



**GRUPO INDUSTRIAL SALTILLO, S.A.B. de C.V.**

**Boulevard Isidro López Zertuche 1495,  
Zona Centro, Saltillo, Coahuila CP 25000**

**DECLARACIÓN DE INFORMACIÓN SOBRE  
REESTRUCTURACIÓN SOCIETARIA**

**23 de mayo de 2017**

De conformidad con el artículo 35 y el Anexo "P" de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a otros Participantes del Mercado de Valores, expedidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("CNBV"), Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. ("GIS", "GISSA", la "Compañía" o la "Sociedad") informa a sus accionistas y al público inversionista que el día de hoy ha suscrito un contrato de compraventa de acciones (el "Contrato de Compraventa") con Rheem U.S. Holding Inc. y una de sus Afiliadas ("Rheem"), empresa del Grupo Paloma Industries, para venderle su negocio de Calentadores para Agua y Conducción de Fluidos.

La enajenación incluye la venta del 100%, directa o indirectamente, de las acciones representativas del capital social de sus subsidiarias Calentadores de América, S.A. de C.V. ("Calentadores"), Water Heating Technologies Corp. ("Water Heating") y de Fluida, S.A. de C.V. ("Fluida") (la "Transacción").

**Breve resumen de la Transacción.**

GIS suscribió un Contrato de Compraventa mediante el cual acordó vender a Rheem, quien a su vez acordó adquirir el 100%, directa o indirectamente, de las acciones representativas del capital social de Calentadores, Water Heating Technologies y Fluida, a un precio de \$3,915 millones de pesos, sujeto a los ajustes normales. Para consumir la Transacción se deberán obtener previamente las autorizaciones gubernamentales que sean aplicables y cumplir ciertas otras condiciones usuales para este tipo de operaciones. Derivado de la Transacción se estima que GIS incurra en \$49 millones de pesos relacionados a los costos y gastos de la misma.

La desinversión de los negocios de Calentamiento de Agua y Conducción de Fluidos forma parte de la estrategia global de GIS de simplificar el portafolio de negocios y enfocarlos a optimizar los recursos, para generar valor a sus accionistas.

Ante una oferta atractiva para ese negocio, el Consejo de Administración de GIS aprobó la Transacción, la que le permitirá fortalecer otros negocios y proyectos de inversión, a la vez que le facilitará alinear la deuda de la Compañía a la moneda de generación de flujos de su portafolio global.

La Transacción no implicará modificación alguna al capital social de GIS, ni a las acciones que lo representan.

Las acciones representativas del capital social de GIS, se encuentran inscritas en el Registro Nacional de Valores y están listadas y cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B de C.V. bajo la clave de cotización: GISSA.

La inscripción en el Registro Nacional de Valores no implica certificación sobre la bondad de los valores, la solvencia de la emisora o sobre la exactitud o veracidad de la información contenida en esta declaración, ni convalida los actos que, en su caso, hubieren sido realizados en contravención de las leyes.

Copia de esta “Declaración de Información sobre Reestructuración Societaria Relevante”, se encuentra a disposición de los inversionistas que así lo requieran en la Dirección de Información Financiera y relación con Inversionistas de la Sociedad cuyas oficinas se encuentran ubicadas en Boulevard Isidro López Zertuche 1495, Zona Centro, Saltillo, Coahuila, C.P. 25000, con atención al C.P. Saúl Castañeda, teléfono: (84) 4411-1000 y correo electrónico saul.castaneda@gis.com.mx. La versión electrónica de la presente declaración de información de reestructuración societaria podrá ser consultada ingresando a cualquiera de las siguientes páginas electrónicas [www.gis.com.mx](http://www.gis.com.mx) y [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx)

## INDICE

	Página
<b>Términos y Definiciones.....</b>	<b>4</b>
<b>1. Resumen Ejecutivo.....</b>	<b>7</b>
1.1. Descripción de los Participantes.....	7
1.2. Breve descripción de la Transacción.....	9
<b>2. Información detallada sobre la Transacción.....</b>	<b>11</b>
2.1. Descripción detallada de la Transacción.....	11
2.2. Objetivo de la Transacción.....	11
2.3. Recursos y gastos derivados de la Transacción.....	11
2.4. Fecha de aprobación.....	12
2.5. Tratamiento contable de la Transacción.....	12
2.6. Consecuencias fiscales de la Transacción.....	12
<b>3. Información concerniente a cada una de las partes involucradas en la Transacción</b> <b>.....</b>	<b>13</b>
3.1. GIS.....	13
3.1.1. Nombre.....	13
3.1.2. Descripción del Negocio.....	13
3.1.3. Evolución y Acontecimientos Recientes.....	13
3.1.4. Estructura de Capital.....	13
3.1.5. Cambios Significativos en los Estados Financieros Consolidados desde el Reporte Anual 2016.....	13
3.2. Rheem.....	16
3.2.1. Nombre.....	16
3.2.2. Descripción del Negocio.....	16
3.2.3. Evolución y Acontecimientos Recientes.....	16
3.2.4. Estructura de Capital.....	16
3.2.5. Cambios Significativos en los Estados Financieros Consolidados desde el Reporte Anual 2016.....	17
<b>4. Factores de Riesgo.....</b>	<b>17</b>
4.1. Factores de Riesgo relacionados con GIS.....	17
4.2. Factores de Riesgo relacionados con la Transacción.....	17
<b>5. Información Financiera Seleccionada.....</b>	<b>19</b>
<b>6. Comentarios y Análisis de la Administración sobre los Resultados de Operación y Situación Financiera de la Emisora.....</b>	<b>25</b>
6.1. Resultados de Operación.....	25
6.2. Situación Financiera, Liquidez y Recursos de Capital.....	26
<b>7. Personas Responsables.....</b>	<b>28</b>
<b>8. Anexos.....</b>	<b>29</b>

## **Términos y Definiciones**

### **Términos**

“ACE”

“ACE Group”

“Afiliada”

“Afiliadas INFUN”

“Asociadas”

“Autoridades Competentes”

“BMV”

“CNBV” o “Comisión”

“Contrato de Compraventa”

“Dólar”, “dólares”, “EUA\$”,  
“USD”

“EBITDA” o “UAFIRDA”

“Emisor”, “Emisora”,  
“Compañía”. “GISSA”, “GIS”  
o “Grupo”

Estados Financieros  
Consolidados Base

### **Definiciones**

Automotive Components Europe, S.A.

Automotive Components Europe, S.A. y sus subsidiarias directas e indirectas que constituyen la operación en Europa de GISSA, adquiridas en diciembre de 2015.

Significa, respecto de cualquier Persona, la Persona que, directa o indirectamente, controle, sea controlada o esté bajo el control común de dicha Persona.

Significa, las subsidiarias directas e indirectas de INFUN y Altec Engineering, S.L.

Entidad sobre la que el inversor tiene una influencia significativa. Influencia significativa es el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de operación de la participada, sin llegar a tener el control ni el control conjunto de ésta.

Son aquellas autoridades gubernamentales competentes que requieren otorgar su autorización o a las que se requiere notificar para llevar a cabo la Transacción.

Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B de C.V.

Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

El contrato de compraventa de acciones celebrado entre los accionistas de Rheem Manufacturing Company y GISSA para llevar a cabo la Transacción.

Moneda de curso legal en los Estados Unidos de América.

Utilidad antes de Costo Financiero, Impuestos a la Utilidad, Depreciación y Amortización. Medidor de desempeño importante para los usuarios de información financiera no definido por NIIF.

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

Corresponde a los Estados Financieros de Grupo Industrial Saltillo y Subsidiarias, incluyendo al Negocio Calentadores para Agua

Estados Financieros Consolidados Proforma	Corresponde a los Estados Financieros de Grupo Industrial Saltillo y Subsidiarias, proformando los efectos de la Transacción
“Estatutos” o “Estatutos Sociales”	Estatutos sociales vigentes de GISSA.
“Euros” o “euros” o “€”	Moneda de curso legal en la mayoría de los países miembros de la Unión Monetaria Europea.
“Evercast”	Evercast, S.A. de C.V., negocio conjunto entre IACSA, Subsidiaria de GISSA, y Kelsey Hayes Company, subsidiaria de ZF TRW.
“Fagor Ederlan”	Fagor Ederlan, S. Coop., empresa líder en el sector automotriz con más de 50 años de experiencia, especializada en Chassis y Powertrain, y socia de GISSA en Gisederlan.
“Funcosa”	Funcosa, S.A. de C.V., sociedad de la cual GISSA adquirió ciertos activos en diciembre de 2014 para el negocio de conducción de fluidos.
“Gran Formato”	Recubrimiento cerámico rectificado de dimensiones mayores a un metro, producido por el negocio de construcción de GISSA.
“Gisederlan”	Gisederlan, S.A. de C.V., negocio conjunto a partes iguales entre GISSA y Ederlan Subsidiaries, S.L.U., subsidiaria de Fagor Ederlan, S. Coop.
“Hierro Gris”	Es una aleación de hierro fundido y que debido a la presencia de grafito adopta este tono al formarse. Utilizado principalmente para la fabricación de blocks y cabezas de motores a gasolina y a diésel.
“Hierro Nodular”	Se obtiene mediante la introducción controlada de magnesio en el hierro fundido y bajas proporciones de azufre y fósforo. Utilizado principalmente para la fabricación de piezas de seguridad para la industria automotriz.
“Ineder”	Ineder Projects, S.L., coinversión al 50% con Fagor Ederlan, dueña del 100% de las acciones representativas de Infun-Ederlan Auto Parts (Wuhu) Co. Ltd.
“INFUN”	Infun, S.A.
“INFUN Ederlan”	Infun-Ederlan Auto Parts (Wuhu) Co. Ltd.
“INFUN Group”	INFUN, las Afiliadas INFUN y el 50% de las acciones representativas del capital social de Ineder e, indirectamente, de su subsidiaria INFUN Ederlan.

“México”	Estados Unidos Mexicanos.
“Negocio”	Cada una de las líneas de negocio que integran los Sectores Autopartes, Construcción y Hogar en que opera GISSA.
“Negocio Calentadores para Agua”	Subsidiarias Calentadores de América S.A. de C.V., Fluida S.A. de C.V. y Water Heating Technologies Corp., dedicadas a la manufactura y comercialización de calentadores para agua y artículos para la conducción de fluidos
“NIIF” o “IFRS”	Normas Internacionales de Información Financiera, por sus siglas en inglés de International Financial Reporting Standards.
“Pesos”, “pesos” o “\$”	Moneda de curso legal en México.
“Reporte Anual 2016”	El reporte anual de la Emisora por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016, presentado ante la BMV y la CNBV el 28 de abril de 2017.
“Sociedad”	Término usado en los Estatutos Sociales de la Compañía para referirse a la propia Emisora.
“Subsidiarias”	Sociedades o entidades, de cualquier naturaleza, respecto de la cual GISSA, directa o indirectamente, tenga el poder sobre la inversión, esté expuesto o tiene los derechos a los rendimientos variables derivados de su participación con dicha entidad y tiene la capacidad de afectar tales rendimientos a través de su poder sobre la entidad en la que invierte. En apego a las NIIF, ni Evercast ni Gisederlan ni Ineder pueden ser consolidadas en cada uno de los rubros de GISSA, ya que califican como acuerdo conjunto y se contabilizan por el método de participación
“Tisamatic”	Tisamatic, S. de R.L. de C.V., sociedad Subsidiaria de GISSA.
“ZF TRW”	ZF TRW Automotive Holdings Corp., socio indirecto de GISSA en Evercast y cliente del Sector Autopartes de GISSA.

## 1. Resumen Ejecutivo

Esta sección no pretende contener toda la información que pudiere ser relevante en relación con la Transacción aquí descrita; aborda los aspectos más relevantes de la Transacción, por lo que se complementa y debe leerse de manera conjunta con los capítulos posteriores, y con lo revelado en los Reportes Trimestrales y el Reporte Anual 2016 de la Compañía, pudiendo acceder a esta información a través de las páginas electrónicas [www.gis.com.mx](http://www.gis.com.mx) o [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx).

### 1.1. Descripción de los Participantes

#### *GIS*

Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. tuvo su origen en Saltillo, Coahuila, en donde una de sus Subsidiarias inició operaciones como productora y distribuidora de productos para la cocina en 1928. Hoy es una sociedad controladora que participa en los sectores de autopartes, construcción y hogar, con operaciones en América, Europa y en China. En el ejercicio 2013, la Compañía cumplió sus primeros 85 años de historia y en el 2016 celebró 40 años de tener sus acciones inscritas y cotizando en Bolsa (BMV: GISSA).

GIS se constituyó como Valores Internacionales de México, S.A. el 21 de diciembre de 1966; cambió su denominación a Grupo Industrial Saltillo, S.A. el 22 de julio de 1975, al año siguiente, 1976, inscribió sus acciones en la Bolsa Mexicana de Valores y el 29 de enero de 1985 adoptó el régimen de capital variable. Con la finalidad de dar cumplimiento a lo establecido en el artículo 22 de la entonces nueva Ley del Mercado de Valores, la Sociedad agregó a su denominación la expresión "Bursátil" y actualizó sus estatutos sociales.

GISSA participa en tres Sectores de Negocios: Autopartes, Construcción y Hogar.

En el Sector Autopartes, GIS manufactura y comercializa partes para sistemas de frenos, motor, transmisión y suspensión para la industria automotriz; manufacturando y comercializando piezas en hierro gris, hierro nodular y aluminio, así como maquinado y co-diseño de algunas piezas dentro del portafolio de productos. Igualmente fabrica partes y componentes para la industria ferroviaria y agrícola. Los negocios de GIS en este sector participan a nivel global con operaciones en México, España, Italia, República Checa, Polonia y China. Además de contar con diversas alianzas con socios estratégicos de la industria.

En el Sector de la Construcción, GIS diseña, produce y comercializa pisos y recubrimientos cerámicos y porcelánicos para uso doméstico e institucional. Por otra parte, desarrolla, manufactura y comercializa calentadores de agua para uso residencial y comercial, así como una línea que funciona con energía solar. También comercializa conexiones, tuberías y otros productos para los segmentos de la industria de la construcción, principalmente en acero, plástico, hierro y cobre.

En el Sector Hogar, GIS diseña, produce y comercializa una amplia variedad de artículos para cocina, mesa y electrodomésticos.

Con un sólido portafolio de marcas y productos, GIS da respuesta a las necesidades de clientes industriales y consumidores finales en México y el mundo a través de una organización productiva, dinámica y flexible con un enfoque en la innovación.

El crecimiento y configuración de la Compañía a partir del año 2000, se ha logrado a través de una serie de inversiones y reorganizaciones estratégicas, que incluyen expansión de plantas, adquisiciones, asociaciones, desinversión de segmentos de negocio y otras estrategias orientadas a la expansión, diversificación y rentabilidad de sus productos y mercados. Destacan entre estas acciones: (i) la adquisición de la unidad de negocio antes conocida como Grupo Calorex que complementó sus operaciones de calentadores; (ii) la apertura de las plantas del negocio de Recubrimientos en las ciudades de San José Iturbide, San Luis Potosí y Chihuahua; (iii) una alianza estratégica con Caterpillar en el año 2005 para la creación de una nueva fundición de hierro para producir blocks y cabezas para motores a diésel, de la cual se desprendió en el año 2012; (iv) la adquisición del negocio de fundición Tisamatic a finales del año 2011, el cual produce piezas fundidas de hierro gris de alta precisión para la industria automotriz y el sector de electrodomésticos; (v) las inversiones de capital en el Sector Autopartes por EUA\$65 millones en la planta de San Luis Potosí con lo que duplicó su capacidad de producción de 60 mil a 120 mil toneladas; (iv) una coinversión o Jointventure (70% - 30%) con ZF-TRW en 2014 creando Evercast, mediante la inversión de, aproximadamente EUA\$120 millones para una planta dedicada a la fundición de hierro nodular para fabricar partes de sistemas de frenos en la ciudad de Irapuato; (vii) la compra en 2014 de activos de Funcosa, empresa líder en la comercialización de conexiones de cobre, plásticos y otros materiales utilizados en sistemas de conducción de agua y gas, para así fortalecer el negocio de Conducción de Fluidos; (viii) el Jointventure (50% - 50%) a principios del ejercicio 2015 con la empresa europea Fagor Ederlan para la construcción y operación de una planta de maquinado de autopartes, con una inversión de hasta EUA\$52 millones en San Luis Potosí, creando "Gisederlan"; (ix) la adquisición de la empresa europea ACE en 2015 que, junto con sus subsidiarias es uno de los jugadores más relevantes en la fundición de hierro nodular y en la fundición y maquinado de aluminio de componentes para sistemas de freno en Europa que surte a proveedores (Tier 1) de sistemas de frenos para vehículos ligeros y tiene operaciones en tres países de Europa: España, República Checa y Polonia, esta última dedicada a la fundición y maquinado de autopartes en aluminio, y con un centro de Investigación y Desarrollo en España en conjunto con Cifunsa; y (x) finalmente, en 2016 concretó la adquisición de INFUN Group, dedicado a la fundición y maquinado de piezas para la industria automotriz con operaciones en España, Italia y China. Esta adquisición consolidó la estrategia de globalización del negocio Autopartes de GIS, dándole la oportunidad de servir a sus clientes en una plataforma multinacional, que contribuye al desarrollo tecnológico del Sector Autopartes.

GIS cerró el ejercicio 2016 con una venta anual de \$14,552 millones de pesos, UAFIRDA de \$2,111 millones de pesos y Utilidad Neta de \$1,177 millones de pesos. GIS muestra un crecimiento sostenido a lo largo de los años, consistente con la consolidación de su estrategia de negocio.

Es importante mencionar que debido a que INFUN Group fue adquirido a finales de 2016, la adquisición se ve reflejada a nivel de Balance General; para efectos del Estado de Resultados se consolida a partir de 2017.



GIS se ha convertido en un competidor global, con capacidades de ingeniería, diseño y manufactura de piezas automotrices y la oportunidad de desarrollar plataformas multi-región. El fortalecimiento de su posición en Europa y la entrada a China uno de los mercados automotrices más grandes del mundo, brinda la oportunidad de crecimiento, y expansión estratégica de mercados, divisas y generación de flujos.

#### *Rheem U.S. Holding Inc.*

En 1925, los hermanos Richard y Donald Rheem fundaron Rheem Manufacturing Company en Emeryville, California que en 1988 fue adquirida por el grupo Japonés Paloma Industries, convirtiéndose en un competidor global con presencia en los mercados más grandes. La empresa tiene operaciones en 17 países, incluyendo México, Estados Unidos y Canadá. Aprovechando su presencia en Estados Unidos desde hace más de 60 años, Rheem se ha fortalecido a través de la creación de alianzas y adquisiciones de negocios.

A través de casi 100 años de trayectoria, la compañía ha manufacturado una gran variedad de productos, incluyendo contenedores de acero, conductores de gas, instrumentos musicales, calderas, calentadores para agua, aire acondicionado, entre otras. Al día de hoy, Rheem manufactura productos para calentamiento, enfriamiento, calentamiento de agua, calentamiento de piscinas y refrigeración comercial en el mundo.

El Grupo Paloma Industries tiene en total cerca de 15 mil empleados alrededor del mundo dedicados a la fabricación de productos a base de gas y otras aplicaciones para uso doméstico, industrial y comercial. Los ingresos del grupo ascienden, aproximadamente, a \$2,500 millones de dólares anuales, con 20 plantas y 7 centros de Investigación y Desarrollo.

## **1.2. Breve descripción de la Transacción**

#### *Enajenación de las acciones.*

Rheem adquirirá, directa o indirectamente, el 100% de las acciones representativas del capital social de Calentadores de América S.A. de C.V., Water Heating Technologies Corp., Fluida S.A. de C.V. y de una sociedad prestadora de servicios. Como consecuencia de lo anterior, GIS dejará de consolidar estas compañías a partir de la fecha de la venta de las acciones de dichas entidades.

#### *Términos de la Transacción*

Como contraprestación de la Transacción, GIS recibirá la cantidad de \$3,915 millones de pesos. Derivado de la Transacción se estima que GIS incurra en \$49 millones de pesos relacionados a los costos y gastos de la misma. El precio de adquisición podría ajustarse de conformidad con los mecanismos que se establezcan en el Contrato de Compraventa. La Compañía informará en su oportunidad la eventual consumación de la Transacción.

Previa aprobación del Consejo de Administración y la opinión favorable del Comité de Auditoría, la Compañía suscribió el respectivo Contrato de Compraventa el 23 de mayo de 2017. La consumación de la Transacción está sujeta a que se obtengan las autorizaciones gubernamentales que sean aplicables y al cumplimiento de ciertas otras condiciones usuales para este tipo de operaciones.

Esta Transacción forma parte de la estrategia de GIS para generar valor a sus accionistas, teniendo un portafolio de empresas que le permita explotar el potencial de los mercados en los que participa, aprovechando el crecimiento que ha tenido en los últimos años y apoyando la correcta administración de recursos.

Para GIS, esta operación representa una oportunidad de enfoque y simplificación del portafolio de Negocios; y para el negocio de Calentadores para Agua y Conducción de Fluidos, una opción de potenciar su crecimiento al sumarse a un jugador con gran presencia a nivel mundial en dicho mercado.

Los recursos provenientes de esta operación serán destinados a alinear la estructura de su deuda a las divisas en que la operación global de la Compañía genera sus flujos, con eficiencias y ventajas en tasas y plazos, lo que le brindará flexibilidad para impulsar proyectos de inversión en otros de sus Negocios y oportunidades del crecimiento, además de mejorar la rentabilidad de la Compañía.

## **2. Información detallada sobre la Transacción**

### **2.1. Descripción detallada de la Transacción**

El 23 de mayo de 2017, GIS suscribió el Contrato de Compraventa mediante el cual, sujeto a que se obtengan, las autorizaciones gubernamentales que sean aplicables y al cumplimiento de ciertas otras condiciones que son usuales para este tipo de operaciones, GIS acordó enajenar el 100%, directa o indirectamente, de las acciones representativas del capital social de Calentadores de América S.A. de C.V., Water Heating Technologies Corp. y Fluida S.A. de C.V. a Rheem.

El Consejo de Administración de GIS aprobó la Transacción, a un precio que se considera atractivo para los objetivos de la Compañía y que genera valor a sus accionistas.

El precio de venta es de \$3,915 millones de pesos, el cual podría ajustarse de conformidad con los mecanismos que se establezcan en el Contrato de Compraventa. La Compañía informará en su oportunidad la eventual consumación de la Transacción.

### **2.2. Objetivo de la Transacción**

Esta Transacción fortalece la estrategia global de GIS, otorgándole la oportunidad de enfocar los esfuerzos y recursos hacia el crecimiento rentable y acelerado, a través de un portafolio de negocios más concentrado.

El positivo desempeño que ha tenido el negocio de Calentadores para Agua y Conducción de Fluidos, desarrollando productos de alta tecnología y ejecutando con excelencia, ha llamado la atención de competidores a nivel mundial.

Los recursos provenientes de esta operación serán destinados a alinear la estructura de su deuda a las divisas en que la operación global de la Compañía genera sus flujos, con eficiencias y ventajas en tasas y plazos, lo que le brindará flexibilidad para impulsar proyectos de inversión en otros de sus Negocios y oportunidades del crecimiento, además de mejorar la rentabilidad de la Compañía.

### **2.3. Recursos y gastos derivados de la Transacción**

El precio de venta es de \$3,915 millones de pesos. La Compañía estima que los gastos relacionados con la Transacción asciendan aproximadamente a \$49 millones de pesos.

Los recursos netos provenientes de la Transacción serán destinados a alinear la estructura de su deuda a las divisas en que la operación global de GIS genera sus flujos con eficiencia y ventajas en tasas y plazos. Estos le brindarán flexibilidad para impulsar proyectos de inversión en otros de sus Negocios y oportunidades de crecimiento, además de mejorar la rentabilidad de la Compañía.

## **2.4. Fecha de aprobación**

El Consejo de Administración de GIS aprobó la Transacción, previa opinión favorable del Comité de Auditoría y del Comité de Planeación y Finanzas.

Como se mencionó anteriormente, la consumación de la Transacción está sujeta a que se obtengan las autorizaciones gubernamentales que sean aplicables y al cumplimiento de ciertas otras condiciones que son usuales para este tipo de operaciones. La Compañía informará en su oportunidad la eventual consumación de la Transacción.

## **2.5. Tratamiento contable de la Transacción**

Para efectos contables, esta operación se contemplará como “Discontinuación de Operación” de acuerdo a lo estipulado en la IFRS 5 “Activos no circulantes disponibles para la venta y Operaciones Discontinuas”.

La Transacción implica la venta de acciones de las entidades legales involucradas, la venta de un terreno, la cancelación de un crédito mercantil (que se originó cuando GIS adquirió Calorex en el año 2000) y la cancelación de un activo intangible (software ERP). El efecto neto de enfrentar el valor contable de los elementos arriba descritos contra el precio de venta da como resultado la utilidad por la Operación Discontinua, que para efectos de presentación se revelará en el Estado de Resultados como una partida específica, neta de impuestos a la utilidad, en un renglón denominado “Operaciones Discontinuas”.

En la sección de “Información Financiera Seleccionada” se muestran partidas relevantes de los Estados Financieros de Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. antes y después de la desincorporación (Operación Discontinuada). De la misma forma, en el apartado de “Comentarios y Análisis de la Administración sobre los Resultados de Operación y Situación Financiera de la Emisora” se mencionan los aspectos más relevantes que contribuyen a la comprensión de los estados financieros base y los estados financieros consolidados proforma en relación con la Transacción.

## **2.6. Consecuencias fiscales de la Transacción**

GISSA estima causar un impuesto sobre la renta, que ascendería aproximadamente a \$533 millones de pesos. Este resultado se obtiene al enfrentar el ingreso esperado vs el costo fiscal de las acciones de las subsidiarias involucradas, así como el costo fiscal del terreno que se incorpora al negocio vendido y que también forma parte de la Transacción.

### **3. Información concerniente a cada una de las partes involucradas en la Transacción**

#### **3.1. GIS**

##### **3.1.1 Nombre**

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

##### **3.1.2 Descripción del Negocio**

Sección incorporada por referencia del Punto 2. b) del Reporte Anual 2016 presentado ante la BMV el 28 de abril de 2017, el cual está disponible a través de las páginas de internet [www.gis.com.mx](http://www.gis.com.mx) o [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx).

##### **3.1.3 Evolución y Acontecimientos Recientes**

Sección incorporada por referencia del Punto 2. a) del Reporte Anual 2016 presentado ante la BMV el 28 de abril de 2017, el cual está disponible a través de las páginas de internet [www.gis.com.mx](http://www.gis.com.mx) o [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx).

##### **3.1.4 Estructura de Capital**

Sección incorporada por referencia del Punto 5. a) del Reporte Anual 2016 presentado ante la BMV el 28 de abril de 2017, el cual está disponible a través de las páginas de internet [www.gis.com.mx](http://www.gis.com.mx) o [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx).

##### **3.1.5 Cambios Significativos en los Estados Financieros Consolidados desde el Reporte Anual 2016**

Con el objetivo de resaltar los principales cambios en la Situación Financiera de GIS desde el último reporte anual, se adjuntan un par de tablas comparativas. Esta información coincide con lo publicado por GIS en su reporte del primer trimestre del 2017 enviado a la Bolsa Mexicana de Valores.

Es importante destacar que estos datos incluyen cifras del Negocio Calentadores para Agua, y se muestran sólo como referencia ilustrativa de los cambios significativos en los Estados Financieros desde el último reporte anual.

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

	<u>PRIMER TRIMESTRE</u>		
	2017	2016	% Cambio
<b>Ventas Netas</b>	<b>5,224</b>	<b>3,545</b>	<b>47%</b>
Autopartes	3,144	1,637	92%
Construcción	1,678	1,557	8%
Hogar	368	330	12%
Costo de Ventas	3,790	2,484	53%
Gastos Generales	825	651	27%
Otros Gastos (Ingresos), Neto	1	1	9%
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>608</b>	<b>409</b>	<b>49%</b>
Autopartes	518	282	84%
Construcción	84	74	15%
Hogar	12	24	(51%)
<b>UAFIRDA</b>	<b>844</b>	<b>563</b>	<b>50%</b>
Autopartes	690	380	82%
Construcción	131	114	15%
Hogar	23	34	(34%)
<b>RIF</b>	<b>(331)</b>	<b>8</b>	<b>N/A</b>
Impuestos a la Utilidad	206	128	61%
<b>Utilidad Consolidada</b>	<b>732</b>	<b>273</b>	<b>168%</b>
PRS no Consolidadas y Asociadas	64	15	317%
<b>Participación Controladora en la Utilidad</b>	<b>796</b>	<b>288</b>	<b>176%</b>

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

	mar-17	dic-16
<b>ACTIVOS</b>		
<b>Circulante</b>		
Efectivo e Inversiones Temporales	1,986	3,255
Cuentas por cobrar a clientes, neto	4,154	3,782
Otras cuentas por cobrar	586	386
Inventarios	2,269	2,000
<b>Inmuebles, Planta y Equipo, Neto</b>	<b>8,196</b>	<b>8,628</b>
<b>Inversión en Acciones</b>	<b>956</b>	<b>993</b>
<b>Crédito Mercantil <sup>1</sup></b>	<b>5,899</b>	<b>5,923</b>
<b>Otros Activos</b>	<b>1,211</b>	<b>1,559</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>25,257</b>	<b>26,526</b>
<b>PASIVOS</b>		
<b>Circulante</b>		
Pasivos con Costo C.P.	423	355
Proveedores	2,718	2,918
Otros pasivos circulantes (ISR, PTU y otros)	1,455	1,729
<b>Largo Plazo</b>		
Pasivos con Costo L.P. <sup>2</sup>	7,987	9,234
Impuestos Diferidos	743	585
Otros pasivos a L.P.	247	235
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>13,573</b>	<b>15,057</b>
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>11,684</b>	<b>11,469</b>
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL</b>	<b>25,257</b>	<b>26,526</b>

<sup>1</sup> La disminución del Crédito Mercantil reconocido en subsidiarias extranjeras se atribuye a la revaluación del Peso respecto al Euro.

<sup>2</sup> Incluye adeudo de €100 millones de Euros con el vendedor de Grupo Infun. Los cuales están registrados contablemente como Otros Pasivos.

## **3.2 Rheem**

### **3.2.1 Nombre**

Rheem U.S. Holding Inc.

### **3.2.2 Descripción del Negocio**

En 1925, los hermanos Richard y Donald Rheem fundaron Rheem Manufacturing Company en Emeryville, California que en 1988 fue adquirida por el grupo Japonés Paloma Industries, convirtiéndose en un competidor global con presencia en los mercados más grandes. La empresa tiene operaciones en 17 países, incluyendo México, Estados Unidos y Canadá. Aprovechando su presencia en Estados Unidos desde hace más de 60 años, Rheem se ha fortalecido a través de la creación de alianzas y adquisiciones de negocios.

A través de casi 100 años de trayectoria, la compañía ha manufacturado una gran variedad de productos, incluyendo contenedores de acero, conductores de gas, instrumentos musicales, calderas, calentadores para agua, aire acondicionado, entre otras. Al día de hoy, Rheem manufactura productos para calentamiento, enfriamiento, calentamiento de agua, calentamiento de piscinas y refrigeración comercial en el mundo.

El Grupo Paloma Industries tiene en total cerca de 15 mil empleados alrededor del mundo dedicados a la fabricación de productos a base de gas y otras aplicaciones para uso doméstico, industrial y comercial. Los ingresos del grupo ascienden, aproximadamente, a \$2,500 millones de dólares anuales, con 20 plantas y 7 centros de Investigación y Desarrollo.

### **3.2.3 Evolución y Acontecimientos Recientes**

Desde hace más de 100 años (1911), el Grupo Paloma Industries ha tenido operaciones en Japón, celebrando su aniversario en 2011. Derivado de su estrategia de expansión global, abrió plantas en Estados Unidos bajo el nombre Paloma Industries, Inc. En 1988 adquirió la participación americana de Rheem Manufacturing Company para promover esta consolidación en el continente, lo que le brindó un fortalecimiento en este mercado y al portafolio de sus productos, Rheem entró al Grupo Paloma Industries para convertirse en el competidor más relevante del mercado. En 2002, se adquirió la participación de Rheem en Australia, dándole entrada a este nuevo mercado.

### **3.2.4 Estructura de Capital**

La empresa es de capital privado.



### **3.2.5 Cambios Significativos en los Estados Financieros Consolidados desde el Reporte Anual 2016**

Rheem no es una empresa pública, por lo que no presenta reportes periódicos con información financiera al mercado.

## **4 Factores de Riesgo**

### **4.1 Factores de Riesgo relacionados con GIS**

Sección incorporada por referencia del Punto 1. c) del Reporte Anual 2016 presentado ante la BMV el 28 de abril de 2017, el cual está disponible a través de las páginas de internet [www.gis.com.mx](http://www.gis.com.mx) o [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx).

### **4.2 Factores de Riesgo relacionados con la Transacción**

Como resultado de esta Transacción, la Compañía se podría estar expuesta a los siguientes riesgos:

- *Concentración en industria automotriz.*

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

- *Estimaciones y Riesgos Asociados.*

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

- *La Transacción podría no efectuarse.*

A la fecha de esta Declaración de Información, GISSA no puede confirmar que la Transacción efectivamente se llevará a cabo. Como se señaló con anterioridad, la Transacción está sujeta a la obtención de diversas autorizaciones gubernamentales y al cumplimiento de otras condiciones usuales en este tipo de operaciones.

Los estados financieros consolidados a la fecha en que surta efectos la Transacción pueden diferir de los estados financieros consolidados proforma, adjuntos al presente documento.

- *Costos de operación no previstos*

La negociación, celebración y perfeccionamiento de la Transacción podrían involucrar gastos y costos adicionales o no previstos dentro de la presente Declaración de Información. Dichos gastos y costos podrían afectar negativamente los resultados de la Compañía.

## 5 Información Financiera Seleccionada

Con el objetivo de resaltar mediante un formato de fácil lectura las tendencias en la situación financiera de la Emisora dada la Transacción, a continuación se muestran los Estados Financieros Consolidados Proforma.

Es importante señalar que no se puede estimar el tiempo exacto en que se obtenga la autorización y se formalice la Transacción, este análisis tiene como objetivo presentar una referencia ilustrativa que permita identificar la magnitud de las operaciones que se desincorporan y su proporción en las cifras de GIS.

A continuación, se detalla la información financiera consolidada seleccionada de GIS a las fechas señaladas incorporando los efectos contables previstos en la Transacción. Para efectos de la información financiera consolidada proforma contenida en esta Declaración de Información, se ha supuesto que la Compañía enajenará (directa e indirectamente) el 100% de las acciones representativas del capital social de Calentadores de América S.A. de C.V., Water Heating Technologies Corp. y Fluida S.A. de C.V y se liquidará en efectivo. Por otra parte, se reconocen los siguientes efectos:

### **Estado Consolidado de Situación Financiera Proforma al 31 de Diciembre de 2016**

#### **Caja Incrementa \$3,333**

Recursos recibidos por la Venta \$3,915, menos \$533 por ISR estimado y \$49 por costos y gastos relacionados.

#### **Activo Fijo Disminuye \$170**

Baja de Terreo que será enajenado como parte de la Transacción

#### **Activo Intangible Disminuye \$400**

Cancelación de \$375, por Crédito Mercantil que GIS registró en el año 2000, al adquirir a Calorex; y baja de software transaccional (ERP) por \$25.

### **Estado Consolidado de Resultados Proforma al 31 de Diciembre de 2016**

#### **Utilidad por Operación Discontinua por \$1,449**

Que resultará de enfrentar la contraprestación de la venta y el costo de los activos que se desincorporan (acciones, crédito mercantil, terreno y software), así como la disminución por costos y gastos relacionados a la Transacción.

## **Notas a los Estados Financieros Consolidados Pro Forma**

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de marzo de 2017

*(En miles de pesos)*

### **1. Actividades del negocio**

Grupo Industrial Saltillo, S.A.B de C.V. (“GISSA” y/o la “Compañía”) se constituyó en los Estados Unidos Mexicanos como sociedad anónima cuyas acciones se operan en la BMV. El domicilio de la oficina registrado de la Compañía es Isidro Lopez Zertuche No. 1495 Zona Centro C.P. 25000, en la ciudad de Saltillo, Coahuila.

La Compañía a través de sus compañías Subsidiarias participa en tres segmentos de Negocios: (i) Autopartes, que se dedica principalmente a la fabricación y venta de autopartes en hierro gris y nodular, así como aluminio para la industria automotriz, (ii) Construcción, que se dedica principalmente a la fabricación y comercialización de recubrimientos cerámicos y calentadores para agua, así como a la comercialización de líneas de conexiones de hierro maleable y niples de acero y (iii) Hogar, que se dedica a la fabricación y comercialización de artículos para cocina de acero porcelanizado y de vajillas cerámicas para uso doméstico e institucional.

#### **Operaciones sobresalientes**

a) Termina el año 2016 con la consolidación de la estrategia de globalización para el Sector Autopartes con la adquisición de INFUN Group, con una inversión aproximada de EUA\$310 millones. INFUN Group es una empresa dedicada a la fundición y maquinado de piezas en hierro gris y nodular para la industria automotriz en Europa y Asia. Cuenta con plantas en 3 diferentes ciudades de España, otra en Italia, así como en China. Esta adquisición representa para GIS la oportunidad de servir a sus clientes en plataformas globales, compartiendo conocimientos de diferentes empresas con una trayectoria importante y presencia en mercados en crecimiento. Durante 2016, INFUN Group tuvo ventas superiores a EUA\$220 millones. El portafolio de productos que maneja el grupo es muy similar al que maneja Cifunsa en México. Incluida en esta compra está la participación en una Coinversión con Fagor Ederlan sobre una empresa de maquinado en China, con características muy similares a la planta, que se creó también en coinversión con este mismo socio, GISEderlan.

b) En el año 2015 para el Sector Autopartes con su primer paso hacia la globalización al concretar la adquisición de ACE Group con una inversión aproximada de EUA\$88 millones. ACE Group es una empresa dedicada a la fundición en hierro y a la fundición y maquinado de aluminio de componentes de para la industria automotriz, es un referente en partes para sistemas de frenos que utilizan la mayoría de los vehículos en Europa. Con operaciones en España, República Checa y Polonia, ACE Group permitirá a GIS avances en la creación de una plataforma global de componentes para sistemas de frenos de automóviles, tales como brackets en hierro nodular, además le permitirá entrar con solidez en la fundición de piezas de aluminio de autopartes para frenos. La empresa cuenta con una privilegiada posición geográfica para atender el mercado europeo.

c) Igualmente durante 2015, se acordó y formalizó la alianza y coinversión al 50% - 50% con Fagor Ederlan, empresa española, para el establecimiento de una nueva planta especializada en el maquinado de componentes de hierro para el sector automotriz del mercado de Norteamérica, constituyendo Gisederlan la cual se ha estructurado a través de un vehículo separado por lo tanto ha sido clasificado como un acuerdo conjunto que será tratado como un negocio conjunto y que será registrado como una inversión permanente utilizando el método de participación. Lo anterior de conformidad con lo documentado en el Acuerdo de los Accionistas del 28 de mayo de 2015, mediante el cual acordaron que la toma de decisiones relevantes es de manera conjunta e irrevocable respecto de asuntos que afectan de manera más significativa los rendimientos de las compañías. La inversión conjunta para la nueva empresa será de hasta EUA\$52 millones de dólares en 5 años, con una capacidad de 5 millones de unidades maquinadas para el año 2020.

d) El 1 de diciembre de 2014, GIS formalizó el acuerdo que alcanzó para comprar los activos de Funcosa, S.A. de C.V. (Funcosa), empresa líder en la comercialización de conexiones de cobre, plásticos y otros materiales utilizados en sistemas de conducción de agua y gas, en virtud de haberse cumplido las condiciones pactadas, lo que ha permitido a GIS fortalecer su negocio de Conducción de Fluidos.

e) El 3 de febrero de 2014 la Compañía, a través de su Subsidiaria IACSA, acordó una alianza para establecer una nueva compañía de fundición de hierro nodular para fabricar y maquinar partes de sistemas de frenos. Esta alianza se realizó con Kelsey Hayes Company subsidiaria de ZF TRW y esta nueva compañía se constituyó como Evercast, S.A. de C.V. (Evercast). La participación accionaria de IACSA en Evercast es del 70% y el restante 30% pertenece a Kelsey Hayes Company, quien a su vez es cliente del Sector Autopartes de la Compañía desde hace más de ocho años. El 10 de junio de 2014, se cumplieron las condiciones y se obtuvo la aprobación de las autoridades competentes para formalizar la alianza. En el tercer trimestre del año 2015, inició operaciones la planta de Evercast.

f) Durante el ejercicio 2014, el Sector Autopartes operó la expansión de la capacidad instalada en la planta de San Luis Potosí de conformidad con el programa de utilización previsto y cerró ese mismo año con una utilización del 60% de esa nueva capacidad instalada.

## **2. Bases de preparación de los Estados Financieros Consolidados Proforma**

Para efectos contables, esta operación se contemplará como “Discontinuación de Operación” de acuerdo a lo estipulado en la IFRS 5 “Activos no circulantes disponibles para la venta y Operaciones Discontinuas”.

La Transacción implica la venta de acciones de las entidades legales involucradas, la venta de un terreno, la cancelación de un crédito mercantil (que se originó cuando GIS adquirió Calorex en el año 2000) y la cancelación de un activo intangible (software ERP). El efecto neto de enfrentar el valor contable de los elementos arriba descritos contra el precio de venta da como resultado la utilidad por la Operación Discontinua, que para efectos de presentación se revelará en el Estado de Resultados como una partida específica, neta de impuestos a la utilidad, en un renglón denominado “Operaciones Discontinuas”.

En la sección de “Información Financiera Seleccionada” se muestran partidas relevantes de los Estados Financieros de Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. después de la desincorporación (Operación Discontinuada). De la misma forma, en el apartado de “Comentarios y Análisis de la Administración sobre los Resultados de Operación y Situación Financiera de la Emisora” se mencionan los aspectos más relevantes que contribuyen a la comprensión de los estados financieros consolidados proforma en relación con la Transacción ocurrida.

### **Estado Consolidado de Situación Financiera Proforma No Auditado**

a. *Al 31 de diciembre de 2016* – Se integra del estado consolidado de situación financiera auditado histórico de GIS al 31 de diciembre de 2016 preparado con base en Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS, por sus siglas en inglés), se sustrae el estado consolidado de situación financiera no auditado histórico del Negocio Calentadores para Agua a la misma fecha, y por último se incorporan ajustes pro forma para ilustrar el efecto de la venta del negocio a dicha fecha.

### **Estados Consolidados de Resultados Proforma No Auditados**

a. *Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 y por el periodo de 3 meses terminado el 31 de marzo de 2017* – Los estados consolidados de resultados pro forma no auditados de GIS se prepararon con base: 1) en el estado consolidado de resultados auditado de GIS por el año terminado al 31 de diciembre de 2016 preparado de conformidad con las IFRS y por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2017 no auditado, preparado de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad 34 “Información Financiera a fechas intermedias” (IAS 34), 2) el estado de resultados no auditado del Negocio Calentadores para Agua por el año terminado al 31 de diciembre de 2016 y por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2017 no auditado preparado de conformidad con las IAS 34, y 3) los ajustes pro forma aplicables en esa Transacción.

### 3. Ajustes Proforma

Los ajustes proforma al 31 de diciembre de 2016 incluidos en el estado consolidado de situación financiera proforma no auditado, así como los ajustes proforma incluidos en el estado consolidado de resultados proforma no auditado para el año 2016 y por el periodo de tres meses terminado al 31 de marzo de 2017, representan la enajenación de las acciones del Negocio de Calentadores para Agua, el flujo neto de efectivo que se obtendrá por la Transacción, así como el reconocimiento de costos de la operación y el efecto de impuestos a la utilidad que se generan.

El estado consolidado de situación financiera proforma no auditado ha sido preparado asumiendo que la Transacción tomó lugar el 31 de diciembre de 2016, mientras que los estados consolidados de resultados proforma no auditados han sido preparados asumiendo que la Transacción tomó lugar el 1 de enero de 2016.

La información financiera consolidada proforma no pretende representar los resultados consolidados de las operaciones o la situación financiera consolidada de GIS como si las transacciones de información relacionadas ocurrieran en las fechas indicadas. Asimismo, la información financiera consolidada proforma no pretende proyectar los resultados consolidados de la operación ni la situación financiera consolidada de GIS en ningún periodo futuro o en fechas futuras.

Los efectos de los ajustes en miles de pesos son los siguientes:

#### ***Estado consolidado de situación financiera proforma no auditado -***

a. Corresponde a la baja del valor en libros al 31 de diciembre de 2016 de: crédito mercantil por un monto de \$374,948, hasta ahora registrado en GISSA y originado de la adquisición de la marca Calorex, el valor contable del sistema ERP utilizado en el negocio por un monto de \$24,669 y el valor del inmueble incluido en la venta del Negocio por un monto de \$170,390.

b. Para efectos ilustrativos, corresponde al ajuste por consolidación referente a la eliminación del capital contable del Negocio Calentadores para Agua, así como acciones del mismo que se encontraban en Subsidiarias de GISSA.

En la partida Utilidades Retenidas, se incluye la utilidad generada en la venta de acciones del Negocio por un monto de \$1,448,844. Este monto se integra de: Contraprestación recibida en efectivo por un monto de \$3,915,000 menos el valor contable de los activos netos vendidos por un monto de \$1,883,742, menos costos y gastos de la Transacción por un monto de \$49,000, menos el ISR estimado de la Transacción por un monto de \$533,414.

c. Corresponde al efectivo neto a recibirse por la Transacción considerando el precio de venta por \$3,915,000, después de pago de impuestos por \$533,414 y costos y gastos ligados a la Transacción por \$49,000.

**Estados consolidados de resultados proforma no auditados –**

d. Para efectos ilustrativos, corresponde a la Utilidad por la Venta del Negocio Calentadores para Agua. Considera el saldo de Activos y Pasivos dentro del valor del Negocio y el precio de venta del mismo: (Cifras en Miles de Pesos):

**Determinación de Utilidad por Venta de Negocio**

	dic-16
Capital Contable del Negocio	1,248,344
Acciones WTC - Futurum	65,391
Crédito Mercantil GISSA	374,948
Venta Inmueble INGIS	170,390
Software ERP	<u>24,669</u>
Valor contable de los activos netos vendidos	1,883,742
Contraprestación recibida en efectivo	3,915,000
Utilidad por Venta de Negocio	2,031,258

e. Corresponde a los costos y gastos estimados por \$49,000, relacionados a la Transacción.

f. Se reconoce el impuesto a la utilidad estimado a pagar por \$533,414 derivado de la Utilidad por la Venta del Negocio Calentadores para Agua.



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

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

El siguiente análisis debe leerse en conjunto con el Reporte Anual 2016 y el Reporte Trimestral del Primer Trimestre de 2017.

### **6.1 Resultados de Operación**

Análisis comparativo de los estados financieros consolidados pro forma por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 y por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2017 vs los estados financieros consolidados reportados por GIS a dichas fechas. Es importante destacar que, en 2017 se consolidan las operaciones del Grupo INFUN, la más reciente adquisición de GIS, las cifras reportadas en 2016 no contemplan esta adquisición a nivel del Estado de Resultados. (Cifras en Miles de Pesos).

#### ***Estados consolidados de resultados proforma no auditados –***

##### **Ventas Netas**

Al desincorporar las Ventas del Negocio Calentadores para Agua, las Ventas Netas de GIS al 31 de diciembre de 2016 hubieran registrado \$12,011,140, es decir 17% menor a la registrada en 2016 y para el periodo terminado el 31 de marzo de 2017, las Ventas Netas de GIS hubieran registrado 4,578,750 o 12% menos que la cantidad reportada en esa fecha.

##### **Utilidad de Operación**

Al incorporar la utilidad por la venta del Negocio Calentadores para Agua y, después de desincorporar los Resultados de Actividades de Operación de dicho Negocio, la Utilidad de Operación de GIS hubiera ascendido a \$1,400,511 en 2016, es decir 1% inferior a la registrada en 2016 y \$598,770 al 31 de marzo de 2017, es decir 1% inferior a lo reportado a esa fecha.

##### **Utilidad por Operación Discontinuada**

En este rubro se muestra el efecto neto de (i) la utilidad por la venta del Negocio Calentadores para Agua (valor contable neto de los activos vendidos vs contraprestación recibida en efectivo), (ii) costos y gastos relacionados con la Transacción y (iii) el impuesto sobre la renta causado en la Transacción.

A continuación, se muestra el valor de los efectos arriba descritos, para los periodos que se presentan en los Estados Financieros Consolidados Proforma:

	<b>Dic-16</b>
Utilidad por Venta de Negocio	2,031,258
Costos y Gastos	49,000
ISR causado	533,414

### **Utilidad Neta Mayoritaria**

La Utilidad Neta Mayoritaria de GIS al 31 de diciembre de 2016 hubiera ascendido a \$2,632,698, o 124% superior a la registrada en 2016, debido a la Utilidad por la desincorporación del Negocio Calentadores para Agua.

## **6.2 Situación Financiera, Liquidez y Recursos de Capital**

### ***Estado consolidado de situación financiera proforma no auditado -***

#### **Caja y Bancos**

En 2016, el efectivo experimenta un incremento de 99%, atribuible a los recursos obtenidos por la enajenación del negocio Calentadores para Agua.

#### **Cuentas por Cobrar**

En 2016, las cuentas por cobrar experimentan un decremento de 19%, que corresponde a la desincorporación del negocio Calentadores para Agua.

#### **Inventarios**

Los inventarios proforma al cierre de 2016, muestra una caída de 28% explicado en su totalidad por la Transacción.

### **Activo Fijos e Intangible y Otros**

El activo fijo e intangible de GIS al cierre de 2016 hubieran experimentado una caída de 5% y 8% respectivamente, principalmente por la desincorporación del valor del inmueble como parte de la Transacción, así como la cancelación del Crédito Mercantil generado por la adquisición de Calorex.

### **Proveedores**

Los proveedores en el escenario proforma, al cierre de 2016, refleja una disminución de 15% explicado en su totalidad por la Transacción.

### **Pasivo con Costo, Corto y Largo Plazo**

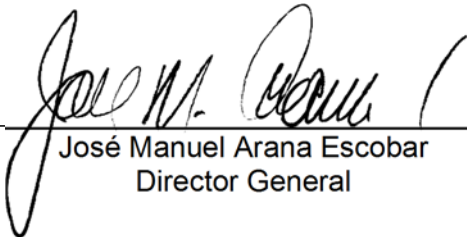
Estos rubros no sufren ajuste por la desincorporación de negocio Calentadores para Agua.

### **Utilidades Retenidas**

El renglón de Utilidades Retenidas al 2016 habría registrado un aumento de 127% vs el registrado en la fecha de reporte, en virtud de la utilidad reconocida en la Transacción.

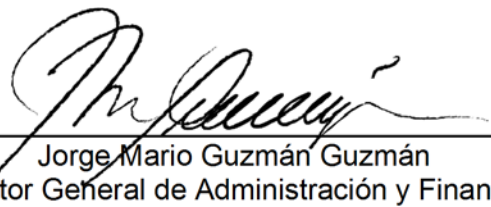
## 7 Personas Responsables

“Los suscritos, manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la emisora contenida en el presente folleto, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este folleto o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.”



---

José Manuel Arana Escobar  
Director General



---

Jorge Mario Guzmán Guzmán  
Director General de Administración y Finanzas



---

Héctor Alfonso González Guerra  
Director de Contraloría Corporativa



---

Eugenio Martínez Reyes  
Director Jurídico Corporativo

## 8 Anexos

**Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias (GISSA)**  
**Estados Consolidados de Situación Financiera Proforma no Auditados**  
**Al 31 de diciembre de 2016**  
Miles de Pesos

	<b>31 de diciembre de 2016</b>			Cifras proforma (no auditado)	
	Cifras de ajuste proforma (no auditados)		Ajustes proforma		
	Menos	Más (menos)			
GISSA cifras base Consolidadas (auditado)	Negocio Calentadores para Agua (no auditado)				
<b>Activos</b>					
<b>Activo circulante</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,254,537	122,574	3,332,586	3c	6,464,549
Cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar	3,782,291	725,677			3,056,614
Inventarios	1,999,994	554,289			1,445,705
Otros activos circulantes	386,069	56,780			329,289
<b>Total del activo circulante</b>	<b>9,422,891</b>	<b>1,459,320</b>	<b>3,332,586</b>		<b>11,296,157</b>
<b>Activo no circulante</b>					
Propiedades, maquinaria y equipo	8,628,059	293,298	(170,390)	3a	8,164,371
Activo Intangible y Otros activos	7,481,612	221,400	(399,617)	3a	6,860,595
Inversión en Acciones	993,403				993,403
<b>Total del activo no circulante</b>	<b>17,103,074</b>	<b>514,698</b>	<b>(570,007)</b>		<b>16,018,369</b>
<b>Total del activo</b>	<b>26,525,965</b>	<b>1,974,018</b>	<b>2,762,580</b>		<b>27,314,527</b>
<b>Pasivo circulante</b>					
Pasivo con Costo Corto Plazo	355,418	0			355,418
Proveedores	2,918,190	431,674			2,486,516
Otrs Pasivos Circulantes	1,729,486	244,942			1,484,544
<b>Total del pasivo circulante</b>	<b>5,003,094</b>	<b>676,616</b>			<b>4,326,478</b>
<b>Pasivo no circulante</b>					
Pasivo con Costo Largo Plazo	9,217,971	0			9,217,971
Pasivo por Consolidación Fiscal	585,043	814			584,229
Otros pasivos a Largo Plazo	250,727	48,244			202,483
<b>Total del pasivo no circulante</b>	<b>10,053,741</b>	<b>49,058</b>	<b>0</b>		<b>10,004,683</b>
<b>Total del pasivo</b>	<b>15,056,835</b>	<b>725,674</b>	<b>0</b>		<b>14,331,161</b>
<b>Capital Contable</b>					
Capital Social	3,343,895	942,267	942,267	3b	3,343,895
Prima por emisión de acciones	236,350	144,173	144,173	3b	236,350
Reserva para recompra de acciones propias	500,000				500,000
Otras partidas de capital	1,659,603	55,139	55,139	3b	1,659,603
Utilidades retenidas	5,691,061	106,765	1,621,001	3b	7,205,297
<b>Total del capital contable - Participación controladora</b>	<b>11,430,909</b>	<b>1,248,344</b>	<b>2,762,580</b>		<b>12,945,145</b>
Participación no controladora	38,221				38,221
<b>Total de capital contable</b>	<b>11,469,130</b>	<b>1,248,344</b>	<b>2,762,580</b>		<b>12,983,366</b>
<b>Total de pasivo y capital contable</b>	<b>26,525,965</b>	<b>1,974,018</b>	<b>2,762,580</b>		<b>27,314,527</b>

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

**Estados Consolidados de Resultados Proforma no Auditados**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 y por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2017

Miles de Pesos

	Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016				Del 1 de enero al 31 de marzo de 2017			
	Cifras de ajuste proforma (no auditados)		Cifras proforma (no auditado)		Cifras de ajuste proforma (no auditados)		Cifras proforma (no auditado)	
	Menos	Más (menos)	Negocio Calentadores para Agua (no auditado)	Ajustes proforma	Menos	Más (menos)	Negocio Calentadores para Agua (no auditado)	Ajustes proforma
Ingresos	14,552,332	2,541,192	12,011,140		5,224,166	645,416	4,578,750	
Costo de ventas	10,384,248	1,824,344	8,559,904		3,796,939	472,986	3,323,953	
Utilidad bruta	4,168,084	716,848	3,451,236		1,427,227	172,430	1,254,797	
Gastos de administración y venta	2,749,913	707,048	2,042,865		825,227	165,424	659,803	
Otros gastos (Ingresos) neto	7,987	127	7,860		(5,829)	(2,053)	(3,776)	
Resultado de actividades de operación	1,410,184	9,673	1,400,511	0	607,829	9,059	598,770	0
Ingresos financieros	(46,364)	425	(46,789)		118,668	28	118,640	
Costos financieros	154,651	9,912	144,739		(16,426)	(11,204)	(5,222)	
Pérdida cambiaria			0		(437,335)		(437,335)	
Otros gastos financieros	(35,164)	10,950	(46,114)		4,523	20,075	(15,552)	
Resultado integral de financiamiento	73,123	21,287	51,836	0	(330,570)	8,899	(339,469)	0
Participación en inversiones permanentes	(41,051)		(41,051)		(64,814)		(64,814)	
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	1,378,112	(11,614)	1,389,726	0	1,003,213	160	1,003,053	0
Impuestos a la utilidad	199,855	(5,080)	204,935		206,460	459	206,001	
Utilidad del ejercicio consolidada	1,178,257	(6,535)	1,184,792	0	796,753	(299)	797,052	0
Utilidad por Operaciones Discontinuas neta de impuestos a la utilidad			1,448,844	3de y f				0
Utilidad neta correspondiente a la participación no controladora.	863	(75)	938		363	(34)	397	
Utilidad neta correspondiente a la participación controladora.	1,177,394	(6,460)	2,632,698		796,390	(265)	796,655	0