

Información Financiera Trimestral

[105000] Comentarios y Análisis de la Administración	2
[110000] Información general sobre estados financieros.....	18
[210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante.....	20
[310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto	22
[410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos.....	23
[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto.....	25
[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Año Actual.....	27
[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Año Anterior	30
[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera	33
[700002] Datos informativos del estado de resultados.....	34
[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses	35
[800001] Anexo - Desglose de créditos	36
[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera	38
[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto	39
[800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados	40
[800100] Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable.....	46
[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos.....	50
[800500] Notas - Lista de notas.....	51
[800600] Notas - Lista de políticas contables	63
[813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34	71

[105000] Comentarios y Análisis de la Administración

Comentarios de la gerencia [bloque de texto]

Rassini, S.A.B. de C.V. (BMV: RASSINI), una empresa líder en su ramo, dedicada al diseño y la manufactura de componentes para sistemas de suspensión y frenos para la industria automotriz, anuncia sus resultados financieros no auditados por el tercer trimestre y acumulados por los primeros nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018. Si no se indica lo contrario, todos los números se muestran en millones de pesos mexicanos.

Aspectos Financieros Relevantes acumulados a septiembre de 2018:

- . Las ventas netas aumentaron a \$14,243 millones o 5% año contra año.
- . La UAFIRDA alcanzó \$2,536 millones.
- . El flujo neto de operación fue de \$1,592 millones.
- . La razón de Deuda Neta / UAFIRDA anualizada al 30 de septiembre de 2018 fue de 0.2x.
- . La razón de UAFIRDA / Intereses Netos al 30 de septiembre de 2018 se ubicó en 12.6x.

Aspectos Financieros Relevantes del Tercer Trimestre de 2018:

- . Las ventas netas aumentaron a \$4,755 millones de pesos o 13% año contra año.
- . La UAFIRDA fue de \$749 millones de pesos, un incremento del 10% año contra año.
- . La utilidad antes de impuestos y participación no controladora fue de \$459 millones.
- . La utilidad neta alcanzó los \$316 millones.

El sector automotriz en Estados Unidos presentó un sólido desempeño resultado de diversos factores. Notablemente, las ventas de autos ajustadas por estacionalidad (SAAR) alcanzaron los 17.4 millones de vehículos en septiembre de 2018, los inventarios llegaron a 65 días de suministro y a diversos indicadores macroeconómicos ligados a la industria que mantuvieron su trayectoria positiva (crecimiento en el PIB, tasa de desempleo, reclamaciones por pérdida de empleo, confianza del consumidor, etc.). Es importante hacer notar que el SAAR a septiembre 2018 es inferior al SAAR de 18.5 millones del año anterior, debido al impacto que tuvo el huracán Harvey en la demanda de reemplazo en dicho período de 2017, generando así una comparación desfavorable).

Eventos Recientes:

El 31 de agosto de 2018, Fitch Ratings mejoró la calificación crediticia corporativa a largo plazo de Rassini de "BB-" a "BB" con una perspectiva "estable". La agencia calificadora citó el pago continuo de Rassini de la deuda bancaria existente, que combinada con los contratos ya adjudicados para los nuevos modelos de todas las

principales plataformas de captación, debería permitir a Rassini generar un flujo de caja sólido y obtener un margen de apalancamiento adicional en su explicación para la mejora.

En septiembre, el presidente y fundador de Rassini, Antonio Madero Bracho, fue reconocido en el Foro Forbes 2018 en la Ciudad de México, donde recibió el Premio a la Excelencia Empresarial 2018. El premio reconoció el tremendo crecimiento de Rassini en los últimos 30 años, y su transformación de un fabricante de piezas de vehículos pequeños en una empresa multinacional y tecnológicamente enfocada con cerca de \$ 1 mil millones de dólares en ingresos anuales. En sus comentarios, el Sr. Madero Bracho reiteró la dedicación de Rassini a la educación, la innovación tecnológica y la responsabilidad social, destacando las sólidas alianzas de la empresa basadas en estos principios con instituciones educativas como la Universidad de Columbia, la Universidad de Michigan, la Universidad de Alabama y la Universidad de Windsor en Ontario, Canadá. Para fomentar un ambiente empresarial y enfocado en la innovación entre sus propios empleados, Rassini también contrató a Singularity University (con sede en Silicon Valley) para colaborar con más de 300 ingenieros de Rassini, quienes como resultado recibieron capacitación en nuevas oportunidades tecnológicas (como Big Data, digitalización e inteligencia artificial) y sus posibles implicaciones globales.

Por otra parte, Rassini continúa monitoreando activamente los desarrollos que rodean el Acuerdo entre Estados Unidos, México y Canadá. Este nuevo acuerdo permitirá a Rassini planificar mejor el futuro y mantener la competitividad en sus mercados clave.

"A lo largo de los tres primeros trimestres de 2018, obtuvimos resultados sólidos y demostramos una demanda constante de los productos de la compañía en nuestros dos mercados geográficos clave. Esperamos con interés el balance del año y creemos que el comienzo de la producción en nuevos contratos, combinado con nuestros esfuerzos para ganar participación de mercado para los componentes de frenos y la recuperación en curso del sector automotriz brasileño, impulsará un mayor crecimiento en el negocio. Además, dado que las ventas de vehículos ligeros de EE. UU. en septiembre de 2018 superaron con creces el pronóstico, seguimos siendo optimistas sobre los resultados que podemos ofrecer en el cuarto trimestre ", dijo Eugenio Madero, CEO de Rassini.

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

Rassini a través de su marca Rassini®, es reconocido mundialmente en el diseño y producción de componentes de suspensión y frenos utilizados en todo tipo de vehículo en la industria automotriz y por el desarrollo constante de innovación en la ingeniería de productos y procesos para la producción de muelles, resortes y discos de frenos.

Rassini marca el rumbo como productor de componentes de suspensión para vehículos comerciales ligeros y es líder indiscutible en el diseño y producción de muelles a nivel mundial. Su División Frenos se distingue por ser el

proveedor de discos de freno verticalmente integrado con mayor capacidad en el continente americano con procesos de fundición, maquinado, pintura, relevado de esfuerzos y resistencia a la corrosión (FNC o ferronitro carburación) bajo el mismo techo y es reconocida como punta de lanza en el desarrollo de tecnología de diseño y fabricación de discos y tambores para sistemas de frenado.

Rassini refuerza año tras año las sólidas relaciones con sus clientes sustentadas en la estrecha colaboración y constante comunicación entre ambas partes, aunado a su enfoque hacia la innovación, tecnología a la medida, desempeño, precisión, calidad y servicios integrados que incluyen el diseño, ingeniería avanzada, soporte tecnológico y la coordinación de esfuerzos para mantenerse siempre un paso adelante.

Los productos de Rassini se utilizan en todo tipo de vehículos, desde camiones comerciales de carga ligera y pesada hasta vehículos de pasajeros de alto desempeño, compactos y subcompactos, CUVs y SUVs. Rassini provee a las principales armadoras de equipo original (OEM's por sus siglas en inglés) como General Motors, Ford, Fiat Chrysler Automobile, Toyota, Volkswagen, MAN, Daimler, Mercedes Benz, Nissan, Maserati, Scania, Tesla y Mitsubishi entre otras.

Rassini cuenta con ocho plantas de producción, así como cuatro centros técnicos ubicados estratégicamente en México, Estados Unidos y Brasil, y emplea a más de 6,330 personas en estos países.

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

Uno de los objetivos de Rassini es seguir siendo líder en diseño y producción de componentes de suspensión y frenos utilizados en vehículos ligeros y pesados en la industria automotriz. Rassini constantemente innova en la ingeniería de productos y procesos para muelles, resortes y discos de frenos, con enfoque en los mercados en donde atiende a las principales armadoras de equipo original (OEM's por sus siglas en inglés).

Además, Rassini tiene como objetivo continuar produciendo componentes de suspensión para vehículos comerciales ligeros en el mundo y seguir siendo el líder en el diseño y producción de muelles en los mercados de Norteamérica y Sudamérica. La División Frenos es reconocida como líder en tecnología en el diseño y fabricación de discos y tambores para sistemas de frenado. Rassini es el único proveedor de discos de freno verticalmente integrado en el continente americano con procesos de fundición, maquinado, pintura, relevado de esfuerzos y resistencia a la corrosión (FNC o ferronitro carburación) en una misma ubicación.

Clave de Cotización: RASSINI

Trimestre: 3 Año: 2018

RASSINI, S.A.B. DE C.V.

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Rassini ofrece a sus clientes innovación, desempeño, precisión, ingeniería avanzada, servicio, calidad, tecnología a la medida y servicios integrados que incluyen el diseño, ingeniería, soporte técnico, y la colaboración estrecha para mantenerse un paso adelante a sus necesidades.

Como una iniciativa adicional para seguir innovando en el desarrollo de nuevas tecnologías, además de continuar fortaleciendo el perfil de todos los colaboradores e impulsar el potencial de liderazgo en cada una de las áreas de la empresa, Rassini ha establecido convenios de investigación científica para la incorporación de nuevos materiales con varias universidades nacionales y extranjeras, entre las que destacan las Universidades de Alabama y Michigan en Estados Unidos y la de Windsor en Canadá.

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

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros; a continuación, se muestran los principales riesgos a los que la Compañía está expuesta:

- 1.1 Riesgos de mercado
 - 1.1.1 Riesgo de tasa de interés
 - 1.1.2 Riesgo de tipo de cambio
 - 1.1.3 Riesgo de precio
- 1.2 Riesgo crediticio
- 1.3 Riesgo financiero
 - 1.3.1 Riesgo de liquidez
 - 1.3.2 Riesgos derivados de restricciones financieras
 - 1.3.3 Riesgo de capital

1.1 Riesgo de mercado

La Compañía está expuesta a diferentes factores de riesgos económico y financiero. Una situación económica adversa en México, los Estados Unidos y Brasil podría tener efectos negativos en las operaciones de la Compañía.

La Compañía ha estado adecuando sus operaciones para mantener una participación importante dentro del segmento de componentes de sistemas de suspensiones y frenos, y continuar siendo un proveedor esencial de OEMs (fabricantes de equipos originales, por sus siglas en inglés) en las regiones del NAFTA y en el Mercado Común del Sur (MERCOSUR).

La Compañía continúa manteniendo un estricto control de gastos fijos de manufactura alcanzados a través de la racionalización en sus plantas y a implementar a través de las diferentes subsidiarias de la Compañía, esquemas de flexibilidad laboral y capacitación, buscando así incrementar aún más la productividad a través de medidas que permitan la reducción en el uso de energéticos y otros costos como fletes, gastos de empaques, pintura y plantilla laboral.

Clave de Cotización: RASSINI

Trimestre: 3 Año: 2018

RASSINI, S.A.B. DE C.V.

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Las ventas de la Compañía se hacen en su mayoría a OEMs en los mercados de Estados Unidos, México, Canadá y Brasil. Conforme a lo anterior, las condiciones económicas y acuerdos comerciales entre estos países afectan de forma directa el mercado automotriz, debilitando o fortaleciendo la demanda de vehículos y, por lo tanto, afectando de forma directa la situación financiera de la Compañía.

Por otra parte, Rassini continúa monitoreando activamente los desarrollos que rodean el Acuerdo entre Estados Unidos, México y Canadá. Este nuevo acuerdo permitirá a Rassini planificar mejor el futuro y mantener la competitividad en sus mercados clave.

Las ventas de la Compañía son realizadas a importantes productores de autos y camiones ligeros OEMs. En el ejercicio que terminó el 30 de septiembre de 2018, las ventas a dichos productores alcanzaron el 73% de las ventas consolidadas (75% en el 2017). La Compañía ha mantenido relaciones comerciales con sus clientes durante muchos años, sin embargo, una caída sustancial en ventas con cualquiera de ellos podría tener un impacto significativo adverso en la situación financiera y los resultados de la Compañía.

Las ventas totales de la Compañía muestran una concentración en el negocio de suspensiones, el cual representa el 67% de sus ventas totales. Sus principales productos son los muelles, que comprenden el 57% de las ventas consolidadas y el 85% de las ventas de sistemas de suspensión. Por lo tanto, una caída en el negocio de suspensiones podría tener un efecto significativo adverso en la situación financiera y los resultados de la Compañía.

La Compañía administra sus riesgos, incluyendo los riesgos de tipo de cambio y tasa de interés, así como de la inversión de excedentes de tesorería. Asimismo, identifica y evalúa de forma mensual los riesgos de mercado a los que está expuesta; conforme a las instrucciones de la Administración, excepcionalmente y solo si las circunstancias lo ameritan se podrán contratar instrumentos financieros derivados con el único fin de administrar su exposición a riesgos que pudieran impactar los flujos de efectivo de manera negativa.

1.1.1 Riesgo de tasa de interés

Al 30 de septiembre de 2018 y de 2017 la Compañía tiene deudas bancarias que representan el 25% y 32% del total de sus pasivos, respectivamente, y aproximadamente el 71% y 77% de dichas deudas bancarias, respectivamente están sujetos a la tasa LIBOR. Cualquier incremento o reducción en esa tasa de referencia podría afectar de forma positiva o negativa los resultados y la situación financiera de la Compañía.

La Compañía tiene contratadas deudas a la tasa LIBOR y cuenta con instrumentos derivados que la cubren contra variaciones en esta tasa de interés hasta por un 21% del total de dichas deudas, por lo que está expuesta a las fluctuaciones en tasa por la porción no cubierta de deuda. Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 una variación de 50 puntos base en dicha tasa podría generar variaciones positivas o negativas de aproximadamente \$6,352 (US\$0.3 millones) y \$9,485 (US\$0.5 millones), respectivamente.

Rassini ha contratado swaps de tasa de interés "plain vanilla", con la finalidad de administrar el riesgo de las tasas de interés cubriendo 2/3 partes de uno de sus créditos en dólares, dicho préstamo causa intereses a tasa LIBOR a tres meses más un margen, con amortizaciones trimestrales de capital e intereses, exigibles a partir del 31 de marzo de 2015.

El primer contrato de cobertura inició el 30 de enero de 2015 y con vencimiento el 21 de noviembre de 2019, en la cual se cobra el importe equivalente a una tasa LIBOR 3 meses y se paga una tasa fija de 1.36%, exigible de forma trimestral.

El segundo contrato de cobertura inició el 9 de febrero de 2015 y tiene vencimiento el 21 de noviembre de 2019, en el cual se cobra el importe equivalente a una tasa LIBOR 3 meses y se paga una tasa fija del 1.55%, exigible de forma trimestral.

Los swaps de tasa de interés que se tienen contratados son bajo la modalidad de "plain vanilla", los cuales fueron contratados a través de una institución financiera con un perfil crediticio adecuado y con instrumentos que pueden ser contratados en un mercado no estandarizado (OTC, por sus siglas en inglés). Rassini no contrata instrumentos exóticos, apalancados o cuyo subyacente sea la volatilidad. Cualquier cambio en el valor razonable de los instrumentos contratados no aplica que su naturaleza, uso o nivel de efectividad de cobertura se

Clave de Cotización: RASSINI

Trimestre: 3 Año: 2018

RASSINI, S.A.B. DE C.V.

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

modifique. En ninguna situación o eventualidad implicaría que el uso del instrumento derivado difiera de aquel con el que originalmente fue contratado ni significaría que Rassini asuma nuevas obligaciones.

La Administración clasifica esta operación como de bajo riesgo al considerar que las tasas a las cuales contrató los swaps de tasa de interés permiten obtener una tasa muy competitiva en el mercado en el que opera, conociendo desde el momento de su contratación el costo financiero del préstamo (sobre el monto cubierto). Se considera que Rassini podrá cubrir cualquier requerimiento de flujo derivado de este instrumento con los flujos de efectivo generados a raíz de su operación.

A la fecha del presente documento las operaciones de swap de tasa de interés no presentaron impactos importantes en los resultados y flujos de efectivo. En la valuación del periodo que comprende de la fecha de presentación a la fecha de vencimiento del contrato, a valor presente, el efecto estimado de interés a tasa variable es de US\$0.4 millones y el efecto a tasa fija del swap es por US\$0.2 millones con un resultado neto favorable de US\$0.2 millones, equivalentes a \$3,554 de utilidad de septiembre de 2018 a noviembre de 2019.

Al 30 de septiembre de 2018, no se ha incurrido en incumplimiento por ninguna de las partes, en las obligaciones y derechos, establecidos en los contratos de swaps de tasas de intereses.

1.1.2 Riesgo de tipo de cambio

Al 30 de septiembre de 2018 el tipo de cambio del peso frente al dólar se apreció en \$0.9234, estableciéndose en \$18.8120 contra \$19.7354 al 31 de diciembre de 2017. La Compañía y sus principales subsidiarias en México operan con el dólar estadounidense como moneda funcional, y la mayor parte de sus ingresos se generan en esta moneda, cubriendo de manera natural cualquier riesgo derivado de sus operaciones, por lo cual el riesgo de tipo de cambio está relacionado a sus operaciones en pesos. La Compañía considera este riesgo poco significativo, ya que el 18% y 44% de todos los activos y pasivos monetarios, respectivamente están expresados en pesos al 30 de septiembre de 2018 y el 7% y 33% de ellos al 31 de diciembre de 2017.

Con respecto a las operaciones en Brasil y los Estados Unidos, el riesgo de tipo de cambio no es significativo debido a que la mayoría de las operaciones de cada país se realizan en la moneda funcional de cada entidad.

Si la divisa al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 se hubiese debilitado o fortalecido en 5% con respecto al dólar estadounidense, la Compañía hubiera tenido un impacto en el capital de \$354,723 y \$383,169, respectivamente.

1.1.3 Riesgo de precio

Los principales insumos de producción de la Compañía son el acero y la chatarra de hierro para fundición, que representan el 58% de los costos variables. La Compañía está expuesta a cambios en los precios de dichos insumos. La Administración ha llevado a cabo negociaciones con sus clientes y ha recibido su apoyo para transferirles las fluctuaciones en el precio del acero, por lo tanto, el riesgo de precio no es significativo para la Compañía.

1.2 Riesgo crediticio

La Compañía opera esencialmente en los mercados de Estados Unidos y Brasil, la concentración de sus ventas se realizan a importantes productores de autos y camiones ligeros OEMs, quienes al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 representan el 73% y 75% de las ventas consolidadas, respectivamente. Una reducción sustancial en cualquiera de sus clientes podría tener un impacto adverso en la situación financiera y los resultados de la Compañía. Dichos clientes mantienen una adecuada calificación crediticia, lo que reduce al mínimo el riesgo de incumplimiento de pagos.

La Compañía otorga las líneas de crédito a sus clientes con base a sus negociaciones y los resultados de la investigación crediticia de los mismos. A la fecha de emisión de los estados financieros no existe un precedente de incumplimiento por parte de los clientes.

Para poder cumplir con las necesidades de capital de trabajo, la Compañía realiza operaciones de factoraje financiero, cuya esencia es transmitir los riesgos y derechos de la cartera, disminuyendo así la cuenta de clientes y aumentando la solvencia de la Compañía.

1.3 Riesgos financieros

1.3.1 Riesgo de liquidez

La Compañía podría tener dificultad para obtener los fondos necesarios para asegurar la continuidad de sus operaciones. La Administración ha establecido políticas, procedimientos y límites de autorización en sus funciones de tesorería enfocadas a asegurar la liquidez y a administrar el capital de trabajo con el objetivo de garantizar los pagos a proveedores y cubrir su deuda, así como a financiar los costos y gastos operativos. La tesorería prepara flujos de efectivo diarios para conservar el nivel necesario de efectivo disponible y planear la inversión de los excedentes. La mayoría de las inversiones de la Compañía se realizan en dólares estadounidenses y una pequeña porción en pesos.

La Compañía financia sus operaciones a través de: 1) el estricto manejo de su capital de trabajo y la recuperación de sus cuentas por cobrar con clientes a un plazo más corto que el utilizado para liquidar a los proveedores; 2) la contratación de líneas de crédito de factoraje a corto plazo para descontar parte de sus cuentas por cobrar con clientes; 3) el arrendamiento de maquinaria y equipo, y 4) la reinversión de sus utilidades en su operación.

La Compañía continuamente busca obtener fuentes de financiamiento alternas con el objetivo de generar los recursos necesarios para financiar su capital de trabajo. A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía ha mantenido un contrato de factoraje sin recurso con Deutsche Bank AG New York Branch relacionado con la cartera de Ford y GM, la línea de crédito asciende a \$376,240 (US\$20 millones) y \$376,240 (US\$20 millones), respectivamente.

A la fecha de emisión de los estados financieros, también se han mantenido las líneas de crédito que se tienen con algunos de los proveedores más importantes de acero para cubrir com-pras sin modificar las demás condiciones pactadas, dichas líneas ascienden a \$1,994,072 (US\$106.0 millones).

1.3.2 Riesgos derivados de restricciones financieras

Los contratos de crédito más importantes de la Compañía establecen ciertas restricciones financieras y operativas a sus subsidiarias, que en su caso, podrían limitar, entre otras cosas, la posibilidad de decretar dividendos, otorgar activos en garantía, vender activos y obtener nuevos financiamientos, etc. Una posible recesión económica que afectará el mercado en el que opera la Compañía podría derivar en el incumplimiento de compromisos contractuales que afectaría su situación financiera. Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 la Compañía cumple todas las obligaciones establecidas en sus contratos.

1.3.3 Riesgo de capital

El objetivo de la Compañía es salvaguardar su capacidad para continuar operando como negocio en marcha, de manera que se mantenga la estructura financiera que optimice el costo de capital y maximice el rendimiento a los accionistas. La estructura de capital de la Compañía comprende la deuda, el efectivo y equivalentes de efectivo, y el capital contable, que incluye el capital suscrito, las reservas de capital y los resultados acumulados.

La Compañía monitorea el capital sobre las bases del índice de apalancamiento operativo. Este índice es determinado como la deuda neta dividida entre la EBITDA (Utilidad de operación más depreciación y amortización, otros gastos ingresos y PTU) generada en los últimos 12 meses. La deuda neta es determinada como el total de financiamiento (incluidos los financiamientos a corto y largo plazo) menos el efectivo y equivalentes de efectivo.

Clave de Cotización: RASSINI

Trimestre: 3 Año: 2018

RASSINI, S.A.B. DE C.V.

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

La Compañía tiene como estrategia mantener un apalancamiento debajo de 2.5 veces. Sin embargo, de manera extraordinaria, estaría dispuesta a incrementar ese nivel de forma temporal si se ve en la necesidad de tomar una oportunidad de alto valor estratégico.

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Deuda total (Nota 15)	\$ 1,786,956	\$ 2,566,450
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 9)	<u>1,034,416</u>	<u>1,990,605</u>
Deuda Neta	752,540	575,845
Entre: EBITDA*	<u>2,535,592</u>	<u>3,366,165</u>
Veces de apalancamiento	<u>0.3</u>	<u>0.2</u>

* Utilidad de operación más depreciación y amortización, otros gastos ingresos y PTU (UAFIRDA o EBITDA, por sus siglas en inglés). No obstante lo anterior la UAFIRDA o EBITDA no es una medida de desempeño financiero bajo las IFRS.

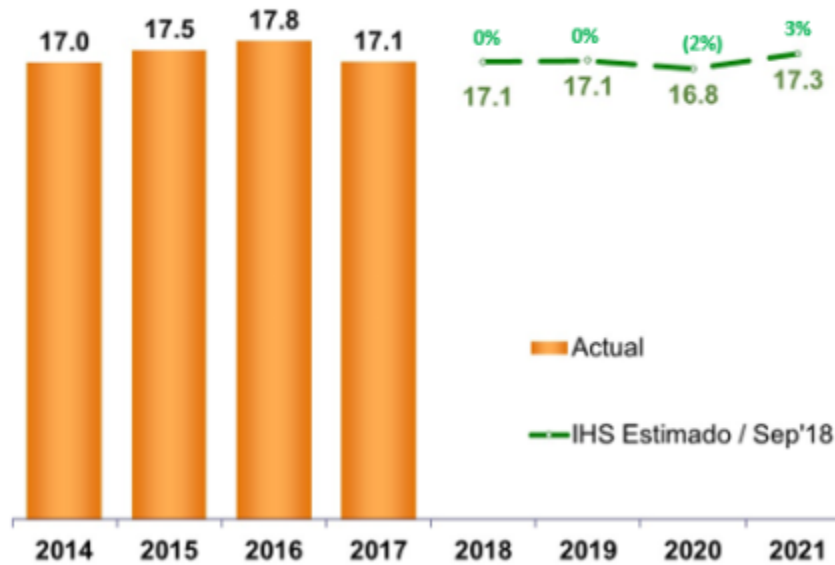
Resultados de las operaciones y perspectivas [bloque de texto]

Expertos de la industria indican que el promedio mensual anualizado y ajustado por estacionalidad de las ventas en Estados Unidos (SAAR, por sus siglas en inglés) fue de 17.4 millones de vehículos ligeros en septiembre de 2018, muy por arriba del pronóstico y por encima de los 17 millones por séptima vez este año. La venta de camiones ligeros aumentó un 8% en comparación con los primeros nueve meses del año anterior, mientras que los vehículos de pasajeros disminuyeron 14%.

Los inventarios de vehículos alcanzaron el nivel de 65 días al cierre de septiembre de 2018, cinco días por arriba del ideal de la industria de 60 días y un día por arriba del mismo período del año anterior.

La producción de vehículos ligeros en Norteamérica totalizó 12.8 millones de vehículos durante los primeros nueve meses de 2018, mostrando una caída del 2% en comparación el mismo periodo de 2017. La mezcla de producción de vehículos ligeros en Norteamérica continúa ajustándose (69% Camiones Ligeros - 31% Vehículos de Pasajeros durante los primeros nueve meses de 2018) debido a la preferencia del consumidor. Los Camiones Ligeros representan el segmento que genera mayor rentabilidad para las armadoras, donde la producción de este segmento ha aumentado durante el 2018 un 5% frente a una disminución de 14% en vehículos de pasajeros en comparación con el año anterior. Los expertos de IHS pronostican que la producción en Norteamérica alcanzará 17.1 millones de unidades en 2018, sin cambio en comparación con el cierre de 2017 y se espera un período de estabilidad para los próximos años alcanzando 17.7 millones de unidades en 2023.

Pronóstico de Producción de Vehículos Ligeros en Norteamérica



El volumen de Rassini en la región del TLCAN refleja un aumento del 5% en la División de Frenos y una disminución del 3% en la División de Suspensión excluyendo los efectos del contrato extraordinario. Este crecimiento en la División Frenos está respaldado por el lanzamiento de nuevos negocios, mientras que la caída en la División Suspensiones se debió a la finalización del contrato extraordinario, el "phase in - phase out" de importantes plataformas como la K2XX de GM que está siendo reemplazada durante la segunda mitad de 2018 con el nuevo modelo, el paro de la producción de las series F durante mayo y el final del ciclo de vida de algunas plataformas como el Tsuru de Nissan.

El mercado brasileño continuó recuperándose durante los primeros nueve meses de 2018, alcanzando un crecimiento del 11% en la producción de vehículos en comparación con el mismo periodo del año anterior. Sindipeças espera que la producción de 2018 se incremente un 11% contra 2017 alcanzando una producción anual de 3.0 millones de vehículos, con perspectivas de crecimientos de 5% anual para los años siguientes.

Volumen	Resultados de nueve meses (Ene 1-Sep 30)			Resultados al 3er Trimestre (Jul 1-Sep 30)		
	2018	2017	Cambio %	2018	2017	Cambio %
Norteamérica						
Muelles (toneladas)	174,191	179,104	(3%)	58,112	56,817	2%
Resortes (toneladas)	30,458	33,536	(9%)	10,032	10,258	(2%)
Frenos (ooo piezas) *	10,978	10,446	5%	3,495	3,239	8%
Brasil muelles y resortes (toneladas)	38,007	31,321	21%	12,990	12,339	5%

* Las piezas de frenos no incluyen productos de hierro dúctil

Resultados por Región del Tercer Trimestre y Primeros Nueve Meses de 2018:

Norteamérica:

Ventas Norteamérica	Resultados de nueve meses (Ene 1-Sep 30)			Resultados al 3er Trimestre (Jul 1-Sep 30)		
	2018 (mill. Pesos)	2017 (mill. Pesos)	% Var	2018 (mill. Pesos)	2017 (mill. Pesos)	% Var
Suspensiones	\$7,960	\$8,010	(1%)	\$2,721	\$2,421	12%
Frenos	\$4,712	\$4,187	13%	\$1,538	\$1,273	21%
Ventas Totales	\$12,672	\$12,197	4%	\$4,259	\$3,694	15%
UAFIRDA	\$2,375	\$2,437	(3%)	\$700	\$629	11%

La reducción del 4% en las ventas totales de Norteamérica fue generada por la caída en volúmenes de la División Suspensiones explicada previamente, que fue parcialmente compensada por el aumento en los nuevos contratos dentro de la División de Frenos. Las ventas en la División Frenos presentan un crecimiento del 13% durante los primeros nueve meses de 2018 comparadas contra el mismo periodo del año anterior.

Al cierre de los primeros nueve meses de 2018, la UAFIRDA disminuyó 3% año contra año, debido a los efectos anteriormente señalados.

Brasil:

Los resultados de la División Suspensiones Brasil, los cuales representan el 11% de las ventas consolidadas, mantuvieron su recuperación con un crecimiento del 31% y 43% en la producción de camiones pesados y autobuses respectivamente, siendo los principales mercados de Rassini en la región. Las ventas durante los primeros nueve meses de 2018 aumentaron 13% en términos de pesos mexicanos, 26% en moneda local y un 21% en volumen respecto al año anterior, lo que junto con la mejora en las operaciones y en el control de costos, llevó a una UAFIRDA de \$161 millones de pesos, representando un incremento de 74% respecto al mismo periodo del años anterior, incluyendo los efectos negativos causados en mayo de este año por la huelga de transportistas y el impacto de la devaluación del real brasileño frente al dólar.

Rassini continuó reforzando su equipo de trabajo durante el tercer trimestre de 2018 en Brasil y continúa trabajando activamente para ajustar sus operaciones y alinear su estructura para aprovechar al máximo las próximas oportunidades que generará la recuperación económica en el país.

Clave de Cotización: RASSINI

Trimestre: 3 Año: 2018

RASSINI, S.A.B. DE C.V.

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

La información financiera que se presenta a la BMV cumple con la regulación contable vigente (IFRS), sin embargo, es importante dar a conocer que la compañía en adición a las medidas convencionales preparadas y de conformidad con IFRS prepara y utiliza la siguiente información convencional para una mejor evaluación y análisis del desempeño de la compañía. Lo anterior no debe ser considerado como una información sustituta de la información financiera presentada a la BMV de conformidad con IFRS.

UAFIRDA:

Derivado de la adopción de IFRS la utilidad de operación incluye el concepto de otros gastos e ingresos y la participación de los trabajadores en las utilidades de la empresa, la UAFIRDA no es un concepto definido bajo IFRS o NIF y no existe una estandarización descrita para su determinación, la UAFIRDA proporciona a los inversionistas y analistas una alternativa para medir el cumplimiento operativo y facilita la comparación entre periodos, unidades de negocio y compañías del sector industrial.

Por el periodo de enero - septiembre de 2018 y 2017

	Millones de Pesos		Millones de Dólares	
	2018	2017	2018	2017
Utilidad de Operación	1,768.5	1,731.2	92.9	88.8
+ Depreciación y Amortización	602.9	570.3	31.7	29.3
+ /(-) Otros gastos e Ingresos - Neto	27.7	43.5	1.5	2.2
+ Part. Trabajadores en Utilids.	136.5	185.3	7.2	9.5
= UAFIRDA	<u>2,535.6</u>	<u>2,530.3</u>	<u>133.3</u>	<u>129.8</u>

Estados de Resultados Consolidados por el periodo de enero - septiembre de 2018 y 2017

	Millones de Pesos		Millones de Dólares	
	2018	2017	2018	2017
Ventas Netas	14,242.5	13,592.6	748.0	697.2
Costo de Ventas	<u>10,733.7</u>	<u>10,141.6</u>	<u>563.7</u>	<u>520.2</u>
Utilidad Bruta	3,508.8	3,451.0	184.3	177.0
% S/Ventas	25%	25%	25%	25%
Gastos de Admón. y Venta	973.2	920.7	51.1	47.2
UAFIRDA	<u>2,535.6</u>	<u>2,530.3</u>	<u>133.2</u>	<u>129.8</u>
% S/Ventas	18%	19%	18%	19%
Depreciación y Amortización	(602.9)	(570.3)	(31.7)	(29.3)
Otros Ingrs. y (Gastos) Neto (1)	(164.2)	(228.8)	(8.6)	(11.7)
Intereses y cargos financieros	<u>(191.0)</u>	<u>(238.3)</u>	<u>(10.0)</u>	<u>(12.2)</u>
Utilidad antes Impuestos y Participación no Controladora	1,577.5	1,492.9	82.9	76.7
Impuestos	(643.7)	(705.7)	(33.8)	(36.2)
Impuestos Diferidos	170.3	333.0	8.9	17.1
Participación no Controladora	27.8	82.8	1.5	4.2
Utilidad Neta	<u>1,131.9</u>	<u>1,203.0</u>	<u>59.5</u>	<u>61.8</u>

(1) Incluye participación de los trabajadores en las utilidades (PTU).

Rassini, S.A.B. de C.V. y Subs		
Estados de Resultados Consolidados		
por el periodo de enero-septiembre de 2018 y 2017		
(millones de pesos)		
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ventas netas	14,242.5	13,592.6
Costo de ventas	10,733.7	10,141.6
Utilidad bruta	3,508.8	3,451.0
% s/ventas	25%	25%
Gastos de administración y venta	973.2	920.7
Uafirda	2,535.6	2,530.3
% s/ventas	18%	19%
Depreciación y amortización	(602.9)	(570.3)
Otros ingresos y (gastos) neto (1)	(164.2)	(228.8)
Intereses y cargos financieros	(191.0)	(238.3)
Utilidad antes Impuestos y Participación no Controladora	1,577.5	1,492.9
Impuestos	(643.7)	(705.7)
Impuestos diferidos	170.3	333.0
Participación No Controladora	27.8	82.8
Resultado Neto	1,131.9	1,203.0

(1) Incluye Participación de los trabajadores en las utilidades (PTU).

Rassini, S.A.B. de C.V. y Subs		
Estados de Flujo de Efectivo Consolidados		
por el periodo de enero-septiembre de 2018 y 2017		
(millones de pesos)		
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Uafirda	2,535.6	2,530.3
Capital de trabajo e impuestos	(943.6)	(761.9)
Flujo neto de operación	1,592.0	1,768.4
Gastos financieros	(155.0)	(170.5)
Financiamientos y Amortización de deuda	(660.0)	(374.8)
Inversión en activo fijo	(696.9)	(622.9)
Dividendos pagados	(800.3)	(640.3)
Efecto de conversión y otros	(236.0)	(385.9)
Incremento (decremento) de efectivo y caja	(956.2)	(426.0)
Saldo inicial de caja	1,990.6	1,913.1
Saldo final de caja	1,034.4	1,487.1

Rassini, S.A.B. de C.V. y Subs		
Estados de Posición Financiera Consolidados		
al 30 de septiembre de 2018 y 2017		
(millones de pesos)		
<u>Activo</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo e inversiones temporales	1,034.4	1,487.1
Cuentas por cobrar	2,422.9	2,071.7
Inventarios	1,277.8	1,376.3
Total circulante	4,735.1	4,935.1
Activo fijo neto	8,560.6	8,379.8
Impuestos diferidos	43.7	145.2
Total activo	13,339.4	13,460.1
Préstamos a corto plazo	1,337.3	1,470.2
Cuentas por pagar y otras	3,944.0	3,847.8
Circulante	5,281.3	5,318.0
Deuda a largo plazo	449.6	1,035.2
Plan de pensiones, diferidos y otros	1,445.7	1,569.1
Total pasivo	7,176.6	7,922.3
<u>Capital Contable</u>		
Participación controladora	6,029.2	5,377.0
Participación minoritaria	133.6	160.8
Total capital contable	6,162.8	5,537.8
Total pasivo y capital contable	13,339.4	13,460.1

Flujo de Efectivo y Liquidez

El flujo de caja operativo disminuyó 10% año contra año a \$1,592 millones debido al aumento en los impuestos pagados durante los primeros nueve meses de 2018 como consecuencia del agotamiento de las últimas pérdidas fiscales aplicadas durante 2016 y 2017. El saldo de caja consolidado fue de \$1,034 millones al 30 de septiembre de 2018.

La deuda neta consolidada de Rassini en términos de dólares estadounidenses al 30 de septiembre de 2018 se redujo a \$41 millones en comparación con \$57 millones al cierre del mismo período de 2017. El saldo consolidado de caja al final del tercer trimestre de 2018 fue de US \$55 millones.

Los indicadores financieros continúan en niveles sanos. La razón de apalancamiento (Deuda neta a UAFIRDA) al 30 de septiembre de 2018 fue de 0.2 veces, mientras que la razón de cobertura de intereses fue de 12.6 veces la UAFIRDA a los gastos financieros netos.

Control interno [bloque de texto]

El diseño, documentación y operación de los controles internos del negocio, incluyendo el proceso financiero, operativo y controles relacionados con la administración de tecnología de información, están diseñados para cumplir los requerimientos del Gobierno corporativo y normatividad vigente.

El control interno en la compañía se evalúa periódicamente y se divide en:

- Políticas y procedimientos
- Diseño y efectividad operativa del sistema de control interno
- Procesos de negocio, controles internos relacionados y controles de tecnología informática

El Sistema de Control Interno opera de forma eficiente y está constituido por el plan de organización, la asignación de deberes y responsabilidades, el sistema de información financiero y todas las medidas y métodos encaminados a proteger los activos, promover la eficiencia, obtener información financiera confiable, segura y oportuna y lograr la comunicación de políticas administrativas, estimular y evaluar el cumplimiento de estas.

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]

Rassini utiliza como medidas de rendimiento e indicadores para su evaluación principalmente lo siguiente:

- Análisis de ingresos, costos y gastos
- Utilidad de operación /UAFIRDA
- Cobertura de deuda
- Cobertura de intereses
- Flujo neto de operación
- Rentabilidad operativa
- Valor de Mercado

Resultados Financieros:

Consolidado	Resultados de nueve meses (Ene 1-Sep 30)			Resultados al 3er Trimestre (Jul 1-Sep 30)		
	2018 (mill. Pesos)	2017 (mill. Pesos)	% Var	2018 (mill. Pesos)	2017 (mill. Pesos)	% Var
Ventas	\$14,243	\$13,593	5%	\$4,755	\$4,224	13%
Utilidad Marginal	\$3,509	\$3,451	2%	\$1,101	\$985	12%
UAFIRDA	\$2,536	\$2,530	0%	\$749	\$679	10%
Utilidad antes de impuestos e interés minoritario	\$1,578	\$1,493	6%	\$459	\$353	30%
Utilidad Neta	\$1,132	\$1,203	(6%)	\$316	\$327	(3%)

Clave de Cotización: RASSINI

Trimestre: 3 Año: 2018

RASSINI, S.A.B. DE C.V.

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Las ventas consolidadas incrementaron 5% durante los primeros nueve meses de 2018 y 13% en el tercer trimestre de 2018 en comparación con los mismos períodos de 2017. Esto se debe en parte a las ganancias en participación de mercado en el segmento de frenos, a la recuperación del sector automotriz brasileño, además del inicio de producción de contratos adjudicados en años anteriores.

La distribución de ventas entre los dos mercados en los que Rassini opera fue de 89% en Norteamérica y 11% en Brasil al cierre del tercer trimestre de 2018. Durante ese mismo periodo, los componentes para suspensión representaron el 67% de las ventas, mientras que los discos de frenos comprenden el 33% restante.

Durante los primeros nueve meses de 2018, la UAFIRDA consolidada fue de \$2,536 millones, monto similar comparado con el mismo periodo de 2017. El margen UAFIRDA como porcentaje de las ventas por los primeros tres trimestres de 2018 fue de 17.8%, comparado con el 18.6% del mismo periodo del año anterior. 80 bps de la disminución se debió principalmente al final del contrato extraordinario, al incremento en los precios de energía y al "phase in - phase out" de importantes plataformas que está siendo reemplazada durante la segunda mitad de 2018 con el nuevo modelo.

La utilidad neta consolidada de los primeros nueve meses de 2018 alcanzó \$1,132 millones, o el equivalente de \$3.54 pesos por acción, representando una disminución del 6% debido a un menor beneficio en impuestos diferidos como consecuencia del agotamiento de las últimas pérdidas fiscales aplicadas durante 2016 y 2017 y (ii) los efectos en el interés minoritario debido a la mejora en los ingresos netos de nuestra división brasileña por efectos de método de participación.

Clave de Cotización: RASSINI

Trimestre: 3 Año: 2018

RASSINI, S.A.B. DE C.V.

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

[110000] Información general sobre estados financieros

Clave de cotización:	RASSINI
----------------------	---------

Periodo cubierto por los estados financieros:	2018-01-01 2018-09-30
---	-----------------------

Fecha de cierre del periodo sobre el que se informa:	2018-09-30
--	------------

Nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación:	RASSINI, S.A.B. DE C.V.
--	-------------------------

Descripción de la moneda de presentación:	MXN
---	-----

Grado de redondeo utilizado en los estados financieros:	Miles de Pesos
---	----------------

Consolidado:	Si
--------------	----

Número De Trimestre:	3
----------------------	---

Tipo de emisora:	ICS
------------------	-----

Explicación del cambio en el nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación desde el final del periodo sobre el que se informa precedente:

Descripción de la naturaleza de los estados financieros:

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

Cifras expresadas en pesos mexicanos /notas en miles de pesos

Seguimiento de análisis [bloque de texto]

Las entidades que dan seguimiento de análisis a Rassini son: Punto Casa de Bolsa, Interacciones, Grupo Financiero BX+, BBVA Bancomer, UBS, Banorte, Actinver, GBM Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Mau Securities,

Clave de Cotización: RASSINI

Trimestre: 3 Año: 2018

RASSINI, S.A.B. DE C.V.

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Casa de Bolsa son los que está dando cobertura a la acción de Rassini. Además de la cobertura de análisis que se otorgó al analista independiente "Consultoría 414, S.A. de C.V. por la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.

[2 10000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante

Concepto	Cierre Periodo Actual MXN 2018-09-30	Cierre Año Anterior MXN 2017-12-31
Estado de situación financiera [sinopsis]		
Activos [sinopsis]		
Activos circulantes[sinopsis]		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,034,416,000	1,990,605,000
Clientes y otras cuentas por cobrar	2,017,873,000	1,685,742,000
Impuestos por recuperar	256,385,000	199,799,000
Otros activos financieros	0	0
Inventarios	1,277,822,000	1,179,636,000
Activos biológicos	0	0
Otros activos no financieros	148,660,000	55,203,000
Activos circulantes distintos de los activos no circulantes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	4,735,156,000	5,110,985,000
Activos mantenidos para la venta	0	0
Total de activos circulantes	4,735,156,000	5,110,985,000
Activos no circulantes [sinopsis]		
Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	0	0
Impuestos por recuperar no circulantes	0	0
Inventarios no circulantes	0	0
Activos biológicos no circulantes	0	0
Otros activos financieros no circulantes	0	0
Inversiones registradas por método de participación	0	0
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	101,793,000	98,771,000
Propiedades, planta y equipo	7,716,894,000	8,136,758,000
Propiedades de inversión	0	0
Crédito mercantil	418,029,000	450,235,000
Activos intangibles distintos al crédito mercantil	189,199,000	165,334,000
Activos por impuestos diferidos	43,724,000	135,735,000
Otros activos no financieros no circulantes	134,635,000	171,154,000
Total de activos no circulantes	8,604,274,000	9,157,987,000
Total de activos	13,339,430,000	14,268,972,000
Capital Contable y Pasivos [sinopsis]		
Pasivos [sinopsis]		
Pasivos Circulantes [sinopsis]		
Proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	2,753,443,000	2,516,212,000
Impuestos por pagar a corto plazo	419,081,000	628,948,000
Otros pasivos financieros a corto plazo	1,349,946,000	1,631,092,000
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	758,822,000	677,987,000
Total provisiones circulantes	758,822,000	677,987,000
Total de pasivos circulantes distintos de los pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	5,281,292,000	5,454,239,000
Pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	0	0
Total de pasivos circulantes	5,281,292,000	5,454,239,000

Clave de Cotización: RASSINI

Trimestre: 3 Año: 2018

RASSINI, S.A.B. DE C.V.

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Concepto	Cierre Periodo Actual MXN 2018-09-30	Cierre Año Anterior MXN 2017-12-31
Pasivos a largo plazo [sinopsis]		
Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	0	0
Impuestos por pagar a largo plazo	0	0
Otros pasivos financieros a largo plazo	455,190,000	964,619,000
Otros pasivos no financieros a largo plazo	0	0
Provisiones a largo plazo [sinopsis]		
Provisiones por beneficios a los empleados a Largo plazo	781,481,000	711,870,000
Otras provisiones a largo plazo	0	0
Total provisiones a largo plazo	781,481,000	711,870,000
Pasivo por impuestos diferidos	658,659,000	952,808,000
Total de pasivos a Largo plazo	1,895,330,000	2,629,297,000
Total pasivos	7,176,622,000	8,083,536,000
Capital Contable [sinopsis]		
Capital social	414,072,000	434,397,000
Prima en emisión de acciones	897,207,000	941,247,000
Acciones en tesorería	0	0
Utilidades acumuladas	4,895,890,000	5,166,191,000
Otros resultados integrales acumulados	(177,955,000)	(516,436,000)
Total de la participación controladora	6,029,214,000	6,025,399,000
Participación no controladora	133,594,000	160,037,000
Total de capital contable	6,162,808,000	6,185,436,000
Total de capital contable y pasivos	13,339,430,000	14,268,972,000

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

Concepto	Acumulado Año Actual MXN 2018-01-01 - 2018-09-30	Acumulado Año Anterior MXN 2017-01-01 - 2017-09-30	Trimestre Año Actual MXN 2018-07-01 - 2018-09-30	Trimestre Año Anterior MXN 2017-07-01 - 2017-09-30
Resultado de periodo [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) [sinopsis]				
Ingresos	14,242,493,000	13,592,622,000	4,754,784,000	4,223,673,000
Costo de ventas	11,462,435,000	10,884,089,000	3,869,517,000	3,475,980,000
Utilidad bruta	2,780,058,000	2,708,533,000	885,267,000	747,693,000
Gastos de venta	246,543,000	248,557,000	76,363,000	78,178,000
Gastos de administración	737,330,000	685,253,000	277,417,000	233,620,000
Otros ingresos	0	0	0	0
Otros gastos	27,718,000	43,549,000	17,337,000	3,658,000
Utilidad (pérdida) de operación	1,768,467,000	1,731,174,000	514,150,000	432,237,000
Ingresos financieros	21,128,000	6,394,000	6,715,000	1,831,000
Gastos financieros	212,023,000	244,727,000	62,625,000	80,882,000
Participación en la utilidad (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos	47,681,000	57,933,000	14,725,000	18,825,000
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	1,625,253,000	1,550,774,000	472,965,000	372,011,000
Impuestos a la utilidad	473,344,000	372,667,000	150,436,000	44,347,000
Utilidad (pérdida) de operaciones continuas	1,151,909,000	1,178,107,000	322,529,000	327,664,000
Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Utilidad (pérdida) neta	1,151,909,000	1,178,107,000	322,529,000	327,664,000
Utilidad (pérdida), atribuible a [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	1,131,997,000	1,203,046,000	316,467,000	326,698,000
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación no controladora	19,912,000	(24,939,000)	6,062,000	966,000
Utilidad por acción [bloque de texto]	3.54	3.76	0.99	1.02
Utilidad por acción básica [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones continuas	3.54	3.76	0.99	1.02
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones discontinuadas	0.0	0.0	0.0	0.0
Total utilidad (pérdida) básica por acción	3.54	3.76	0.99	1.02
Utilidad por acción diluida [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones continuas	3.54	3.76	0.99	1.02
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones discontinuadas	0.0	0.0	0.0	0.0
Total utilidad (pérdida) básica por acción diluida	3.54	3.76	0.99	1.02

[41000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos

Concepto	Acumulado Año Actual MXN 2018-01-01 - 2018-09-30	Acumulado Año Anterior MXN 2017-01-01 - 2017-09-30	Trimestre Año Actual MXN 2018-07-01 - 2018-09-30	Trimestre Año Anterior MXN 2017-07-01 - 2017-09-30
Estado del resultado integral [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) neta	1,151,909,000	1,178,107,000	322,529,000	327,664,000
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	0	0	0	0
Reclasificación de efecto por conversión, neto de impuestos	0	0	0	0
Efecto por conversión, neto de impuestos	0	0	0	0
Activos financieros disponibles para la venta [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de la utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos	0	0	0	0
Cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de flujos de efectivo [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de la utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos	0	0	0	0
Importes eliminados del capital incluidos en el valor contable de activos (pasivos) no financieros que se hayan adquirido o incurrido mediante una transacción prevista de cobertura altamente probable, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de flujos de efectivo, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor temporal de las opciones [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor temporal de las opciones, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor de contratos a futuro [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de contratos a futuro, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neta de impuestos	(374,179,000)	(705,879,000)	(305,710,000)	141,347,000

Clave de Cotización: RASSINI

Trimestre: 3 Año: 2018

RASSINI, S.A.B. DE C.V.

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Concepto	Acumulado Año Actual MXN 2018-01-01 - 2018-09-30	Acumulado Año Anterior MXN 2017-01-01 - 2017-09-30	Trimestre Año Actual MXN 2018-07-01 - 2018-09-30	Trimestre Año Anterior MXN 2017-07-01 - 2017-09-30
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	(374,179,000)	(705,879,000)	(305,710,000)	141,347,000
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que se reclasificará a resultados, neto de impuestos	0	0	0	0
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	(374,179,000)	(705,879,000)	(305,710,000)	141,347,000
Total otro resultado integral	(374,179,000)	(705,879,000)	(305,710,000)	141,347,000
Resultado integral total	777,730,000	472,228,000	16,819,000	469,011,000
Resultado integral atribuible a [sinopsis]				
Resultado integral atribuible a la participación controladora	804,173,000	494,092,000	24,606,000	446,248,000
Resultado integral atribuible a la participación no controladora	(26,443,000)	(21,864,000)	(7,787,000)	22,763,000

[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto

Concepto	Acumulado Año Actual MXN 2018-01-01 - 2018-09-30	Acumulado Año Anterior MXN 2017-01-01 - 2017-09-30
Estado de flujos de efectivo [sinopsis]		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) neta	1,151,909,000	1,178,107,000
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) [sinopsis]		
Operaciones discontinuas	0	0
Impuestos a la utilidad	473,344,000	372,667,000
Ingresos y gastos financieros, neto	151,070,000	192,264,000
Gastos de depreciación y amortización	602,850,000	570,341,000
Deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo	0	0
Provisiones	69,611,000	73,363,000
Pérdida (utilidad) de moneda extranjera no realizadas	0	0
Pagos basados en acciones	0	0
Pérdida (utilidad) del valor razonable	0	0
Utilidades no distribuidas de asociadas	0	0
Pérdida (utilidad) por la disposición de activos no circulantes	0	0
Participación en asociadas y negocios conjuntos	(47,681,000)	(57,933,000)
Disminuciones (incrementos) en los inventarios	(98,186,000)	(163,307,000)
Disminución (incremento) de clientes	(322,312,000)	(89,341,000)
Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	(154,694,000)	25,221,000
Incremento (disminución) de proveedores	237,231,000	(180,579,000)
Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	84,532,000	228,960,000
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	50,141,000
Total ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	995,765,000	1,021,797,000
Flujos de efectivo procedentes (utilizados en) operaciones	2,147,674,000	2,199,904,000
Dividendos pagados	0	0
Dividendos recibidos	0	0
Intereses pagados	0	0
Intereses recibidos	0	0
Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados)	667,059,000	503,833,000
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	1,480,615,000	1,696,071,000
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión [sinopsis]		
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	0	0
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	0	0
Otros cobros por la venta de capital o instrumentos de deuda de otras entidades	0	0
Otros pagos para adquirir capital o instrumentos de deuda de otras entidades	0	0
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	630,319,000	554,275,000
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	0	0

Concepto	Acumulado Año Actual	Acumulado Año Anterior
	MXN 2018-01-01 - 2018-09-30	MXN 2017-01-01 - 2017-09-30
Compras de activos intangibles	66,600,000	68,644,000
Recursos por ventas de otros activos a largo plazo	0	0
Compras de otros activos a largo plazo	0	0
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros	0	0
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	0	0
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	0
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	0
Dividendos recibidos	63,476,000	39,760,000
Intereses pagados	0	0
Intereses cobrados	21,127,000	6,394,000
Impuestos a la utilidad reembolsados (pagados)	0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	(50,141,000)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(612,316,000)	(626,906,000)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento[sinopsis]		
Importes procedentes por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control	0	0
Pagos por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control	0	0
Importes procedentes de la emisión de acciones	0	0
Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de capital	0	0
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	0	0
Pagos por otras aportaciones en el capital	0	0
Importes procedentes de préstamos	477,432,000	252,176,000
Reembolsos de préstamos	1,137,422,000	627,022,000
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	8,934,000	13,090,000
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
Dividendos pagados	800,358,000	640,287,000
Intereses pagados	176,173,000	176,923,000
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	96,848,000	104,526,000
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	(1,742,303,000)	(1,309,672,000)
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(874,004,000)	(240,507,000)
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	(82,185,000)	(185,461,000)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(956,189,000)	(425,968,000)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	1,990,605,000	1,913,079,000
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	1,034,416,000	1,487,111,000

[61000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Año Actual

Hoja 1 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Capital social [miembro]	Prima en emisión de acciones [miembro]	Acciones en tesorería [miembro]	Utilidades acumuladas [miembro]	Superávit de revaluación [miembro]	Efecto por conversión [miembro]	Coberturas de flujos de efectivo [miembro]	Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro]	Variación en el valor temporal de las opciones [miembro]
Capital contable al comienzo del periodo	434,397,000	941,247,000	0	5,166,191,000	0	0	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	1,131,997,000	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	(20,325,000)	(44,040,000)	0	(601,940,000)	0	0	0	0	0
Resultado integral total	(20,325,000)	(44,040,000)	0	530,057,000	0	0	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	800,358,000	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	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	(20,325,000)	(44,040,000)	0	(270,301,000)	0	0	0	0	0
Capital contable al final del periodo	414,072,000	897,207,000	0	4,895,890,000	0	0	0	0	0

Hoja 2 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Variación en el valor de contratos a futuro [miembro]	Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [miembro]	Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta [miembro]	Pagos basados en acciones [miembro]	Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos [miembro]	Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital contable relativos a activos no corrientes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta [miembro]	Utilidad (pérdida) por inversiones en instrumentos de capital	Reserva para cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo [miembro]	Reserva para catástrofes [miembro]
Capital contable al comienzo del periodo	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Otro resultado integral	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Resultado integral total	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Aumento de capital social	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Dividendos decretados	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	o	o	o	o	o	o	o	o	o
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	o	o	o	o	o	o	o	o	o
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	o	o	o	o	o	o	o	o	o
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	o	o	o	o	o	o	o	o	o
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	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Total incremento (disminución) en el capital contable	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Capital contable al final del periodo	o	o	o	o	o	o	o	o	o

Hoja 3 de 3	Componentes del capital contable [eje]						
	Reserva para estabilización [miembro]	Reserva de componentes de participación discrecional [miembro]	Otros resultados integrales [miembro]	Otros resultados integrales acumulados [miembro]	Capital contable de la participación controladora [miembro]	Participación no controladora [miembro]	Capital contable [miembro]
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	(516,436,000)	(516,436,000)	6,025,399,000	160,037,000	6,185,436,000
Cambios en el capital contable [sinopsis]							
Resultado integral [sinopsis]							
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	1,131,997,000	19,912,000	1,151,909,000
Otro resultado integral	0	0	338,481,000	338,481,000	(327,824,000)	(46,355,000)	(374,179,000)
Resultado integral total	0	0	338,481,000	338,481,000	804,173,000	(26,443,000)	777,730,000
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	800,358,000	0	800,358,000
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	338,481,000	338,481,000	3,815,000	(26,443,000)	(22,628,000)
Capital contable al final del periodo	0	0	(177,955,000)	(177,955,000)	6,029,214,000	133,594,000	6,162,808,000

[61000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Año Anterior

Hoja 1 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Capital social [miembro]	Prima en emisión de acciones [miembro]	Acciones en tesorería [miembro]	Utilidades acumuladas [miembro]	Superávit de revaluación [miembro]	Efecto por conversión [miembro]	Coberturas de flujos de efectivo [miembro]	Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro]	Variación en el valor temporal de las opciones [miembro]
Capital contable al comienzo del periodo	454,836,000	985,535,000	0	4,922,860,000	0	0	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	1,203,046,000	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	(54,281,000)	(117,617,000)	0	(774,850,000)	0	0	0	0	0
Resultado integral total	(54,281,000)	(117,617,000)	0	428,196,000	0	0	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	640,287,000	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	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	(54,281,000)	(117,617,000)	0	(212,091,000)	0	0	0	0	0
Capital contable al final del periodo	400,555,000	867,918,000	0	4,710,769,000	0	0	0	0	0

Hoja 2 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Variación en el valor de contratos a futuro [miembro]	Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [miembro]	Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta [miembro]	Pagos basados en acciones [miembro]	Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos [miembro]	Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital contable relativos a activos no corrientes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta [miembro]	Utilidad (pérdida) por inversiones en instrumentos de capital	Reserva para cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo [miembro]	Reserva para catástrofes [miembro]
Capital contable al comienzo del periodo	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Otro resultado integral	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Resultado integral total	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Aumento de capital social	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Dividendos decretados	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	o	o	o	o	o	o	o	o	o
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	o	o	o	o	o	o	o	o	o
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	o	o	o	o	o	o	o	o	o
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	o	o	o	o	o	o	o	o	o
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	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Total incremento (disminución) en el capital contable	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Capital contable al final del periodo	o	o	o	o	o	o	o	o	o

Hoja 3 de 3	Componentes del capital contable [eje]						
	Reserva para estabilización [miembro]	Reserva de componentes de participación discrecional [miembro]	Otros resultados integrales [miembro]	Otros resultados integrales acumulados [miembro]	Capital contable de la participación controladora [miembro]	Participación no controladora [miembro]	Capital contable [miembro]
Capital contable al comienzo del periodo	o	o	(840,067,000)	(840,067,000)	5,523,164,000	182,677,000	5,705,841,000
Cambios en el capital contable [sinopsis]							
Resultado integral [sinopsis]							
Utilidad (pérdida) neta	o	o	o	o	1,203,046,000	(24,939,000)	1,178,107,000
Otro resultado integral	o	o	237,794,000	237,794,000	(708,954,000)	3,075,000	(705,879,000)
Resultado integral total	o	o	237,794,000	237,794,000	494,092,000	(21,864,000)	472,228,000
Aumento de capital social	o	o	o	o	o	o	o
Dividendos decretados	o	o	o	o	640,287,000	o	640,287,000
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	o	o	o	o	o	o	o
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	o	o	o	o	o	o	o
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	o	o	o	o	o	o	o
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	o	o	o	o	o	o	o
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	o	o	o	o	o	o	o
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	o	o	o	o	o	o	o
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	o	o	o	o	o	o	o
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	o	o	o	o	o	o	o
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	o	o	o	o	o	o	o
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	o	o	o	o	o	o	o
Total incremento (disminución) en el capital contable	o	o	237,794,000	237,794,000	(146,195,000)	(21,864,000)	(168,059,000)
Capital contable al final del periodo	o	o	(602,273,000)	(602,273,000)	5,376,969,000	160,813,000	5,537,782,000

Clave de Cotización: RASSINI

Trimestre: 3 Año: 2018

RASSINI, S.A.B. DE C.V.

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera

Concepto	Cierre Periodo Actual MXN 2018-09-30	Cierre Año Anterior MXN 2017-12-31
Datos informativos del estado de situación financiera [sinopsis]		
Capital social nominal	30,771,000	30,771,000
Capital social por actualización	383,301,000	403,626,000
Fondos para pensiones y prima de antigüedad	260,656,000	265,089,000
Numero de funcionarios	25	24
Numero de empleados	1,122	1,100
Numero de obreros	5,185	5,199
Numero de acciones en circulación	320,143,324	320,143,324
Numero de acciones recompradas	0	0
Efectivo restringido	0	0
Deuda de asociadas garantizada	0	0

Clave de Cotización: RASSINI

Trimestre: 3 Año: 2018

RASSINI, S.A.B. DE C.V.

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

[700002] Datos informativos del estado de resultados

Concepto	Acumulado Año Actual MXN 2018-01-01 - 2018-09-30	Acumulado Año Anterior MXN 2017-01-01 - 2017-09-30	Trimestre Año Actual MXN 2018-07-01 - 2018-09-30	Trimestre Año Anterior MXN 2017-07-01 - 2017-09-30
Datos informativos del estado de resultados [sinopsis]				
Depreciación y amortización operativa	602,850,000	570,341,000	202,819,000	168,587,000

Clave de Cotización: RASSINI

Trimestre: 3 Año: 2018

RASSINI, S.A.B. DE C.V.

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses

Concepto	Año Actual MXN 2017-10-01 - 2018-09-30	Año Anterior MXN 2016-10-01 - 2017-09-30
Datos informativos del estado de resultados [sinopsis]		
Ingresos	18,753,602,000	17,945,539,000
Utilidad (pérdida) de operación	2,345,177,000	2,272,097,000
Utilidad (pérdida) neta	1,418,785,000	1,361,912,000
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	1,404,297,000	1,404,335,000
Depreciación y amortización operativa	842,891,000	795,795,000

[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]										
					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]
Bancarios [sinopsis]															
Comercio exterior (bancarios)															
BBVA	NO	2014-11-21	2019-11-21	LIBOR + 3.25							117,575,000	337,405,000	114,393,000		
Comercia Bank II	SI	2016-07-06	2021-07-06	LIBOR + 2.25								173,633,000	167,506,000	167,506,000	
BRASIL PRESTAMOS	SI	2018-01-01	2019-01-01	VARIAS								503,076,000	205,000		
The Bank of New York (Trustee)	SI	1998-03-18	2008-03-18	Fija 9.875								9,218,000			
Comercia Bank I	SI	2016-07-06	2018-10-05	LIBOR + 2.00							37,624,000				
Sabadell	NO	2017-11-28	2020-05-01	LIBOR + 4.00								158,816,000			
TOTAL					o	o	o	o	o	o	155,199,000	1,182,148,000	282,104,000	167,506,000	o
Con garantía (bancarios)															
TOTAL					o	o	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Banca comercial															
TOTAL					o	o	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Otros bancarios															
TOTAL					o	o	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Total bancarios					o	o	o	o	o	o	155,199,000	1,182,148,000	282,104,000	167,506,000	o
Bursátiles y colocaciones privadas [sinopsis]															
Bursátiles listadas en bolsa (quirografarios)															
TOTAL					o	o	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Bursátiles listadas en bolsa (con garantía)															
TOTAL					o	o	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Colocaciones privadas (quirografarios)															
TOTAL					o	o	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Colocaciones privadas (con garantía)															
TOTAL					o	o	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Total bursátiles listados en bolsa y colocaciones privadas					o	o	o	o	o	o	o	o	o	o	o
TOTAL					o	o	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo [sinopsis]															
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo															
Otros	NO	2018-01-01	2018-12-31		2,083,000								5,580,000		
CHG Meridian	NO	2014-04-01	2019-05-01								2,629,000	7,887,000			
TOTAL					2,083,000	o	o	o	o	o	2,629,000	7,887,000	5,580,000	o	o
Total otros pasivos circulantes y no circulantes con costo					2,083,000	o	o	o	o	o	2,629,000	7,887,000	5,580,000	o	o
TOTAL					2,083,000	o	o	o	o	o	2,629,000	7,887,000	5,580,000	o	o
Proveedores [sinopsis]															
Proveedores															
FERRUMAJA, S.A. DE C.V.	NO	2018-08-14	2018-11-12								15,145,000				

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]	
SHINSHO AMERICAN CORPORATION	SI	2018-09-20	2019-01-08									390,843,000					
Reciclados Avanzados S.A de C.V.	NO	2018-09-30	2018-11-29		35,138,000							o					
SUMITOMO CANADA LIMITED	SI	2018-09-30	2019-01-28									646,214,000					
TERNIUM MEXICO S.A. DE C.V.	NO	2018-09-30	2019-01-28									29,315,000					
VIARIOS NACIONALES	NO	2018-01-01	2018-12-31		634,460,000							234,318,000					
ZIMMER SA DE CV	NO	2018-09-30	2018-10-30									95,322,000					
LARPEN METALLURGICAL SERVICE	SI	2018-09-30	2018-12-28									14,033,000					
DESMOLDANTES Y ADITIVOS SA D	NO	2018-09-30	2018-10-30									18,650,000					
TENNCO MEXICO S DE RL DE CV	NO	2018-09-29	2018-10-13									29,063,000					
LAMINA TROQUELADA EMPACA SA	NO	2018-09-30	2018-11-29		18,327,000												
WAUPACA FOUNDRY INC.	SI	2018-09-30	2018-11-09									24,230,000					
MATERIALES SIDERURGICOS Y DESPERDICIOS DE MEXICO	NO	2018-09-30	2018-11-29		22,593,000							o					
GERDAU	SI	2018-09-30	2018-11-22									134,715,000					
MINERALES DE AVINO, S. A. DE C.V.	NO	2018-09-30	2018-12-31									10,782,000					
WOODWORTH RASSINI S DE RL DE	NO	2018-09-30	2018-11-29									92,868,000					
VA INTERTRADING AKTIENGESELLSCHAFT	SI	2018-09-22	2018-12-21									78,402,000					
WOODWORTH INC.	SI	2018-09-30	2018-11-29									69,387,000					
CHARTER STEEL MFG. CO. INC.	SI	2018-08-17	2018-10-16									24,734,000					
ROCA ACERO, SA DE CV	NO	2018-09-30	2018-11-29		42,820,000							o					
VIARIOS MONEDA EXT	SI	2018-01-01	2018-12-31									71,355,000					
INDUSTRIA AUXILIAR DE FUNDIC	NO	2018-09-30	2018-11-29									20,729,000					
TOTAL					753,338,000	o	o	o	o	o	o	2,000,105,000	o	o	o	o	o
Total proveedores																	
TOTAL					753,338,000	o	o	o	o	o	o	2,000,105,000	o	o	o	o	o
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo [sinopsis]																	
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																	
TOTAL					o	o	o	o	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Total otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																	
TOTAL					o	o	o	o	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Total de créditos																	
TOTAL					753,421,000	o	o	o	o	o	o	2,157,933,000	1,190,035,000	287,684,000	167,506,000	o	o

[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera

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

	Monedas [eje]				
	Dólares [miembro]	Dólares contravalor pesos [miembro]	Otras monedas contravalor dólares [miembro]	Otras monedas contravalor pesos [miembro]	Total de pesos [miembro]
Posición en moneda extranjera [sinopsis]					
Activo monetario [sinopsis]					
Activo monetario circulante	129,998,000	2,445,522,000	12,719,000	239,275,000	2,684,797,000
Activo monetario no circulante	0	0	0	0	0
Total activo monetario	129,998,000	2,445,522,000	12,719,000	239,275,000	2,684,797,000
Pasivo monetario [sinopsis]					
Pasivo monetario circulante	145,480,000	2,736,770,000	46,329,000	871,710,000	3,608,480,000
Pasivo monetario no circulante	23,889,000	449,400,000	11,000	205,000	449,605,000
Total pasivo monetario	169,369,000	3,186,170,000	46,340,000	871,915,000	4,058,085,000
Monetario activo (pasivo) neto	(39,371,000)	(740,648,000)	(33,621,000)	(632,640,000)	(1,373,288,000)

[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto

Principales productos o línea de productos [partidas]		Tipo de ingresos [eje]			
Principales marcas [eje]	Principales productos o línea de productos [eje]	Ingresos nacionales [miembro]	Ingresos por exportación [miembro]	Ingresos de subsidiarias en el extranjero [miembro]	Ingresos totales [miembro]
RNA	Muelles y Resortes Helicoidales	0	0	1,570,866,000	1,570,866,000
Rassini	Componentes para frenos	1,000,438,000	3,050,544,000	0	4,050,982,000
Rassini	Resortes Helicoidales	793,499,000	419,068,000	0	1,212,567,000
Rassini	Discos para frenos	0	0	661,098,000	661,098,000
Rassini	Muelles Automotrices	1,448,268,000	5,285,414,000	0	6,733,682,000
Bypasa	Bujes, Lainas y Abrazaderas	13,298,000	0	0	13,298,000
TODAS	TODOS	3,255,503,000	8,755,026,000	2,231,964,000	14,242,493,000

[800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados

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

A: Políticas de uso de instrumentos financieros derivados y operaciones de cobertura.

1. La política.

La política tiene como finalidad definir los lineamientos relativos a la valuación, presentación y revelación en la información financiera, de las operaciones contratadas de instrumentos financieros derivados y operaciones de cobertura, como parte de su estrategia de administración de riesgos, la Emisora puede contratar instrumentos financieros derivados con el fin de administrar su exposición a riesgos, tales como commodities, tasas de interés y tipo de cambio con monedas extranjeras con el fin de mantener una estructura financiera balanceada, y mitigar riesgos que pudieran impactar sus flujos y los de su grupo empresarial de manera negativa, la política estipula que cualquier operación de estas características deben ser aprobadas por miembros del comité interno que se integra por la Dirección General y Dirección General de Finanzas y deberán turnar a la Dirección de Auditoría Interna antes de su contratación, el estudio de viabilidad que incluya la evaluación financiera, económica y de mercado, describiendo la metodología de operación del instrumento a contratar.

2. Objetivo.

Rassini puede utilizar instrumentos financieros y de cobertura con el objetivo de cubrir o minimizar posibles efectos negativos en tasas de interés, tipos de cambio, precios de materia prima e insumos, para cubrir alguna posible variación que no son controlables por Rassini, como efectos económicos globales, demanda oferta, políticas estatales, nacionales o internacionales. No puede contratar instrumentos financieros derivados con fines especulativos o con fin de generar utilidades, la Compañía puede contratar coberturas parciales o totales.

La Compañía le da seguimiento al valor razonable de su posición de instrumentos financieros derivados y sus posibles cambios utilizando la metodología de "Value at Risk" así como los análisis de sensibilidad preparados de forma trimestral.

3. Instrumentos utilizados y estrategias de cobertura.

Rassini ha contratado swaps de tasa de interés "plain vanilla", con la finalidad de administrar el riesgo de las tasas de interés cubriendo 2/3 partes de uno de sus créditos en Dólares, dicho préstamo causa intereses a tasa LIBOR a tres meses más un margen, con amortizaciones trimestrales de capital e intereses, exigibles a partir del 31 de marzo de 2015. (Ver nota análisis de sensibilidad.)

El primer contrato de cobertura inició el 30 de enero de 2015 y con vencimiento el 21 de noviembre de 2019, en la cual se cobra el importe equivalente a una Tasa Libor 3 meses y se paga una tasa fija del 1.36%, exigible de forma trimestral.

Segundo contrato de cobertura inició el 9 de febrero de 2015 y con vencimiento el 21 de noviembre de 2019, en la cual se cobra el importe equivalente a una Tasa Libor 3 meses y se paga una tasa fija del 1.55%, exigible de forma trimestral.

4. Mercados de negociación permitidos.

Rassini solamente celebra operaciones de derivados con instituciones con un perfil crediticio adecuado y que pueden ser contratados en un mercado no estandarizado (OTC).

La Emisora puede contratar instrumentos financieros derivados con el fin de administrar su exposición a riesgos, tales como commodities, tasas de interés y tipo de cambio con monedas extranjeras con el fin de mantener una estructura financiera balanceada, y mitigar riesgos que pudieran impactar sus flujos y los de su grupo empresarial de manera negativa.

Los swaps de tasa de interés que se tienen contratados son bajo la modalidad de "plain vanilla" el cual fue contratado a través de una institución financiera, dicha modalidad se considera OTC. La Emisora no contrata instrumentos exóticos, apalancados o cuyo subyacente sea la volatilidad. Cualquier cambio en el valor razonable de los instrumentos contratados no implica que su naturaleza, uso o nivel de efectividad de cobertura se modifique. En ninguna situación o eventualidad implicaría que el uso del instrumento derivado difiera de aquél con el que originalmente fue contratado, ni significaría que Rassini asuma nuevas obligaciones.

5. Política para designación de agentes de cálculo o valuación.

Al momento de la contratación Rassini designa a las contrapartes al inicio de la negociación para realizar una valuación y estudio del instrumento de cobertura, con la correspondiente revisión de Rassini, posteriormente Rassini valúa mensualmente la cobertura correspondiente.

6. Política de márgenes, colaterales y líneas de crédito.

Rassini evalúa antes de la contratación de instrumentos financieros derivados y de cobertura, el riesgo para cubrir, con flujos propios, colaterales, llamadas de margen o líneas de crédito, las posibles variaciones negativas, la Administración ha mantenido una política de reducción constante de deuda, lo que le ha permitido reducir de forma significativa los riesgos de tipo de cambio y tasa de interés, ya que ha logrado reducir su cobertura de deuda de 2012 "2.2" a "0.2" en 2019. Dicha reducción de deuda le permite minimizar los riesgos por coberturas de tasa de interés.

7. Procedimiento de control interno para administrar la exposición a los riesgos de mercado y de liquidez.

Nuestra Dirección General y Dirección General de Finanzas deberán turnar a la Dirección de auditoría Interna, el estudio de viabilidad que incluya la evaluación financiera, económica y de mercado describiendo la metodología de operación del instrumento a contratar para su revisión y posterior autorización e informar periódicamente a la Dirección General o en cualquier momento si las condiciones de riesgo cambian en forma importante.

En ningún caso los funcionarios de Rassini tienen permitido el celebrar operaciones financieras derivadas sin la autorización del comité interno.

8. Existencia de un tercero independiente que revise los procedimientos.

Dentro del proceso de Auditoría anual es revisado por el Auditor externo, al momento de realizar las pruebas correspondientes a las valuaciones de los derivados que se tienen al cierre de cada año.

9. Información sobre la autorización del uso de derivados y si existe un comité que lleve a cabo dichas autorizaciones y el manejo de riesgos por derivados.

Existe un comité interno integrado por la Dirección General, Dirección General de finanzas y Dirección de auditoría Interna, se encargarán del estudio de viabilidad que incluya la evaluación financiera, económica y de mercado describiendo la metodología de operación del instrumento a contratar para su revisión.

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]

B: Descripción de las políticas y técnicas de valuación

10. Descripción de los métodos y técnicas de valuación.

Para los swaps de tasa de interés el método de valuación utilizando, es la metodología de "Value at Risk" así como los análisis de sensibilidad que involucra estimar los valores de la tasa variable o LIBOR 3 meses, la cual es obtenida y comparada con diversas fuentes como Reuters, Bloomberg e instituciones financieras que realizan estimados o consensos del mercado, los montos determinados por intereses son descontados a valor presente.

Las Normas Internacionales de Contabilidad ya no requieren medir la efectividad de cobertura en un rango de 80% y 125%, sin embargo la Compañía sigue manteniendo esta postura conservadora y monitorea la efectividad de la cobertura como anteriormente lo solicitaba dicha norma, si en la evaluación inicial y durante el periodo en que dura la misma, los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo de la posición primaria, son compensados sobre una base periódica o acumulativa, por los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo del instrumento de cobertura en un cociente o razón de cobertura que fluctúe en un rango de entre el 80% y el 125% de correlación inversa.

Todos los activos y pasivos financieros que resulten de cualquier instrumento financiero en el que participe Rassini deben valuarse a su valor razonable, pudiendo ser el valor de mercado o en su defecto por determinaciones técnicas del valor razonable.

11. Aclaración sobre si la valuación es hecha por un tercero independiente o es valuación interna y en qué casos se emplea una u otra valuación.

Las valuaciones para cubrir o minimizar posibles efectos en tasas de interés, tipos de cambio, precios de materia prima e insumos, son realizadas inicialmente por las instituciones con las que se pretende contratar las operaciones financieras derivadas y analizadas por el comité correspondiente, y posteriormente son valuadas en forma periódica y revisadas en forma anual por experto independiente en la auditoría anual de la información financiera.

12. Para instrumentos de cobertura, explicación del método utilizado para determinar la efectividad de la misma, mencionando el nivel de cobertura actual de la posición global con que se cuenta.

Rassini considera una cobertura como altamente efectiva, si en la evaluación inicial y durante el periodo en que dura la misma, los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo de la posición primaria, son compensados sobre una base periódica o acumulativa, por los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo del instrumento de cobertura en un cociente o razón de cobertura que fluctúe en un rango de entre el 80% y el 125% de correlación inversa, si en algún momento de la cobertura la valuación de efectividad no cumple con los porcentaje mencionados se considera una cobertura no efectiva y la valuación se registrara en resultados del ejercicio. A la fecha del presente documento, de acuerdo con el cálculo de efectividad éste es considerablemente efectivo.

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]

C: Información de riesgos por el uso de derivados.

13. Fuentes internas y externas de liquidez.

La administración clasifica esta operación como de bajo riesgo al considerar que las tasas a las cuales contrató los swaps de tasa de interés permiten obtener una tasa muy competitiva en el mercado en el que opera, conociendo desde el momento de su contratación el costo financiero del préstamo (sobre el monto cubierto). Se considera que Rassini podrá cubrir cualquier requerimiento de flujo derivado de este instrumento con los flujos de efectivo generados a raíz de su operación.

La administración al considerar el costo máximo como parte de sus flujos proyectados, no ve un riesgo importante observable respecto de esta operación. El valor máximo considerado por 2 años de vigencia de los contratos valuados a valor presente es de U\$0.2 millones de dólares de septiembre 2018 a noviembre 2019. Este impacto máximo es reducido por la tasa variable contratada base LIBOR 3 meses, ya que para el cálculo del valor máximo mencionado anteriormente se consideró como tasa "cero".

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]

14. Explicación de cambios en la exposición a principales riesgos identificados.

A la fecha del presente documento, no existen cambios importantes en las exposiciones y las valuaciones a esta misma fecha y pueden ser cubiertas con la caja generada por la operación.

15. Revelación de eventualidades, tales como cambios en el valor del activo subyacente.

No existen cambios importantes que revelar en las condiciones del swap de tasa de interés A la fecha del presente documento.

16. Presentar impacto en resultados o flujo de efectivo de las mencionadas operaciones derivadas.

A la fecha del presente documento, la parte exigible tuvo un efecto positivo de U\$0.2 millones de dólares o \$3.6 millones de pesos, el cual ha sido aplicado y reconocido como parte del resultado del ejercicio.

Las operaciones de swap de tasa de interés no presentan impactos importantes en resultados y flujos de efectivo a la fecha del presente documento. En la valuación del periodo que comprende de la fecha de presentación de este documento a la fecha de vencimiento del contrato, el efecto estimado de interés a tasa variable es de U\$0.4 millones de dólares y el efecto a tasa fija del Swap es por U\$0.2 millones de dólares con un efecto neto favorable de U\$0.2 millones de dólares.

17. Descripción y número de instrumentos financieros derivados que hayan vencido durante el trimestre y de aquellos cuya posición haya sido cerrada.

Actualmente se tienen 2 contratos de swaps de cobertura de interés, en los cuales las instituciones participantes son BBVA Bancomer con el 67.75% y Comerica Bank con el 32.25% de la cobertura de cada contrato, la fecha de vencimiento es en diciembre 2019.

A la fecha del presente documento, no se ha vencido ninguno de los contratos, y se ha cumplido con la parte exigible de manera trimestral por el importe de los intereses devengados, respecto al monto cubierto referente a tasa de interés.

18. Descripción y número de llamadas de margen que se hayan presentado durante el trimestre.

A la fecha del presente documento, Rassini no recibió solicitud para llamada de margen por parte de las instituciones correspondientes en caso de existir minusvalías los efectos se pueden cubrir con la caja de su operación.

19. Revelación de cualquier incumplimiento que se haya presentado a los contratos respectivos.

A la fecha del presente documento y de acuerdo con los contratos de Swaps de tasa de interés, no se ha incurrido en incumplimiento por ninguna de las partes, en las obligaciones y derechos por lo que no tenemos nada que informar en relación a la revelación de cualquier incumplimiento que se haya presentado.

Información cuantitativa a revelar [bloque de texto]

INFORMACIÓN CUANTITATIVA:

- A. **Características de los instrumentos derivados a la fecha del reporte Información en la tabla.** A la fecha ningún instrumento financiero ha vencido y el valor máximo de cada contrato o en su conjunto no representa más del 5% de los activos, pasivos o capital, ni más del 3% de las ventas de la emisora, por lo anterior no se presenta la información cuantitativa de los trimestres, toda vez que el valor presente de la cobertura da como resultado un valor no significativo que pudiera impactar en el valor de los activos, pasivos o capital de Rassini.

Resumen de Instrumentos Financieros Derivados

Cifras en miles de pesos al 30 de septiembre de 2018

Tipo de derivado	Fines de cobertura u otros fines	Tratamiento cobertura	Monto nocional / Valor Nominal	LIBOR 3 meses		Valor Razonable		Vencimiento por años del monto nocional	
				Trim año Actual	Trim año Anterior	Trim año Actual	Trim año Anterior	2018	2019
Swap de tasa de interés para convertir tasa variable a tasa fija	Cobertura	Contable	391,917	2.2950%	1.1467%	3,554	4,414	78,383	313,534

25. A la fecha del presente documento, no se tienen fondos reservados por el concepto de llamadas de margen.

ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD

26. A la fecha del presente documento, no se tienen instrumentos financieros derivados de negociación o con ineffectividad de la cobertura.

Con base en lo anteriormente mencionado, Rassini se reserva la presentación de la determinación del Análisis de Sensibilidad, toda vez que el Costo de la Cobertura derivada del contrato de cobertura de tasa de interés vigente no se considera relevante y no repercute en los aspectos importantes de la situación financiera de Rassini.

El efecto de la valuación a valor presente muestra la siguiente información:

Clave de Cotización: RASSINI

Trimestre: 3 Año: 2018

RASSINI, S.A.B. DE C.V.

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

A la fecha del presente documento, las operaciones de swap de tasa de interés no presentan impactos importantes en resultados y flujos de efectivo. En la valuación del periodo que comprende de la fecha de presentación de este documento a la fecha de vencimiento del contrato, a valor presente, el efecto estimado de interés a tasa variable es de U\$0.4 millones de dólares y el efecto a tasa fija del Swap es por U\$0.2 millones de dólares con un efecto neto positivo de U\$0.2 millones de dólares, equivalente a \$3.6 millones de pesos de utilidad de septiembre 2018 a noviembre 2019. (Ver cuadro siguiente)

Información de los intereses sobre el valor nocional de la deuda de 2018 - 2019 Miles de dólares

Importe Nocional actual Dólares	Tasa Variable Libor según contrato	Tasa Fija según SWAP	Fav (desf)
Swaps 20,833	U\$413	U\$224	U\$189 Equivalente \$3,554

(a) Considerando tendencias futuras de tasas obtenidas de "focuseconomy" de 2018-2019

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

Concepto	Cierre Periodo Actual MXN 2018-09-30	Cierre Año Anterior MXN 2017-12-31
Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable [sinopsis]		
Efectivo y equivalentes de efectivo [sinopsis]		
Efectivo [sinopsis]		
Efectivo en caja	715,000	957,000
Saldos en bancos	380,520,000	1,581,298,000
Total efectivo	381,235,000	1,582,255,000
Equivalentes de efectivo [sinopsis]		
Depósitos a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	0	0
Inversiones a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	653,181,000	408,350,000
Otros acuerdos bancarios, clasificados como equivalentes de efectivo	0	0
Total equivalentes de efectivo	653,181,000	408,350,000
Otro efectivo y equivalentes de efectivo	0	0
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	1,034,416,000	1,990,605,000
Clientes y otras cuentas por cobrar [sinopsis]		
Clientes	1,913,451,000	1,591,139,000
Cuentas por cobrar circulantes a partes relacionadas	0	0
Anticipos circulantes [sinopsis]		
Anticipos circulantes a proveedores	0	0
Gastos anticipados circulantes	0	0
Total anticipos circulantes	0	0
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	104,422,000	94,603,000
Total de clientes y otras cuentas por cobrar	2,017,873,000	1,685,742,000
Clases de inventarios circulantes [sinopsis]		
Materias primas circulantes y suministros de producción circulantes [sinopsis]		
Materias primas	357,410,000	356,977,000
Suministros de producción circulantes	0	0
Total de las materias primas y suministros de producción	357,410,000	356,977,000
Mercancía circulante	0	0
Trabajo en curso circulante	501,187,000	311,678,000
Productos terminados circulantes	278,074,000	359,019,000
Piezas de repuesto circulantes	0	0
Propiedad para venta en curso ordinario de negocio	0	0
Otros inventarios circulantes	141,151,000	151,962,000
Total inventarios circulantes	1,277,822,000	1,179,636,000
Activos mantenidos para la venta [sinopsis]		
Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	0	0
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	0
Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes [sinopsis]		
Clientes no circulantes	0	0

Clave de Cotización: RASSINI

Trimestre: 3 Año: 2018

RASSINI, S.A.B. DE C.V.

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Concepto	Cierre Período Actual MXN 2018-09-30	Cierre Año Anterior MXN 2017-12-31
Cuentas por cobrar no circulantes debidas por partes relacionadas	0	0
Anticipos de pagos no circulantes	0	0
Anticipos de arrendamientos no circulantes	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por cobrar no circulante	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes por venta de propiedades	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes por alquiler de propiedades	0	0
Rentas por facturar	0	0
Otras cuentas por cobrar no circulantes	0	0
Total clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	0	0
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas [sinopsis]		
Inversiones en subsidiarias	0	0
Inversiones en negocios conjuntos	0	0
Inversiones en asociadas	101,793,000	98,771,000
Total de inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	101,793,000	98,771,000
Propiedades, planta y equipo [sinopsis]		
Terrenos y construcciones [sinopsis]		
Terrenos	475,318,000	525,853,000
Edificios	1,337,186,000	1,417,086,000
Total terrenos y edificios	1,812,504,000	1,942,939,000
Maquinaria	5,015,475,000	5,405,354,000
Vehículos [sinopsis]		
Buques	0	0
Aeronave	0	0
Equipos de Transporte	37,246,000	37,964,000
Total vehículos	37,246,000	37,964,000
Enseres y accesorios	0	0
Equipo de oficina	76,625,000	78,679,000
Activos tangibles para exploración y evaluación	0	0
Activos de minería	0	0
Activos de petróleo y gas	0	0
Construcciones en proceso	775,044,000	671,822,000
Anticipos para construcciones	0	0
Otras propiedades, planta y equipo	0	0
Total de propiedades, planta y equipo	7,716,894,000	8,136,758,000
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	0	0
Activos intangibles para exploración y evaluación	0	0
Cabeceras de periódicos o revistas y títulos de publicaciones	0	0
Programas de computador	0	0
Licencias y franquicias	0	0
Derechos de propiedad intelectual, patentes y otros derechos de propiedad industrial, servicio y derechos de explotación	0	0
Recetas, fórmulas, modelos, diseños y prototipos	105,373,000	75,226,000

Clave de Cotización: RASSINI

Trimestre: 3 Año: 2018

RASSINI, S.A.B. DE C.V.

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Concepto	Cierre Período Actual MXN 2018-09-30	Cierre Año Anterior MXN 2017-12-31
Activos intangibles en desarrollo	83,826,000	90,108,000
Otros activos intangibles	0	0
Total de activos intangibles distintos al crédito mercantil	189,199,000	165,334,000
Crédito mercantil	418,029,000	450,235,000
Total activos intangibles y crédito mercantil	607,228,000	615,569,000
Proveedores y otras cuentas por pagar [sinopsis]		
Proveedores circulantes	2,753,443,000	2,516,212,000
Cuentas por pagar circulantes a partes relacionadas	0	0
Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes [sinopsis]		
Ingresos diferidos clasificados como circulantes	0	0
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	0	0
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	0	0
Total proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	2,753,443,000	2,516,212,000
Otros pasivos financieros a corto plazo [sinopsis]		
Créditos Bancarios a corto plazo	1,337,347,000	1,607,003,000
Créditos Bursátiles a corto plazo	0	0
Otros créditos con costo a corto plazo	12,599,000	24,089,000
Otros créditos sin costo a corto plazo	0	0
Otros pasivos financieros a corto plazo	0	0
Total de otros pasivos financieros a corto plazo	1,349,946,000	1,631,092,000
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	449,610,000	959,447,000
Créditos Bursátiles a largo plazo	0	0
Otros créditos con costo a largo plazo	5,580,000	5,172,000
Otros créditos sin costo a largo plazo	0	0
Otros pasivos financieros a largo plazo	0	0
Total de otros pasivos financieros a largo plazo	455,190,000	964,619,000
Otras provisiones [sinopsis]		
Otras provisiones a largo plazo	0	0
Otras provisiones a corto plazo	758,822,000	677,987,000

Clave de Cotización: RASSINI

Trimestre: 3 Año: 2018

RASSINI, S.A.B. DE C.V.

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Concepto	Cierre Periodo Actual MXN 2018-09-30	Cierre Año Anterior MXN 2017-12-31
Total de otras provisiones	758,822,000	677,987,000
Otros resultados integrales acumulados [sinopsis]		
Superávit de revaluación	0	0
Reserva de diferencias de cambio por conversión	0	0
Reserva de coberturas del flujo de efectivo	0	0
Reserva de ganancias y pérdidas por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta	0	0
Reserva de la variación del valor temporal de las opciones	0	0
Reserva de la variación en el valor de contratos a futuro	0	0
Reserva de la variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera	0	0
Reserva por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta	0	0
Reserva de pagos basados en acciones	0	0
Reserva de nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	0	0
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	0	0
Otros resultados integrales	(177,955,000)	(516,436,000)
Total otros resultados integrales acumulados	(177,955,000)	(516,436,000)
Activos (pasivos) netos [sinopsis]		
Activos	13,339,430,000	14,268,972,000
Pasivos	7,176,622,000	8,083,536,000
Activos (pasivos) netos	6,162,808,000	6,185,436,000
Activos (pasivos) circulantes netos [sinopsis]		
Activos circulantes	4,735,156,000	5,110,985,000
Pasivos circulantes	5,281,292,000	5,454,239,000
Activos (pasivos) circulantes netos	(546,136,000)	(343,254,000)

[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos

Concepto	Acumulado Año Actual MXN 2018-01-01 - 2018-09-30	Acumulado Año Anterior MXN 2017-01-01 - 2017-09-30	Trimestre Año Actual MXN 2018-07-01 - 2018-09-30	Trimestre Año Anterior MXN 2017-07-01 - 2017-09-30
Análisis de ingresos y gastos [sinopsis]				
Ingresos [sinopsis]				
Servicios	0	0	0	0
Venta de bienes	14,242,493,000	13,592,622,000	4,754,784,000	4,223,673,000
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	14,242,493,000	13,592,622,000	4,754,784,000	4,223,673,000
Ingresos financieros [sinopsis]				
Intereses ganados	20,081,000	6,394,000	6,944,000	1,831,000
Utilidad por fluctuación cambiaria	0	0	0	0
Utilidad por cambios en el valor razonable de derivados	1,047,000	0	(229,000)	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	21,128,000	6,394,000	6,715,000	1,831,000
Gastos financieros [sinopsis]				
Intereses devengados a cargo	223,149,000	234,361,000	69,407,000	77,925,000
Pérdida por fluctuación cambiaria	0	0	0	0
Pérdidas por cambio en el valor razonable de derivados	0	2,028,000	0	303,000
Pérdida por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	0	0	0	0
Otros gastos financieros	(11,126,000)	8,338,000	(6,782,000)	2,654,000
Total de gastos financieros	212,023,000	244,727,000	62,625,000	80,882,000
Impuestos a la utilidad [sinopsis]				
Impuesto causado	643,666,000	705,669,000	199,201,000	276,707,000
Impuesto diferido	(170,322,000)	(333,002,000)	(48,765,000)	(232,360,000)
Total de Impuestos a la utilidad	473,344,000	372,667,000	150,436,000	44,347,000

Clave de Cotización: RASSINI

Trimestre: 3 Año: 2018

RASSINI, S.A.B. DE C.V.

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

[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]

Rassini, S.A.B. de C.V. elige la Opción 1, Reportar las Notas y Políticas con base en la NIC 34, en el formato [813000] "Notas - Información Financiera Intermedia de conformidad con la NIC 34".

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

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

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

Información a revelar sobre asociadas [bloque de texto]

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

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

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

Clave de Cotización: RASSINI

Trimestre: 3 Año: 2018

RASSINI, S.A.B. DE C.V.

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

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

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

Información a revelar sobre préstamos [bloque de texto]

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

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

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

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

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

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

Información a revelar sobre garantías colaterales [bloque de texto]

Clave de Cotización: RASSINI

Trimestre: 3 Año: 2018

RASSINI, S.A.B. DE C.V.

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

Información a revelar sobre compromisos [bloque de texto]

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

Información a revelar sobre pasivos contingentes [bloque de texto]

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

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

Información a revelar sobre instrumentos de deuda [bloque de texto]

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

Información a revelar sobre ingresos diferidos [bloque de texto]

Información a revelar sobre impuestos diferidos [bloque de texto]

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

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

Clave de Cotización: RASSINI

Trimestre: 3 Año: 2018

RASSINI, S.A.B. DE C.V.

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

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

Información a revelar sobre operaciones discontinuadas [bloque de texto]

Información a revelar sobre dividendos [bloque de texto]

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

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

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

Información a revelar sobre los segmentos de operación de la entidad [bloque de texto]

Información a revelar sobre hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa [bloque de texto]

Información a revelar sobre gastos [bloque de texto]

Información a revelar sobre gastos por naturaleza [bloque de texto]

Clave de Cotización: RASSINI

Trimestre: 3 Año: 2018

RASSINI, S.A.B. DE C.V.

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Información a revelar sobre activos para exploración y evaluación [bloque de texto]

Información a revelar sobre medición del valor razonable [bloque de texto]

Información a revelar sobre el valor razonable de instrumentos financieros [bloque de texto]

Información a revelar sobre ingresos (gastos) por primas y comisiones [bloque de texto]

Información a revelar sobre gastos financieros [bloque de texto]

Información a revelar sobre ingresos (gastos) financieros [bloque de texto]

Información a revelar sobre ingresos financieros [bloque de texto]

Información a revelar sobre activos financieros mantenidos para negociar [bloque de texto]

Información a revelar sobre instrumentos financieros [bloque de texto]

Información a revelar sobre instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados [bloque de texto]

Información a revelar sobre instrumentos financieros designados como a valor razonable con cambios en resultados [bloque de texto]

Clave de Cotización: RASSINI

Trimestre: 3 Año: 2018

RASSINI, S.A.B. DE C.V.

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Información a revelar sobre instrumentos financieros mantenidos para negociar [bloque de texto]

Información a revelar sobre pasivos financieros mantenidos para negociar [bloque de texto]

Información a revelar sobre gestión del riesgo financiero [bloque de texto]

Información a revelar sobre la adopción por primera vez de las NIIF [bloque de texto]

Información a revelar sobre gastos generales y administrativos [bloque de texto]

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

Cifras expresadas en pesos mexicanos /notas en miles de pesos

Información a revelar sobre la hipótesis de negocio en marcha [bloque de texto]

Información a revelar sobre el crédito mercantil [bloque de texto]

Información a revelar sobre subvenciones del gobierno [bloque de texto]

Información a revelar sobre deterioro de valor de activos [bloque de texto]

Clave de Cotización: RASSINI

Trimestre: 3 Año: 2018

RASSINI, S.A.B. DE C.V.

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Información a revelar sobre impuestos a las ganancias [bloque de texto]

Información a revelar sobre empleados [bloque de texto]

Información a revelar sobre personal clave de la gerencia [bloque de texto]

Información a revelar de contratos de seguro [bloque de texto]

Información a revelar sobre ingresos ordinarios por primas de seguro [bloque de texto]

Información a revelar sobre activos intangibles [bloque de texto]

Información a revelar sobre activos intangibles y crédito mercantil [bloque de texto]

Información a revelar sobre gastos por intereses [bloque de texto]

Información a revelar sobre ingresos por intereses [bloque de texto]

Información a revelar sobre ingresos (gastos) por intereses [bloque de texto]

Información a revelar sobre inventarios [bloque de texto]

Clave de Cotización: RASSINI

Trimestre: 3 Año: 2018

RASSINI, S.A.B. DE C.V.

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Información a revelar sobre pasivos por contratos de inversión [bloque de texto]

Información a revelar sobre propiedades de inversión [bloque de texto]

Información a revelar sobre inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación [bloque de texto]

Información a revelar sobre inversiones distintas de las contabilizadas utilizando el método de la participación [bloque de texto]

Información a revelar sobre capital social [bloque de texto]

Información a revelar sobre negocios conjuntos [bloque de texto]

Información a revelar anticipos por arrendamientos [bloque de texto]

Información a revelar sobre arrendamientos [bloque de texto]

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

Información a revelar sobre préstamos y anticipos a bancos [bloque de texto]

Información a revelar sobre préstamos y anticipos a clientes [bloque de texto]

Clave de Cotización: RASSINI

Trimestre: 3 Año: 2018

RASSINI, S.A.B. DE C.V.

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

Información a revelar sobre el valor de los activos netos atribuibles a los tenedores de las unidades de inversión [bloque de texto]

Información a revelar sobre participaciones no controladoras [bloque de texto]

Información a revelar sobre activos no circulantes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas [bloque de texto]

Información a revelar sobre activos no circulantes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta [bloque de texto]

Información a revelar sobre objetivos, políticas y procesos para la gestión del capital [bloque de texto]

Información a revelar sobre otros activos [bloque de texto]

Información a revelar sobre otros activos circulantes [bloque de texto]

Información a revelar sobre otros pasivos circulantes [bloque de texto]

Información a revelar sobre otros pasivos [bloque de texto]

Información a revelar sobre otros activos no circulantes [bloque de texto]

Clave de Cotización: RASSINI

Trimestre: 3 Año: 2018

RASSINI, S.A.B. DE C.V.

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Información a revelar sobre otros pasivos no circulantes [bloque de texto]

Información a revelar sobre otros gastos de operación [bloque de texto]

Información a revelar sobre otros ingresos (gastos) de operación [bloque de texto]

Información a revelar sobre otros resultados de operación [bloque de texto]

Información a revelar sobre anticipos y otros activos [bloque de texto]

Información a revelar sobre ganancias (pérdidas) por actividades de operación [bloque de texto]

Información a revelar sobre propiedades, planta y equipo [bloque de texto]

Información a revelar sobre provisiones [bloque de texto]

Información a revelar sobre la reclasificación de instrumentos financieros [bloque de texto]

Información a revelar sobre ingresos de actividades ordinarias reconocidos procedentes de contratos de construcción [bloque de texto]

Información a revelar sobre reaseguros [bloque de texto]

Información a revelar sobre partes relacionadas [bloque de texto]

Información a revelar sobre acuerdos de recompra y de recompra inversa [bloque de texto]

Información a revelar sobre gastos de investigación y desarrollo [bloque de texto]

Información a revelar sobre reservas dentro de capital [bloque de texto]

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

Información a revelar sobre ingresos de actividades ordinarias [bloque de texto]

Información a revelar sobre acuerdos de concesión de servicios [bloque de texto]

Información a revelar sobre capital en acciones, reservas y otras participaciones en el capital contable
[bloque de texto]

Información a revelar sobre acuerdos con pagos basados en acciones [bloque de texto]

Información a revelar sobre pasivos subordinados [bloque de texto]

Información a revelar sobre subsidiarias [bloque de texto]

Clave de Cotización: RASSINI

Trimestre: 3 Año: 2018

RASSINI, S.A.B. DE C.V.

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

Rassini, S.A.B. de C.V. elige la Opción 1, Reportar las Notas y Políticas con base en la NIC 34, en el formato [813000] "Notas - Información Financiera Intermedia de conformidad con la NIC 34".

Información a revelar sobre cuentas por cobrar y por pagar por impuestos [bloque de texto]

Información a revelar sobre proveedores y otras cuentas por pagar [bloque de texto]

Información a revelar sobre clientes y otras cuentas por cobrar [bloque de texto]

Información a revelar sobre ingresos (gastos) comerciales [bloque de texto]

Información a revelar sobre acciones propias [bloque de texto]

[800600] Notas - Lista de políticas contables

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

Rassini, S.A.B. de C.V. elige la Opción 1, Reportar las Notas y Políticas con base en la NIC 34, en el formato [813000] "Notas - Información Financiera Intermedia de conformidad con la NIC 34".

Descripción de la política contable de activos financieros disponibles para la venta [bloque de texto]

Descripción de la política contable para activos biológicos [bloque de texto]

Descripción de la política contable para costos de préstamos [bloque de texto]

Descripción de la política contable para préstamos [bloque de texto]

Descripción de la política contable para combinaciones de negocios [bloque de texto]

Descripción de la política contable para combinaciones de negocios y crédito mercantil [bloque de texto]

Descripción de la política contable para flujos de efectivo [bloque de texto]

Descripción de la política contable para garantías colaterales [bloque de texto]

Descripción de la política contable para construcciones en proceso [bloque de texto]

Descripción de la política contable de los costos de adquisición [bloque de texto]

Descripción de la política contable para provisiones para retiro del servicio, restauración y rehabilitación [bloque de texto]

Descripción de la política contable para costos de adquisición diferidos que surgen de contratos de seguro [bloque de texto]

Descripción de la política contable para gastos por depreciación [bloque de texto]

Descripción de la política contable para baja en cuentas de instrumentos financieros [bloque de texto]

Descripción de la política contable para instrumentos financieros derivados [bloque de texto]

Descripción de la política contable para instrumentos financieros derivados y coberturas [bloque de texto]

Descripción de la política contable para la determinación de los componentes del efectivo y equivalentes de efectivo [bloque de texto]

Descripción de la política contable para operaciones discontinuadas [bloque de texto]

Descripción de la política contable para dividendos [bloque de texto]

Descripción de la política contable para las ganancias por acción [bloque de texto]

Descripción de la política contable para beneficios a los empleados [bloque de texto]

Descripción de la política contable para gastos relacionados con el medioambiente [bloque de texto]

Descripción de la política contable para gastos [bloque de texto]

Descripción de las políticas contables para desembolsos de exploración y evaluación [bloque de texto]

Descripción de la política contable para mediciones al valor razonable [bloque de texto]

Descripción de la política contable para primas e ingresos y gastos por comisiones [bloque de texto]

Descripción de la política contable para gastos financieros [bloque de texto]

Descripción de la política contable para ingresos y gastos financieros [bloque de texto]

Descripción de la política contable para activos financieros [bloque de texto]

Descripción de la política contable para garantías financieras [bloque de texto]

Descripción de la política contable para instrumentos financieros [bloque de texto]

Descripción de la política contable para instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados [bloque de texto]

Descripción de la política contable para pasivos financieros [bloque de texto]

Descripción de la política contable para conversión de moneda extranjera [bloque de texto]

Descripción de la política contable para la moneda funcional [bloque de texto]

Descripción de la política contable para el crédito mercantil [bloque de texto]

Descripción de las políticas contables para subvenciones gubernamentales [bloque de texto]

Descripción de la política contable para coberturas [bloque de texto]

Descripción de la política contable para inversiones mantenidas hasta el vencimiento [bloque de texto]

Descripción de la política contable para deterioro del valor de activos [bloque de texto]

Descripción de la política contable para deterioro del valor de activos financieros [bloque de texto]

Descripción de la política contable para deterioro del valor de activos no financieros [bloque de texto]

Descripción de la política contable para impuestos a las ganancias [bloque de texto]

Descripción de las políticas contables de contratos de seguro y de los activos, pasivos, ingresos y gastos relacionados [bloque de texto]

Descripción de la política contable para activos intangibles y crédito mercantil [bloque de texto]

Descripción de la política contable para activos intangibles distintos al crédito mercantil [bloque de texto]

Descripción de la política contable para ingresos y gastos por intereses [bloque de texto]

Descripción de las políticas contables para inversiones en asociadas [bloque de texto]

Descripción de la política contable para inversiones en asociadas y negocios conjuntos [bloque de texto]

Descripción de las políticas contables para inversiones en negocios conjuntos [bloque de texto]

Descripción de la política contable para propiedades de inversión [bloque de texto]

Descripción de la política contable para inversiones distintas de las inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación [bloque de texto]

Clave de Cotización: RASSINI

Trimestre: 3 Año: 2018

RASSINI, S.A.B. DE C.V.

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Descripción de la política contable para el capital social [bloque de texto]

Descripción de la política contable para arrendamientos [bloque de texto]

Descripción de la política contable para préstamos y cuentas por cobrar [bloque de texto]

Descripción de las políticas contables para la medición de inventarios [bloque de texto]

Descripción de la política contable para activos de minería [bloque de texto]

Descripción de la política contable para derechos de minería [bloque de texto]

Descripción de la política contable para activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta [bloque de texto]

Descripción de la política contable para activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas [bloque de texto]

Descripción de la política contable para la compensación de instrumentos financieros [bloque de texto]

Descripción de la política contable para activos de petróleo y gas [bloque de texto]

Descripción de la política contable para propiedades, planta y equipo [bloque de texto]

Clave de Cotización: RASSINI

Trimestre: 3 Año: 2018

RASSINI, S.A.B. DE C.V.

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Descripción de la política contable para provisiones [bloque de texto]

Descripción de la política contable para la reclasificación de instrumentos financieros [bloque de texto]

Descripción de la política contable para el reconocimiento en el resultado del periodo de la diferencia entre el valor razonable en el reconocimiento inicial y el precio de transacción [bloque de texto]

Descripción de las políticas contables para el reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias [bloque de texto]

Descripción de la política contable para reaseguros [bloque de texto]

Descripción de la política contable para acuerdos de recompra y de recompra inversa [bloque de texto]

Descripción de la política contable para gastos de investigación y desarrollo [bloque de texto]

Descripción de la política contable para el efectivo y equivalentes de efectivo restringido [bloque de texto]

Descripción de la política contable para la información financiera por segmentos [bloque de texto]

Descripción de la política contable para las transacciones con pagos basados en acciones [bloque de texto]

Descripción de la política contable para costos de desmonte [bloque de texto]

Descripción de la política contable para subsidiarias [bloque de texto]

Descripción de las políticas contables para los beneficios por terminación [bloque de texto]

Descripción de la política contable para proveedores y otras cuentas por pagar [bloque de texto]

Descripción de la política contable para clientes y otras cuentas por cobrar [bloque de texto]

Descripción de la política contable para ingresos y gastos comerciales [bloque de texto]

Descripción de la política contable para transacciones con participaciones no controladoras [bloque de texto]

Descripción de la política contable para transacciones con partes relacionadas [bloque de texto]

Descripción de la política contable para acciones propias [bloque de texto]

Descripción de otras políticas contables relevantes para comprender los estados financieros [bloque de texto]

[813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34**Información a revelar sobre información financiera intermedia [bloque de texto]**

Cifras expresadas en miles de pesos mexicanos, excepto tipos de cambio que se presentan en pesos

Nota 1 - Actividad de la Compañía:

Rassini, S. A. B. de C. V. (Rassini o la Compañía) es la controladora de un grupo empresarial mexicano constituido en 1984 con una duración de 99 años. Rassini es un diseñador y productor líder de componentes para suspensión y frenos para la industria automotriz global, principalmente enfocado a las ensambladoras de equipo original (OEMs por sus siglas en inglés).

Rassini es un productor importante de componentes para suspensión de vehículos comerciales ligeros y un productor importante de discos para freno verticalmente integrado en América, Rassini cuenta con ocho plantas de manufactura estratégicamente ubicadas en México, Estados Unidos y Brasil, así como cuatro centros de tecnología ubicados en estos países.

Los productos del negocio de Suspensiones incluyen muelles para vehículos ligeros y comerciales, resortes helicoidales, bujes hule-metal y troquelados. En el negocio de Frenos se producen discos, tambores y ensambles de sistemas de frenos, así como algunos componentes para embrague y balanceadores de motor.

El domicilio de la Compañía es:

Pedregal 24, piso 7
Col. Molino del Rey,
11040, Ciudad de México

La Compañía es una empresa pública que cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores, S. A. B. de C. V. (BMV), bajo el nombre de pizarra "Rassini" integrado en Serie A y CPO, sus accionistas son el gran público inversionista, la emisora no es controlada directa o indirectamente por otra empresa, una persona física o un grupo en particular.

Nota 2 - Mercado en el que participa la Compañía:

La Compañía opera básicamente en los mercados de América del Norte y Brasil, la mayoría de sus ventas son realizadas a tres productores de autos y camiones ligeros. En los ejercicios que terminaron el 30 de septiembre de 2018 y de 2017, las ventas a dichos productores de vehículos ascendieron a \$10,666,602 y \$10,271,532, respectivamente.

Rassini tiene una participación significativa en el mercado de muelles para camiones ligeros y vehículos comerciales en la región del Tratado de Libre Comercio de América del Norte (NAFTA, por sus siglas en Inglés). En el negocio de Frenos, Rassini mantiene una creciente participación en el segmento de vehículos ligeros en Estados Unidos y México. En Brasil la participación de Rassini es significativa en el mercado de muelles. La base de clientes consolidada es sólida y diversificada, siendo los principales: General Motors, Ford Motor Company, Fiat Chrysler Automobiles, Nissan, Volkswagen, Toyota, MAN, Scania y Mercedes Benz.

Nota 3 - Bases de preparación:

Los estados financieros consolidados adjuntos al 30 de septiembre de 2018 y de 2017 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS, por sus siglas en inglés) y las Interpretaciones del Comité (IFRIC) aplicables a las entidades que emiten información bajo IFRS que son emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB, por sus siglas en inglés). Las IFRS requieren el uso de ciertas estimaciones y juicios contables críticos que involucran un mayor grado de juicio o complejidad, las cuales se describen en la Nota 6.

Los estados financieros consolidados al 30 de septiembre de 2018 y de 2017 han sido preparados utilizando el método del costo histórico, excepto por los instrumentos financieros de cobertura de flujo de efectivo y los activos del plan correspondientes a los beneficios de empleados, que están medidos a valor razonable.

Nota 4 - Resumen de las principales políticas contables:

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados se detallan a continuación.

4.1 Cambios en políticas y revelaciones

Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones emitidas

Las siguientes normas y modificaciones han sido adoptadas por la Compañía por primera vez para el ejercicio que tuvo inicio el 1 de enero de 2018:

- NIIF 9 "Instrumentos Financieros": La NIIF 9 trata la clasificación, medición y baja de activos y pasivos financieros, introduce nuevas reglas para la contabilidad de cobertura y un nuevo modelo de deterioro para activos financieros.

El nuevo modelo de deterioro requiere estimaciones de deterioro con base en pérdidas crediticias esperadas, en lugar de pérdidas crediticias incurridas bajo NIC 39. De acuerdo a las evaluaciones realizadas respecto a esta norma, la Compañía no tuvo un impacto significativo dada la operación de la misma, máximo cobro en 3 meses.

Asimismo, la Compañía no tuvo un impacto en la clasificación y medición de los activos financieros, ya que actualmente se encuentran medidos a costo amortizado. Con respecto a la contabilidad de coberturas, la Compañía no tuvo efecto por que se continúan utilizando las guías de IAS 39.

- NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes": La NIIF 15 permite aplicar uno de dos métodos de transición: el método retrospectivo completo o el método retrospectivo modificado. Al 30 de septiembre de 2018, la Compañía aplica por primera vez la NIIF 15, para los estados financieros comparativos al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, utilizando como transición el método retrospectivo modificado; este método implica la aplicación de la NIIF 15 retroactivamente sólo a contratos que no estén terminados el 1 de enero de 2018, reconociendo a esa fecha cualquier impacto de adopción en los resultados acumulados, por lo que los ingresos correspondientes a 2017 estarían presentados bajo la NIC 18.

De acuerdo con la NIC 8, "Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores" el método retrospectivo completo implicaría que, de forma retroactiva, se aplique la NIIF 15 a cada periodo de presentación de los estados financieros al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, sin embargo, la Compañía considera que el método retrospectivo modificado cumple con las necesidades de sus accionistas y demás usuarios de la información financiera.

La adopción de estas modificaciones no tuvo impacto en los montos reconocidos en ejercicios anteriores. La mayoría de las modificaciones tampoco afectarán los periodos actuales o futuros.

Nuevas normas e interpretaciones que no han sido adoptadas

Ciertas nuevas normas e interpretaciones han sido publicadas, las cuales no son efectivas para periodos de reporte al 30 de septiembre de 2018, y no han sido adoptadas de manera anticipada por la Compañía. La evaluación de la Compañía sobre los efectos de estas nuevas normas e interpretaciones se expone a continuación:

La nueva norma NIIF 16 "Arrendamientos" han sido modificada recientemente y entrara en vigor a partir del 1 de enero de 2019:

En este sentido, a la fecha hemos evaluado los posibles impactos en los estados financieros consolidados, considerando la adopción de los nuevos requisitos establecidos en la NIIF 16, su potencial impacto en la operación del negocio, procesos internos de generación de información, registros contables, sistemas y controles. Derivado de esta evaluación, a continuación, describimos un resumen de los resultados obtenidos, a la fecha, de los análisis efectuados.

a. Nueva NIIF 16 "Arrendamientos",

Naturaleza del cambio

En la nueva norma NIIF 16 "Arrendamientos", el potencial impacto será determinado con base en los contratos de arrendamientos que la Compañía mantiene celebrados bajo la figura de arrendatario, teniendo que reconocer en los estados financieros consolidados, en su caso, un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento asociado a los contratos de arrendamiento que actualmente están clasificados como "arrendamientos operativos".

Impacto

A la fecha, la Compañía continua en proceso de determinar el valor de los activos por el derecho de uso de los contratos de arrendamiento que se han contabilizado como arrendamientos operativos, así como de los contratos de servicios que involucren el uso de un activo. La administración estima que un 50% de los contratos celebrados se relacionan con pagos de arrendamiento a corto plazo y de bajo valor, los cuales serán reconocidos directamente en resultados.

En cuanto a la metodología de transición a ser utilizada, al igual que en el caso de la NIIF 15, la Compañía estará utilizando el método retrospectivo modificado.

Fecha de adopción de la Compañía

Es obligatoria para los ejercicios iniciados el, o después del, 1 de enero de 2019. En esta etapa, la Compañía no tiene intención de adoptar la norma antes de su fecha de efectiva. La Compañía tiene la intención de aplicar el enfoque de transición simplificada y no re-expresará los importes comparativos para el año anterior a la adopción.

La Compañía aplicará las nuevas reglas de forma retrospectiva a partir del 1 de enero de 2019, con los recursos prácticos permitidos por la norma, y los comparativos de 2018 no se re-expresarán.

No hay otras normas que aún no sean efectivas y de las que se podría esperar tengan un impacto significativo sobre la entidad en los periodos de reporte actuales o futuros, y en transacciones futuras previsible.

4.2 Consolidación

a. Subsidiarias

Las subsidiarias son todas aquellas entidades sobre las cuales la Compañía tiene control. La Compañía controla una entidad cuando está expuesta, o tiene derechos, a rendimientos variables debido a su involucramiento en la entidad y tiene la facultad de afectar esos rendimientos a través de su poder sobre la entidad.

Las subsidiarias se consolidan desde la fecha en que su control se transfiere a la Compañía, y se dejan de consolidar a partir de la fecha en la que se pierde el control.

Los saldos, las transacciones y las utilidades o pérdidas no realizadas resultantes de operaciones entre subsidiarias son eliminados en el proceso de consolidación. Las políticas contables de las subsidiarias han sido homologadas con las políticas adoptadas por la Compañía.

A continuación se muestran las principales subsidiarias de la Compañía:

<u>Compañía</u>	<u>Operaciones</u>	<u>Participación accionaria %</u>		<u>Moneda funcional</u>	<u>País</u>
		<u>2018</u>	<u>2017</u>		
R Co-Inter, S. A. (Co-Inter)	Tenedora de las acciones de Rassini Automotriz, S. A. de C. V.	100	100	US dólar	México
<u>Grupo Suspensiones NAFTA</u>					
Rassini Automotriz, S. A. de C. V. (RA)	Tenedora de las acciones de las subsidiarias mencionadas a continuación:	100	100	US dólar	México
Rassini Suspensiones, S. A. de C. V. (RS)	Manufactura y venta de muelles y resortes helicoidales	100	100	US dólar	México
Rassini Chassis Systems, LLC.	Manufactura y venta de resortes Helicoidales	100	100	US dólar	E.U.
<u>Grupo Suspensiones Brasil</u>					
Rassini NHK Autopecas, Ltda.	Manufactura y venta de muelles y Resortes helicoidales	50.1	50.1	Reales brasileños	Brasil
<u>Grupo de Frenos</u>					
Fundimak, S. A. de C. V. (Fundimak)	Tenedora de Rassini Frenos, S. A. de C. V.	100	100	US dólar	México
Rassini Frenos, S. A. de C. V. (Rassini Frenos)	Manufactura y venta de discos, rotores, tambores y centros de sistemas de frenos	100	100	US dólar	México

b. Transacciones con participación no controladora

Las transacciones con la participación no controladora que no deriven en la pérdida de control se contabilizan como transacciones de capital, es decir, transacciones con los dueños en su capacidad como accionistas. La diferencia entre el valor razonable de cualquier precio pagado y

la participación relevante adquirida del valor en libros de los activos netos de la subsidiaria se registran en el capital. Las utilidades o pérdidas sobre disposiciones realizadas con la participación no controladora también se registran en el capital.

c. Asociadas

Las asociadas son todas las entidades sobre las que la Compañía ejerce influencia significativa pero no el control, generalmente estas entidades son aquellas en las que se mantiene una participación de entre 20% y 50% de las acciones con derecho de voto. Las inversiones en asociadas se registran a través del método de participación y se reconocen inicialmente al costo.

La participación de la Compañía en las utilidades o pérdidas netas posteriores a la adquisición de las asociadas se reconoce en el estado de resultados y su participación en los Otros Resultados Integrales (ORI) de la asociada, posteriores a la adquisición se reconocen en las otras partidas de la utilidad integral.

4.3 Información financiera por segmentos

La información por segmentos se presenta de manera consistente con los reportes internos presentados por la Administración a los órganos de vigilancia, que son encargados de tomar decisiones (CODM, por sus siglas en inglés). La Compañía opera en los siguientes segmentos de negocios: segmento de sistemas de suspensiones de autos y segmento de componentes de frenos. Dichos segmentos han sido determinados considerando los tipos de productos. Estos segmentos se administran en forma independiente debido a que los productos que manejan y los mercados que atienden son distintos. Los recursos son asignados a los segmentos considerando la importancia que tienen cada uno de ellos en la operación de la entidad y las estrategias establecidas por la Administración. Las operaciones entre segmentos operativos se registran a valor de mercado.

En la nota de segmentos se muestra la información por segmentos en la manera que la Administración analiza y controla los negocios, la utilidad operativa y, también se muestra la información por área geográfica.

4.4 Transacciones en moneda extranjera

a. Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de cada una de las subsidiarias de la Compañía se determinan en la moneda del entorno económico primario en donde opera la entidad (moneda funcional).

Las subsidiarias de la Compañía tienen tres diferentes monedas funcionales: i) el dólar estadounidense o el peso mexicano para sus subsidiarias en México; ii) reales brasileños para su subsidiaria en Brasil, y iii) dólares estadounidenses para sus subsidiarias en los Estados Unidos.

La moneda funcional de la Compañía y de sus principales subsidiarias en México es el dólar estadounidense, independientemente del país en el que se realicen sus operaciones, debido a que sus precios de venta, financiamiento, maquinaria y equipo, contratos de arrendamiento y una parte significativa de sus costos se determinan en dólares estadounidenses.

La moneda de presentación de los estados financieros consolidados de la Compañía es el peso mexicano, que además se utiliza para el cumplimiento de sus obligaciones legales y fiscales.

b. Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones o el tipo de cambio vigente a la fecha de valuación cuando las partidas son revaluadas. Las utilidades y pérdidas por diferencias

cambiarías que resulten de tales transacciones y de la conversión a los tipos de cambio al cierre del año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen como fluctuación cambiaria dentro de los costos de financiamiento en el estado de resultados.

c. Conversión de los estados financieros de las subsidiarias de la Compañía a la moneda de presentación

Los resultados y la situación financiera de las subsidiarias extranjeras de la Compañía (ninguna de las cuales tiene la moneda de una economía hiperinflacionaria) que tienen una moneda funcional diferente de la moneda de presentación, se convierten a la moneda de presentación, como se describe a continuación:

- i. Los activos, incluyendo activos intangibles y crédito mercantil, pasivos y componentes de capital de cada estado de situación financiera se convierten al tipo de cambio de cierre de cada estado de situación financiera.
- ii. Los ingresos, costos y gastos de cada estado de resultados se convierten al tipo de cambio de la fecha de transacción.
- iii. Las diferencias en cambio resultantes se reconocen dentro del ORI como efecto de conversión del año.

4.5 Activos financieros

a. Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros como préstamos y cuentas por cobrar. La Administración clasifica sus activos financieros al momento de su reconocimiento inicial, considerando el propósito por el cual fueron adquiridos.

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados que dan derecho a cobrar importes fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Dichos activos se clasifican como activos a corto plazo, excepto por aquellos cuyo vencimiento es mayor a 12 meses contados desde la fecha de cierre de cada operación, en cuyo caso se clasifican como activos a largo plazo. Los préstamos y cuentas por cobrar de la Compañía comprenden el efectivo y equivalentes de efectivo, las cuentas por cobrar a clientes, otros activos y las otras cuentas por cobrar a corto plazo que se presentan en el estado consolidado de situación financiera.

Las cuentas por cobrar son las cantidades a recibir de clientes. Los principales clientes de la Compañía son las compañías automotrices, las cuales cuentan con altas calificaciones de crédito emitidas por las agencias calificadoras, la Compañía monitorea y evalúa su situación financiera y resultados de operaciones de sus clientes. La capacidad de los clientes para cumplir sus compromisos financieros no ha dado lugar a morosidad en el pasado, sin embargo, en caso de que la Compañía cuente con evidencia objetiva de que no podrá cobrar dichas cantidades conforme a los términos originales, se deberá establecer una provisión por deterioro de las cuentas por cobrar.

b. Reconocimiento y medición

Las cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente, en su caso, se valúan a su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva, menos la estimación por deterioro.

Los préstamos y cuentas por cobrar se cancelan cuando los derechos a recibir flujos de efectivo relacionados han vencido o se transfieren y, asimismo, la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad.

4.6 Pagos anticipados

La Compañía registra como pagos anticipados las erogaciones efectuadas en donde no han sido transferidos los beneficios y riesgos inherentes a los bienes que están por adquirirse o a los servicios que están por recibirse. Los pagos anticipados se registran a su costo y se

presentan en el estado de situación financiera como activos circulantes o no circulantes, dependiendo del rubro de la partida de destino. Una vez que los bienes y servicios son recibidos, estos importes se reconocen como un activo o como un gasto en el estado de resultados del periodo, según corresponda. Cuando los pagos anticipados pierden su capacidad para generar beneficios económicos futuros, el importe que se considera no recuperable se reconoce en el estado de resultados del periodo en que esto suceda.

4.7 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa al final de cada periodo si existe evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Una pérdida por deterioro se reconoce si existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo y siempre que el evento o los eventos tengan un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero que pueda ser estimado confiablemente.

La evidencia de deterioro puede incluir indicadores como dificultades financieras significativas experimentadas por los deudores, incumplimiento en el pago del principal y cualquier interés, la probabilidad que entren en bancarrota o una reestructura financiera y donde datos observables indiquen que hay una disminución medible de los flujos de efectivo estimados, tales como morosidad o condiciones económicas relacionadas con incumplimientos.

Para los préstamos y cuentas por cobrar, el monto de la pérdida por deterioro es la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los flujos de efectivo estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras que aún no se han incurrido), descontados a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. El valor en libros del activo se presenta neto de la pérdida por deterioro incurrida y el importe de la pérdida se reconoce en el estado del resultado integral consolidado.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido en forma posterior a la fecha en la que se reconoció dicho deterioro, la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida se reconoce en el estado de resultado integral consolidado.

4.8 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo e inversiones temporales incluyen saldos de caja, depósitos bancarios y otras inversiones de gran liquidez, cuyo vencimiento original es igual o menor a tres meses, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. El efectivo y equivalentes de efectivo se presentan a valor nominal, los cuales se encuentran disponibles y no se han invertido en instrumentos que limiten su utilización.

4.9 Otras cuentas por cobrar

La Compañía clasifica los anticipos otorgados a los empleados, cuentas por cobrar relativas al cobro de prototipos y herramientas y los préstamos realizados a directores de la Compañía como otras cuentas por cobrar. Otras cuentas por cobrar también incluyen impuestos por recuperar. Si los derechos de cobro o la recuperación de estos montos se realizan dentro de los 12 meses siguientes al cierre del periodo se clasifican como corto plazo, de lo contrario se muestran como largo plazo.

4.10 Inventarios

Los inventarios se registran a su costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo de los inventarios se determina por el método de Primeras Entradas-Primeras Salidas (PEPS) e incluye las erogaciones incurridas para la adquisición de los inventarios, costos de producción o transformación y otros costos incurridos por transportarlos a su sitio y dejarlos en las condiciones necesarias para iniciar su producción o venta. En el caso de inventarios manufacturados e inventarios en proceso el costo incluye una porción adecuada de los gastos generales de producción basado en la capacidad normal de operación.

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

Los inventarios físicos se realizan de forma periódica en las plantas y los registros de inventarios se ajustan a los resultados del inventario físico. Históricamente los faltantes han sido poco importantes debido a que la Compañía ha implementado estrictos procedimientos de control de inventarios.

4.11 Propiedad, planta y equipo

Las partidas de propiedades, planta y equipo se reconocen al costo menos su depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. Los costos relacionados con una partida incurrida posteriormente al reconocimiento inicial se capitalizan, como parte de dicha partida o una partida separada, según corresponda, solo cuando es probable que generen beneficios económicos futuros para la Compañía y el costo se pueda medir confiablemente. El valor en libros de los componentes reemplazados se da de baja. Los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan al estado de resultado integral del periodo en que se incurren.

Las construcciones en proceso representan proyectos en construcción e incluyen las inversiones y costos directamente atribuibles a los elementos de propiedades, planta y equipo para ponerlas en operación. La capitalización de estas inversiones se realiza una vez que el activo está en condiciones de uso y se inicia el cómputo de su depreciación.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación se calcula con base en el método de línea recta, como se muestra a continuación:

Inmuebles	28 - 32 años
Maquinaria y equipo	8 - 12 años
Mobiliario, equipo de cómputo y de transporte	2 - 4 años

Los valores residuales de los activos, las vidas útiles y los métodos de depreciación son revisados al final de cada periodo y es ajustado si se considera apropiado.

Las utilidades y pérdidas por la venta de activos, resultan de la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos. Estos se incluyen en el estado de resultado integral dentro de gastos de administración y venta.

4.12 Costos de préstamos

Los costos de préstamos directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos calificables que requieren de un periodo prolongado (usualmente mayor a 12 meses) para estar en condiciones de uso se agregan al costo de los mismos durante este periodo, hasta que estén listos para ser usados. En los ejercicios terminados en 2018 y 2017 la Compañía no tuvo este tipo de operaciones.

4.13 Crédito mercantil

El crédito mercantil representa el exceso del costo de adquisición de una subsidiaria sobre la participación de la Compañía en el valor razonable de los activos netos identificables adquiridos, determinado a la fecha de adquisición. El crédito mercantil relacionado con la adquisición de una subsidiaria se presenta en el activo no circulante y se reconoce, en su caso, a su costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro, las cuales no se revierten. La Compañía revisa anualmente si el crédito mercantil se ha deteriorado.

El crédito mercantil se asigna a unidades generadoras de efectivo con el objetivo de realizar las pruebas de deterioro. La distribución se efectúa entre aquellas unidades generadoras de efectivo o grupos de Unidades Generadoras de Efectivo (UGE), identificadas con base en los segmentos operativos de la Compañía, que se espera se beneficiarán de la adquisición de negocios en la que se generó el crédito mercantil.

4.14 Activos intangibles

Los gastos relacionados a nuevos proyectos únicamente se capitalizan cuando cumplen los siguientes criterios:

- Técnicamente es posible concluir el proyecto para que esté disponible para su uso.
- La Administración pretende completar el proyecto para usarlo.
- La Administración tiene la capacidad de usarlo.
- Se puede comprobar que el proyecto generará beneficios económicos futuros.
- La Compañía cuenta con los recursos técnicos y financieros y con otros recursos necesarios para concluir el proyecto para su uso o venta.
- Los gastos relacionados con el desarrollo del proyecto se pueden medir de manera confiable.

Los activos intangibles están compuestos principalmente de nuevos proyectos relacionados a plataformas con clientes y tienen periodos de amortización de línea recta en relación con las vidas útiles de dichas plataformas. Las vidas útiles promedio ascienden a cinco años. Los gastos de investigación y los costos de desarrollo que no cumplan los criterios previamente descritos se reconocen como gastos conforme se incurren.

4.15 Deterioro de activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida, como el crédito mercantil, no están sujetos a amortización y son evaluados anualmente para determinar si existe deterioro. Los activos de vida útil definida sujetos a depreciación o amortización son revisados para determinar si existen indicios de deterioro cuando eventos o, cambios en circunstancias indican que el valor en libros puede no ser recuperable. Las pérdidas por deterioro corresponden a la cantidad por la cual el valor en libros del activo excede el valor de recuperación. La cantidad recuperable de los activos es la cantidad mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y su valor en uso.

Para efectos de la evaluación de deterioro, los activos se agrupan en los que generan flujos de efectivo identificables (UGE - unidades a nivel de suspensiones y frenos). Los activos no financieros, excepto el crédito mercantil, sujetos a castigos por deterioro se evalúan a la fecha de reporte para identificar posibles reversiones de dicho deterioro.

Debido a la estacionalidad de la industria automotriz, la Administración de la Compañía realiza sus pruebas anuales de deterioro de crédito mercantil entre el tercero y el cuarto trimestre.

4.16 Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

La Compañía documenta y evalúa al inicio de una transacción la relación existente entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, así como los objetivos de administración de riesgos, efectividad de la cobertura y la estrategia para llevar a cabo dichas transacciones, determinando su amortización por los cambios en los valores razonables o flujos de efectivo de las partidas cubiertas.

Los instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable en la fecha en que se celebra el contrato del instrumento financiero derivado y son remedidos subsecuentemente a su valor razonable. El método para reconocer la utilidad o pérdida de los cambios en los valores razonables de los instrumentos financieros derivados depende de si son designados como instrumentos de cobertura y, si es así, la naturaleza de la partida que se está cubriendo.

Cobertura de flujos de efectivo

La porción efectiva de los cambios en el valor razonable de los derivados que son designados y que califican como coberturas de flujos de efectivo se reconoce en otras partidas de la utilidad integral. La utilidad o pérdida relacionada con la porción no efectiva se reconoce de inmediato en el estado de resultados.

Las cantidades acumuladas en el capital se reclasifican a la utilidad o pérdida de los periodos en los que la partida cubierta afecta la utilidad o pérdida (por ejemplo, cuando la venta proyectada que se cubre ocurre), sin embargo, cuando la transacción proyectada que se cubre da lugar al reconocimiento de un activo no financiero (por ejemplo, inventarios o activos fijos), las utilidades o pérdidas diferidas con anterioridad en el capital se transfieren del capital e incluyen en la medición inicial del costo del activo. Las cantidades diferidas finalmente se reconocen en el costo de las mercancías vendidas en el caso de inventario, o en la depreciación en el caso de activos fijos.

Cuando un instrumento de cobertura vence o es vendido, o cuando una cobertura ya no cumple con los criterios de contabilidad de las coberturas, cualquier utilidad o pérdida acumulada que exista en el capital en ese momento permanece en el capital y se reconoce cuando la transacción proyectada se reconoce finalmente en el estado de resultado integral. Cuando ya no se espera que ocurra una transacción proyectada, la utilidad o pérdida acumulada que se reportó en el capital se transfiere de inmediato al estado de resultados.

Durante los periodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y de 2017 no se celebraron contratos de cobertura.

4.17 Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de los proveedores en el curso normal de operaciones. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos a corto plazo si el pago se debe liquidar en un periodo de un año o menos. De lo contrario, se muestran como pasivos a largo plazo. Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

4.18 Deuda

Las deudas se reconocen inicialmente a valor razonable, neto de los costos relacionados incurridos y posteriormente se reconoce a su costo amortizado. Cualquier diferencia entre los fondos recibidos (netos de costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el plazo de vigencia del préstamo, utilizando el método de tasa de interés efectiva. Véase Nota 15.

4.19 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación legal presente o asumida como resultado de eventos pasados que es probable que se requiera la salida de flujos de efectivo para liquidarse y el monto pueda ser estimado confiablemente.

Las provisiones se reconocen al valor presente de los desembolsos que se espera sean requeridos para cancelar la obligación utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las condiciones actuales del mercado con respecto al valor del dinero y los riesgos específicos para dicha obligación. El incremento de la provisión debido al transcurso del tiempo se reconoce como un gasto por intereses. La Compañía no ha realizado transacciones que como consecuencia de las mismas resulte en el registro de alguna provisión significativa, al 30 de septiembre de 2018 y de 2017.

4.20 Impuestos a la utilidad corriente y diferido

Los impuestos a la utilidad incluyen el impuesto causado y el impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se refiere a partidas reconocidas de forma directa en ORI o directamente en el capital contable. En este caso, el impuesto también se reconoce en otras partidas integrales o directamente en el capital contable, respectivamente.

El cargo por impuesto a las utilidades causado se calcula con base en las leyes fiscales aprobadas en los países en los que operan las subsidiarias de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera.

El resultado fiscal difiere del resultado contable debido, principalmente, a las diferencias de carácter permanente originadas por el reconocimiento de los efectos sobre diferentes bases y a los gastos no deducibles. Los importes por concepto de actualización, recargos y otros

accesorios relacionados con el pago de los impuestos a la utilidad corriente y diferido se registran en el estado de resultados conjuntamente con el cargo por impuestos a las utilidades causado.

El Impuesto sobre la Renta (ISR) diferido se determina a través del método de activos y pasivos con enfoque integral, el cual consiste en reconocer un impuesto diferido sobre las diferencias temporales que existen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus correspondientes valores contables en libros, como se muestra en los estados financieros consolidados. El ISR diferido se determina usando las tasas y leyes fiscales que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera, y que se espera sean aplicables cuando el ISR diferido activo se realice o el ISR diferido pasivo sea liquidado.

El ISR diferido activo solo se reconoce en la medida en que es probable que se obtengan beneficios fiscales futuros contra los que se pueden utilizar las diferencias temporales pasivas.

El ISR diferido sobre subsidiarias y asociadas se registra sobre la base de las diferencias temporales de las inversiones, excepto cuando la posibilidad de que se reviertan las diferencias temporales se encuentra bajo el control de la Compañía.

Los saldos de activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan cuando existe el derecho legal de compensar activos por impuestos causados contra pasivos por impuestos causados y cuando los activos y pasivos por impuestos diferidos provengan de la misma entidad o de diferentes entidades fiscales en las que los saldos se liquidarán sobre bases netas.

4.21 Beneficios a los empleados

a. Pensiones y prima de antigüedad

Las subsidiarias de la Compañía operan planes de pensiones y primas de antigüedad que son financiados a través de pagos a fondos fiduciarios con base en cálculos actuariales. La Compañía tiene planes de beneficios definidos. Un plan de retiro de beneficios definidos es un plan que determina la cantidad de los beneficios de retiro a ser recibidos por un empleado a la fecha de su retiro, lo que por lo general depende de uno o más factores, como la edad del empleado, los años de servicio y las compensaciones.

El pasivo o activo reconocido en el estado de situación financiera con respecto a los planes de pensiones de beneficios definidos está representado por el valor presente de la Obligación por Beneficios Definidos (OBD) a la fecha del estado de situación financiera, menos el valor razonable de los Activos del Plan (AP). La OBD es calculada de forma anual por actuarios independientes, usando el método de crédito unitario proyectado. El valor presente de OBD se determina descontando los flujos de efectivo a las tasas de interés de los bonos del gobierno denominados en la misma moneda en la que los beneficios deben ser pagados y que vencen en periodos que se asemejan a los periodos de las obligaciones por pensiones.

Los efectos de remediación derivados de ajustes con base en la experiencia y los cambios en los supuestos actuariales se cargan o acreditan al capital contable en otras partidas de la utilidad integral en el periodo en que ocurren.

Los costos de servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados.

b. Participación de los Trabajadores en las Utilidades (PTU) y bonos de productividad

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por bonos y PTU, esta última con base en un cálculo que contempla las disposiciones fiscales vigentes. La Compañía reconoce una provisión por estos conceptos cuando está obligada legalmente o cuando se ha prestado un servicio en el pasado que genera una obligación implícita contractual.

c. Beneficios por terminación de la relación laboral

Los beneficios por terminación de la relación laboral son exigibles cuando termina la relación laboral con los empleados antes de la fecha de retiro o cuando un empleado acepta el retiro voluntario a cambio de dichos beneficios. La Compañía reconoce los gastos por beneficios por terminación de la relación laboral cuando está comprometida con la terminación laboral, es decir, cuando la entidad cuenta con un plan formal detallado para terminar la relación laboral de los empleados sin la posibilidad de retirarse de la oferta. En el caso de ofertas para promover la separación voluntaria, los beneficios por terminación de la relación laboral se valúan con base en el número de empleados que se espera aceptarán la oferta. Los beneficios por terminación con vencimiento mayor a un año a partir de la fecha del estado de situación financiera son descontados a su valor presente. La Compañía reconoce este tipo de beneficios en el momento que ocurren.

4.22 Capital contable

Capital social

Las acciones comunes se clasifican como capital social. Las cantidades fueron reconocidas a costo histórico. Dichas cantidades son convertidas a la moneda de presentación (peso mexicano) al tipo de cambio de cierre de cada periodo.

Prima por emisión de acciones.

La prima en emisión de acciones corresponde a la diferencia entre el valor de emisión y el valor nominal de dichas acciones. Las cantidades fueron reconocidas a costo histórico en términos de dólares. Dichas cantidades son convertidas a la moneda de presentación (peso mexicano) al tipo de cambio de cierre de cada periodo.

4.23 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos representan el valor razonable del efectivo cobrado o por cobrar derivado de la venta de mercancías en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se presentan netos del Impuesto al Valor Agregado, descuentos y luego de eliminar las ventas entre subsidiarias.

La Compañía reconoce sus ingresos al momento de la entrega de los productos y de la aceptación de estos por parte de los clientes. Las ventas se reconocen solamente cuando cumplen la totalidad de los siguientes requisitos: a) cuando la Compañía ha transferido al cliente los riesgos de la propiedad de las mercancías, es decir, cuando los productos han sido enviados a una ubicación específica o salen de las instalaciones de la Compañía; b) la Compañía no mantiene ningún control sobre dichas mercancías, y c) cuando el precio de venta y los costos incurridos o a ser incurridos pueden ser determinados de manera confiable.

4.24 Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando dentro de los términos del arrendamiento se transfieren a la Compañía sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

a. Arrendamientos financieros

Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al menor valor que resulte de comparar el valor razonable del activo arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento.

Cada pago de arrendamiento se registra entre el pasivo y los cargos por financiamiento. Las obligaciones de arrendamientos aún no pagadas, se incluyen en otras cuentas por pagar a largo plazo netas de los costos financieros. Los cargos por financiamiento se cargan al estado de resultados durante el periodo de arrendamiento con el fin de obtener una tasa de interés constante sobre el saldo restante del pasivo de cada periodo. Las propiedades, planta y equipo adquiridas bajo arrendamientos financieros se deprecian con base en su vida útil que es similar al periodo del arrendamiento.

Clave de Cotización: RASSINI

Trimestre: 3 Año: 2018

RASSINI, S.A.B. DE C.V.

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

b. Arrendamientos operativos

Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos se cargan al estado de resultados sobre la base de línea recta a lo largo del periodo del contrato. Los contratos de arrendamiento tienen en promedio un plazo de cinco años.

4.25 Utilidad por acción

La utilidad básica por acción ordinaria se calcula dividiendo la participación controladora entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio. La utilidad por acción diluida se determina ajustando la participación controladora y las acciones ordinarias, bajo el supuesto de que se realizarían los compromisos de la entidad para emitir o intercambiar sus propias acciones. La utilidad básica es igual a la utilidad diluida debido a que no existen transacciones que pudieran potencialmente diluir la utilidad.

Nota 5 - Administración de riesgo financiero:

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros; a continuación, se muestran los principales riesgos a los que la Compañía está expuesta:

- 5.1 Riesgos de mercado
 - 5.1.1 Riesgo de tasa de interés
 - 5.1.2 Riesgo de tipo de cambio
 - 5.1.3 Riesgo de precio
- 5.2 Riesgo crediticio
- 5.3 Riesgo financiero
 - 5.3.1 Riesgo de liquidez
 - 5.3.2 Riesgos derivados de restricciones financieras
 - 5.3.3 Riesgo de capital

5.1 Riesgo de mercado

La Compañía está expuesta a diferentes factores de riesgos económico y financiero. Una situación económica adversa en México, los Estados Unidos y Brasil podría tener efectos negativos en las operaciones de la Compañía.

La Compañía ha estado adecuando sus operaciones para mantener una participación importante dentro del segmento de componentes de sistemas de suspensiones y frenos, y continuar siendo un proveedor esencial de OEMs (fabricantes de equipos originales, por sus siglas en inglés) en las regiones del NAFTA y en el Mercado Común del Sur (MERCOSUR).

La Compañía continúa manteniendo un estricto control de gastos fijos de manufactura alcanzados a través de la racionalización en sus plantas y a implementar a través de las diferentes subsidiarias de la Compañía, esquemas de flexibilidad laboral y capacitación, buscando así incrementar aún más la productividad a través de medidas que permitan la reducción en el uso de energéticos y otros costos como fletes, gastos de empaques, pintura y plantilla laboral.

Las ventas de la Compañía se hacen en su mayoría a OEMs en los mercados de Estados Unidos, México, Canadá y Brasil. Conforme a lo anterior, las condiciones económicas y acuerdos comerciales entre estos países afectan de forma directa el mercado automotriz, debilitando o fortaleciendo la demanda de vehículos y, por lo tanto, afectando de forma directa la situación financiera de la Compañía.

Clave de Cotización: RASSINI

Trimestre: 3 Año: 2018

RASSINI, S.A.B. DE C.V.

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Por otra parte, Rassini continúa monitoreando activamente los desarrollos que rodean el Acuerdo entre Estados Unidos, México y Canadá. Este nuevo acuerdo permitirá a Rassini planificar mejor el futuro y mantener la competitividad en sus mercados clave.

Las ventas de la Compañía son realizadas a importantes productores de autos y camiones ligeros OEMs. En el ejercicio que terminó el 30 de septiembre de 2018, las ventas a dichos productores alcanzaron el 73% de las ventas consolidadas (75% en el 2017). La Compañía ha mantenido relaciones comerciales con sus clientes durante muchos años, sin embargo, una caída sustancial en ventas con cualquiera de ellos podría tener un impacto significativo adverso en la situación financiera y los resultados de la Compañía.

Las ventas totales de la Compañía muestran una concentración en el negocio de suspensiones, el cual representa el 67% de sus ventas totales. Sus principales productos son los muelles, que comprenden el 57% de las ventas consolidadas y el 85% de las ventas de sistemas de suspensión. Por lo tanto, una caída en el negocio de suspensiones podría tener un efecto significativo adverso en la situación financiera y los resultados de la Compañía.

La Compañía administra sus riesgos, incluyendo los riesgos de tipo de cambio y tasa de interés, así como de la inversión de excedentes de tesorería. Asimismo, identifica y evalúa de forma mensual los riesgos de mercado a los que está expuesta; conforme a las instrucciones de la Administración, excepcionalmente y solo si las circunstancias lo ameritan se podrán contratar instrumentos financieros derivados con el único fin de administrar su exposición a riesgos que pudieran impactar los flujos de efectivo de manera negativa.

5.1.1 Riesgo de tasa de interés

Al 30 de septiembre de 2018 y de 2017 la Compañía tiene deudas bancarias que representan el 25% y 32% del total de sus pasivos, respectivamente, y aproximadamente el 71% y 77% de dichas deudas bancarias, respectivamente están sujetos a la tasa LIBOR. Cualquier incremento o reducción en esa tasa de referencia podría afectar de forma positiva o negativa los resultados y la situación financiera de la Compañía.

La Compañía tiene contratadas deudas a la tasa LIBOR y cuenta con instrumentos derivados que la cubren contra variaciones en esta tasa de interés hasta por un 21% del total de dichas deudas, por lo que está expuesta a las fluctuaciones en tasa por la porción no cubierta de deuda. Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 una variación de 50 puntos base en dicha tasa podría generar variaciones positivas o negativas de aproximadamente \$6,352 (US\$0.3 millones) y \$9,485 (US\$0.5 millones), respectivamente.

Rassini ha contratado swaps de tasa de interés "plain vanilla", con la finalidad de administrar el riesgo de las tasas de interés cubriendo 2/3 partes de uno de sus créditos en dólares, dicho préstamo causa intereses a tasa LIBOR a tres meses más un margen, con amortizaciones trimestrales de capital e intereses, exigibles a partir del 31 de marzo de 2015.

El primer contrato de cobertura inició el 30 de enero de 2015 y con vencimiento el 21 de noviembre de 2019, en la cual se cobra el importe equivalente a una tasa LIBOR 3 meses y se paga una tasa fija de 1.36%, exigible de forma trimestral.

El segundo contrato de cobertura inició el 9 de febrero de 2015 y tiene vencimiento el 21 de noviembre de 2019, en el cual se cobra el importe equivalente a una tasa LIBOR 3 meses y se paga una tasa fija del 1.55%, exigible de forma trimestral.

Los swaps de tasa de interés que se tienen contratados son bajo la modalidad de "plain vanilla", los cuales fueron contratados a través de una institución financiera con un perfil crediticio adecuado y con instrumentos que pueden ser contratados en un mercado no estandarizado (OTC, por sus siglas en inglés). Rassini no contrata instrumentos exóticos, apalancados o cuyo subyacente sea la volatilidad. Cualquier cambio en el valor razonable de los instrumentos contratados no aplica que su naturaleza, uso o nivel de efectividad de cobertura se modifique. En ninguna situación o eventualidad implicaría que el uso del instrumento derivado difiera de aquel con el que originalmente fue contratado ni significaría que Rassini asuma nuevas obligaciones.

Clave de Cotización: RASSINI

Trimestre: 3 Año: 2018

RASSINI, S.A.B. DE C.V.

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

La Administración clasifica esta operación como de bajo riesgo al considerar que las tasas a las cuales contrató los swaps de tasa de interés permiten obtener una tasa muy competitiva en el mercado en el que opera, conociendo desde el momento de su contratación el costo financiero del préstamo (sobre el monto cubierto). Se considera que Rassini podrá cubrir cualquier requerimiento de flujo derivado de este instrumento con los flujos de efectivo generados a raíz de su operación.

A la fecha del presente documento las operaciones de swap de tasa de interés no presentaron impactos importantes en los resultados y flujos de efectivo. En la valuación del periodo que comprende de la fecha de presentación a la fecha de vencimiento del contrato, a valor presente, el efecto estimado de interés a tasa variable es de US\$0.4 millones y el efecto a tasa fija del swap es por US\$0.2 millones con un resultado neto favorable de US\$0.2 millones, equivalentes a \$3,554 de utilidad de septiembre de 2018 a noviembre de 2019.

Al 30 de septiembre de 2018, no se ha incurrido en incumplimiento por ninguna de las partes, en las obligaciones y derechos, establecidos en los contratos de swaps de tasas de intereses.

5.1.2 Riesgo de tipo de cambio

Al 30 de septiembre de 2018 el tipo de cambio del peso frente al dólar se apreció en \$0.9234, estableciéndose en \$18.8120 contra \$19.7354 al 31 de diciembre de 2017. La Compañía y sus principales subsidiarias en México operan con el dólar estadounidense como moneda funcional, y la mayor parte de sus ingresos se generan en esta moneda, cubriendo de manera natural cualquier riesgo derivado de sus operaciones, por lo cual el riesgo de tipo de cambio está relacionado a sus operaciones en pesos. La Compañía considera este riesgo poco significativo, ya que el 18% y 44% de todos los activos y pasivos monetarios, respectivamente están expresados en pesos al 30 de septiembre de 2018 y el 7% y 33% de ellos al 31 de diciembre de 2017.

Con respecto a las operaciones en Brasil y los Estados Unidos, el riesgo de tipo de cambio no es significativo debido a que la mayoría de las operaciones de cada país se realizan en la moneda funcional de cada entidad.

Si la divisa al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 se hubiese debilitado o fortalecido en 5% con respecto al dólar estadounidense, la Compañía hubiera tenido un impacto en el capital de \$354,723 y \$383,169, respectivamente.

5.1.3 Riesgo de precio

Los principales insumos de producción de la Compañía son el acero y la chatarra de hierro para fundición, que representan el 58% de los costos variables. La Compañía está expuesta a cambios en los precios de dichos insumos. La Administración ha llevado a cabo negociaciones con sus clientes y ha recibido su apoyo para transferirles las fluctuaciones en el precio del acero, por lo tanto, el riesgo de precio no es significativo para la Compañía.

5.2 Riesgo crediticio

La Compañía opera esencialmente en los mercados de Estados Unidos y Brasil, la concentración de sus ventas se realizan a importantes productores de autos y camiones ligeros OEMs, quienes al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 representan el 73% y 75% de las ventas consolidadas, respectivamente. Una reducción sustancial en cualquiera de sus clientes podría tener un impacto adverso en la situación financiera y los resultados de la Compañía. Dichos clientes mantienen una adecuada calificación crediticia, lo que reduce al mínimo el riesgo de incumplimiento de pagos.

La Compañía otorga las líneas de crédito a sus clientes con base a sus negociaciones y los resultados de la investigación crediticia de los mismos. A la fecha de emisión de los estados financieros no existe un precedente de incumplimiento por parte de los clientes.

Para poder cumplir con las necesidades de capital de trabajo, la Compañía realiza operaciones de factoraje financiero, cuya esencia es transmitir los riesgos y derechos de la cartera, disminuyendo así la cuenta de clientes y aumentando la solvencia de la Compañía.

5.3 Riesgos financieros

5.3.1 Riesgo de liquidez

La Compañía podría tener dificultad para obtener los fondos necesarios para asegurar la continuidad de sus operaciones. La Administración ha establecido políticas, procedimientos y límites de autorización en sus funciones de tesorería enfocadas a asegurar la liquidez y a administrar el capital de trabajo con el objetivo de garantizar los pagos a proveedores y cubrir su deuda, así como a financiar los costos y gastos operativos. La tesorería prepara flujos de efectivo diarios para conservar el nivel necesario de efectivo disponible y planear la inversión de los excedentes. La mayoría de las inversiones de la Compañía se realizan en dólares estadounidenses y una pequeña porción en pesos.

La Compañía financia sus operaciones a través de: 1) el estricto manejo de su capital de trabajo y la recuperación de sus cuentas por cobrar con clientes a un plazo más corto que el utilizado para liquidar a los proveedores; 2) la contratación de líneas de crédito de factoraje a corto plazo para descontar parte de sus cuentas por cobrar con clientes; 3) el arrendamiento de maquinaria y equipo, y 4) la reinversión de sus utilidades en su operación.

La Compañía continuamente busca obtener fuentes de financiamiento alternas con el objetivo de generar los recursos necesarios para financiar su capital de trabajo. A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía ha mantenido un contrato de factoraje sin recurso con Deutsche Bank AG New York Branch relacionado con la cartera de Ford y GM, la línea de crédito asciende a \$376,240 (US\$20 millones) y \$376,240 (US\$20 millones), respectivamente.

A la fecha de emisión de los estados financieros, también se han mantenido las líneas de crédito que se tienen con algunos de los proveedores más importantes de acero para cubrir com-pras sin modificar las demás condiciones pactadas, dichas líneas ascienden a \$1,994,072 (US\$106.0 millones).

5.3.2 Riesgos derivados de restricciones financieras

Los contratos de crédito más importantes de la Compañía establecen ciertas restricciones financieras y operativas a sus subsidiarias, que en su caso, podrían limitar, entre otras cosas, la posibilidad de decretar dividendos, otorgar activos en garantía, vender activos y obtener nuevos financiamientos, etc. Una posible recesión económica que afectará el mercado en el que opera la Compañía podría derivar en el incumplimiento de compromisos contractuales que afectaría su situación financiera. Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 la Compañía cumple todas las obligaciones establecidas en sus contratos.

5.3.3 Riesgo de capital

El objetivo de la Compañía es salvaguardar su capacidad para continuar operando como negocio en marcha, de manera que se mantenga la estructura financiera que optimice el costo de capital y maximice el rendimiento a los accionistas. La estructura de capital de la Compañía comprende la deuda, el efectivo y equivalentes de efectivo, y el capital contable, que incluye el capital suscrito, las reservas de capital y los resultados acumulados.

La Compañía monitorea el capital sobre las bases del índice de apalancamiento operativo. Este índice es determinado como la deuda neta dividida entre la EBITDA (Utilidad de operación más depreciación y amortización, otros gastos ingresos y PTU) generada en los últimos 12 meses. La deuda neta es determinada como el total de financiamiento (incluidos los financiamientos a corto y largo plazo) menos el efectivo y equivalentes de efectivo.

La Compañía tiene como estrategia mantener un apalancamiento debajo de 2.5 veces. Sin embargo, de manera extraordinaria, estaría dispuesta a incrementar ese nivel de forma temporal si se ve en la necesidad de tomar una oportunidad de alto valor estratégico.

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Deuda total (Nota 15)	\$ 1,786,956	\$ 2,566,450
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 9)	<u>1,034,416</u>	<u>1,990,605</u>
Deuda Neta	752,540	575,845
Entre: EBITDA*	<u>2,535,592</u>	<u>3,366,165</u>
Veces de apalancamiento	<u>0.3</u>	<u>0.2</u>

* Utilidad de operación más depreciación y amortización, otros gastos ingresos y PTU (UAFIRDA o EBITDA, por sus siglas en inglés). No obstante lo anterior la UAFIRDA o EBITDA no es una medida de desempeño financiero bajo las IFRS.

Nota 6 - Estimaciones y juicios contables críticos:

Las estimaciones y juicios utilizados son evaluados continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

6.1 Estimaciones y juicios contables críticos

La Administración de la Compañía realiza juicios y estimaciones con supuestos sobre el futuro. Las estimaciones contables respectivas pocas veces serán iguales a las cifras reales. Las estimaciones y los juicios que requieren de un alto grado de incertidumbre se describen a continuación:

6.1.1 Deterioro del crédito mercantil

El crédito mercantil se revisa de forma anual para determinar si existen indicios de deterioro, de acuerdo con la política contable que se describe. Los montos recuperables de las UGE han sido determinados con base en el cálculo del valor de uso. Dichos cálculos requieren del uso de estimaciones.

Si el costo de capital utilizado para determinar la tasa de descuento antes de impuesto llegara a incrementarse un punto por arriba de la utilizada, ninguna UGE estaría en el supuesto de tener que reconocer un deterioro de su crédito mercantil.

6.1.2 Deterioro en activos de largo plazo (excepto crédito mercantil)

La Compañía realiza pruebas de deterioro a sus propiedades, planta y equipo cuando ciertas situaciones y circunstancias sugieren que el valor en libros de dichos activos no podrá ser recuperado.

El valor de recuperación se determina utilizando el valor más alto entre los flujos de efectivo netos des-contados que se espera que genere el valor de uso de los activos menos el costo de venta. En caso necesario, se reconoce una pérdida por deterioro en la medida en que el valor en libros neto exceda el valor de recuperación estimado de los activos. Posteriormente, en la medida en que el valor de recuperación estimado de los activos exceda el valor en libros neto, dicho deterioro debe ser reducido o revertido, según el caso. El valor razonable menos el costo de venta se determina utilizando el valor de mercado o el precio de transacción que conlleven activos similares, menos los costos de venta. Dichos activos están sujetos al reconocimiento del deterioro, así como a la reversión de dicho deterioro, según sea el caso.

Si el costo de capital utilizado para determinar la tasa de descuento antes de impuesto llegara a incrementarse un punto por arriba de la utilizada, ninguna UGE estaría en el supuesto de tener que reconocer un deterioro de sus propiedades, planta y equipos.

6.1.3 Beneficios a los empleados

Pensiones y primas de antigüedad

El valor presente de las obligaciones relacionadas con pensiones y primas de antigüedad depende de ciertos factores que se determinan sobre bases actuariales que aplican una serie de supuestos. Los supuestos utilizados para determinar el Costo Neto del Periodo (CNP) y las obligaciones derivadas de pensiones y primas de antigüedad incluyen el uso de tasas de descuento, incrementos salariales futuros, índices de rotación de personal e índices de mortalidad, entre otros. Cualquier cambio en dichos supuestos tendrá un impacto en el valor en libros de las obligaciones respectivas.

La Compañía determina la tasa de descuento al final de cada año. Esta es la tasa de interés que debe ser usada para determinar el valor presente de gastos futuros que serán necesarios para liquidar las obligaciones laborales (pensiones y primas de antigüedad). Para determinar la tasa de descuento apropiada, la Compañía considera la tasa de interés de bonos gubernamentales denominados en la misma moneda en que se pagarán los beneficios, y que tienen vencimientos similares a los de las obligaciones por pensiones.

PTU

Los gastos por pasivos y PTU en la utilidad se basan en un cálculo que contempla las disposiciones fiscales vigentes. La Compañía reconoce una provisión cuando está obligada contractualmente o cuando se ha prestado un servicio en el pasado que genera una obligación implícita.

6.1.4 Determinación de impuestos a la utilidad

La Compañía es sujeto de impuestos a la utilidad, en tres jurisdicciones: México, Brasil y Estados Unidos.

La Compañía debe realizar proyecciones fiscales para determinar el impuesto diferido que registrará en el estado de situación financiera, no obstante, lo anterior existen ciertas transacciones y cálculos cuyo resultado final pudiera ser distintos al estimado y/o proyectado por la Compañía.

En el caso en que el resultado fiscal final difiera de la estimación o proyección efectuada por la Administración, esta tendrá que reconocer un incremento o disminución en sus pasivos por ISR por pagar, en el periodo que haya ocurrido este hecho.

6.2 Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables

6.2.1 Vida útil estimada y valores residuales de propiedades, planta y equipo

Los valores residuales y vidas útiles de sus propiedades, planta y equipo se revisan y ajustan, de ser necesario, de forma anual.

6.2.2 Base de consolidación

Los estados financieros incluyen los activos, pasivos y resultados de todas las entidades en que la Compañía ejerce control. Los saldos y operaciones entre compañías del grupo han sido eliminados en la consolidación. Para determinar el control, la Compañía analiza si tiene el poder de dirigir las actividades relevantes de la entidad en la que participa y si la Compañía está expuesta, o tiene derecho a los rendimientos variables procedentes de esa participación y tiene la facultad de afectar dichos rendimientos a través de su poder sobre la entidad y no solo el poder sobre la parte del capital que mantiene la Compañía. Como resultado de este análisis, la Compañía ha ejercido un juicio crítico para decidir si consolidar los estados financieros de RNA. La Administración ha llegado a la conclusión de que ejerce control debido a que cuenta con el poder de voto, de nombrar o revocar a la mayoría del personal administrativo clave y ejerce poder para dirigir las actividades

relevantes de la entidad. La Compañía continuará evaluando estas circunstancias a la fecha de cada estado de situación financiera para determinar si este juicio crítico continuará siendo válido.

Nota 7 - Efectivo y equivalentes de efectivo:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Efectivo en caja y bancos	\$ 381,235	\$ 530,483
Inversiones	<u>653,181</u>	<u>1,460,122</u>
Total efectivo y equivalentes de efectivo	<u>\$ 1,034,416</u>	<u>\$ 1,990,605</u>

Las inversiones no se encuentran invertidas en periodos originales mayores a tres meses y no limitan ni restringen su disposición.

Nota 8 - Clientes - Neto:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Cuentas por cobrar a clientes	\$ 1,919,378	\$ 1,598,337
Menos: Estimación por deterioro de las cuentas por cobrar	<u>(5,927)</u>	<u>(7,198)</u>
Total de cuentas por cobrar a clientes	<u>\$ 1,913,451</u>	<u>\$ 1,591,139</u>

Nota 9 - Otras cuentas por cobrar:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Impuestos por recuperar ⁽¹⁾	\$ 119,741	\$ 118,492
Deudores diversos	23,251	27,903
Herramientales y prototipos por cobrar	52,611	19,958
Directivos y empleados ⁽²⁾ ⁽³⁾	<u>28,559</u>	<u>46,742</u>
	<u>\$ 224,162</u>	<u>\$ 213,095</u>

⁽¹⁾ Los impuestos por recuperar corresponden principalmente al Impuesto al Valor Agregado (IVA) sobre ventas y servicios en México y al Impuesto sobre Consumos y Servicios (ICMS) en Brasil.

⁽²⁾ La cuenta de directivos y empleados corresponde a anticipos de gastos de viaje y anticipos de gastos médicos mayores, los cuales corresponden a operaciones del negocio.

⁽³⁾ Ver nota 12 inciso b)

Nota 10 - Inventarios:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Productos terminados	\$ 278,074	\$ 359,019
Productos en proceso	501,187	311,678
Materia prima	498,561	508,939
	<u>\$ 1,277,822</u>	<u>\$ 1,179,636</u>

Nota 11 - Inversiones:

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2018 la inversión en asociadas asciende a \$101,793 y \$98,771, respectivamente, este rubro está representado principalmente por Woodworth Rassini, S. de R. L. de C. V. (Woodworth), cuyo valor en libros a las fechas anteriormente descritas, ascendía a \$99,603 (US\$5.3 millones) y \$96,603 (US\$4.9 millones), respectivamente, la tenencia accionaria es del 26%.

[Al 30 de septiembre de 2018 Woodworth ha pagado dividendos por \\$63,476 \(US\\$3.25 millones\).](#)

Nota 12 - Partes relacionadas:a. Subsidiarias

Los saldos, las transacciones y las utilidades o pérdidas no realizadas resultantes de operaciones entre subsidiarias son eliminadas en el proceso de consolidación. A continuación se describen las principales transacciones entre partes relacionadas:

i. Productos vendidos

Entre partes relacionadas se realizan actividades de compra-venta de productos terminados y materias primas, en los periodos que terminaron el 30 de septiembre de 2018 y de 2017 ascendieron a \$776,058 y \$738,284, respectivamente. Los cuales fueron eliminados en el proceso de consolidación.

ii. Servicios administrativos

Ciertas subsidiarias de la Compañía prestan servicios de administración, sistemas y otros servicios administrativos, en los periodos que terminaron el 30 de septiembre de 2018 y de 2017 dichos servicios ascendieron a \$1,209,389 y \$1,058,096, respectivamente.

iii. Intereses por cobrar y por pagar

Las subsidiarias de la Compañía realizan operaciones de flujos de efectivo, los cuales generan cuentas por cobrar o por pagar entre las subsidiarias, dichos saldos generan intereses; en los periodos que terminaron el 30 de septiembre de 2018 y de 2017 dichos intereses ascendieron a \$268,873 y \$206,884.

b. Plan de préstamos a funcionarios y ejecutivos

Clave de Cotización: RASSINI

Trimestre: 3 Año: 2018

RASSINI, S.A.B. DE C.V.

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

En 2014 la Compañía estableció un plan de préstamos a funcionarios y ejecutivos a tasa cero por ciento (0%), el préstamo tiene una duración máxima de cinco años. Dicho plan es para ejecutivos clave que han desempeñado sus funciones con excelencia, lealtad y resultados, reconociendo las contribuciones de liderazgo en el crecimiento y éxito de la Compañía. Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 las cuentas por cobrar a corto y largo plazo por este concepto ascienden a \$5,319 y \$52,228, respectivamente, y se encuentra valuado a costo amortizado con una tasa de descuento del 5%.

Nota 13 - Crédito mercantil:

El crédito mercantil surgió de la adquisición de RS, una empresa mexicana operativa ubicada en Piedras Negras, Coahuila. Dicho crédito mercantil tiene una vida útil indefinida, ya que no existe un límite predecible para que el activo deje de generar entradas netas de efectivo para la Compañía. El crédito mercantil ha sido asignado al segmento NAFTA.

El valor recuperable se ha determinado de acuerdo con sus ingresos, mediante flujos de efectivo descontados, considerando cinco años de proyección explícita y un valor terminal mediante una perpetuidad con base en un flujo terminal normalizado.

El crédito mercantil se analiza como se muestra a continuación:

Saldo inicial al 1 de enero de 2017	\$ 470,870
Efecto por conversión	<u>(20,635)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	450,235
Efecto por conversión	<u>(32,206)</u>
Saldo al 30 de septiembre de 2018	<u>\$ 418,029</u>

Nota 14 - Activos intangibles:

Los activos intangibles se componen de desarrollos de prototipos y de nuevos proyectos (diseño de nuevas plataformas), los cuales corresponden a erogaciones que permiten el desarrollo de los equipos para producir nuevos productos y se amortizan en línea recta con base en la vida útil de la plataforma asignada.

La conciliación de dichos activos se muestra a continuación:

Saldo inicial al 1 de enero de 2017	\$ 172,934
Adiciones	70,805
Amortización	<u>(78,405)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	165,334
Adiciones	64,547
Amortización	<u>(40,682)</u>
Saldo al 30 de septiembre de 2018	<u>\$ 189,199</u>

En los ejercicios que terminaron el 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 la amortización ascendió a \$40,682 y \$78,405, respectivamente, y ha sido registrada en el costo de ventas.

Nota 15 - Deuda:

Clave de Cotización: RASSINI

Trimestre: 3 Año: 2018

RASSINI, S.A.B. DE C.V.

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

La deuda bancaria contratada por la Compañía se analiza a continuación:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Deuda de RS - Bancomer (a)	\$ 569,373	\$ 945,422
Deuda de Rassini Frenos (b)	546,269	785,015
Deuda de Rassini NHK Autopeças, Ltd.	503,280	640,391
Deuda de RS - Sabadell	158,816	166,612
Otros	9,218	29,010
Total deuda	1,786,956	2,566,450
Menos:		
Porción a corto plazo	708,733	951,665
Porción circulante de largo plazo	628,613	655,338
Deuda a corto plazo	1,337,346	1,607,003
Deuda a largo plazo	\$ 449,610	\$ 959,447

a. Deuda de RS con BBVA Bancomer, S. A.

El 21 de noviembre de 2014 RS y BBVA Bancomer, S. A. suscribieron el contrato de crédito con garantía preferente por un total de \$1,652,004 (US\$120.0 millones), importe que, según se estableció en el contrato, fue utilizado exclusivamente para el pago de los créditos existentes en dicha fecha. Dicho préstamo tiene como vencimiento el 21 de noviembre de 2019 a una tasa LIBOR a tres meses más un margen variable entre 250 y 350 puntos base en función al nivel de endeudamiento, con amortizaciones trimestrales de capital e intereses, exigibles a partir del 31 de marzo de 2015. A partir de 2016 y hasta la liquidación del crédito las amortizaciones son de \$129,150 (US\$6.25 millones). En este crédito prevalecen como garantes Bypasa, S. A. de C. V., Servicios Profesionales Rassini, S. A. de C. V., Manufacturas Rassini, S. A. de C. V., Rassini International Investments, LLC., Rassini International, Inc., y Rassini Chassis Systems, LLC.

El contrato de crédito establece ciertas restricciones operativas y financieras para las compañías que forman el Grupo Suspensiones, las cuales podrán limitar o prohibir, entre otras cosas, la posibilidad de declarar dividendos, incurrir en deuda adicional, otorgar activos en garantía, efectuar algunas ventas de activos, contratar operaciones con instrumentos financieros derivados, efectuar inversiones de capital y realizar cualquier tipo de operación que involucre pagos en efectivo a Rassini o a cualquier otra tenedora de Rassini Suspensiones. Además, dentro de ciertas condiciones, se establecía que los fondos provenientes de cualquier emisión de capital, la venta de activos o contratación de deuda adicional deberán ser utilizados para prepagar este financiamiento, que está garantizado con todos los activos del Grupo Suspensiones. La Compañía no forma parte del Grupo Suspensiones, por lo cual no le aplican las restricciones antes mencionadas.

Al 30 de septiembre de 2018 la Compañía ha cumplido todas las obligaciones establecidas en este crédito.

b. Deuda de Rassini Frenos con Comerica Bank

El 6 de julio de 2016 Rassini Frenos obtuvo un préstamo de Comerica Bank por \$855,559 (US\$46.0 millones), el cual se utilizó para: i) liquidar el saldo de las deudas contratadas previamente por un total de \$603,937 (US\$32.5 millones), ii) financiamiento de capital de trabajo y iii) instalación de una línea adicional de moldeo en la planta 1. El nuevo préstamo se negoció sin garantías y condiciones más favorables, se integra como sigue:

Clave de Cotización: RASSINI

Trimestre: 3 Año: 2018

RASSINI, S.A.B. DE C.V.

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

- i) Préstamo revolving por \$185,991 (US\$10.0 millones) sujeto a tasa LIBOR más 2.0 puntos porcentuales, con amortizaciones de intereses exigibles trimestralmente.
- ii) Préstamo de \$669,568 (US\$36.0 millones), con vencimiento el 6 de julio de 2021 a una tasa LIBOR más 2.25 puntos porcentuales, con amortizaciones de intereses exigibles trimestralmente a partir del 11 de octubre de 2016.

Al 30 de septiembre de 2018 la Compañía ha cumplido todas las obligaciones contractuales.

Nota 16 - Capital contable:

a. Capital social

El capital social suscrito está representado por un total de 320,143,324 acciones sin valor nominal de la Clase "I", representativas de la parte fija del capital social. Las acciones de la Serie "A" y de la Serie "B" tienen derechos de voto pleno. Las acciones de la Serie "C" no tienen derecho a voto. Al 30 de septiembre de 2018 el capital social se integra como sigue:

<u>Serie</u>	<u>Acciones autorizadas, suscritas y en circulación</u>
"A"	178,175,772
"B"	70,983,776
"C"	<u>70,983,776</u>
	<u>320,143,324</u>

La parte fija del capital social sin derecho a retiro asciende a la cantidad de \$30,770. La parte variable del capital social es ilimitada y estará representada por acciones nominativas, sin expresión de valor nominal, de la clase II. A la fecha de este informe la Compañía no ha emitido acciones representativas de la parte variable del capital social.

Las acciones de la Compañía se cotizan en la BMV bajo la forma de acciones de la Serie "A" y Certificados de Participación Ordinarios (CPO). Cada CPO ampara una acción de la Serie "B" y una acción de la Serie "C".

b. Reserva legal

La utilidad del ejercicio está sujeta a la disposición legal que requiere que, cuando menos, un 5% de la utilidad de cada ejercicio sea destinada a incrementar la reserva legal hasta que esta sea igual a la quinta parte del importe del capital social pagado.

c. Efecto de conversión acumulado

Se registran las diferencias por tipo de cambio que surgen de la conversión de los estados financieros de algunas subsidiarias. Véase Nota 4.4.c.

d. Reserva para recompra de acciones

La reserva para la recompra de acciones propias representa la reserva autorizada por la Asamblea de Accionistas para que la Compañía pueda adquirir sus propias acciones, cumpliendo ciertos criterios establecidos en los estatutos y en la Ley del Mercado de Valores.

e. Régimen fiscal

La Ley del Impuesto sobre la Renta (LISR) vigente a partir del 1 de enero de 2014 establece un impuesto adicional hasta del 10% sobre los dividendos o utilidades distribuidos que se paguen a residentes en el extranjero y a personas físicas mexicanas provenientes de utilidades generadas a partir de 2014.

Los dividendos que pague la Compañía estarán libres de ISR, si provienen de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN).

Derivado del impuesto adicional del 10% antes mencionado la fracción XXX del artículo 9 transitorio a partir de 2014, establece la obligación a las personas morales que realizarán la distribución de dividendos a las personas físicas residentes en territorio nacional o en el extranjero, de mantener la CUFIN con las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2013 e iniciar otra CUFIN con las utilidades generadas a partir del 1 de enero de 2014.

En caso de reducción de capital, los procedimientos establecidos por la LISR disponen que se dé el mismo tratamiento fiscal que el aplicable a los dividendos a cualquier excedente del capital sobre los saldos de las cuentas del capital contribuido.

f. Distribución de dividendos

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 19 de abril de 2018, se acordó el pago de un dividendo por un monto de \$800,358 a las acciones de las Series "A", "B" y "C" en circulación a razón de \$2.5 pesos por cada acción de dichas series, en el entendido que por cada CPO no amortizable, el cual se compone de una acción Serie "B" y una acción Serie "C", se pagará el dividendo a razón de \$5.0 pesos.

El dividendo fue pagado en efectivo en una sola exhibición el 3 de mayo de 2018 contra la entrega del cu-pón 14 y siguientes de los títulos en circulación de la Compañía.

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 20 de abril de 2017, se acordó el pago de un dividendo por un monto de \$640,287 a las acciones de las Series "A", "B" y "C" en circulación a razón de \$2.0 pesos por cada acción de dichas series, en el entendido que por cada CPO no amortizable, el cual se compone de una acción Serie "B" y una acción Serie "C", se pagará el dividendo a razón de \$4.0 pesos.

El dividendo fue pagado en efectivo en una sola exhibición el 11 de julio de 2017 contra la entrega del cupón 13 y siguientes de los títulos en circulación de la Compañía.

Los dividendos pagados provienen de la CUFIN individual de la Compañía, correspondiente a las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre del 2013, por lo que no causó el ISR sobre dividendos de la Compañía, ni procedió la retención de 10% por concepto de dicho impuesto.

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía está sujeta al decreto de los mismos, principalmente en sus subsidiarias operativas. La Administración de la Compañía no contempla el decreto y pago de dividendos en el futuro por un importe mayor a la suma de las utilidades acumuladas y al efecto de conversión acumulado.

Nota 17 - Información financiera por segmentos:

La información financiera por segmentos es reportada con base en la información usada por la Administración de la Compañía para la toma de decisiones estratégicas y operativas. Un segmento operativo se define como un componente de la Compañía dedicado a la realización de actividades de negocios, de las cuales se obtienen ingresos y por las cuales se incurre en costos y gastos, mismos que sirven como base para preparar la información y evaluación periódica de la asignación de recursos por parte de la Administración durante el proceso de toma de decisiones. Los ingresos del segmento se obtienen principalmente de la venta de componentes para sistemas de suspensión (suspensiones

NAFTA y el segmento de Brasil) y la venta de componentes de los sistemas de frenos (segmento de frenos). Las políticas contables de la información por segmentos se describen en la Nota 4.3.

La información revelada en cada segmento se muestra neta de eliminaciones relacionadas a operaciones realizadas entre las subsidiarias de Rassini. Los resultados y las transacciones intersegmentos son eliminados a nivel total, formando así parte de la consolidación final de Rassini. Esta forma de presentación es la misma utilizada por la Administración en los procesos de revisión periódica sobre el desempeño de la Compañía.

Segmento de suspensiones de NAFTA y de Brasil

El segmento de suspensiones incluye la venta de muelles multihoja, parabólicas y resortes. Las muelles son componentes para suspensiones que se utilizan para amortiguar el peso y dar confort en el manejo. Generalmente se utilizan en camiones ligeros, camiones semi-pesados, pesados y tráileres. Los resortes son un componente helicoidal que se utilizan en suspensiones, principalmente de automóviles y en la parte delantera de camiones ligeros, los cuales son de menor peso que las muelles, de tal manera que el peso del vehículo que los utiliza disminuye, aumentando el rendimiento del combustible. Los resortes tienen la función de amortiguar y dar confort en el manejo.

Segmento frenos

Frenos incluye la venta de rotores, discos, tambores, mazas para sistemas de frenos y partes de hierro nodular. Los discos así como los tambores son componentes para el sistema de frenos de los vehículos. Las mazas son dispositivos que proporcionan la conexión mecánica entre las ruedas, los rotores y tambores.

Estos segmentos se administran en forma independiente debido a los productos que manejan y los mercados que atienden son distintos. Los recursos son asignados a los segmentos considerando la importancia que tiene cada uno de estos en la operación de la entidad y las estrategias establecidas por la Administración.

Ingresos y resultados por segmento

La Compañía controla sus resultados de segmentos operativos con base en ingresos, utilidad bruta, costos y gastos y EBITDA. Las otras partidas incluidas en el estado de resultado integral no son asignadas, ya que son administradas a nivel corporativo. A continuación se muestra el análisis de ingresos y resultados por segmento a ser reportado:

	Periodo que termino el 30 de septiembre de	
	2018	2017
Ventas netas:		
Suspensiones NAFTA	\$ 7,959,546	\$ 8,009,949
Suspensiones Brasil	1,570,866	1,408,483
Frenos	5,136,617	4,417,188
Eliminaciones intersegmentos	<u>(424,536)</u>	<u>(242,997)</u>
Total	\$ 14,242,493	\$ 13,592,623
Utilidad bruta:		
Suspensiones NAFTA	\$ 1,330,175	\$ 1,516,895
Suspensiones Brasil	181,730	107,888
Frenos	1,268,640	1,085,652
Eliminaciones intersegmentos	<u>(487)</u>	<u>(1,902)</u>
Total	\$ 2,780,058	\$ 2,708,533
Gastos de administración y venta:		
Suspensiones NAFTA	\$ 824,766	\$ 754,777
Suspensiones Brasil	52,905	54,896
Frenos	541,689	432,309
Eliminaciones intersegmentos	<u>(435,487)</u>	<u>(308,172)</u>
Total	\$ 983,873	\$ 933,810
EBITDA:		
Suspensiones NAFTA	\$ 1,225,748	\$ 1,429,696
Suspensiones Brasil	160,636	93,350
Frenos	1,174,624	1,034,475
Eliminaciones intersegmentos	<u>(25,415)</u>	<u>(27,219)</u>
Total	\$ 2,535,593	\$ 2,530,302
Conciliación de utilidad de operación contra EBITDA		
Utilidad de operación	\$ 1,768,465	\$ 1,731,175
Depreciación y amortización	602,850	570,341
PTU	136,558	185,238
Otros gastos neto	<u>27,720</u>	<u>43,548</u>
EBITDA	\$ 2,535,593	\$ 2,530,302

Nota 18 - Contingencias:

La Compañía se encuentra involucrada en procesos legales relacionados con asuntos fiscales, laborales y administrativos, derivados del curso normal de sus operaciones.

La Compañía clasifica el riesgo de sentencias negativas por los procesos legales como "remoto", "posible" o "probable". La Compañía registra provisiones en sus estados financieros relacionadas con procesos legales cuando representan pagos potenciales que la Administración considere como probables y cuyas cantidades pueden ser conocidas o estimadas de forma razonable con base en la asesoría legal.

Aunque no se puede tener certeza alguna del resultado final de dichos procesos legales, la Compañía considera que cualquier pasivo relacionado no debería tener un impacto material en su situación financiera, los resultados de operaciones o los flujos de efectivo consolidados.

Nota 19 - Coberturas:

Cobertura de interés:

A: Políticas de uso de instrumentos financieros derivados y operaciones de cobertura.

1. La política.

La política tiene como finalidad definir los lineamientos relativos a la valuación, presentación y revelación en la información financiera, de las operaciones contratadas de instrumentos financieros derivados y operaciones de cobertura, como parte de su estrategia de administración de riesgos, la Emisora puede contratar instrumentos financieros derivados con el fin de administrar su exposición a riesgos, tales como commodities, tasas de interés y tipo de cambio con monedas extranjeras con el fin de mantener una estructura financiera balanceada, y mitigar riesgos que pudieran impactar sus flujos y los de su grupo empresarial de manera negativa, la política estipula que cualquier operación de estas características deben ser aprobadas por miembros del comité interno que se integra por la Dirección General y Dirección General de Finanzas y deberán turnar a la Dirección de Auditoría Interna antes de su contratación, el estudio de viabilidad que incluya la evaluación financiera, económica y de mercado, describiendo la metodología de operación del instrumento a contratar.

2. Objetivo.

Rassini puede utilizar instrumentos financieros y de cobertura con el objetivo de cubrir o minimizar posibles efectos negativos en tasas de interés, tipos de cambio, precios de materia prima e insumos, para cubrir alguna posible variación que no son controlables por Rassini, como efectos económicos globales, demanda oferta, políticas estatales, nacionales o internacionales. No puede contratar instrumentos financieros derivados con fines especulativos o con fin de generar utilidades, la Compañía puede contratar coberturas parciales o totales.

La Compañía le da seguimiento al valor razonable de su posición de instrumentos financieros derivados y sus posibles cambios utilizando la metodología de "Value at Risk" así como los análisis de sensibilidad preparados de forma trimestral.

3. Instrumentos utilizados y estrategias de cobertura.

Rassini ha contratado swaps de tasa de interés "plain vanilla", con la finalidad de administrar el riesgo de las tasas de interés cubriendo 2/3 partes de uno de sus créditos en Dólares, dicho préstamo causa intereses a tasa LIBOR a tres meses más un margen, con amortizaciones trimestrales de capital e intereses, exigibles a partir del 31 de marzo de 2015. (Ver nota análisis de sensibilidad.)

El primer contrato de cobertura inició el 30 de enero de 2015 y con vencimiento el 21 de noviembre de 2019, en la cual se cobra el importe equivalente a una Tasa Libor 3 meses y se paga una tasa fija del 1.36%, exigible de forma trimestral.

Segundo contrato de cobertura inició el 9 de febrero de 2015 y con vencimiento el 21 de noviembre de 2019, en la cual se cobra el importe equivalente a una Tasa Libor 3 meses y se paga una tasa fija del 1.55%, exigible de forma trimestral.

4. Mercados de negociación permitidos.

Rassini solamente celebra operaciones de derivados con instituciones con un perfil crediticio adecuado y que pueden ser contratados en un mercado no estandarizado (OTC).

La Emisora puede contratar instrumentos financieros derivados con el fin de administrar su exposición a riesgos, tales como commodities, tasas de interés y tipo de cambio con monedas extranjeras con el fin de mantener una estructura financiera balanceada, y mitigar riesgos que pudieran impactar sus flujos y los de su grupo empresarial de manera negativa.

Los swaps de tasa de interés que se tienen contratados son bajo la modalidad de "plain vanilla" el cual fue contratado a través de una institución financiera, dicha modalidad se considera OTC. La Emisora no contrata instrumentos exóticos, apalancados o cuyo subyacente sea la volatilidad. Cualquier cambio en el valor razonable de los instrumentos contratados no implica que su naturaleza, uso o nivel de efectividad de cobertura se modifique. En ninguna situación o eventualidad implicaría que el uso del instrumento derivado difiera de aquél con el que originalmente fue contratado, ni significaría que Rassini asuma nuevas obligaciones.

5. Política para designación de agentes de cálculo o valuación.

Al momento de la contratación Rassini designa a las contrapartes al inicio de la negociación para realizar una valuación y estudio del instrumento de cobertura, con la correspondiente revisión de Rassini, posteriormente Rassini valúa mensualmente la cobertura correspondiente.

6. Política de márgenes, colaterales y líneas de crédito.

Rassini evalúa antes de la contratación de instrumentos financieros derivados y de cobertura, el riesgo para cubrir, con flujos propios, colaterales, llamadas de margen o líneas de crédito, las posibles variaciones negativas, la Administración ha mantenido una política de reducción constante de deuda, lo que le ha permitido reducir de forma significativa los riesgos de tipo de cambio y tasa de interés, ya que ha logrado reducir su cobertura de deuda de 2012 "2.2" a "0.2" en 2019. Dicha reducción de deuda le permite minimizar los riesgos por coberturas de tasa de interés.

7. Procedimiento de control interno para administrar la exposición a los riesgos de mercado y de liquidez.

Nuestra Dirección General y Dirección General de Finanzas deberán turnar a la Dirección de auditoría Interna, el estudio de viabilidad que incluya la evaluación financiera, económica y de mercado describiendo la metodología de operación del instrumento a contratar para su revisión y posterior autorización e informar periódicamente a la Dirección General o en cualquier momento si las condiciones de riesgo cambian en forma importante.

En ningún caso los funcionarios de Rassini tienen permitido el celebrar operaciones financieras derivadas sin la autorización del comité interno.

8. Existencia de un tercero independiente que revise los procedimientos.

Dentro del proceso de Auditoría anual es revisado por el Auditor externo, al momento de realizar las pruebas correspondientes a las valuaciones de los derivados que se tienen al cierre de cada año.

9. Información sobre la autorización del uso de derivados y si existe un comité que lleve a cabo dichas autorizaciones y el manejo de riesgos por derivados.

Existe un comité interno integrado por la Dirección General, Dirección General de finanzas y Dirección de auditoría Interna, se encargarán del estudio de viabilidad que incluya la evaluación financiera, económica y de mercado describiendo la metodología de operación del instrumento a contratar para su revisión.

B: Descripción de las políticas y técnicas de valuación**10. Descripción de los métodos y técnicas de valuación.**

Para los swaps de tasa de interés el método de valuación utilizando, es la metodología de "Value at Risk" así como los análisis de sensibilidad que involucra estimar los valores de la tasa variable o LIBOR 3 meses, la cual es obtenida y comparada con diversas fuentes como Reuters, Bloomberg e instituciones financieras que realizan estimados o consensos del mercado, los montos determinados por intereses son descontados a valor presente.

Las Normas Internacionales de Contabilidad ya no requieren medir la efectividad de cobertura en un rango de 80% y 125%, sin embargo la Compañía sigue manteniendo esta postura conservadora y monitorea la efectividad de la cobertura como anteriormente lo solicitaba dicha norma, si en la evaluación inicial y durante el periodo en que dura la misma, los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo de la posición primaria, son compensados sobre una base periódica o acumulativa, por los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo del instrumento de cobertura en un cociente o razón de cobertura que fluctúe en un rango de entre el 80% y el 125% de correlación inversa.

Todos los activos y pasivos financieros que resulten de cualquier instrumento financiero en el que participe Rassiní deben valuarse a su valor razonable, pudiendo ser el valor de mercado o en su defecto por determinaciones técnicas del valor razonable.

11. Aclaración sobre si la valuación es hecha por un tercero independiente o es valuación interna y en qué casos se emplea una u otra valuación.

Las valuaciones para cubrir o minimizar posibles efectos en tasas de interés, tipos de cambio, precios de materia prima e insumos, son realizadas inicialmente por las instituciones con las que se pretende contratar las operaciones financieras derivadas y analizadas por el comité correspondiente, y posteriormente son valuadas en forma periódica y revisadas en forma anual por experto independiente en la auditoría anual de la información financiera.

12. Para instrumentos de cobertura, explicación del método utilizado para determinar la efectividad de la misma, mencionando el nivel de cobertura actual de la posición global con que se cuenta.

Rassiní considera una cobertura como altamente efectiva, si en la evaluación inicial y durante el periodo en que dura la misma, los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo de la posición primaria, son compensados sobre una base periódica o acumulativa, por los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo del instrumento de cobertura en un cociente o razón de cobertura que fluctúe en un rango de entre el 80% y el 125% de correlación inversa, si en algún momento de la cobertura la valuación de efectividad no cumple con los porcentaje mencionados se considera una cobertura no efectiva y la valuación se registrara en resultados del ejercicio. A la fecha del presente documento, de acuerdo con el cálculo de efectividad éste es considerablemente efectivo.

C: Información de riesgos por el uso de derivados.**13. Fuentes internas y externas de liquidez.**

La administración clasifica esta operación como de bajo riesgo al considerar que las tasas a las cuales contrató los swaps de tasa de interés permiten obtener una tasa muy competitiva en el mercado en el que opera, conociendo desde el momento de su contratación el costo financiero del préstamo (sobre el monto cubierto). Se considera que Rassiní podrá cubrir cualquier requerimiento de flujo derivado de este instrumento con los flujos de efectivo generados a raíz de su operación.

La administración al considerar el costo máximo como parte de sus flujos proyectados, no ve un riesgo importante observable respecto de esta operación. El valor máximo considerado por 2 años de vigencia de los contratos valuados a valor presente es de

U\$0.2 millones de dólares de septiembre 2018 a noviembre 2019. Este impacto máximo es reducido por la tasa variable contratada base LIBOR 3 meses, ya que para el cálculo del valor máximo mencionado anteriormente se consideró como tasa "cero".

14. Explicación de cambios en la exposición a principales riesgos identificados.

A la fecha del presente documento, no existen cambios importantes en las exposiciones y las valuaciones a esta misma fecha y pueden ser cubiertas con la caja generada por la operación.

15. Revelación de eventualidades, tales como cambios en el valor del activo subyacente.

No existen cambios importantes que revelar en las condiciones del swap de tasa de interés A la fecha del presente documento.

16. Presentar impacto en resultados o flujo de efectivo de las mencionadas operaciones derivadas.

A la fecha del presente documento, la parte exigible tuvo un efecto positivo de U\$0.2 millones de dólares o \$3.6 millones de pesos, el cual ha sido aplicado y reconocido como parte del resultado del ejercicio.

Las operaciones de swap de tasa de interés no presentan impactos importantes en resultados y flujos de efectivo a la fecha del presente documento. En la valuación del periodo que comprende de la fecha de presentación de este documento a la fecha de vencimiento del contrato, el efecto estimado de interés a tasa variable es de U\$0.4 millones de dólares y el efecto a tasa fija del Swap es por U\$0.2 millones de dólares con un efecto neto favorable de U\$0.2 millones de dólares.

17. Descripción y número de instrumentos financieros derivados que hayan vencido durante el trimestre y de aquellos cuya posición haya sido cerrada.

Actualmente se tienen 2 contratos de swaps de cobertura de interés, en los cuales las instituciones participantes son BBVA Bancomer con el 67.75% y Comerica Bank con el 32.25% de la cobertura de cada contrato, la fecha de vencimiento es en diciembre 2019.

A la fecha del presente documento, no se ha vencido ninguno de los contratos, y se ha cumplido con la parte exigible de manera trimestral por el importe de los intereses devengados, respecto al monto cubierto referente a tasa de interés.

18. Descripción y número de llamadas de margen que se hayan presentado durante el trimestre.

A la fecha del presente documento, Rassini no recibió solicitud para llamada de margen por parte de las instituciones correspondientes en caso de existir minusvalías los efectos se pueden cubrir con la caja de su operación.

19. Revelación de cualquier incumplimiento que se haya presentado a los contratos respectivos.

A la fecha del presente documento y de acuerdo con los contratos de Swaps de tasa de interés, no se ha incurrido en incumplimiento por ninguna de las partes, en las obligaciones y derechos por lo que no tenemos nada que informar en relación a la revelación de cualquier incumplimiento que se haya presentado.

INFORMACIÓN CUANTITATIVA:

- A. **Características de los instrumentos derivados a la fecha del reporte Información en la tabla.** A la fecha ningún instrumento financiero ha vencido y el valor máximo de cada contrato o en su conjunto no representa más del 5% de los activos, pasivos o capital, ni más del 3% de las ventas de la emisora, por lo anterior no se presenta la información cuantitativa de los trimestres, toda vez que el valor presente de la cobertura da como resultado un valor no significativo que pudiera impactar en el valor de los activos, pasivos o capital de Rassini.

Resumen de Instrumentos Financieros Derivados

Clave de Cotización: RASSINI

Trimestre: 3 Año: 2018

RASSINI, S.A.B. DE C.V.

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Cifras en miles de pesos al 30 de septiembre de 2018

Tipo de derivado	Fines de cobertura u otros fines	Tratamiento cobertura	Monto nocional / Valor Nominal	LIBOR 3 meses		Valor Razonable		Vencimiento por años del monto nocional	
				Trim año Actual	Trim año Anterior	Trim año Actual	Trim año Anterior	2018	2019
Swap de tasa de interés para convertir tasa variable a tasa fija	Cobertura	Contable	391,917	2.2950%	1.1467%	3,554	4,414	78,383	313,534

25. A la fecha del presente documento, no se tienen fondos reservados por el concepto de llamadas de margen.

ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD

26. A la fecha del presente documento, no se tienen instrumentos financieros derivados de negociación o con ineffectividad de la cobertura.

Con base en lo anteriormente mencionado, Rassini se reserva la presentación de la determinación del Análisis de Sensibilidad, toda vez que el Costo de la Cobertura derivada del contrato de cobertura de tasa de interés vigente no se considera relevante y no repercute en los aspectos importantes de la situación financiera de Rassini.

El efecto de la valuación a valor presente muestra la siguiente información:

A la fecha del presente documento, las operaciones de swap de tasa de interés no presentan impactos importantes en resultados y flujos de efectivo. En la valuación del periodo que comprende de la fecha de presentación de este documento a la fecha de vencimiento del contrato, a valor presente, el efecto estimado de interés a tasa variable es de U\$0.4 millones de dólares y el efecto a tasa fija del Swap es por U\$0.2 millones de dólares con un efecto neto positivo de U\$0.2 millones de dólares, equivalente a \$3.6 millones de pesos de utilidad de septiembre 2018 a noviembre 2019. (Ver cuadro siguiente)

Información de los intereses sobre el valor nocional de la deuda de 2018 - 2019 Miles de dólares

Importe Nocional actual Dólares Swaps 20,833	Tasa Variable Libor según contrato U\$413	Tasa Fija según SWAP U\$224	Fav (desf) U\$189 Equivalente \$3,554
---	--	--	--

(a) Considerando tendencias futuras de tasas obtenidas de "focuseconomy" de 2018-2019

Descripción de sucesos y transacciones significativas

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 19 de abril de 2018, se acordó el pago de un dividendo por un monto de \$800,358 a las acciones de las Series "A", "B" y "C" en circulación a razón de \$2.5 pesos por cada acción de dichas series, en el entendido que por cada CPO no amortizable, el cual se compone de una acción Serie "B" y una acción Serie "C", se pagará el dividendo a razón de \$5.0 pesos. El dividendo fue pagado en efectivo en una sola exhibición el 3 de mayo de 2018 contra la entrega del cupón 14 y siguientes de los títulos en circulación de la Compañía. El 31 de agosto de 2018, Fitch Ratings mejoró la calificación crediticia corporativa a largo plazo de Rassini de "BB-" a "BB" con una perspectiva "estable". La agencia calificadora citó el pago continuo de Rassini de la deuda bancaria existente, que combinada con los contratos ya adjudicados para los nuevos modelos de todas las principales plataformas de captación, debería permitir a Rassini generar un flujo de caja sólido y obtener un margen de apalancamiento adicional en su explicación para la mejora. En septiembre, el presidente y fundador de Rassini, Antonio Madero Bracho, fue reconocido en el Foro Forbes 2018 en la Ciudad de México, donde recibió el Premio a la Excelencia Empresarial 2018. El premio reconoció el tremendo crecimiento de Rassini en los últimos 30 años, y su transformación de un fabricante de piezas de vehículos pequeños en una empresa multinacional y tecnológicamente enfocada con cerca de \$ 1 mil millones de dólares en ingresos anuales. En sus comentarios, el Sr. Madero Bracho reiteró la dedicación de Rassini a la educación, la innovación tecnológica y la responsabilidad social, destacando las sólidas alianzas de la empresa basadas en estos principios con instituciones educativas como la Universidad de Columbia, la Universidad de Michigan, la Universidad de Alabama y la Universidad de Windsor en Ontario, Canadá. Para fomentar un ambiente empresarial y enfocado en la innovación entre sus propios empleados, Rassini también contrató a Singularity University (con sede en Silicon Valley) para colaborar con más de 300 ingenieros de Rassini, quienes como resultado recibieron capacitación en nuevas oportunidades tecnológicas (como Big Data, digitalización e inteligencia artificial) y sus posibles implicaciones globales. Por otra parte, Rassini continúa monitoreando activamente los desarrollos que rodean el Acuerdo entre Estados Unidos, México y Canadá. Este nuevo acuerdo permitirá a Rassini planificar mejor el futuro y mantener la competitividad en sus mercados clave.

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

Explicación de la estacionalidad o carácter cíclico de operaciones intermedias

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

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

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

Clave de Cotización: RASSINI

Trimestre: 3 Año: 2018

RASSINI, S.A.B. DE C.V.

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Dividendos pagados, acciones ordinarias

o

Dividendos pagados, otras acciones

o

Dividendos pagados, acciones ordinarias por acción

o.o

Dividendos pagados, otras acciones por acción

o.o

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

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

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

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