo a fin de determinar la pérdida por deterioro. Cuando no es posible estimar el valor de recuperación de un activo en forma individual, se estima el valor de recuperación de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo.

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

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

Cuando una pérdida por deterioro se revierte posteriormente, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se aumenta al valor estimado revisado a su valor de recuperación, de tal manera que el valor en libros incrementado no exceda el valor en libros que se habría determinado si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. La reversión de una pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente en resultados.

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

g. Arrendamientos

La Compañía como arrendatario:

La Compañía evalúa si un contrato es o contiene un contrato de arrendamiento, al inicio del plazo del contrato. La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo de arrendamiento correspondiente, con respecto a todos los contratos de arrendamiento en los que es el arrendatario, excepto los arrendamientos a corto plazo (definidos como arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos) y arrendamientos de activos de bajo valor. Para estos arrendamientos, la Compañía reconoce los pagos del arrendamiento como un gasto operativo en línea recta durante el plazo del arrendamiento, a menos que otra base sistemática sea más representativa del patrón temporal en el que se consumen los beneficios económicos del activo arrendado.

El activo por derecho de uso se deprecia durante el período más corto del plazo de arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Si un arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente o el costo del activo por derecho de uso refleja que la Compañía espera ejercer una opción de compra, el activo relacionado con el derecho de uso se deprecia durante la vida útil del activo subyacente. La depreciación comienza en la fecha de inicio del arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide 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 por arrendamiento se mide aumentando el valor en libros para reflejar los intereses sobre el pasivo por arrendamiento (utilizando el método de interés efectivo) y reduciendo el valor en libros para reflejar los pagos de renta realizados.

La Compañía determinó la tasa de descuento considerando la tasa de fondeo que el arrendatario tendría que pagar para pedir prestado en un plazo similar, en la misma moneda del contrato y con una seguridad similar los fondos necesarios para obtener un activo de un valor similar al del derecho de uso.

4. Propiedad, planta y equipo

A continuación, se muestran los movimientos significativos en el rubro de propiedad, planta y equipo por los periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020.

	Terrenos y edificios	Maquinaria y equipo	Equipo de transporte	Equipo de cómputo	Mobiliario y equipo	Inversiones en proceso	Total
Saldo al 1 de enero de 2020	179,007	287,361	1,430	2,519	841	40,535	511,693
Adquisiciones	1,808	8,733	103	281	133	16,183	27,203
Enajenaciones	375	(11,709)	(288)	(22)	10	(5,388)	(18,999)
Traspos	4,344	46,922	51	50	27	(8,271)	43,124
Incorporación de negocios	0	0	0	0	0	0	0
Disponibles para venta	673	0	0	0	0	0	673
Efecto de conversión	(20,063)	(29,871)	(150)	(281)	(78)	(5,062)	(55,308)
Subtotal	166,144	301,637	1,149	2,527	934	37,998	510,387
Depreciación del ejercicio	(5,378)	(34,810)	(217)	(453)	(427)	(0)	(41,285)
Depreciación por revaluación	0	(0)	(0)	0	0	0	(0)
Amortización costo de restauración de ac	(32)	34	40	0	0	0	42
Traspos	0	0	0	0	0	0	0
Incorporación de negocios	0	0	0	0	0	0	0
Efecto de conversión depreciación							0
Saldo al 30 de Septiembre de 2020	160,735	266,860	971	2,074	507	37,998	469,144

Al 30 de septiembre de 2020, la Compañía tiene compromisos de compra de activos fijos por US\$9,505 representados principalmente por proyectos de expansión en Evercast y futuras adquisiciones de maquinaria y equipo en los demás negocios de la Compañía.

5. Préstamos bancarios y deuda a largo plazo

El 6 de julio de 2020 la Compañía dispuso de una línea de crédito revolvete por US\$40,000 para capital de trabajo, liquidándola el 29 de septiembre de 2020.

Así también, el 23 de abril de 2020, la Compañía dispuso líneas de crédito revolvete en Europa por \$16.6 MEUR, las cuales fueron totalmente liquidadas el 28 de septiembre de 2020.

6. Arrendamientos

GISSA y sus Subsidiarias cuentan con contratos de arrendamientos diversos, entre los que se incluyen, edificios, maquinaria, equipos de transporte, equipos de TI, entre otros.

- a)El derecho de uso reconocido en el estado consolidado condensado de situación financiera no auditado al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, se integra como sigue:

	Al 30 de septiembre de 2020	Al 31 de diciembre de 2019
Terrenos y edificios	\$ 6,507	\$ 5,726
Maquinaria y equipo	2,610	4,336
Equipo de transporte y de computo	2,529	3,614
Derecho de uso, neto	11,646	13,675

- b)Importes reconocidos dentro del estado consolidado condensado de resultados no auditados por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020 y 2019:

	Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2020	Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019
Gasto por renta de arrendamientos de bajo valor y corto plazo	\$ 2,004	\$ 3,150
Gasto por depreciación del derecho de uso	2,880	2,800
Gasto por interés de los pasivos por arrendamiento	374	566

- c)El pasivo por arrendamiento en el estado consolidado condensado de situación financiera no auditado al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, se integra como sigue:

	Al 30 de septiembre de 2020	Al 31 de diciembre de 2019
Circulante	\$ 3,262	\$ 4,194
No circulante	\$ 8,623	\$ 9,620

GISSA no enfrenta un riesgo significativo de liquidez con respecto a sus pasivos por arrendamiento. Los pasivos por arrendamiento son monitoreados dentro de la función de tesorería de la Compañía.

7. Capital contable

El capital social suscrito y pagado de Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. a la fecha de presentación del éste reporte asciende a \$3,199,490,158 M.N., representado por 340,675,331 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 \$730,890,323 M.N. corresponde al capital variable representado por 77,823,735 acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal.

Del total de acciones que representaban el capital social a la fecha de la celebración de la Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas de Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V., GISSA había adquirido 15,375,909 acciones mediante la operación de su fondo de recompra, las cuales en dicha Asamblea se acordó extinguir y cancelar mediante la reducción de la parte variable del capital social en la cantidad de \$144,404,451 M.N., la cual es igual al valor nominal teórico que tienen en conjunto las acciones canceladas, por lo que a la fecha del presente reporte, el capital social de GIS quedó en los términos indicados en el párrafo anterior.

Durante el periodo se tuvieron los siguientes movimientos de acciones:

-Acciones recompradas 3,489,830 acciones

El saldo de la reserva de recompra de acciones al 30 de septiembre de 2020 es de US\$33,112.

8. Información financiera por segmentos

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

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

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

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

<u>Acumulado a sep-20</u>	Autopartes América	Autopartes Europa/Asia	Construcción	Hogar	Otras subsidiarias y Eliminaciones	Consolidado
Venta nacional	\$ 0	0	108,731	39,747	845	147,324
Venta exportación	\$ 169,409	178,364	8,842	6,802	0	363,416
Ventas netas	\$ 169,409	178,364	115,573	46,549	845	510,740
Utilidad de operación	\$ 15,826	4,828	(5,557)	(504)	(15,328)	(735)
Utilidad neta	\$ (9,841)	911	(9,455)	(2,274)	3,382	(17,277)
Total activo	\$ 310,248	327,233	180,532	57,790	292,635	1,168,438
Total pasivo	\$ 99,864	127,905	60,267	19,719	245,079	552,834
Dep y Amort	\$ 18,093	19,620	8,584	1,925	10,418	58,640
UAFIRDA	\$ 33,919	24,448	3,027	1,421	(4,910)	57,905

<u>Acumulado a sep-19</u>		Autopartes América	Autopartes Europa/Asia	Construcción	Hogar	Otras subsidiarias y Eliminaciones	Consolidado
Venta nacional	\$	0	0	120,937	47,338	(2,554)	165,721
Venta exportación	\$	249,961	250,740	14,713	4,834	0	520,248
Ventas netas	\$	249,961	250,740	135,650	52,172	(2,554)	685,969
Utilidad de operación	\$	40,845	26,274	(22,390)	(2,112)	(7,734)	34,883
Utilidad neta	\$	18,723	14,274	(31,952)	(3,447)	32,402	30,000
Dep y Amort	\$	18,396	18,364	11,386	3,046	8,611	59,803
UAFIRDA	\$	58,241	44,638	(11,004)	934	877	94,686
<u>A dic-19</u>		Autopartes América	Autopartes Europa/Asia	Construcción	Hogar	Otras subsidiarias y Eliminaciones	Consolidado
Total activo	\$	335,018	339,168	231,867	72,392	280,557	1,259,002
Total pasivo	\$	98,537	144,254	77,765	24,458	256,609	599,623

Descripción de sucesos y transacciones significativas

Aspectos Relevantes del Trimestre

- Draxton**
- Mercado automotriz continúa recuperándose de efectos de COVID-19
 - Volumen de fundición alcanzando 90% de nivel pre-COVID para finales de año
 - A pesar de menor volumen, el margen de UAFIRDA a Ventas alcanza el mismo nivel que 3T19 gracias a programas de *rightsizing* y eficiencia operativa
 - Nominación de nuevos programas para FCA, Honda, Hyundai, Subaru, Daimler y Volkswagen en el trimestre
- Vitromex**
- Volumen de venta trimestral más alto desde marzo 2017
 - Productividad y eficiencia en las operaciones aunado a mayor volumen, impulsan una reducción de 16% en el costo unitario vs año 2019, excluyendo el efecto desfavorable de insumos dolarizados
 - UAFIRDA de \$97 millones de pesos o 10% a ventas, el mejor resultado de los últimos 16 trimestres
 - Eficiente administración del capital de trabajo genera flujo de efectivo por aproximadamente \$200 millones de pesos en el trimestre y \$600 millones de pesos en el acumulado
- Cinsa**
- Mayores ventas en los últimos seis trimestres impulsado por exportaciones
 - Margen UAFIRDA / Ventas del 11%
 - Recuperación en volumen de ventas EUA
- GIS**
- Mejor resultado trimestral de UAFIRDA de los últimos ocho trimestres
 - La UAFIRDA alcanza US\$ 37.7 millones, con un margen a ventas del 18%, 360 puntos base superior al primer trimestre
 - Sólida posición financiera con un nivel de caja saludable de US\$76 millones al cierre del trimestre, Deuda Neta de Caja a UAFIRDA de 2.7x

- El apalancamiento neto con la UAFIRDA anualizada del último trimestre es de solo 1.4x

Descripción de las políticas contables y métodos de cálculo seguidos en los estados financieros intermedios [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 permanentes

Las inversiones permanentes, que se conforman por inversiones en asociadas y negocios conjuntos, se miden aplicando el 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 la 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, incluida 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

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.

a) 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 cláusulas contractuales de los activos financieros.

b) 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 2019 y 2018, la Compañía no mantiene activos financieros para ser medidos a su valor razonable a través de otros resultados integrales.

c) 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 2019 y 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 ineffectividad. 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 de los ejercicios 2019 y 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 2019 y 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 y gastos” 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 2019 y 2018 la provisión por costos de restauración se presenta dentro del rubro de acreedores diversos del estado consolidado de situación financiera y asciende a \$2,158 y \$3,000, 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:

- 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.

(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:

- Costos de desarrollo 7 años
- Relación con 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.

(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

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 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.

(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 prorratio.

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) 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.

La administración evalúa periódicamente las posiciones ejercidas en las declaraciones de impuestos con respecto a situaciones en las que la legislación aplicable es sujeta de interpretación. Se reconocen provisiones cuando es apropiado con base en los importes que se espera pagar a las autoridades fiscales.

Las tasas estatutarias de los países donde la Compañía realiza, principalmente, sus operaciones son como sigue:

País	2019	2018
	%	%
México	30	30
Estados Unidos	21	21
España	25	25
Polonia	19	19
República Checa	19	19
Italia	24	24
China	25	25

(m) 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) 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.

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.

(n) 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.

(o) 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.

(p) 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.

(q) 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 valorar 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.

(r) 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.

(s)Arrendamientos***Clasificación y valuación de arrendamientos bajo NIC 17, vigentes hasta el 31 de diciembre de 2018******La Compañía como arrendatario***

Hasta el 31 de diciembre de 2018, la Compañía clasificaba sus arrendamientos como financieros u operativos dependiendo de la sustancia de la transacción más que la forma del contrato.

Los arrendamientos en los cuales una porción significativa de los riesgos y beneficios de la propiedad son retenidos por el arrendador, eran clasificados como arrendamientos operativos. Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos (netos de incentivos recibidos por el arrendador) eran registrados en el estado consolidado de resultados con base en el método de línea recta durante el período del arrendamiento.

Los arrendamientos en los cuales la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del bien, eran clasificados como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizaban al inicio del arrendamiento al menor entre valor razonable de la propiedad en arrendamiento y el valor presente de los pagos mínimos. Si su determinación resultaba práctica, para descontar a valor presente los pagos mínimos se utilizaba la tasa de interés implícita en el arrendamiento, de lo contrario, se debía utilizar la tasa incremental de préstamo del arrendatario. Cualquier costo directo inicial del arrendatario se añadía al importe original reconocido como activo. Cada pago del arrendamiento era asignado entre el pasivo y los cargos financieros hasta lograr una tasa constante en el saldo vigente. Las obligaciones de renta correspondientes se incluían en la porción circulante de deuda no circulante y en deuda no circulante, netas de los cargos financieros. El interés de los costos financieros se cargaba al resultado del año durante el período del arrendamiento, a manera de producir una tasa periódica constante de interés en el saldo remanente del pasivo para cada período. Las propiedades, planta y equipo adquiridas bajo arrendamiento financiero eran depreciadas entre el menor de la vida útil del activo y el plazo del arrendamiento.

Clasificación y valuación de arrendamientos bajo NIIF 16, vigentes a partir del 1 de enero de 2019***La Compañía como arrendatario***

La Compañía evalúa si un contrato es o contiene un contrato de arrendamiento, al inicio del plazo del contrato. Un arrendamiento se define como un contrato en el que se otorga el derecho a controlar el uso de un activo identificado, durante un plazo determinado, a cambio de una contraprestación. La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo de arrendamiento correspondiente, con respecto a todos los contratos de arrendamiento en los que funge como arrendatario, excepto en los siguientes casos: los arrendamientos a corto plazo (definidos como arrendamientos con un plazo de arrendamiento menor a 12 meses); arrendamientos de activos de bajo valor (definidos como arrendamientos de activos con un valor individual de mercado menor a US\$5,000 (cinco mil dólares)); y, los contratos de arrendamiento cuyos pagos son variables (sin ningún pago fijo contractualmente definido). Para estos contratos que exceptúan el reconocimiento de un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento, la Compañía reconoce los pagos de renta como un gasto operativo en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

El activo por derecho de uso se compone de los pagos de arrendamiento descontados a valor presente; los costos directos para obtener un arrendamiento; los pagos anticipados de arrendamiento; y las obligaciones de desmantelamiento o remoción de activos. La Compañía deprecia el activo por derecho de uso durante el período más corto del plazo de arrendamiento y la vida útil del activo subyacente; en este sentido, cuando una opción de compra en el contrato de arrendamiento es probable de ser ejercida, el activo por derecho de uso se deprecia en su vida útil. La depreciación comienza en la fecha de inicio del arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide 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 obtener financiamiento por un monto equivalente al valor de las rentas del contrato, para la adquisición del activo subyacente, en la misma moneda y por un plazo similar al contrato correspondiente (tasa incremental de préstamos). Para ello, la Compañía utiliza un modelo de tres niveles,

con el cual determina los tres elementos que componen la tasa de descuento: (i) tasa de referencia, (ii) componente de riesgo de crédito y (iii) ajuste por características del activo subyacente. En dicho modelo, la administración también considera sus políticas y prácticas para obtener financiamiento, distinguiendo entre el obtenido a nivel corporativo (es decir, por la tenedora), o bien, a nivel de cada subsidiaria.

Cuando los pagos del contrato contienen componentes que no son de rentas (servicios), la Compañía ha elegido, para algunas clases de activo, no separarlos y medir todos los pagos como un componente único de arrendamiento; sin embargo, para el resto de las clases de activo, la Compañía mide el pasivo por arrendamiento únicamente considerando los pagos de componentes que son rentas, mientras que los servicios implícitos en los pagos, se reconocen directamente en resultados como gastos operativos.

La Compañía define el plazo de los arrendamientos como el periodo por el cual existe un compromiso contractual de pago, considerando el periodo no cancelable del contrato, así como las opciones de renovación y de terminación anticipada que es probable que se ejerzan. Cuando la Compañía participa en contratos de arrendamiento que no tienen un plazo forzoso definido, un periodo de renovación definido (en caso de contener una cláusula de renovación), o bien, renovaciones automáticas anuales, estima el plazo de los contratos considerando sus derechos y limitaciones contractuales, su plan de negocio, así como las intenciones de la administración para el uso del activo subyacente.

Posterior a su reconocimiento inicial, el pasivo por arrendamiento se mide aumentando el valor en libros para reflejar los intereses sobre el pasivo por arrendamiento (utilizando el método de interés efectivo) y reduciendo el valor en libros para reflejar los pagos de renta realizados.

Cuando existen modificaciones a los pagos de arrendamiento por concepto de inflación, la Compañía remide el pasivo por arrendamiento a partir de la fecha en que se conocen los nuevos pagos, sin reconsiderar la tasa de descuento. Sin embargo, si las modificaciones se relacionan con el plazo del contrato o con el ejercicio de una opción de compra, la Compañía evalúa de nueva cuenta la tasa de descuento en la remediación del pasivo. Cualquier incremento o disminución en el valor del pasivo por arrendamiento posterior a esta remediación, se reconoce incrementando o disminuyendo en la misma medida, según sea el caso, el valor del activo por derecho de uso.

Finalmente, el pasivo por arrendamiento se da de baja en el momento en que la Compañía liquida la totalidad de las rentas del contrato. Cuando la Compañía determina que es probable que ejercerá una salida anticipada del contrato que amerite un desembolso de efectivo, dicha consideración es parte de la remediación del pasivo que se cita en el párrafo anterior; sin embargo, en aquellos casos en los que la terminación anticipada no implique un desembolso de efectivo, la Compañía cancela el pasivo por arrendamiento y el activo por derecho de uso correspondiente, reconociendo la diferencia entre ambos inmediatamente en el estado consolidado de resultados.

(t) Cambios en políticas contables y revelaciones

La Compañía adoptó las nuevas Normas e Interpretaciones vigentes a partir del 1 de enero de 2019, incluidas las mejoras anuales a las NIIF, como se describe a continuación:

NIIF 16 Arrendamientos

La Compañía decidió adoptar esta norma con el reconocimiento de todos los efectos a esa fecha, sin modificar periodos anteriores.

La Compañía aplicó las exenciones opcionales que permiten no reconocer un activo y un pasivo como se describió previamente en la política contable, 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 tanto, para algunos contratos de arrendamiento, los pagos seguirán reconociéndose como gastos dentro de la utilidad de operación.

Adicionalmente, la Compañía aplicó los siguientes expedientes prácticos que provee la NIIF 16 para la fecha de transición:

- Contabilizar como arrendamiento los pagos que se realicen en conjunto con la renta y que representen servicios (por ejemplo, mantenimientos y seguros).
- 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 1 de enero de 2019, la Compañía reconoció un activo por derecho de uso de \$309,234 y un pasivo por arrendamiento de \$299,616. La diferencia resultante entre el activo por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento proviene de pagos anticipados que fueron reclasificados al activo por derecho de uso.

La tasa incremental promedio ponderada sobre la cual fueron descontados a valor presente los pagos mínimos de los acuerdos de arrendamiento dentro del alcance de la NIIF 16 fue de 5.38%.

La Compañía tomó 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.

A continuación, se presenta una conciliación del total de compromisos por arrendamientos operativos al 31 de diciembre de 2018 y el pasivo por arrendamiento a la fecha de adopción inicial:

Compromisos de arrendamientos operativos al 31 de diciembre de 2018	\$ 497,123
Pasivo por arrendamientos al 31 de diciembre de 2018	327,454
(-) Excenciones opcionales	(27,838)
Pasivo por arrendamiento al 1 de enero de 2019	\$ 299,616

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 Compañía 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.

Al evaluar cómo un tratamiento impositivo incierto afecta la determinación de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales, la Compañía supone que se inspeccionarán los importes que la autoridad tiene derecho a examinar y tendrá conocimiento total de toda la información relacionada cuando lleve a cabo dichas inspecciones.

La Compañía aplicó la CINIIF 23 para períodos de información anuales que comienzan el o después del 1º de enero de 2019. La Compañía no tuvo ningún impacto en sus estados financieros consolidados por la adopción de dicha interpretación, derivado de que no mantiene posiciones fiscales inciertas con probabilidad de pérdida.

Nuevas NIIF e interpretaciones emitidas, no vigentes en el periodo de reporte

La Compañía ha revisado las siguientes nuevas NIIF y mejoras emitidas por el IASB no vigentes en el periodo de reporte, y en su proceso de evaluación, no visualiza impactos potenciales por su adopción, considerando que no son de aplicabilidad significativa:

- NIIF 17, *Contratos de seguros* ⁽¹⁾
- Modificaciones a la NIIF 3, Definición de negocio ⁽²⁾
- Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 – Definición de materialidad ⁽²⁾
- Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 – Reforma de la tasa de interés de referencia ⁽²⁾

(1) En vigor para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2021

(2) En vigor para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2020

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

Al 30 de septiembre de 2020 el total de acciones recompradas asciende a 3,489,830; integrado por GBM (3,489,470) y Ve por Más (360). El costo promedio ponderado de las acciones recompradas al 30 de septiembre de 2020, se ubicó en \$16.16

Dividendos pagados, acciones ordinarias:	0
---	---

Dividendos pagados, otras acciones:	0
--	---

Dividendos pagados, acciones ordinarias por acción:	0
--	---

Dividendos pagados, otras acciones por acción:	0
---	---

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

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