



XIGNUX, S.A. de C.V.

Avenida Arquitecto Pedro Ramírez Vázquez 200-2,
Colonia Valle Oriente, San Pedro Garza García,
Nuevo León, 66269, México

Certificado Bursátil

Denominación del Emisor: XIGNUX, S.A. de C.V.

Claves de pizarra: "XIGNUX 07", "XIGNUX 13" y "XIGNUX 14"

REPORTE ANUAL

**QUE SE PRESENTA DE ACUERDO CON
LAS DISPOSICIONES DE CARÁCTER
GENERAL APLICABLES A LAS
EMISORAS DE VALORES Y A OTROS
PARTICIPANTES DEL MERCADO POR EL
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
DE 2015**

Los valores de esta empresa se encuentran
inscritos en la Sección de Valores de la CNBV y
son objeto de cotizar en la BMV.

De acuerdo a lo establecido en el penúltimo párrafo
del artículo 86 de la Ley del Mercado de Valores,
se manifiesta lo siguiente:

“La inscripción en el Registro Nacional de Valores e
Intermediarios no implica certificación sobre la
bondad del valor, solvencia de la emisora o sobre
la exactitud o veracidad de la información contenida
en este documento, ni convalida los actos que, en
su caso, hubieren sido realizados en contravención
de las leyes.”

29 de abril de 2016

CARACTERÍSTICAS DE LAS EMISIONES

Número de la Emisión al Amparo del Programa:	Primera
Clave de Pizarra:	"XIGNUX 07"
Monto de la Emisión:	\$1,450,000,000.00 (mil cuatrocientos cincuenta millones de pesos 00/100 M.N.)
Fecha de Emisión:	25 de mayo de 2007
Fecha de Vencimiento:	10 de mayo de 2019
Plazo de la Emisión:	Los Certificados Bursátiles tienen una vigencia de 4,368 (cuatro mil trescientos sesenta y ocho) días; es decir, aproximadamente 12 (doce) años.

Intereses y procedimiento del cálculo: A partir de su fecha de emisión, y en tanto no sean amortizados, los Certificados Bursátiles devengarán cada periodo de intereses un interés bruto anual de 8.67% (ocho punto sesenta y siete por ciento) (la "Tasa de Interés Bruto Anual"), la cual se mantendrá fija durante la vigencia de la Emisión.

El interés que devenguen los Certificados Bursátiles se computará a partir de su fecha de emisión o al inicio de cada periodo de intereses. Los cálculos se efectuarán cerrándose a centésimas. Para determinar el monto de intereses a pagar en cada periodo respecto de los Certificados Bursátiles, el Representante Común utilizará la fórmula establecida en el título que representa la presente Emisión y que se reproduce en el Suplemento respectivo.

Periodicidad en el Pago de Intereses: Los intereses que devenguen los Certificados Bursátiles se liquidarán aproximadamente cada 182 (ciento ochenta y dos) días, conforme al calendario que se indica en el Suplemento respectivo y en el título que documenta la presente Emisión o, si fuera inhábil, el siguiente Día Hábil, durante la vigencia de la Emisión, contra la entrega de las constancias que la S.D. Indeval, Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V., haya expedido. El primer pago de intereses se efectuará precisamente el 23 de noviembre de 2007.

Lugar y Forma de Pago de Principal e Intereses: El principal y los intereses ordinarios devengados respecto de los Certificados Bursátiles se pagarán mediante transferencia electrónica de fondos, en el domicilio de S.D. Indeval, Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V., ubicado en Paseo de la Reforma No. 255, Piso 3, Col. Cuauhtémoc, 06500, México, Distrito Federal. La suma que se adeude por concepto de intereses moratorios deberá ser cubierta en las oficinas del Emisor ubicadas en Avenida Pedro Ramírez Vázquez 200-2, Colonia Valle Oriente, San Pedro Garza García, N.L., 66269, México o del Representante Común, según sea el caso.

Amortización de Principal: El principal de los Certificados Bursátiles se amortizará mediante dos pagos; el primer pago se realizará en la fecha 12 de mayo de 2017, por un monto de \$450,000,000.00 (cuatrocientos cincuenta millones de pesos 00/100 M.N.), y el segundo pago se realizará en la Fecha de Vencimiento de la Emisión, por el total del saldo insoluto del principal a dicha fecha, el cual equivale a \$1,000,000,000.00 (mil millones de pesos 00/100 M.N.). El plazo de vigencia de esta Emisión es de 4,368 (cuatro mil trescientos sesenta y ocho) días, equivalente a aproximadamente 12 (doce) años. La primera amortización de capital de los Certificados Bursátiles se hará a prorrata y como consecuencia de dicha amortización se cancelará el número de Certificados Bursátiles que corresponda precisamente en la primera fecha de amortización de principal; para ello, el título entonces en vigor de los Certificados Bursátiles, se canjeará por un título nuevo que ampare los Certificados Bursátiles que se mantengan en circulación.

Garantías: Los Certificados Bursátiles cuentan con el aval parcial de Bancomex (la "Garantía de Bancomex") que garantiza (i) el pago de principal de los mismos, hasta por una cantidad equivalente al 33% (treinta y tres por ciento) del monto de principal insoluto de los Certificados Bursátiles (tanto en los casos de vencimiento programado como en los casos de vencimiento anticipado, como consecuencia de aceleración por una Causa de Vencimiento Anticipado), y (ii) el pago de intereses, exclusivamente respecto del primer incumplimiento en el pago de tal concepto conforme a los Certificados Bursátiles, y hasta por un monto de \$70,000,000.00 (setenta millones de pesos 00/100 M.N.), respecto del monto de intereses que se hubieren devengado en el periodo de intereses en el cual ocurrió el incumplimiento de que se trate. La Garantía de Bancomex no estará disponible en el caso de subsecuentes incumplimientos en el pago de intereses por el Emisor o las Avalistas. En adición a lo anterior, las obligaciones del Emisor derivadas de los Certificados Bursátiles contarán con el aval de las siguientes Subsidiarias del Emisor: (i) Industrias Xignux, S.A. de C.V., (ii) Conductores Monterrey, S.A. de C.V., (iii) Viakable, S.A. de C.V., (iv) Magnekon, S.A. de C.V. y (v) Prolec, S.A. de C.V. (conjuntamente, las "Avalistas").

Calificación otorgada por Standard & Poor's, S.A. de C.V. a la presente Emisión: "mxAA-", la cual se considera como una muy fuerte capacidad de pago tanto de intereses como del principal y difiere tan sólo en un pequeño grado de las calificadas con la máxima categoría.

Calificación otorgada por Fitch México, S.A. de C.V. a la presente Emisión: "AA(mx) (Doble A)", la cual significa muy alta calidad crediticia. Implica una muy sólida calidad crediticia respecto de otros emisores o emisiones del país. El riesgo crediticio inherente a estas obligaciones financieras difiere levemente de los emisores o emisiones domésticas mejor calificadas.

Representante Común: Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero, Fiduciario.

Depositario: S.D. Indeval, Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.

Régimen Fiscal: La tasa de retención del impuesto sobre la renta respecto de los intereses pagados conforme a los Certificados Bursátiles se encuentra sujeta (i) para las personas físicas y morales residentes en México para efectos fiscales, a lo previsto en los artículos 20, 58 y 160 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente, y (ii) para las personas físicas y morales residentes en el extranjero para efectos fiscales, a lo previsto en el artículo 195 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta. El régimen fiscal vigente podrá modificarse a lo largo de la vigencia de los Certificados Bursátiles. Recomendamos a los adquirentes de los Certificados Bursátiles consultar con sus asesores, fiscales, financieros o de cualquier naturaleza que consideren conveniente, respecto de las consecuencias fiscales resultantes de su inversión en los Certificados Bursátiles, incluyendo la aplicación de disposiciones específicas respecto a su situación particular. El régimen fiscal vigente podrá modificarse a lo largo de la duración del Programa y a lo largo de la vigencia la Emisión realizada al amparo del mismo.

Número de la Emisión al Amparo del Programa: Primera

Clave de Pizarra: "XIGNUX 13"

Monto de la Emisión: \$2,500,000,000.00 (dos mil quinientos millones de pesos 00/100 M.N.)

Fecha de Emisión de los Certificados Bursátiles Originales: 9 de diciembre de 2013

Fecha de Emisión de los Certificados Bursátiles Adicionales: 14 de febrero de 2014

Fecha de Vencimiento: 27 de noviembre de 2023

Plazo de la Emisión de los Certificados Bursátiles Originales: Los Certificados Bursátiles tienen una vigencia de 3,640 (tres mil seiscientos cuarenta) días; es decir, aproximadamente 10 (diez) años.

Plazo de la Emisión de los Certificados Bursátiles Adicionales: Los Certificados Bursátiles tienen una vigencia de 3,573 (tres mil quinientos setenta y tres) días; es decir, aproximadamente 10 (diez) años.

Intereses y procedimiento del cálculo: A partir de la fecha de Emisión y, en tanto no sean amortizados, los Certificados Bursátiles devengarán, durante cada Período de Intereses, un interés bruto anual de 8.96% (ocho punto noventa y seis por ciento), la cual se mantendrá fija durante la vigencia de la Emisión. El interés que devenguen los certificados Bursátiles se computará a partir de su fecha de emisión o a partir del inicio de cada Período de Intereses. Los cálculos se efectuarán cerrándose a centésimas. Para determinar el monto de intereses pagaderos en cada Período de Intereses (o cualquier otro período) respecto de los Certificados Bursátiles, el Representante Común utilizará la fórmula establecida en el Título que representa la presente Emisión y que se reproduce en el Suplemento respectivo.

Periodicidad en el Pago de Intereses: Los intereses que devenguen los Certificados Bursátiles se liquidarán cada 182 (ciento ochenta y dos) días, conforme al calendario que se indica en el Suplemento respectivo y en el Título que documenta la presente Emisión. En caso de que la fecha señalada para llevar a cabo el pago no sea un Día Hábil, entonces la amortización respectiva se llevará a cabo el Día Hábil inmediato siguiente.

Lugar y Forma de Pago de Principal e Intereses: El principal y los intereses devengados respecto de los Certificados Bursátiles de la Emisión se pagarán mediante transferencia electrónica en la Fecha de Vencimiento y en cada Fecha de Pago de Intereses respectivamente, en el domicilio de Indeval ubicado en Avenida Paseo de la Reforma No. 255, tercer piso, Col. Cuauhtémoc, 06500 México, Distrito Federal. Los intereses moratorios que, en su caso, se adeuden a los Tenedores serán pagados en el domicilio de la Emisora ubicado en Avenida Arquitecto Pedro Ramírez Vázquez 200-2, Colonia Valle Oriente, San Pedro Garza García, Nuevo León, C.P. 66269, o del Representante Común ubicado en Batallón de San Patricio No. 111, Piso 12, Colonia Valle Oriente, San Pedro Garza García, Nuevo León, C.P. 66269, según sea el caso, en la misma moneda que la suma de principal debida respecto de los Certificados Bursátiles.

Amortización de Principal: En la Fecha de Vencimiento, es decir, el 27 de noviembre de 2023, los Certificados Bursátiles se amortizarán a su valor nominal. En caso de que la fecha señalada para llevar a cabo la amortización de los Certificados Bursátiles no sea un Día Hábil, entonces la amortización se llevará a cabo el Día Hábil inmediato siguiente.

Amortización Anticipada: La Emisora tendrá el derecho de amortizar de manera anticipada la totalidad (pero no una parte) de los Certificados Bursátiles, en cualquier fecha antes de la Fecha de Vencimiento, mediante el pago de un monto igual al Precio de Amortización Anticipada, más los intereses devengados y no pagados respecto del principal de los Certificados Bursátiles amortizados a la fecha en que efectivamente tenga lugar la amortización anticipada, en los términos previstos en el Suplemento respectivo y en el Título que documente la Emisión.

Aval: Los Certificados Bursátiles cuentan con (i) el aval parcial del Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C. ("Bancomext") que exclusivamente garantiza (i) el pago de principal de los mismos, hasta por una cantidad equivalente al 33% (treinta y tres por ciento) del monto de principal insoluto de los Certificados Bursátiles (tanto en los casos de vencimiento programado, como en los casos de vencimiento anticipado resultado de aceleración por una Causa de Vencimiento Anticipado), y (ii) el pago de intereses, exclusivamente respecto del primer incumplimiento en el pago de tal concepto conforme a los Certificados Bursátiles, hasta por un monto de \$115,000,000.00 (ciento quince millones de pesos 00/100 M.N.), respecto del monto de intereses que se hubieren devengado en el Período de Intereses en el cual ocurrió el incumplimiento de que se trate, en el entendido que el monto total garantizado al amparo del Aval de Bancomext no podrá exceder en conjunto de \$940,000,000.00 (novecientos cuarenta millones de pesos 00/100 M.N.). En consecuencia, en el caso de incumplimiento de la Emisora o las Avalistas del pago de principal o intereses respecto de los Certificados Bursátiles, la obligación de pago de Bancomext respecto de principal, intereses o ambos, no excederá del porcentaje y monto antes citado, ni podrá ser ejercida, en el caso de intereses, respecto de cualquier incumplimiento subsecuente al primer incumplimiento, y (ii) el aval de Conductores Monterrey, S.A. de C.V., Viakable, S.A. de C.V., Magnekon, S.A. de C.V., Prolec, S.A. de C.V. y Xignux Alimentos, S.A. de C.V., todas Subsidiarias de la Emisora.

Calificación otorgada por Standard & Poor's, S.A. de C.V. a la presente Emisión: "mxA-". La deuda a la cual se asigna dicha calificación difiere tan solo en un pequeño grado de las calificadas con la máxima categoría e indica que la capacidad de pago de la Emisora para cumplir con sus compromisos financieros sobre la obligación es muy fuerte en relación con otros emisores en el mercado nacional.

Calificación otorgada por Fitch México, S.A. de C.V. a la presente Emisión: "AA(mx)". Las calificaciones nacionales "AA" indican una expectativa de muy bajo riesgo de incumplimiento en relación a otros emisores u obligaciones en el mismo país. El riesgo de incumplimiento inherente sólo difiere ligeramente de la de los más altos emisores y obligaciones calificadas del país.

Representante Común: Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero.

Depositario: S.D. Indeval, Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.

Régimen Fiscal: Bajo la LISR, la tasa de retención aplicable a los intereses pagados conforme a los Certificados Bursátiles se encuentra regulada: (i) para las personas físicas y morales residentes en México para efectos fiscales, por lo previsto en los artículos 54, 134 y demás aplicables de la LISR vigente y el 21 de la Ley de Ingresos de la Federación para el ejercicio fiscal 2014, así como en otras disposiciones complementarias. Para dichos efectos y conforme a las disposiciones citadas, los beneficiarios de los intereses derivados de los Certificados Bursátiles deberán considerar como ingresos por intereses, los rendimientos y cantidades adicionales que perciban derivados de los mismos y conforme a la descripción de las tasas de interés y cantidades adicionales estipuladas en el presente Suplemento, y (ii) para las personas físicas y morales residentes fuera de México para efectos fiscales, por lo previsto en los artículos 153, 166 y demás aplicables de la LISR y en otras disposiciones complementarias, y dependerá del beneficiario efectivo de los intereses. Conforme a los preceptos mencionados, en caso de Tenedores residentes fuera del territorio mexicano para efectos fiscales, los intereses y cantidades adicionales que la Emisora pague a dichos beneficiarios no estarán sujetos al pago de impuestos en México (y no deberá practicarse la retención respectiva) únicamente en la medida en que dichos intereses no sean pagados por un residente en México (o un establecimiento permanente en México o un residente en el extranjero) y el capital obtenido mediante la Emisión no sea colocado o invertido por la Emisora en territorio mexicano. Los preceptos citados pueden ser sustituidos en el futuro por otros. EL RÉGIMEN FISCAL PUEDE MODIFICARSE A LO LARGO DE LA VIGENCIA DE LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES. ASÍ MISMO, EL RÉGIMEN FISCAL PUEDE VARIAR DEPENDIENDO DE LAS CARACTERÍSTICAS PARTICULARES DE CADA EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES. No se asume la obligación de informar acerca de los cambios en las disposiciones fiscales aplicables a lo largo de la vigencia de los Certificados Bursátiles. Los posibles adquirentes de los Certificados Bursátiles deberán consultar con sus asesores las consecuencias fiscales resultantes de la compra, el mantenimiento o la venta de los Certificados Bursátiles, incluyendo la aplicación de las reglas específicas respecto de su situación particular.

Número de la Emisión al Amparo del Programa:	Segunda
Clave de Pizarra:	"XIGNUX 14"
Monto de la Emisión:	\$500,000,000.00 (quinientos millones de pesos 00/100 M.N.)
Fecha de Emisión:	14 de febrero de 2014
Fecha de Vencimiento:	5 de febrero de 2021
Plazo de la Emisión:	Los Certificados Bursátiles tienen una vigencia de 2,548 (dos mil quinientos cuarenta y ocho) días; es decir, aproximadamente 7 (siete) años.

Intereses y procedimiento del cálculo: De conformidad con el calendario de pagos que aparece en el Suplemento respectivo y en el Título que documenta la Emisión, a partir de la fecha de emisión o, en su caso, a partir del primer día en que de inicio el Periodo de Intereses respectivo, y hasta la fecha de su amortización, los Certificados Bursátiles de la Emisión devengarán un interés bruto anual sobre su valor nominal a una tasa anual igual a aquella que el Representante Común calculará 2 (dos) Días Hábil anteriores al inicio de cada Periodo de Intereses de 28 (veintiocho) días cada uno, computado a partir de la fecha de emisión y al inicio de cada Periodo de Intereses y que registrá durante ese período, para lo cual utilizará la tasa que resulte del procedimiento que se establece en el Suplemento respectivo y en el Título que documenta la Emisión. La Tasa de Interés Bruto Anual se calculará mediante la adición de 1.30 (uno punto tres) puntos porcentuales a la TIE, capitalizada o, en su caso, equivalente al número de días de los que consta cada Periodo de Intereses, que sea dada a conocer por el Banco de México por el medio masivo de comunicación que éste determine o a través de cualquier otro medio electrónico, de cómputo o telecomunicación, incluso Internet, autorizado al efecto por el Banco de México, en la fecha de determinación de la Tasa de Interés Bruto Anual o, en su defecto, la fecha más próxima a la fecha de determinación de la Tasa de Interés Bruto Anual o, en su defecto, dentro de los 30 (treinta) Días Hábil anteriores.

Periodicidad en el Pago de Intereses: Los intereses que devenguen los Certificados Bursátiles se liquidarán cada 28 (veintiocho) días, conforme al calendario que se indica en el Suplemento respectivo y en el Título que documenta la presente Emisión. En caso de que la fecha señalada para llevar a cabo el pago no sea un Día Hábil, entonces la amortización respectiva se llevará a cabo el Día Hábil inmediato siguiente.

Lugar y Forma de Pago de Principal e Intereses: El principal y los intereses devengados respecto de los Certificados Bursátiles de la Emisión se pagarán mediante transferencia electrónica en la Fecha de Vencimiento y en cada Fecha de Pago de Intereses respectivamente, en el domicilio de Ineval ubicado en Avenida Paseo de la Reforma No. 255, tercer piso, Col. Cuauhtémoc, 06500 México, Distrito Federal. Los intereses moratorios que, en su caso, se adeuden a los Tenedores serán pagados en el domicilio de la Emisora ubicado en Avenida Arquitecto Pedro Ramírez Vázquez 200-2, Colonia Valle Oriente, San Pedro Garza García, Nuevo León, C.P. 66269, o del Representante Común ubicado en Batallón de San Patricio No. 111, Piso 12, Colonia Valle Oriente, San Pedro Garza García, Nuevo León, C.P. 66269, según sea el caso, en la misma moneda que la suma de principal debida respecto de los Certificados Bursátiles.

Amortización de Principal: En la Fecha de Vencimiento, es decir, el 5 de febrero de 2021, los Certificados Bursátiles se amortizarán a su valor nominal. En caso de que la fecha señalada para llevar a cabo la amortización de los Certificados Bursátiles no sea un Día Hábil, entonces la amortización se llevará a cabo el Día Hábil inmediato siguiente.

Amortización Anticipada: La Emisora tendrá derecho de amortizar anticipadamente la totalidad de los Certificados Bursátiles, en cualquier fecha de pago de intereses y hasta antes de la Fecha de Vencimiento, a un precio por Certificado Bursátil que resulte del mecanismo previsto en el Suplemento respectivo y en el Título que documente la Emisión.

Aval: Los Certificados Bursátiles cuentan con (i) el aval parcial del Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C. ("Bancomext") que exclusivamente garantiza (i) el pago de principal de los mismos, hasta por una cantidad equivalente al 36% (treinta y seis por ciento) del monto de principal insoluto de los Certificados Bursátiles (tanto en los casos de vencimiento programado, como en los casos de vencimiento anticipado resultado de aceleración por una Causa de Vencimiento Anticipado), y (ii) el pago de intereses, exclusivamente respecto del primer incumplimiento en el pago de tal concepto conforme a los Certificados Bursátiles, hasta por un monto de \$10,000,000.00 (diez millones de pesos 00/100 M.N.), respecto del monto de intereses que se hubieren devengado en el Período de Intereses (según se define más adelante) en el cual ocurrió el incumplimiento de que se trate, en el entendido que el monto total garantizado al amparo del Aval de Bancomext no podrá exceder en conjunto de \$190,000,000.00 (ciento noventa millones de pesos 00/100 M.N.). En consecuencia, en el caso de incumplimiento de la Emisora o las Avalistas del pago de principal o intereses respecto de los Certificados Bursátiles, la obligación de pago de Bancomext respecto de principal, intereses o ambos, no excederá del porcentaje y monto antes citado, ni podrá ser ejercida, en el caso de intereses, respecto de cualquier incumplimiento subsecuente al primer incumplimiento, y (ii) el aval de Conductores Monterrey, S.A. de C.V., Viakable, S.A. de C.V., Magnekon, S.A. de C.V., Prolec, S.A. de C.V. y Xignux Alimentos, S.A. de C.V., todas Subsidiarias de la Emisora.

Calificación otorgada por Standard & Poor's, S.A. de C.V. a la presente Emisión: "mxAA-". La deuda a la cual se asigna dicha calificación difiere tan solo en un pequeño grado de las calificadas con la máxima categoría e indica que la capacidad de pago de la Emisora para cumplir con sus compromisos financieros sobre la obligación es muy fuerte en relación con otros emisores en el mercado nacional.

Calificación otorgada por Fitch México, S.A. de C.V. a la presente Emisión: "AA(mx)". Las calificaciones nacionales 'AA' indican una expectativa de muy bajo riesgo de incumplimiento en relación a otros emisores u obligaciones en el mismo país. El riesgo de incumplimiento inherente sólo difiere ligeramente de la de los más altos emisores y obligaciones calificados del país.

Representante Común: Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero.

Depositario: S.D. Ineval, Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.

Régimen Fiscal: Bajo la LISR, la tasa de retención aplicable a los intereses pagados conforme a los Certificados Bursátiles se encuentra regulada: (i) para las personas físicas y morales residentes en México para efectos fiscales, por lo previsto en los artículos 54, 134 y demás aplicables de la LISR vigente y el 21 de la Ley de Ingresos de la Federación para el ejercicio fiscal 2014, así como en otras disposiciones complementarias. Para dichos efectos y conforme a las disposiciones citadas, los beneficiarios de los intereses derivados de los Certificados Bursátiles deberán considerar como ingresos por intereses, los rendimientos y cantidades adicionales que perciban derivados de los mismos y conforme a la descripción de las tasas de interés y cantidades adicionales estipuladas en el presente Suplemento, y (ii) para las personas físicas y morales residentes fuera de México para efectos fiscales, por lo previsto en los artículos 153, 166 y demás aplicables de la LISR y en otras disposiciones complementarias, y dependerá del beneficiario efectivo de los intereses. Conforme a los preceptos mencionados, en caso de Tenedores residentes fuera del territorio mexicano para efectos fiscales, los intereses y cantidades adicionales que la Emisora pague a dichos beneficiarios no estarán sujetos al pago de impuestos en México (y no deberá practicarse la retención respectiva) únicamente en la medida en que dichos intereses no sean pagados por un residente en México (o un establecimiento permanente en México de un residente en el extranjero) y el capital obtenido mediante la Emisión no sea colocado o invertido por la Emisora en territorio mexicano. Los preceptos citados pueden ser sustituidos en el futuro por otros. EL RÉGIMEN FISCAL PUEDE MODIFICARSE A LO LARGO DE LA VIGENCIA DE LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES. ASÍ MISMO, EL RÉGIMEN FISCAL PUEDE VARIAR DEPENDIENDO DE LAS CARACTERÍSTICAS PARTICULARES DE CADA EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES. No se asume la obligación de informar acerca de los cambios en las disposiciones fiscales aplicables a lo largo de la vigencia de los Certificados Bursátiles. Los posibles adquirentes de los Certificados Bursátiles deberán consultar con sus asesores las consecuencias fiscales resultantes de la compra, el mantenimiento o la venta de los Certificados Bursátiles, incluyendo la aplicación de las reglas específicas respecto de su situación particular.

ÍNDICE

	<u>Página</u>
I. INFORMACIÓN GENERAL	
1. Glosario de Términos y Definiciones	8
2. Resumen Ejecutivo	12
2.1. Eventos Recientes	15
3. Factores de Riesgo	17
3.1. Ciertos Factores de Riesgo relacionados con la Emisora	17
3.2. Ciertos Factores de Riesgo relacionados con México	20
3.3. Ciertos Factores de Riesgo relacionados con los Certificados Bursátiles	22
4. Otros Valores	24
5. Cambios Significativos a los Derechos de Valores Inscritos en el Registro	25
6. Destino de los Fondos	26
7. Documentos de Carácter Público	27
II. LA EMISORA	
1. Historia y Desarrollo de la Emisora	28
1.1. Datos Generales	28
1.2. Historia	28
1.3. Eventos Recientes	29
1.4. Iniciativas Estratégicas.....	30
1.5. Principales Inversiones	30
2. Descripción del Negocio	32
2.1. Actividad Principal.....	35
2.2. Canales de Distribución	45
2.3. Patentes, Licencias, Marcas y Otros Contratos.....	46
2.4. Principales Clientes	47
2.5. Legislación Aplicable y Situación Tributaria	48
2.6. Recursos Humanos	49
2.7. Desempeño Ambiental.....	50
2.8. Información de Mercado	51
2.9. Estructura Corporativa	52
2.10. Descripción de los Principales Activos	53
2.11. Procesos Judiciales, Administrativos o Arbitrales.....	54
2.12. Acciones Representativas del Capital Social	54
2.13. Dividendos	55

III. INFORMACIÓN FINANCIERA	
1. Información Financiera Seleccionada	56
2. Información Financiera por Línea de Negocio, Zona Geográfica y Ventas de Exportación	59
3. Informe de Créditos Relevantes	60
4. Comentarios y Análisis de la Administración sobre los Resultados de la Operación y Situación Financiera de la Emisora	63
4.1. Resultados de la Operación	63
4.2. Situación Financiera, Liquidez y Recursos de Capital	66
4.3. Control Interno	67
5. Estimaciones, Provisiones o Reservas Contables Críticas	68
IV. ADMINISTRACIÓN	
1. Auditores Externos	72
2. Operaciones con Personas Relacionadas y Conflictos de Interés	73
3. Administradores y Accionistas	74
3.1. Consejo de Administración	74
3.2. Comisario de la Sociedad	80
3.3. Principales Funcionarios	80
3.4. Principales Accionistas	81
4. Estatutos sociales y otros convenios	83
V. PERSONAS RESPONSABLES	88
VI. ANEXOS	90
1. Estados Financieros e Informe del Comisario	
1.1 Estados Financieros Consolidados Auditados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014	
1.2 Estados Financieros Consolidados Auditados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y 1 de enero de 2013, y por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013	
1.3 Informe del Comisario	

I. INFORMACIÓN GENERAL

1. GLOSARIO DE TÉRMINOS Y DEFINICIONES.

“BMV”	significa la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B.
“Botanas y Derivados”	significa Botanas y Derivados, S.A. de C.V.
“Celeco”	significa la unidad de negocio de Prolec, S.A. de C.V. dedicada a la fabricación y distribución de aisladores de porcelana.
“Certificados” o “Certificados Bursátiles”	significa los Certificados Bursátiles de Largo Plazo emitidos por el Emisor al amparo de los Programas.
“Centelsa”	significa Cables de Energía y de Telecomunicaciones, S.A., una compañía de Colombia y otras operaciones de Venezuela, Perú, Ecuador y Panamá.
“CME”	significa CME Wire and Cable, Inc., una compañía de E.U.A.
“CNBV”	significa la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.
“Consejo de Administración”	significa el Consejo de Administración de la Compañía.
“Conductores del Norte”	significa Conductores del Norte Internacional, S.A. de C.V.
“Conductores Monterrey”	significa Conductores Monterrey, S.A. de C.V.
“Dólar” o “Dólares” o “EUAS\$”	significa dólares de los Estados Unidos de América.
“EBITDA”	significa la utilidad de operación más depreciación y amortización (<i>Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization</i> , por su acrónimo en inglés).
“Eletec”	significa Eletec, S.A de C.V.
“Emisión” o “Emisiones”	significa cualquier emisión o emisiones de Certificados Bursátiles que el Emisor lleve a cabo de conformidad con los programas de Certificados Bursátiles.
“Emisnet”	significa el sistema electrónico de comunicación con emisoras de valores que mantiene la BMV.
“Emisor”, “Emisora” “Compañía” o “Xignux”	significa, indistintamente, Xignux, S.A. de C.V.

“Estados Financieros”	significa los estados financieros consolidados auditados de la Compañía al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013 y 1 de enero de 2013, y por los años terminados al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013, incluyendo las notas a los mismos.
“E.U.A.” o “Estados Unidos”	significa los Estados Unidos de América.
“GE” o “General Electric”	significa General Electric Corporation, una compañía de los E.U.A.
“GE Prolec”	significa GE Prolec Transformers Inc.
“IFRS o NIIF”	significa las <i>International Financial Reporting Standards</i> o Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el <i>International Accounting Standards Board</i> (IASB, por sus siglas en inglés).
“IndoTech”	significa IndoTech Transformers, Ltd., una compañía de la India.
“Industrias Xignux”	significa Industrias Xignux, S.A. de C.V.
“INPC”	significa el Índice Nacional de Precios al Consumidor.
“ <i>Joint Venture</i> ”	significa las coinversiones que mantiene la Compañía en las compañías Prolec-GE y GE Prolec.
“Magnekon”	significa Magnekon, S.A. de C.V.
“Mercosur”	significa Mercado Común del Sur y está integrado por Argentina, Brasil, Paraguay y Uruguay.
“Mexican Snacks”	significa Mexican Snacks, Inc., una compañía de E.U.A.
“México”	significa los Estados Unidos Mexicanos.
“Multipak”	significa Multipak, S.A. de C.V.
“Peso”, “Pesos” o “\$”	significa la moneda de curso legal en México.
“PROFEPA”	significa la Procuraduría Federal de Protección al Ambiente.
“Prolec”	significa Prolec, S.A. de C.V.
“Prolec-GE”	significa Prolec-GE Internacional, S. de R.L. de C.V.
“Qualtia Alimentos”	significa Qualtia Alimentos Operaciones, S. de R.L. de C.V.
“São Marco”	significa São Marco Industria e Comercio, Ltda., una compañía de Brasil.

“Schrader Camargo”	significa Schrader Camargo Ingenieros Asociados, S.A, una compañía de Colombia.
“SEMARNAT”	significa la Secretaría del Medio Ambiente y Recursos Naturales.
“Subsidiaria” o “Subsidiarias”	significa cualquier sociedad o entidad, de cualquier naturaleza, respecto de la cual la Emisora, controla directa o indirectamente.
“TLCAN”	significa el Tratado de Libre Comercio de América del Norte y está integrado por Estados Unidos, Canadá y México.
“TPS”	significa el <i>Toyota Production System</i> .
“UDIs”	significa la unidad determinada por el Gobierno Federal en 1995, indexada al Índice Nacional de Precios al Consumidor.
“Ventas Externas”	significa las ventas que incluyen exportaciones directas e indirectas y las ventas de Subsidiarias domiciliadas fuera de México.
“Viakable Internacional”	significa Viakable Internacional, S.A. de C.V.
“Viakable”	significa Viakable, S.A. de C.V.
“Xignux Alimentos”	significa Xignux Alimentos, S.A. de C.V.
“Xinfraestructura”	significa Xinfraestructura, S.A. de C.V.

Las referencias hechas en el presente reporte anual a “Xignux”, “la Compañía”, “el Emisor”, “la Emisora”, “nosotros”, “nuestros” o cualquier término similar se refieren a Xignux, S.A. de C.V., conjuntamente con sus Subsidiarias consolidadas.

2. RESUMEN EJECUTIVO.

Xignux es una sociedad cuyas acciones no cotizan en ninguna bolsa de valores. Xignux es una compañía controladora diversificada, cuyas Subsidiarias fabrican varios productos, principalmente para los mercados industriales.

Las principales operaciones de Xignux son:

- La producción de alambre y cable eléctrico para la transmisión y distribución de energía eléctrica, a través de Subsidiarias 100% propiedad de la Compañía, las cuales consolidan en la compañía subcontroladora denominada Viakable.
- La producción y distribución de productos alimenticios, principalmente carnes frías y quesos, así como botanas saladas para satisfacer la demanda del consumo de alimentos en México, a través de Subsidiarias 100% propiedad de la Compañía, las cuales se consolidan en la compañía subcontroladora denominada Xignux Alimentos.
- Los servicios de ingeniería, construcción y mantenimiento de instalaciones eléctricas y electromecánicas para proyectos en los sectores industrial, de generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, minería y petróleo y gas, a través de Subsidiarias 100% propiedad de la Compañía, las cuales consolidan en la compañía subcontroladora Prolec.
- La producción de transformadores eléctricos para la generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, a través de un *Joint Venture* con GE y que se reconoce a través del método de participación al reunir las características de un negocio conjunto en el que Xignux y GE tienen derechos sobre los activos netos de la entidad que se constituyó como resultado del acuerdo conjunto y que es controlada conjuntamente.

Las ventas consolidadas de la Compañía durante el periodo de doce meses que terminó el 31 de diciembre de 2015 fueron de \$37,577 millones, de las cuales el 44% estuvo representado por Ventas Externas. Al 31 de diciembre de 2015 la Compañía contaba con 19,334 empleados.

Las ventas netas consolidadas¹ y el EBITDA consolidado de la Compañía por el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2015 pueden dividirse por grupo de la siguiente manera:

**Periodo de doce meses que terminó
el 31 de diciembre de 2015
Ventas netas consolidadas
\$37,577 millones de Pesos**



**Periodo de doce meses que terminó
el 31 de diciembre de 2015
EBITDA consolidado
\$2,836 millones de Pesos**



¹ Se excluyen ventas intercompañías.

Alambre y Cable Eléctrico (Viakable y Subsidiarias)

La producción de alambre y cable eléctrico de Xignux para la transmisión y distribución de energía eléctrica se realiza a través de un grupo integrado de compañías, agrupadas en Viakable, una subcontroladora 100% propiedad de la Compañía, cuyos activos principales incluyen a Subsidiarias operativas: Conductores Monterrey, Magnekon y Conductores del Norte en México; São Marco en Brasil; y Centelsa en Colombia y la región Andina.

Multipak, otra Subsidiaria de Viakable, produce principalmente carretes para cables y empaques para diversas industrias.

El negocio de alambre y cable eléctrico de Viakable contaba con quince plantas industriales y 5,365 empleados al 31 de diciembre de 2015. El negocio de alambre y cable eléctrico representó el 67% de las ventas netas consolidadas y 66% del EBITDA consolidado de la Compañía durante el periodo de doce meses que terminó el 31 de diciembre de 2015.

Las ventas de Viakable están dirigidas principalmente a los mercados del continente americano. Existen fuerzas de ventas especializadas para atender las diversas regiones que forman estos mercados y que incluyen a Eletec, dedicada al mercado mexicano, CME que atiende el mercado de los Estados Unidos, São Marco enfocado a Brasil y Centelsa para atender el mercado colombiano y la región Andina. Las Ventas Externas corresponden al 60% de las ventas totales de Viakable.

Productos Alimenticios (Xignux Alimentos y Subsidiarias)

El negocio de productos alimenticios está a cargo de Xignux Alimentos, una subcontroladora 100% propiedad de la Compañía a través de sus principales subsidiarias: Qualtia Alimentos, Botanas y Derivados y Mexican Snacks.

Qualtia Alimentos, a través de sus subsidiarias, produce y distribuye carnes frías como salchichas, jamones, chorizos y mortadelas principalmente de pavo y cerdo y quesos los cuales son catalogados como frescos, semi-maduros y procesados. Estos productos son comercializados en México bajo marcas reconocidas, tales como “Zwan”, “Kir”, “Duby”, “Peperami”, “Chero”, “Alpino”, “Riojano”, “Torino”, “Caperucita” y “Buen Pastor”.

Por su parte, las subsidiarias Botanas y Derivados y Mexican Snacks fabrican y comercializan botanas saladas, dentro de las que se encuentran, los fritos, extruidos, pellet, chicharrones, papas, tostadas, cacahuates, semillas de calabaza y semillas de girasol, entre otros, a través de las marcas “Encanto”, “Leo” y “Snaky”.

Al cierre del 2015, Xignux Alimentos tiene 5 plantas procesadoras y 12,716 empleados. El negocio de productos alimenticios contribuyó con el 25% de las ventas netas consolidadas de Xignux y con el 30% del EBITDA consolidado durante el periodo de doce meses que terminó el 31 de diciembre de 2015.

El 99% de las ventas de Xignux Alimentos estuvieron dirigidas al mercado doméstico.

Infraestructura (Prolec y Subsidiarias)

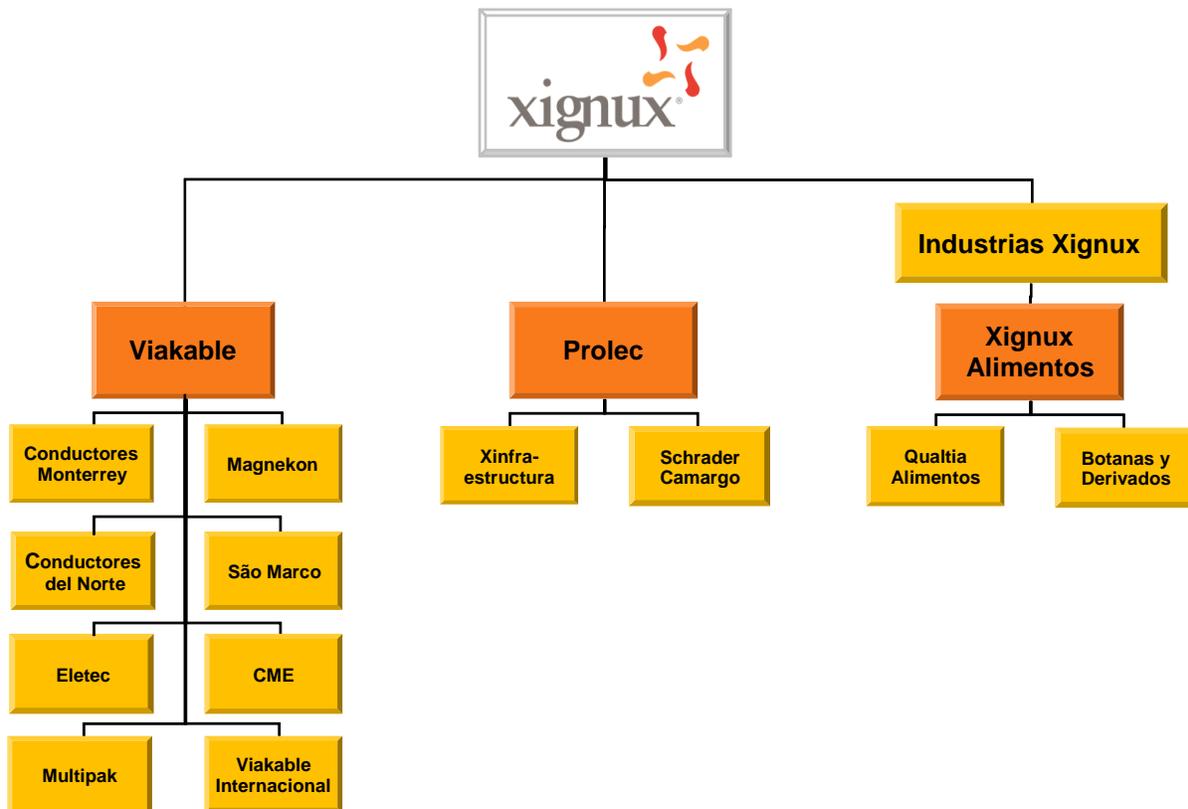
Prolec a través de la división infraestructura ofrece servicios de ingeniería, procuración y construcción de plantas completas en los sectores industrial, minero, generación de energía y petróleo y gas; además de construcción y mantenimiento de subestaciones eléctricas y obras de transmisión y distribución de energía eléctrica. Esta unidad atiende los mercados de Latinoamérica y el Caribe a través de sus subsidiarias Xinfraestructura y Schrader Camargo.

Prolec, a través de su unidad de negocio Celecto, fabrica y distribuye aisladores eléctricos como boquillas para transformador, apartarrayos y cortacircuitos.

El negocio de Prolec representó 8% de las ventas netas consolidadas y 6% del EBITDA consolidado de la Compañía durante el periodo de doce meses que terminó el 31 de diciembre de 2015, contando con una planta laboral de 955 personas.

Las ventas de Prolec son principalmente al mercado TLCAN, Centro y Sudamérica. Las Ventas Externas corresponden al 39% de las ventas totales de Prolec.

El siguiente diagrama muestra la estructura corporativa de Xignux y sus principales Subsidiarias, subcontroladoras y operativas, que se consolidan al 31 de marzo de 2016.



Las oficinas principales de la Compañía se encuentran localizadas en Avenida Arquitecto Pedro Ramírez Vázquez 200-2, Colonia Valle Oriente, San Pedro Garza García, Nuevo León, México, C.P. 66269. El teléfono de dichas oficinas es el (81) 8040-6600.

Asimismo, cierta información presentada por Xignux a la CNBV y a la BMV e información relacionada con la Compañía, puede ser consultada en su página de Internet en la dirección: www.xignux.com. Sin embargo, la información sobre la Compañía contenida en su página de Internet no es parte ni objeto de este reporte anual ni de ningún otro documento utilizado por la Compañía en relación con cualquier oferta pública o privada de valores.

2.1. Eventos Recientes.

Sustitución de Funciones de la Dirección de Administración y Finanzas de Xignux

El pasado 23 de febrero de 2015 y de manera temporal, el Ing. José Javier Cantú Cobo, Director Corporativo de Financiamiento y Tesorería, sustituye al Ing. Emilio Ernesto González Lorda, Director Corporativo de Finanzas y Administración, en las funciones y responsabilidades de Finanzas, mientras que el C.P. Arturo Guerra Gutiérrez, Director Corporativo de Administración e Informática, en las funciones y responsabilidades de administración.

Aclaración Reporte Instrumentos Financieros Derivados Segundo Trimestre 2015

El 1 de septiembre de 2015 se reenvió la información financiera del segundo trimestre del 2015 a solicitud de la CNBV complementando el reporte de los instrumentos financieros derivados. En dicho reporte se precisaron con más detalle puntos relacionados al control interno, vencimientos de instrumentos, identificación de derivados y análisis de sensibilidad. Los estados financieros, notas y demás anexos, se mantienen sin cambio.

Nombramiento de Director de Administración y Finanzas de Xignux

El 4 de noviembre de 2015, el Comité de Capital Humano y Compensaciones del Consejo de Xignux se aprobó nombrar como Director de Finanzas y Administración de Xignux al Ing. Juan Antonio Fuentes Carvajal, quien estaba a cargo de la Dirección General de Viakable y en su lugar se designó al Ing. Sergio Valdés Ramírez, quien venía desempeñándose como Director de Negocios México de Viakable.

Reenvío de Información Trimestral

El 16 de diciembre de 2015, en base a la información del valor de mercado (*Mark to Market*) que forma parte del inciso VI "Información cuantitativa conforme al formato contenido en la Tabla 1", del reporte de los instrumentos financieros derivados se modifican las subcuentas de "Instrumentos Financieros Derivados" de las cuentas "Otros Activos Circulantes" y "Otros Pasivos No Circulantes" de los estados de situación financiera para los siguientes reportes trimestrales, con un efecto neto de mayor pasivo:

- Información del primer trimestre de 2015 en la cantidad de \$160 millones.
- Información del segundo trimestre de 2015 en la cantidad de \$239 millones.
- Información del tercer trimestre de 2015 en la cantidad de \$377 millones.

A su vez, la contrapartida de estos incrementos es la sub-cuenta de "Cambios en la Valuación de Instrumentos Financieros Derivados" en el capital contable de los estados de situación financiera. Esta modificación no tuvo impacto alguno en los estados de resultados ni en los estados de flujos de efectivo de la Compañía reportados en los periodos indicados.

3. FACTORES DE RIESGO.

3.1. Ciertos Factores de Riesgo relacionados con la Emisora.

La Compañía está controlada por un grupo de accionistas mayoritarios.

La mayoría del capital social de Xignux está controlado, directa o indirectamente, por los miembros de la familia Garza Herrera, quienes tienen el derecho de nombrar a la mayoría de los miembros del Consejo de Administración de Xignux, así como de decidir el desarrollo de la Compañía y nuevas operaciones, incluyendo adquisiciones, emisiones de valores, y otras oportunidades de negocios. Ver “*Administración – Principales Accionistas*”. No puede asegurarse que las decisiones de los accionistas mayoritarios serán adecuadas respecto de las operaciones y situación financiera de Xignux, ni que sus decisiones no afectarán o serán contrarias a los intereses de los tenedores de los Certificados Bursátiles.

Dependencia de los Ingresos de Subsidiarias.

Xignux es una sociedad controladora cuyos principales activos consisten en las acciones de sus Subsidiarias. En virtud de lo anterior, los ingresos de Xignux provienen principalmente del pago del principal e intereses sobre cuentas intercompañías, así como de dividendos pagaderos por sus Subsidiarias. En consecuencia, cualquier cambio relevante adverso en la situación financiera y resultados de operación de sus Subsidiarias, podría afectar la situación financiera y la capacidad para pagar los Certificados Bursátiles de Xignux.

Actualmente ninguna de las Subsidiarias tiene limitaciones contractuales para pagar principal, intereses y dividendos, ya que las mismas han dado cumplimiento a sus obligaciones de carácter financiero o de cualquier otra naturaleza, en el entendido que de incumplir con dichas obligaciones en el futuro, pudiera generarse una restricción a las Subsidiarias para hacer pagos de principal, intereses y dividendos o de hacer otras distribuciones a la Compañía, afectando su capacidad para pagar los Certificados Bursátiles.

Al ser una sociedad controladora, la posibilidad del Emisor de satisfacer las demandas de sus acreedores, incluyendo los tenedores, depende en última instancia de los pagos que reciba de sus Subsidiarias y de su capacidad de participar en la distribución de los activos de sus Subsidiarias al momento de su liquidación, de ser el caso. El derecho del Emisor y por lo tanto, el derecho de sus acreedores (incluyendo a los tenedores) a participar en dicha distribución de activos, estará efectivamente subordinado a las reclamaciones de pago de los acreedores que tengan preferencia por ley, así como reclamaciones de los acreedores del Emisor y/o de sus Subsidiarias que tienen prelación respecto de los activos y flujos de dichas Subsidiarias.

La Compañía es parte de un joint venture que puede limitar ciertos aspectos de sus negocios.

La Compañía es parte de un contrato de *joint venture* que involucra a una de sus Subsidiarias operativas. Este *joint venture* conforma una alianza con un socio extranjero para la fabricación o manufactura de un producto industrial, o bien, para la distribución de sus productos. Este contrato de *joint venture* obliga a ambos socios a no competir con la *Joint Venture*. A pesar de que la Compañía considera que este *joint venture* representa un beneficio importante para sus negocios, no puede asegurarse que el mismo continuará ofreciéndole los mismos beneficios.

Las operaciones de la Compañía en otros países la exponen a factores de inestabilidad política, económica y social.

Además de México, la Compañía tiene operaciones en varios países y una parte de sus ingresos provienen de los mercados de TLCAN y de Latinoamérica. Consecuentemente, la Compañía está expuesta a riesgos derivados de las fluctuaciones en el tipo de cambio, las tasas de interés, la inflación, la estabilidad social y otros eventos políticos, económicos o sociales en dichos países, que podrían afectar su liquidez, situación financiera, resultados de operación y proyecciones y en consecuencia su capacidad para pagar los Certificados Bursátiles. Ver “*La Emisora – Historia y Desarrollo de la Emisora – Historia*”.

La Compañía ha incurrido en deuda y pudiera incrementar su nivel de endeudamiento.

Al 31 de diciembre de 2015, la deuda consolidada de Xignux, ascendía a la cantidad de \$9,889 millones. El nivel actual de la deuda de la Compañía, así como su posible incremento en el futuro, podría tener como consecuencia que la Compañía no pudiera pagarla a su vencimiento, no pudiera refinanciarla a largo plazo o no pudiera refinanciarla en términos o con un costo similar al costo de la deuda de la Compañía al cierre de 2015.

Una reducción en la calificación crediticia aplicable a la Compañía también afectaría adversamente el costo de la deuda de la Compañía y la posibilidad de refinanciarla. Cualquiera de estos eventos tendría un efecto adverso significativo en la situación financiera de la Compañía y podría afectar significativamente a los tenedores.

Lo anterior, combinado con cualquier incremento en las tasas a las cuales se devengan intereses respecto de los pasivos de la Compañía, podría resultar en que la Compañía destinare una parte importante de sus fondos al servicio de su deuda, lo cual afectaría la posibilidad de que realice inversiones y los pagos que deben hacerse en relación con sus operaciones; esto afectaría adversamente la situación competitiva y resultados de operación de la Compañía en el futuro, lo cual, a su vez, afectaría negativamente a los tenedores y la obligación de la Compañía de pagar puntualmente los Certificados.

La competencia nacional y extranjera puede afectar adversamente los resultados de la Compañía.

Las industrias en las que la Compañía opera son altamente competitivas. A pesar de que ningún competidor participa en todos los grupos de productos de la Compañía, ésta enfrenta una competencia muy importante en cada uno de dichos grupos. Algunos de los competidores de la Compañía cuentan con mayores recursos, incluyendo recursos financieros. La Compañía no puede asegurar que sus productos continuarán compitiendo exitosamente.

La Compañía no puede asegurar que las medidas que tome o vaya a tomar mantengan los precios de sus productos competitivos o que la mantengan competitiva, ni que la fuerza de trabajo de los lugares donde tiene ubicadas sus plantas, continuará siendo lo suficientemente calificada para producir con igual calidad y eficiencia.

Los precios elevados de las materias primas y la volatilidad en los precios de los metales podrían tener un impacto adverso significativo en los resultados de la Compañía.

Los incrementos en los costos de las materias primas como resultado de la presión de precios en los mercados internacionales así como de la devaluación de las monedas en relación al Dólar podrían tener un impacto adverso significativo en las operaciones de la Compañía.

El precio de los metales y en específico el precio del cobre, principal insumo en la operación de alambre y cable eléctrico, tiene un efecto muy importante en los resultados financieros ya que los precios de sus productos, cuyo contenido de cobre es alto, están en función del precio de mercado del metal. Las variaciones significativas en los precios del cobre pueden ocasionar una demanda especulativa afectando el volumen de ventas.

La Compañía no puede asegurar que las medidas que tome o vaya a tomar sean suficientes para mitigar el impacto adverso de los precios de las materias primas y la volatilidad en las mismas para mantener los precios de sus productos competitivos así como que los incrementos de precios implementados en algunas de las operaciones de la Compañía sean suficientes para contrarrestar el impacto del alza en los costos de las materias primas.

Las relaciones laborales podrían afectar de manera adversa ciertos aspectos de la Compañía.

Las operaciones requieren una cantidad importante de mano de obra. Cualquier incremento importante en los costos de mano de obra, deterioro en las relaciones laborales, baja productividad o paros laborales en cualquiera de las instalaciones, debido a actividades sindicales, a la rotación de empleados o por otras razones, podría tener un impacto adverso significativo en los resultados de la Compañía.

Cambios en la legislación ambiental podrían tener un impacto adverso sobre los resultados de operación o situación financiera de la Compañía.

Las operaciones de la Compañía están sujetas al cumplimiento de la legislación ambiental de competencia federal, estatal y municipal. De acuerdo con la legislación aplicable, las empresas con actividades tales como las de la Compañía están sujetas a la vigilancia de la SEMARNAT e inspecciones de la PROFEPA, autoridades estatales y municipales en el rubro ambiental. La Compañía considera que el incumplimiento con la legislación ambiental podría tener un impacto adverso sobre los resultados de operación o situación financiera de la misma.

La Compañía ha invertido para disminuir su impacto ambiental en plantas de tratamiento de aguas residuales, control de emisiones a la atmósfera, programas de ahorro de energía, disminución de residuos peligrosos y el reciclaje de residuos.

La administración de la Compañía considera que se encuentra en cumplimiento con las leyes y los reglamentos vigentes en materia ambiental. Sin embargo, la expedición de leyes o reglamentos más estrictos o una interpretación más estricta de las leyes o reglamentos existentes en las jurisdicciones en las que opera la Compañía, podría resultar en la necesidad de realizar inversiones adicionales significativas en materia de prevención y control de la contaminación ambiental, lo cual podría afectar su liquidez, situación financiera o resultados de operaciones. Ver “*La Emisora – Descripción del Negocio – Desempeño Ambiental*”.

No podemos predecir el impacto que pudiera tener sobre nuestros negocios el cambio en las condiciones climáticas, incluyendo las respuestas legales, regulatorias y sociales al mismo.

Diversos científicos, medioambientalistas, organizaciones internacionales, reguladores y otros comentaristas consideran que los cambios en el clima global ha incrementado, y continuará incrementando la imprevisibilidad, frecuencia y severidad de los desastres naturales (incluyendo, pero sin limitarse a las sequías, huracanes, tornados, heladas, otras tormentas e incendios) en ciertas partes del mundo. Como respuesta a esta creencia, un número de medidas regulatorias y legales, así como iniciativas sociales han sido introducidas como un esfuerzo para reducir la emisión de gases de invernadero y otras emisiones de bióxido de carbono que algunos creen que podrían ser los causantes principales del cambio de clima global.

No podemos predecir el impacto que los cambios en las condiciones climáticas, si las hubiere, tendría en nuestros resultados de operación o en nuestra situación financiera. Más aún, no podemos predecir cómo las respuestas regulatorias, legales o sociales a los problemas de cambios de clima global afectarán nuestros negocios en el futuro.

3.2. Ciertos Factores de Riesgo relacionados con México.

La situación económica de México podría afectar de manera negativa el negocio y resultados de operación de la Compañía.

Xignux es una sociedad mexicana; por lo tanto, los negocios de la Compañía podrían verse afectados en forma adversa y significativa por la situación general de la economía mexicana, por la devaluación del Peso, por la inflación, por tasas de interés altas, por acontecimientos políticos o sociales en México, así como por cualquier otra decisión, de cualquier carácter que tome u omita tomar el gobierno mexicano, que sigue teniendo una influencia significativa sobre la situación política, económica y social de México.

México ha experimentado situaciones económicas adversas.

En su conjunto, se estima que la economía mundial creció 3.1% en el 2015, ligeramente menor al crecimiento del 2014. Las economías en desarrollo tuvieron un crecimiento de 4.0% este año, el más bajo desde la crisis del 2008. Al contrario, las economías desarrolladas tuvieron un crecimiento similar al obtenido en el 2014 con 1.9%. Por su parte, la economía en Estados Unidos tuvo un crecimiento del 2.4%, igual al del año anterior.

Para México, el crecimiento experimentado en el 2015 fue de 2.5%, mayor al del 2014, impulsado principalmente por el consumo privado. La inflación en el 2015 fue del 2.1%, muy por debajo del 4.1% en el 2014, ante una caída en el precio de la electricidad y las telecomunicaciones.

Si la economía mexicana experimentara una crisis, incluyendo una recesión; o si la inflación o las tasas de interés aumentan significativamente, las operaciones, la situación financiera y los resultados de operación de la Compañía podrían verse afectados negativamente.

Los resultados de operaciones pueden ser afectados por los cambios en el valor relativo del Peso contra el Dólar.

Los cambios en el valor del Peso respecto del Dólar han afectado y pueden afectar en el futuro la condición financiera y los resultados de operación de la Compañía. Xignux tiene contratados a nivel consolidado pasivos denominados en Dólares bajo líneas bancarias de crédito y una parte de sus cuentas por pagar comerciales se encuentran denominadas en Dólares. Una devaluación del Peso frente al Dólar, o restricciones en materia de cambios, podrían afectar negativamente la capacidad de la Compañía de servir o pagar sus pasivos denominados en moneda extranjera.

Adicionalmente, una parte substancial de las ventas de la Compañía se encuentran denominadas o indizadas al Dólar. Como resultado de lo anterior, cualquier cambio en el valor relativo del Peso frente al Dólar tiene un efecto significativo en el resultado de operaciones de la Compañía. En general, una devaluación real del Peso podrá resultar en márgenes operacionales mayores, mientras que una apreciación real del Peso podría resultar en márgenes operacionales menores, en cada caso, cuando se midan en Pesos.

Por otra parte, en los negocios de alimentos, una devaluación del Peso tendría un impacto significativo en el costo de las materias primas dado que una parte importante de sus insumos son de importación y sus precios están en Dólares mientras que la totalidad de sus ventas están destinadas al mercado doméstico y denominadas en Pesos.

Los altos niveles de inflación y las altas tasas de interés en México podrían afectar adversamente la situación financiera y resultado de operación de la Compañía.

Durante los últimos cinco años, de 2011 a 2015, México ha experimentado estabilidad económica, la que ha llevado a que la tasa de inflación haya promediado 3.5% anual. No obstante, en el pasado, han existido períodos de tiempo en que el país ha estado sujeto a gran inestabilidad económica, lo que se ha traducido en altas tasas de inflación. Por ejemplo, en la década de los 90's, la tasa de inflación promedió cerca de 20% anual. Por lo tanto, no existe seguridad de que la estabilidad actual perdurará o de que, como consecuencia de cambios en las condiciones económicas y/o políticas en México, no se generará inestabilidad que lleve a períodos de alta inflación.

Como consecuencia de las altas tasas de inflación que se han registrado en algunos años, México ha sufrido de altas tasas de interés. Por ejemplo, en la década de los 90's, la tasa promedio de interés de los Cetes de 28 días, que se considera representativa, fue aproximadamente 23% anual. Por otra parte, durante los últimos cinco años, la tasa nominal de Cetes fue sólo 3.6% anual, en promedio. Por lo tanto, no existe seguridad sobre el futuro comportamiento de las tasas de interés en México.

Una situación de elevadas tasas de interés en México incrementará el costo de la deuda de la Compañía denominada en Pesos y podría afectar de manera negativa los costos de la Compañía y por lo tanto, la situación financiera y resultados de operación de la Compañía y su capacidad de cumplir puntualmente con sus obligaciones, incluyendo su capacidad para pagar los Certificados.

Los ingresos de la Compañía podrían verse afectados, de manera directa, por la fluctuación de los niveles de inflación en México. No puede asegurarse que la Compañía pueda incrementar sus precios en porcentajes equivalentes a la inflación o a niveles suficientes para

cubrir los incrementos en los costos de producción resultantes de dicha inflación. En virtud de lo anterior, cualquier incremento inflacionario que no sea compensado mediante el incremento en los precios de los productos de la Compañía, podría afectar la liquidez, la situación financiera o los resultados de operación de la Compañía, así como su capacidad para pagar los Certificados.

3.3. Ciertos Factores de Riesgo Relacionados con los Certificados Bursátiles.

Los tenedores serán considerados, en cuanto a su preferencia, en igualdad de circunstancias con todos los demás acreedores comunes de la Compañía.

Conforme a la Ley de Concursos Mercantiles, en caso de declaración de concurso mercantil o quiebra de la Compañía, ciertos créditos en contra de la masa, incluyendo los créditos en favor de los trabajadores (considerando los salarios de los dos años anteriores a la declaración del concurso mercantil), los créditos de acreedores singularmente privilegiados, los créditos con garantías reales, los créditos fiscales y los créditos de acreedores con privilegio especial, tendrán preferencia sobre los créditos de los acreedores comunes de la Compañía, incluyendo los créditos resultantes de los Certificados.

Asimismo, en caso de declaración de quiebra de la Compañía, los créditos con garantía real tendrán preferencia (incluso con respecto a los tenedores) hasta por el producto derivado de la ejecución de los bienes otorgados en garantía.

Conforme a la Ley de Concursos Mercantiles, para determinar la cuantía de las obligaciones de la Compañía a partir de que se dicte la sentencia de declaración de concurso mercantil, si las obligaciones de la Compañía que se contienen en los Certificados se encuentran denominadas en Pesos deberán convertirse a UDIs (tomando en consideración el valor de la Unidad de Inversión en la fecha de declaración del concurso mercantil), y si las obligaciones contenidas en los Certificados se encuentran denominadas en UDIs, dichas obligaciones se mantendrán denominadas en dichas unidades.

Asimismo, las obligaciones de la Compañía (incluyendo sus obligaciones respecto de los Certificados), sin garantía real, denominadas en Pesos o UDIs, dejarán de devengar intereses a partir de la fecha de declaración del concurso mercantil.

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

Las calificaciones crediticias otorgadas con relación a los Certificados Bursátiles podrán estar sujetas a revisión por distintas circunstancias relacionadas con el Emisor, México u otros temas que en la opinión de las agencias calificadoras respectivas pueda tener incidencia sobre la posibilidad de pago de los mismos. Los inversionistas deberán considerar cuidadosamente cualquier consideración que se señale en las calificaciones correspondientes, las cuales se encuentran adjuntas como un anexo a los suplementos correspondientes.

Información sobre Estimaciones y Riesgos Asociados.

La información distinta a la información histórica que se incluye en el presente reporte anual, refleja la perspectiva del Emisor en relación con acontecimientos futuros y puede contener información sobre resultados financieros, situaciones económicas, tendencias y hechos inciertos. Las expresiones “cree”, “espera”, “estima”, “considera”, “prevé”, “planea” y otras expresiones similares, identifican dichas proyecciones o estimaciones. Al evaluar dichas

proyecciones o estimaciones, el inversionista potencial deberá tener en cuenta los factores descritos en esta sección y otras advertencias contenidas en este reporte anual, prospectos o en los suplementos respectivos. Dichos factores de riesgo y proyecciones describen circunstancias que podrían ocasionar que los resultados reales difieran significativamente de lo esperado con base en las proyecciones o estimaciones futuras.

4. OTROS VALORES.

En sesión del Consejo de Administración celebrada el 9 de marzo de 2007, se aprobó la inscripción del programa de Certificados Bursátiles de largo plazo con carácter revolvente. Mediante oficio No. 153-869372-2007, la CNBV autorizó la inscripción de los Certificados Bursátiles emitidos al amparo de dicho programa por un plazo de cinco años y hasta por un monto de \$2,200 millones. Al amparo del programa, el 25 de mayo de 2007, Xignux realizó la emisión con clave de pizarra “XIGNUX 07” por un monto de \$1,450 millones de los cuales \$450 millones tienen su vencimiento en 10 años y los restantes \$1,000 millones en 12 años. Ver “III. Información Financiera – 3. Informe de Créditos Relevantes”.

En resolución unánime tomada por los miembros del Consejo de Administración de fecha 17 de septiembre de 2013, se autorizó la inscripción del programa de Certificados Bursátiles de corto y largo plazo con carácter revolvente, así como las emisiones que se lleven a cabo al amparo del mismo. Dicho programa fue autorizado por la CNBV, mediante oficio 153/7661/2013 el 4 de diciembre de 2013, por un plazo de cinco años y hasta por un monto de \$5,000 millones. Al amparo del programa, el 9 de diciembre de 2013, Xignux realizó la emisión “XIGNUX 13” por un monto de \$1,500 millones con vencimiento en 10 años. Asimismo, el 14 de febrero de 2014, la Emisora colocó certificados bursátiles adicionales por un monto de \$1,500 millones en 2 partes: la emisión con clave de pizarra “XIGNUX 14” por \$500 millones con vencimiento en 7 años y la reapertura de la emisión de certificados bursátiles “XIGNUX 13” por \$1,000 millones adicionales con vencimiento en 10 años. Ver “III. Información Financiera – 3. Informe de Créditos Relevantes”.

En relación con los valores que cotizan en la BMV, la Compañía tiene obligación de efectuar reportes de información financiera (y de otro tipo) trimestrales y anuales ante la BMV y la CNBV y reportar eventos relevantes.

La Compañía ha presentado oportunamente y conforme a la legislación aplicable, en los últimos tres ejercicios, los reportes que la legislación mexicana le requieren.

5. CAMBIOS SIGNIFICATIVOS A LOS DERECHOS DE VALORES INSCRITOS EN EL REGISTRO.

No aplica.

6. DESTINO DE LOS FONDOS.

Los recursos netos obtenidos por la Compañía como resultado de la emisión de certificados bursátiles "XIGNUX 07" fueron destinados por la misma conforme a sus requerimientos financieros para liquidar pasivos bancarios.

Los recursos netos obtenidos por Xignux como resultado de las emisiones de certificados bursátiles "XIGNUX 13" y "XIGNUX 14" fueron destinados por la misma conforme a sus requerimientos financieros para el pago de pasivos bursátiles y bancarios.

7. DOCUMENTOS DE CARÁCTER PÚBLICO.

La documentación presentada por Xignux a la CNBV podrá ser consultada en la BMV, en sus oficinas o en su página de Internet: www.bmv.com.mx.

Copias de dicha documentación podrán obtenerse a petición de cualquier inversionista, mediante una solicitud al Gerente Corporativo de Planeación Financiera de Xignux, en sus oficinas ubicadas en Avenida Arquitecto Pedro Ramírez Vázquez 200-2, Colonia Valle Oriente, San Pedro Garza García, Nuevo León, México, C.P. 66269, o al teléfono (81) 8040-6610, atención Lic. Carlos Manuel Álvarez del Valle, Gerente Corporativo de Planeación Financiera.

Asimismo, cierta información presentada por Xignux a la CNBV y a la BMV e información relacionada con la Compañía, puede ser consultada en la página de Internet de la Compañía en la dirección: www.xignux.com o bien en la página de Internet de la CNBV (www.cnbv.gob.mx).

II. LA EMISORA

1. HISTORIA Y DESARROLLO DE LA EMISORA.

1.1. Datos Generales.

Denominación Social de la Emisora: Xignux, S.A. de C.V.

Dirección y Teléfonos de las Oficinas Principales de la Emisora: Avenida Arquitecto Pedro Ramírez Vázquez 200-2, Colonia Valle Oriente, San Pedro Garza García, Nuevo León, México, C.P. 66269. Teléfono: (81) 8040-6600 y Fax: (81) 8040-6618.

Página de Internet de la Emisora: www.xignux.com.

Fecha, Lugar de Constitución y Duración de la Emisora. Xignux, S.A. de C.V. es una sociedad anónima de capital variable, constituida originalmente bajo la denominación social Axa, S.A. de C.V. mediante escritura pública No. 5,455, de fecha 5 de mayo de 1981, otorgada ante la fe del Lic. Edmundo Rodríguez Guzmán, Notario Público No. 58 de la ciudad de Monterrey, Nuevo León, inscrita bajo el número 896, folio 33, volumen 247, libro 3, Segundo Auxiliar Escrituras de Sociedades Mercantiles, Sección de Comercio, en el Registro Público de la Propiedad y del Comercio de Monterrey, Nuevo León, con fecha 18 de agosto de 1981, con una duración de 99 años contados a partir de la fecha de su constitución.

La Compañía cambió su denominación social original de Axa, S.A. de C.V. por la de Xignux, S.A. de C.V., según acuerdo de los accionistas reunidos en asamblea general extraordinaria de accionistas, celebrada el día 3 de diciembre de 2001. El acta correspondiente a dicha asamblea fue protocolizada mediante escritura pública No. 28,378, de fecha 6 de diciembre de 2001, otorgada ante la fe del Lic. Francisco Garza Calderón, Notario Público No. 75 con ejercicio en el Primer Distrito del Municipio de San Pedro Garza García, Nuevo León, inscrita bajo el número 12,311, volumen 2, Libro Primero del Registro Público de Comercio del Primer Distrito de Monterrey, Nuevo León, con fecha 7 de diciembre de 2001.

1.2. Historia.

Los orígenes de la Compañía se remontan al año 1956, cuando el Ing. Jorge Garza Garza constituyó Conductores Monterrey, en la ciudad de Monterrey, Nuevo León, México, con el objeto de fabricar alambre y cable eléctrico para usos industriales.

En 1964 la Compañía expandió su capacidad de fabricación de cable a través de la adquisición de una participación minoritaria en el capital social de Conelec, S.A. de C.V., para posteriormente, en 1994, adquirir la totalidad del capital social de dicha compañía.

En los años siguientes la Compañía adquirió participaciones en las industrias de cables y conductores eléctricos, transformadores, carnes frías, fundición, así como en compañías proveedoras de materia prima para su negocio principal de alambre y cable eléctrico.

Asimismo, en 1995 Xignux concretó un *joint venture*, con General Electric, para la fabricación y comercialización de transformadores de potencia, mismo que se amplió en 1996 para incluir transformadores de distribución.

En 1996 Xignux expandió su negocio de alambre magneto a Brasil. En 1997 se concretó la adquisición de Zwanenberg de México y Quesos Caperucita, como complemento en su posicionamiento de marcas y de zonas geográficas, integrándose a la división de alimentos.

En 2003, Xignux adquirió las operaciones Leo y Snaky, constituyéndose Botanas y Derivados, empresa dedicada a la elaboración de botanas saladas y en 2004 se fortaleció la participación en este negocio al ser adquirida la empresa que elabora los productos Encanto.

Durante 2005 Prolec compró la compañía Voltrak (actualmente Xinfraestructura), misma que ofrece servicios de construcción y mantenimiento de subestaciones eléctricas, instalación y mantenimiento de transformadores y de instalación de líneas de transmisión. En el sector de productos alimenticios, en 2006 Qualtia Alimentos realizó la compra de algunos activos y marcas relacionados con su negocio de carnes frías, para fortalecer el portafolio de marcas, entre las que destacan Alpino, Riojano y Torino; marcas que se comercializan principalmente en el Centro y Sur de México.

En 2006 Prolec adquirió a IOESA 2000, S.A. de C.V. y en 2007 compró a Productos y Servicios Electromecánicos, S.A. de C.V., las cuales posteriormente se integraron a Xinfraestructura, para continuar el crecimiento en los negocios de servicios de construcción y mantenimiento de subestaciones eléctricas. Asimismo, en 2008 Prolec adquirió Schrader Camargo, empresa colombiana dedicada a la consultoría y servicios de ingeniería y construcciones electromecánicas en Centro y Sudamérica así como el Caribe.

En 2012, como parte integral de la estrategia de la Compañía de crecimiento y diversificación de los negocios a través de la incursión a nuevas zonas geográficas de alto crecimiento, a través de Viakable Internacional, se concluyó la adquisición de Centelsa, fabricante líder de cables eléctricos y de comunicación en Colombia y en el mercado andino.

1.3. Eventos Recientes.

Sustitución de Funciones de la Dirección de Administración y Finanzas de Xignux

El pasado 23 de febrero de 2015 y de manera temporal, el Ing. José Javier Cantú Cobo, Director Corporativo de Financiamiento y Tesorería, sustituye al Ing. Emilio Ernesto González Lorda, Director Corporativo de Finanzas y Administración, en las funciones y responsabilidades de Finanzas, mientras que el C.P. Arturo Guerra Gutiérrez, Director Corporativo de Administración e Informática, en las funciones y responsabilidades de administración.

Aclaración Reporte Instrumentos Financieros Derivados Segundo Trimestre 2015

El 1 de septiembre de 2015 se reenvió la información financiera del segundo trimestre del 2015 a solicitud de la CNBV complementando el reporte de los instrumentos financieros derivados. En dicho reporte se precisaron con más detalle puntos relacionados al control interno, vencimientos de instrumentos, identificación de derivados y análisis de sensibilidad. Los estados financieros, notas y demás anexos, se mantienen sin cambio.

Nombramiento de Director de Administración y Finanzas de Xignux

El 4 de noviembre de 2015, el Comité de Capital Humano y Compensaciones del Consejo de Xignux se aprobó nombrar como Director de Finanzas y Administración de Xignux al Ing. Juan Antonio Fuentesvilla Carvajal, quien estaba a cargo de la Dirección General de Viakable y en su

lugar se designó al Ing. Sergio Valdés Ramírez, quien venía desempeñándose como Director de Negocios México de Viakable.

Reenvío de Información Trimestral

El 16 de diciembre de 2015, en base a la información del valor de mercado (Mark to Market) que forma parte del inciso VI "Información cuantitativa conforme al formato contenido en la Tabla 1", del reporte de los instrumentos financieros derivados se modifican las subcuentas de "Instrumentos Financieros Derivados" de las cuentas "Otros Activos Circulantes" y "Otros Pasivos No Circulantes" de los estados de situación financiera para los siguientes reportes trimestrales, con un efecto neto de mayor pasivo:

- Información del primer trimestre de 2015 en la cantidad de \$160 millones.
- Información del segundo trimestre de 2015 en la cantidad de \$239 millones.
- Información del tercer trimestre de 2015 en la cantidad de \$377 millones.

A su vez, la contrapartida de estos incrementos es la sub-cuenta de "Cambios en la Valuación de Instrumentos Financieros Derivados" en el capital contable de los estados de situación financiera. Esta modificación no tuvo impacto alguno en los estados de resultados ni en los estados de flujos de efectivo de la Compañía reportados en los periodos indicados.

1.4. Iniciativas Estratégicas.

Las principales estrategias de negocio de la Compañía se pueden resumir en lo siguiente:

1. Mantener un portafolio focalizado de negocios participando en industrias en las que se pueda tener una posición dominante en el mercado doméstico.
2. Crecer su presencia solo en los mercados internacionales donde pueda competir en forma exitosa y rentable.
3. Establecer presencia comercial en regiones de alto crecimiento dentro de las Américas.
4. Establecer presencia regional vía adquisiciones para complementar la oferta de productos, crear valor a través de la transferencia de mejores prácticas y/o mejorar la posición competitiva.
5. Crecer en forma orgánica a través del desarrollo de talento y la Innovación con énfasis en el desarrollo tecnológico para desarrollar productos y servicios de alto valor agregado.
6. Mantener los más altos estándares de calidad y el liderazgo en costos a través de sistemas de administración por calidad total y manufactura esbelta.

1.5. Principales inversiones.

La siguiente tabla describe de manera esquemática y numérica las principales inversiones en activos realizadas por las Subsidiarias de la Compañía en expansión de capacidad de producción, programas para mejorar la eficiencia y programas de mejoramiento de calidad, así como adquisición de acciones y activos intangibles, durante los últimos dos ejercicios que terminaron el 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013:

Principales inversiones

Millones de Pesos
Ejercicio que terminó el 31 de
diciembre de

	2015	2014	2013
Viakable y Subsidiarias	537.9	804.5	714.6
Prolec y Subsidiarias	54.3	40.6	72.1
Xignux Alimentos y Subsidiarias	1,051.8	611.6	548.0
Eliminaciones y otras	2.9	(266.5)	(289.8)
Total:	1,646.9	1,190.2	1,044.9

2. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO.

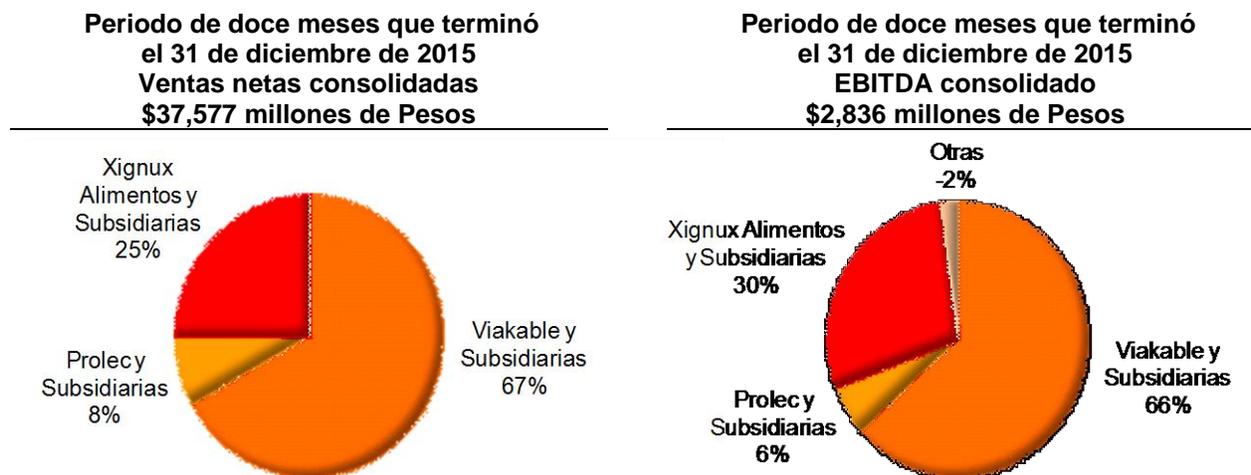
Xignux es una sociedad cuyas acciones no cotizan en ninguna bolsa de valores. Xignux es una compañía controladora diversificada, cuyas Subsidiarias fabrican varios productos, principalmente para los mercados industriales.

Las principales operaciones de Xignux son:

- La producción de alambre y cable eléctrico para la transmisión y distribución de energía eléctrica, a través de Subsidiarias 100% propiedad de la Compañía, las cuales consolidan en la compañía subcontroladora denominada Viakable.
- La producción y distribución de productos alimenticios, principalmente carnes frías y quesos, así como botanas saladas para satisfacer la demanda del consumo de alimentos en México, a través de Subsidiarias 100% propiedad de la Compañía, las cuales se consolidan en la compañía subcontroladora denominada Xignux Alimentos.
- Los servicios de ingeniería, construcción y mantenimiento de instalaciones eléctricas y electromecánicas para proyectos en los sectores industrial, de generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, minería y petróleo y gas, a través de Subsidiarias 100% propiedad de la Compañía, las cuales consolidan en la compañía subcontroladora Prolec.
- La producción de transformadores eléctricos para la generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, a través de un *Joint Venture* con GE y que se reconoce a través del método de participación al reunir las características de un negocio conjunto en el que Xignux y GE tienen derechos sobre los activos netos de la entidad que se constituyó como resultado del acuerdo conjunto y que es controlada conjuntamente.

Las ventas consolidadas de la Compañía durante el periodo de doce meses que terminó el 31 de diciembre de 2015 fueron de \$37,577 millones, de las cuales el 44% estuvo representado por Ventas Externas. Al 31 de diciembre de 2015 la Compañía contaba con 19,334 empleados.

Las ventas netas consolidadas¹ y el EBITDA consolidado de la Compañía por el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2015 pueden dividirse por grupo de la siguiente manera:



¹ Se excluyen ventas intercompañías.

Alambre y Cable Eléctrico (Viakable y Subsidiarias).

Descripción.

La producción de alambre y cable eléctrico de Xignux para la transmisión y distribución de energía eléctrica se realiza a través de un grupo integrado de compañías, agrupadas en Viakable, una subcontroladora 100% propiedad de la Compañía, cuyos activos principales incluyen a Subsidiarias operativas: Conductores Monterrey, Magnekon y Conductores del Norte en México; São Marco en Brasil; y Centelsa en Colombia y la región Andina.

Multipak, otra Subsidiaria de Viakable, produce principalmente carretes para cables y empaques para diversas industrias.

El negocio de alambre y cable eléctrico de Viakable contaba con quince plantas industriales y 5,365 empleados al 31 de diciembre de 2015. El negocio de alambre y cable eléctrico representó el 67% de las ventas netas consolidadas y 66% del EBITDA consolidado de la Compañía durante el periodo de doce meses que terminó el 31 de diciembre de 2015.

Las ventas de Viakable están dirigidas principalmente a los mercados del continente americano. Existen fuerzas de ventas especializadas para atender las diversas regiones que forman estos mercados y que incluyen a Eletec, dedicada al mercado mexicano, CME que atiende el mercado de los Estados Unidos, São Marco enfocado a Brasil y Centelsa para atender el mercado colombiano y la región Andina. Las Ventas Externas corresponden al 60% de las ventas totales de Viakable.

Productos Alimenticios (Xignux Alimentos y Subsidiarias).

Descripción.

El negocio de productos alimenticios está a cargo de Xignux Alimentos, una subcontroladora 100% propiedad de la Compañía a través de sus principales subsidiarias: Qualtia Alimentos, Botanas y Derivados y Mexican Snacks.

Qualtia Alimentos, a través de sus subsidiarias, produce y distribuye carnes frías como salchichas, jamones, chorizos y mortadelas principalmente de pavo y cerdo y quesos los cuales son catalogados como frescos, semi-maduros y procesados. Estos productos son comercializados en México bajo marcas reconocidas, tales como “Zwan”, “Kir”, “Duby”, “Peperami”, “Chero”, “Alpino”, “Riojano”, “Torino”, “Caperucita” y “Buen Pastor”.

Por su parte, las subsidiarias Botanas y Derivados y Mexican Snacks fabrican y comercializan botanas saladas, dentro de las que se encuentran, los fritos, extruidos, pellet, chicharrones, papas, tostadas, cacahuates, semillas de calabaza y semillas de girasol, entre otros, a través de las marcas “Encanto”, “Leo” y “Snaky”.

Al cierre del 2015, Xignux Alimentos tiene 5 plantas procesadoras y 12,716 empleados. El negocio de productos alimenticios contribuyó con el 25% de las ventas netas consolidadas de Xignux y con el 30% del EBITDA consolidado durante el periodo de doce meses que terminó el 31 de diciembre de 2015.

El 99% de las ventas de Xignux Alimentos estuvieron dirigidas al mercado doméstico.

Infraestructura (Prolec y Subsidiarias).

Descripción.

Prolec a través de la división infraestructura ofrece servicios de ingeniería, procuración y construcción de plantas completas en los sectores industrial, minero, generación de energía y petróleo y gas; además de construcción y mantenimiento de subestaciones eléctricas y obras de transmisión y distribución de energía eléctrica. Esta unidad atiende los mercados de Latinoamérica y el Caribe a través de sus subsidiarias Xinfraestructura y Schrader Camargo.

Prolec, a través de su unidad de negocio Celeco, fabrica y distribuye aisladores eléctricos como boquillas para transformador, apartarrayos y cortacircuitos.

El negocio de Prolec representó 8% de las ventas netas consolidadas y 6% del EBITDA consolidado de la Compañía durante el periodo de doce meses que terminó el 31 de diciembre de 2015, contando con una planta laboral de 955 personas.

Las ventas de Prolec son principalmente al mercado TLCAN, Centro y Sudamérica. Las Ventas Externas corresponden al 39% de las ventas totales de Prolec.

2.1. Actividad Principal.

2.1.1. Alambre y Cable Eléctrico (Viakable y Subsidiarias).

General.

La producción de alambre y cable eléctrico de Xignux para la transmisión y distribución de energía eléctrica se realiza a través de un grupo integrado de compañías, agrupadas en Viakable, una subcontroladora 100% propiedad de la Compañía, cuyos activos principales incluyen a Subsidiarias operativas: Conductores Monterrey, Magnekon y Conductores del Norte en México; São Marco en Brasil; y Centelsa en Colombia y la región Andina.

Multipak, otra Subsidiaria de Viakable, produce principalmente carretes para cables y empaques para diversas industrias.

El negocio de alambre y cable eléctrico de Viakable contaba con quince plantas industriales 5,365 empleados al 31 de diciembre de 2015. El negocio de alambre y cable eléctrico representó el 67% de las ventas netas consolidadas y 66% del EBITDA consolidado de la Compañía durante el periodo de doce meses que terminó el 31 de diciembre de 2015.

Las ventas de Viakable están dirigidas principalmente a los mercados del continente americano. Existen fuerzas de ventas especializadas para atender las diversas regiones que forman estos mercados y que incluyen a Eletec, dedicada al mercado mexicano, CME que atiende el mercado de los Estados Unidos, São Marco enfocado a Brasil y Centelsa para atender el mercado colombiano y la región Andina. Las Ventas Externas corresponden al 60% de las ventas totales de Viakable.

Panorama de la Industria.

De acuerdo a estimaciones de la Compañía el mercado mundial de alambres y cables eléctricos en el 2015 fue de EUA\$156,212 millones, y se encuentra principalmente enfocado hacia productos de infraestructura, tales como los cables de energía, construcción y telecomunicaciones. El mercado de TLCAN es de aproximadamente EUA\$24,776 millones de los cuales el mercado estadounidense asciende a EUA\$19,562 millones. El mercado mexicano se estima alrededor de EUA\$3,577 millones (incluyendo a la industria maquiladora). El mercado de Centro y Sudamérica es de aproximadamente EUA\$5,845 millones.

Aproximadamente la mitad de las ventas de la industria están representadas por cables de energía usados en aplicaciones de transmisión y distribución de energía eléctrica y cables de telecomunicaciones. Estos tipos de alambre y cable son productos estándar generalmente vendidos en grandes volúmenes a precios que tienden a estar directamente relacionados con el precio del cobre o aluminio utilizado en su fabricación. En otros segmentos, los fabricantes tienden a enfocarse a nichos de mercado que requieren mayores niveles de tecnología y un contenido alto en valor agregado. Mientras que los precios en este segmento son afectados por el precio del cobre y del aluminio, se ven afectados también por otros factores, como la tecnología, la especialización del producto, el contenido de materiales de aislamiento especializados y la aplicación de uso final.

Productos.

Viakable fabrica y vende los siguientes productos:

- cables y alambres de construcción de bajo voltaje para instalaciones en viviendas, edificios industriales y comerciales y otros tipos de construcciones;
- cables de potencia aislados o desnudos para transmisión y distribución de energía tanto de forma aérea como subterránea y submarina;
- cables eléctricos y de control para plantas industriales, minas y sistemas de transporte público;
- alambre magneto redondo y rectangular para la fabricación de motores y transformadores eléctricos;
- cables telefónicos de cobre para la industria de telecomunicaciones;
- cordones eléctricos usados en el sector de arneses automotrices e industriales;
- cable coaxial usado para conducir la señal de televisión por cable y uso en equipos electrónicos;
- cables especializados utilizados en la industria electrónica, automotriz y aeroespacial.

Los cables de potencia aislados de Viakable son usados en aplicaciones de alto voltaje, fabricados de cobre o aluminio con aislamientos de polietileno o elastómeros y cubiertas externas ya sea de PVC u otros materiales, dependiendo del uso del producto. Viakable produce también cables de potencia desnudos, como son el cable de aluminio con refuerzo de acero (tipo ACSR), que es comúnmente usado en líneas aéreas para transmisión de energía y cables con núcleo de aluminio (tipo AAC), usados en líneas de transmisión y distribución de energía. Además, Viakable produce cables automotrices y cordones flexibles usados básicamente en la industria automotriz y en el sector de arneses industriales.

El alambre magneto es usado en embobinados para la fabricación de diferentes aparatos eléctricos y electrónicos como son motores eléctricos, transformadores, balastos, alternadores y componentes automotrices y otros productos electrodomésticos.

Materias Primas y Proveedores.

Las principales materias primas usadas en la fabricación de alambres y cables eléctricos son el alambroón de cobre y alambroón de aluminio. La Compañía tiene integrada verticalmente, hasta cierto grado, la fabricación de alambroón de cobre y alambroón de aluminio.

Otras materias primas usadas en la fabricación de cables y alambres incluyen resinas de PVC, cable de acero, polietileno, varios tipos de hules, nylon, cintas de aluminio, barnices, compuestos para esmaltes y carretes de plástico. Los principales proveedores de estos productos se encuentran localizados en México y en los E.U.A.

En relación al abastecimiento de cobre y aluminio, existen diversos productores en el continente americano. Los principales proveedores de cobre y aluminio para Viakable son Cobre de México, S.A. de C.V., Conticon, S.A. de C.V. y Conalum, S.A. de C.V., en los que la Compañía tiene una participación minoritaria. Sin embargo, el suministro de estas materias primas es fácilmente accesible a precios prevalectes en el mercado mundial.

Plantas y Producción.

Viakable cuenta con quince plantas localizadas en México, Colombia, Brasil y Venezuela. La primera del grupo y más grande ubicación, se encuentra en San Nicolás de los Garza, Nuevo León, y cubre un área aproximada de 427 mil metros cuadrados, cuenta con un área de producción total de 89 mil metros cuadrados donde incorpora cuatro plantas operativas y produce cable de potencia, alambre magneto, cordones flexibles y cables coaxiales. La segunda ubicación en escala se encuentra en el estado de San Luis Potosí y cubre un área de aproximadamente 400 mil metros cuadrados, con un área de producción total de aproximadamente 29 mil metros cuadrados; en esta ubicación se encuentra la planta que produce cable de construcción.

Las plantas productivas de Centelsa están basadas mayormente en Colombia y las operaciones principales se encuentran en Santiago de Cali, en el Valle del Cauca, y cuentan con un área de producción total de aproximadamente 67 mil metros cuadrados donde incorporan cuatro plantas operativas que producen cable de potencia, cable de construcción, alambre magneto, y cordones flexibles. También en Cali se localiza una planta que fábrica pletinas, barras de cobre y varillas de puesta a tierra. En la ciudad de Caloto se encuentra una planta que fabrica cables y cordones eléctricos flexibles. Así también en Valencia, Venezuela se ubica una planta que produce cable de potencia, cable de construcción, cable submarino y cordones flexibles.

La planta de São Marco se encuentra ubicada en Tres Corazones, Minas Gerais, Brasil, y cuenta con un área de producción de 24 mil metros cuadrados dedicada a la fabricación de alambre magneto.

El mapa a continuación presenta las plantas productivas y centros de distribución de Viakable.



Calidad del Producto.

Los productos fabricados por Viakable cumplen ampliamente con los estándares técnicos y de calidad requeridos en el mercado nacional y en el extranjero. Los estándares y especificaciones aplicables varían de acuerdo con el tipo de producto y la región donde se venden y son establecidos por diversas instituciones y asociaciones internacionales, incluyendo *Underwriters Laboratories, Canadian Standards Association, Rural Electrification Association, Mining Security and Health Association, National Electrical Manufacturers Association, Sindicato da Indústria de Condutores Elétricos (Sindicel)*, Instituto Colombiano de Normas Técnicas y Certificación, Centro de Investigación y Desarrollo Tecnológico del Sector Eléctrico y las Normas Oficiales Mexicanas.

Todas las operaciones de Viakable cuentan con certificaciones ISO-9001, adicionalmente, en todas las plantas las iniciativas Seis-Sigma y TPS y el modelo de calidad Cultura de Trabajo Xignux (CTX) se encuentran en pleno vigor.

Tecnología.

La producción de cables eléctricos involucra procedimientos tecnológicamente sofisticados, tales como la ingeniería de diseño de cables, procedimientos de fabricación y pruebas eléctricas. Los avances tecnológicos se han presentado principalmente en los procedimientos de fabricación tales como la extrusión a alta velocidad y diferentes métodos de vulcanización hidráulica.

En el área de materias primas, tales como los componentes aislantes, el desarrollo tecnológico se ha enfocado en el incremento de la procesabilidad, en la resistencia dieléctrica, la estabilidad a altas temperaturas y la reducción de gases tóxicos de los aislantes termoplásticos en caso de incendio.

La mayor parte de los productos de Viakable son fabricados mediante el empleo de tecnología de punta la cual es desarrollada internamente y con el apoyo de proveedores de maquinaria y materias primas. Asimismo, las plantas y la maquinaria de Viakable son modernas.

Como parte de su estrategia de ofrecer productos con mayor contenido tecnológico la Compañía ha desarrollado cables de extra alta tensión y cables para aplicaciones especializadas para diversas industrias.

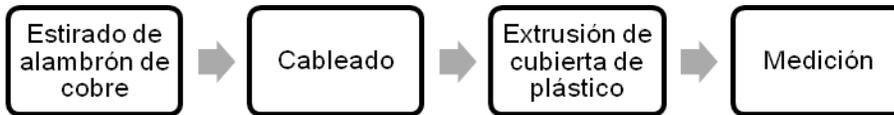
La Compañía cuenta con el Centro de Tecnología e Investigación Viakable (CETIV) en el Parque de Investigación e Innovación Tecnológica (PIIT) en Nuevo León. Este centro está destinado a la investigación y desarrollo de nuevas tecnologías en procesos, materiales, aplicaciones y de productos para beneficio de los clientes de Viakable.

Procesos Industriales.

El proceso de fabricación de un cable típico, como sería uno de construcción, inicia con el estirado del alambro de cobre en varios pasos para formar el alambre desnudo de acuerdo al diámetro deseado. En algunos casos, estos alambres pasan a un proceso de cableado en el cual se reúnen varios alambres en configuración concéntrica.

Posteriormente, el cable pasa por un proceso de extrusión en el cual se le aplica una cubierta de plástico aislante y resistente a la temperatura y humedad especificado para este tipo de cable. Finalmente el cable pasa a un proceso de medición y empaque que puede ser en carretes o en cajas de diversos tamaños.

A lo largo de los procesos se realizan diversas pruebas de calidad para asegurar la confiabilidad y características finales del producto.



2.1.2. Productos Alimenticios (Xignux Alimentos y Subsidiarias).

General.

El negocio de productos alimenticios está a cargo de Xignux Alimentos, una subcontroladora 100% propiedad de la Compañía a través de sus principales subsidiarias: Qualtia Alimentos, Botanas y Derivados y Mexican Snacks.

Qualtia Alimentos, a través de sus subsidiarias, produce y distribuye carnes frías como salchichas, jamones, chorizos y mortadelas principalmente de pavo y cerdo y quesos los cuales son catalogados como frescos, semi-maduros y procesados. Estos productos son comercializados en México bajo marcas reconocidas, tales como “Zwan”, “Kir”, “Duby”, “Peperami”, “Chero”, “Alpino”, “Riojano”, “Torino”, “Caperucita” y “Buen Pastor”.

Por su parte, las subsidiarias Botanas y Derivados y Mexican Snacks fabrican y comercializan botanas saladas, dentro de las que se encuentran, los fritos, extruidos, pellet, chicharrones, papas, tostadas, cacahuates, semillas de calabaza y semillas de girasol, entre otros, a través de las marcas “Encanto”, “Leo” y “Snaky”.

Al cierre del 2015, Xignux Alimentos tiene 5 plantas procesadoras y 12,716 empleados. El negocio de productos alimenticios contribuyó con el 25% de las ventas netas consolidadas de Xignux y con el 30% del EBITDA consolidado durante el periodo de doce meses que terminó el 31 de diciembre de 2015.

El 99% de las ventas de Xignux Alimentos estuvieron dirigidas al mercado doméstico.

Panorama de la Industria.

Las carnes frías se han convertido en un importante componente de la dieta mexicana durante los últimos años, debido a que ofrecen una fuente de proteínas óptima.

La industria mexicana de carnes frías es una industria madura con crecimientos moderados en los últimos años, muy sensible a los movimientos cambiarios por el costo de importación de la materia prima, lo que se ha reflejado en la magnitud de los crecimientos en volumen y en valor. La Compañía estima que el mercado de carnes frías en México fue aproximadamente de EUA\$2,529 millones en 2015 mientras que el mercado doméstico de quesos es de EUA\$1,425 millones.

La demanda de carnes frías se determina en función al crecimiento poblacional, el ingreso per cápita y la disponibilidad y precio de otros productos sustitutos en valor proteínico.

Las botanas saladas forman parte de los productos denominadas “compras de impulso” a manera de refrigerio; y a su vez son de alguna manera “indulgentes” para las personas que las consumen. Algunas de ellas se preparan con crema y salsas al gusto de cada persona, lo que las hace únicas en esta categoría. Dentro de esta industria se encuentra la elaboración de papas fritas, chicharrones de cerdo y harina, extruidos, pellet, totopos, frituras de maíz, etc. El consumo de botanas saladas presenta crecimientos por arriba del crecimiento poblacional. Se estima que el mercado mexicano de botanas saladas está valorado en EUA\$3,200 millones en 2015.

La demanda de botanas saladas se determina en función del crecimiento poblacional, el ingreso per cápita y a la disponibilidad y precio de otros productos sustitutos que también forman parte de los productos que se consumen “entre comidas”. En los últimos años ha cambiado el patrón de consumo en México y a nivel mundial; la demanda se ha desplazado hacia productos más saludables. Esto no ha afectado a la industria de la botana pues no todos los productos son percibidos como “comida chatarra”. De hecho se han desarrollado productos para escuelas con bajos niveles en sodio; grasas y calorías, lo cual ha hecho cambiar la percepción del consumidor.

Productos.

Qualtia Alimentos produce y distribuye carnes frías como salchichas, jamones, chorizos y mortadelas principalmente de pavo y cerdo y quesos los cuales son catalogados como frescos, semi-maduros y procesados. Estos productos son comercializados en México bajo marcas reconocidas, tales como “Zwan”, “Kir”, “Duby”, “Peperami”, “Chero”, “Alpino”, “Riojano”, “Torino”, “Caperucita” y “Buen Pastor”.

Botanas y Derivados y Mexican Snacks fabrican y comercializan botanas saladas, dentro de las que se encuentran, los fritos, chicharrones de cerdo y maíz, extruidos, pellet, papas, tostadas, cacahuates, semillas de calabaza y semillas de girasol, entre otros, a través de las marcas “Encanto”, “Leo” y “Snaky”.

Materias Primas y Proveedores.

Las principales materias primas utilizadas en los procesos de producción de carnes frías son la carne de pavo, pollo y cerdo, así como la leche para el segmento de quesos. Una parte importante de la materia prima cárnica es importada de los E.U.A., siendo el resto provisto por el mercado mexicano. Qualtia Alimentos requiere ingredientes adicionales, como especias y condimentos.

Los principales insumos para la elaboración de botanas saladas son aceites comestibles, condimentos, harina de maíz y papa. Los aceites comestibles, harina de maíz y condimentos como quesos, chiles, sal, y especias, se adquieren generalmente de proveedores nacionales. Por su parte el abasto de papa, cacahuate y semillas se lleva mayormente a través de importaciones desde los E.U.A. ya que hay una mayor disponibilidad de estas materias primas.

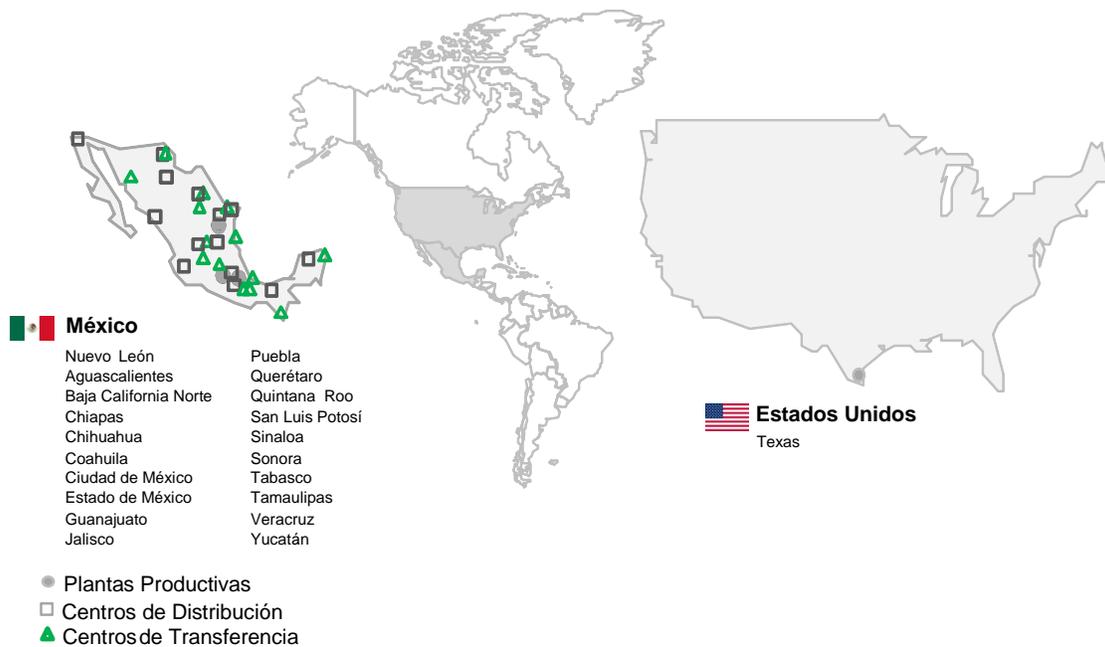
Plantas y Producción.

Qualtia Alimentos tiene dos plantas para la producción de carnes frías y una para la producción de quesos. Una de las plantas procesadoras se encuentra en San Nicolás de los Garza, Nuevo León, en un área de terreno de 79,086 metros cuadrados de los cuales 22,904 metros cuadrados son utilizados para producción, almacenamiento y oficinas. La otra planta se encuentra en Tepetzotlán, Estado de México en un área de terreno de 20,798 metros cuadrados con un área de construcción de 22,824 metros cuadrados que son utilizados para producción, almacenamiento y oficinas.

La planta productora de quesos se encuentra localizada en la ciudad de Querétaro en un área de terreno de 67,764 metros cuadrados de los cuales 5,787 metros cuadrados son utilizados para la producción, almacenamiento y oficinas.

Por su parte, Botanas y Derivados cuenta con una planta productiva en Guadalupe, Nuevo León. El tamaño de la planta de producción es de aproximadamente 10,000 metros cuadrados. Asimismo, Mexican Snacks tiene una planta en Harlingen, Texas, Estados Unidos, con un área total aproximada de 4,000 metros cuadrados de terreno y construcción.

El mapa a continuación muestra la localización de las plantas productivas de Xignux Alimentos así como la dispersión geográfica de sus centros de distribución y centros de transferencia.



Calidad de los Productos.

Las plantas de carnes frías cuentan con la certificación TIF (Tipo Inspección Federal) que otorga SAGARPA (Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación) para garantizar la inocuidad de los productos. En adición, se cuenta con un programa de mejora continua y sanitización con la finalidad de asegurar la calidad y sanidad de nuestros productos.

Botanas y Derivados cuenta con sistemas que garantizan la calidad e inocuidad de los insumos y de sus procesos para asegurar la calidad de sus productos terminados. El proceso inicia a partir de la certificación de sus proveedores en forma continua; seguido por los programas de limpieza y sanitización en plantas y almacenes tanto de materias primas como de productos terminados. Así mismo, cuenta con certificación de la FDA (*Food and Drug Administration*) para exportar sus productos a Estados Unidos.

Tanto Qualtia Alimentos como Botanas y Derivados y Mexican Snacks tienen establecidos los programas institucionales de Control Total de Calidad y mejora continua o TPS.

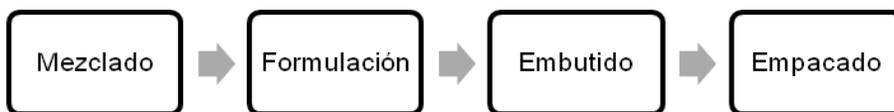
Tecnología.

Qualtia Alimentos cuenta con un departamento de ingeniería de proyectos y tecnología en el cual, entre otras, se realizan actividades de investigación y desarrollo tecnológico. Una de las principales responsabilidades de este departamento es el diseñar, desarrollar e implementar tecnologías que mejoren los procesos de producción, además de buscar hacer cada vez más eficientes y sustentables los recursos tecnológicos que se tienen con el fin de tener mayores ventajas competitivas.

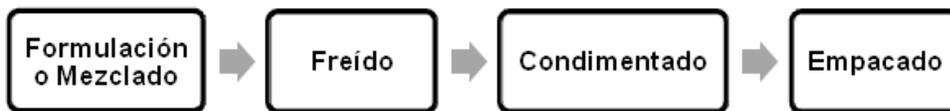
Botanas y Derivados cuenta con un departamento de innovación y desarrollo, encargado del desarrollo de nuevos productos y de la optimización y mejora de los productos y procesos productivos existentes. Los nuevos productos, son aquellos que derivan en un nuevo diseño, sabor y nuevas presentaciones. En cuanto al proceso de mejora y optimización, éste se relaciona con la eficientización del proceso productivo, y/o mejora de la calidad del producto.

Procesos Industriales.

El proceso de producción de carnes frías involucra el inyectado con salmuera y el masajeado de la materia prima, a fin de liberar la proteína contenida en los músculos de la carne y formar una mezcla de materia prima moldeable. La mezcla de la materia prima es embutida en fundas de material sintético que pasan a un proceso de cocimiento. Posteriormente, los productos cocidos son empacados para su venta.



El proceso de producción de botanas saladas inicia con la formulación o mezclado de las materias primas. Posteriormente la mezcla de la materia prima pasa a los procesos de freído y de condimentado. Una vez terminado, los productos son empacados para su venta.



2.1.3. Infraestructura (Prolec y Subsidiarias).

General.

Prolec a través de la división infraestructura ofrece servicios de ingeniería, procuración y construcción de plantas completas en los sectores industrial, minero, generación de energía y petróleo y gas; además de construcción y mantenimiento de subestaciones eléctricas y obras de transmisión y distribución de energía eléctrica. Esta unidad atiende los mercados de Latinoamérica y el Caribe a través de sus subsidiarias Xinfraestructura y Schrader Camargo.

Prolec, a través de su unidad de negocio Celeco, fabrica y distribuye aisladores eléctricos como boquillas para transformador, apartarrayos y cortacircuitos.

El negocio de Prolec representó 8% de las ventas netas consolidadas y 6% del EBITDA consolidado de la Compañía durante el periodo de doce meses que terminó el 31 de diciembre de 2015, contando con una planta laboral de 955 personas.

Las ventas de Prolec son principalmente al mercado TLCAN, Centro y Sudamérica. Las Ventas Externas corresponden al 39% de las ventas totales de Prolec.

Panorama de la Industria.

La demanda de proyectos y servicios de ingeniería, procura y construcción está determinada por el crecimiento en el sector de infraestructura industrial, minería, comercial, generación, transmisión y distribución eléctrica y de petróleo y gas.

Según estimaciones de la Compañía el mercado en el que participa la unidad de infraestructura de proyectos EPC, cogeneración e instrumentación y control en México es aproximadamente de EUA\$1,500 millones mientras que el mercado de minería, industrial, energía, petróleo y gas; en Colombia es de EUA\$1,357 millones y en Perú de EUA\$2,604 millones.

Productos y Servicios.

El negocio de infraestructura integra la operación de diversas empresas especializadas en brindar servicios de ingeniería de diseño; construcción y montaje de naves industriales; fabricación, montaje y pruebas de tubería, estructuras y ductos; montaje mecánico; diseño, ingeniería y construcción de subestaciones de potencia, líneas de transmisión aéreas y subterráneas y proyectos de media y baja tensión; instalación, pruebas y puesta en marcha de proyectos en los sectores: industrial; de generación, transmisión y distribución eléctrica; de minería; y de petróleo y gas.

Además de otros servicios como mantenimiento de plantas de generación, subestaciones y líneas de alta y media tensión.

Plantas y Producción.

El negocio de infraestructura cuenta con oficinas principales localizadas en Nuevo León (Monterrey), Durango (Gómez Palacio), Jalisco (Guadalajara), Guanajuato (León) y Distrito Federal (Cd. de México) para atender tanto al mercado privado como a compañías del sector público. En Colombia (Bogotá) se tienen oficinas para atender los mercados de Latinoamérica y el Caribe.

Por su parte, la planta para la fabricación de aisladores eléctricos de cerámica, de la unidad Celeco, está localizada en Apodaca, Nuevo León, cuenta con 12 mil metros cuadrados de construcción.

A continuación se muestra la localización de las oficinas y sucursales de Xinfraestructura y Schrader Camargo, así como de la planta productiva de Celeco.



Calidad de los Productos y Servicios.

Los negocios de infraestructura, Xinfraestructura y Schrader Camargo, cuentan con diversas certificaciones como lo son ISO-9001, ISO 14001 y OHSAS-18001. Se cuenta con la aprobación de Proveedor Confiante ante CFE por parte de LAPEM. En adición, Prolec tiene un programa de Control Total de Calidad reforzado con iniciativas del programa Seis-Sigma y el TPS.

Tecnología.

La administración y construcción de proyectos de infraestructura requiere sistemas y herramientas de control de proyectos que permitan hacer más eficiente el uso de los recursos. Por esta razón, los negocios de infraestructura han implementado sistemas de información de clase mundial, así como desarrollos propios, para la gestión de todos sus proyectos.

2.1.4. Otras Actividades.

La Compañía, a través de Prolec, posee una participación del 50% en Prolec-GE, un *joint venture* en sociedad con General Electric, para fabricar y comercializar transformadores eléctricos de potencia y distribución utilizados en la generación, transmisión y distribución de energía eléctrica para usos residenciales, industriales y comerciales así como en aplicaciones especiales.

Como parte del *Joint Venture* referido, Prolec y General Electric también formaron a GE Prolec para comercializar en los Estados Unidos los productos que fabrica Prolec-GE. Además, Prolec-GE tiene la participación mayoritaria de IndoTech, compañía pública en la India que fabrica y comercializa transformadores de potencia y distribución.

En adición, otras actividades de Xignux incluyen una participación del 43% en Conticon, S.A. de C.V., la cual fabrica alambrión de cobre, y una participación del 44% en Conalum, S.A. de C.V., la cual fabrica alambrión de aluminio, ambas en México; así como la participación del 33% en Cobrecon, S.A. en Perú, la cual manufactura alambrión de cobre para las operaciones en

Colombia y Venezuela. Asimismo, en el negocio de infraestructura se tiene una coinversión con JJC Contratistas Generales para participar en proyectos en Perú, Chile y Bolivia, entre otros.

Categorías de Productos que representan más del 10% de los Ingresos Totales de la Compañía.

La siguiente tabla muestra las categorías de productos que han representado más del 10% de los ingresos totales de la Compañía, durante los años de 2015, 2014 y 2013.

Líneas de producto	2015		2014		2013	
	<i>Millones de Pesos</i>	<i>% sobre ingresos totales de la Compañía</i>	<i>Millones de Pesos</i>	<i>% sobre ingresos totales de la Compañía</i>	<i>Millones de Pesos</i>	<i>% sobre ingresos totales de la Compañía</i>
Alambres y Cables	25,282	67%	26,015	71%	26,435	73%
Alimentos	9,367	25%	7,988	22%	6,766	19%

2.2. Canales de Distribución.

2.2.1. Alambre y Cable Eléctrico (Viakable y Subsidiarias).

Los productos de Viakable se comercializan en los mercados nacional e internacional. Las ventas domésticas en el sector privado son realizadas por Eletec a través de una red nacional de 25 oficinas de ventas. Con relación a las ventas externas en Estados Unidos estas se realizan a través de CME. Por lo que toca a las ventas en Centro y Sudamérica, estas se realizan a través de las Subsidiarias de Viakable en esas regiones y a través de distribuidores y representantes locales.

2.2.2. Productos Alimenticios (Xignux Alimentos y Subsidiarias).

Qualtia Alimentos participa en canales de distribución tanto modernos (tiendas de autoservicio), como tradicionales (principalmente tiendas de abarrotes). Qualtia cuenta con 9 centros de distribución y 17 centros de transferencia para la distribución de sus productos. El canal de distribución más importante para los productos de carnes frías y quesos de Qualtia Alimentos, en valor, lo representan las tiendas de autoservicio. La distribución a través de tiendas de autoservicio por lo general se hace a través de empleados de mostrador de Qualtia Alimentos, quienes, estando ubicados en tiendas de autoservicio determinadas, ofrecen sus productos a los clientes de manera directa.

Botanas y Derivados comercializa sus productos a través de los canales modernos (tiendas de autoservicio y tiendas de conveniencia) y tradicionales (mayoreo y tiendas de abarrotes). Botanas y Derivados cuenta con 29 sucursales para la distribución de sus productos al cliente final. En Estados Unidos se atiende principalmente al mercado hispano de Texas a través de distribuidores locales.

2.3. Patentes, Licencias, Marcas y Otros Contratos.

2.3.1. Propiedad Intelectual y Patentes.

La Compañía cuenta con 61 invenciones registradas en México siendo 9 diseños industriales, 6 modelos de utilidad y 46 patentes, así como 23 patentes registradas en el extranjero, relacionadas con mejoras a productos y procesos de producción de cables y transformadores. Asimismo, la Compañía se encuentra en trámite de registro de otras 38 invenciones en diversos países de las cuales 5 son modelos de utilidad y 33 son patentes.

2.3.2. Marcas.

La Compañía tiene registrada como marca la palabra “Xignux” y su logotipo distintivo bajo la mayoría de las clasificaciones internacionales existentes en México.

La Compañía también es titular de aproximadamente 1,004 marcas registradas en México, más 81 en trámite ante el Instituto Mexicano de la Propiedad Industrial. Adicionalmente, la Compañía tiene aproximadamente 368 marcas registradas y 33 expedientes en trámite ante autoridades de propiedad industrial en el extranjero.

La Compañía realiza esfuerzos importantes para mantener vigentes sus marcas, ya que éstas tienen una vigencia de diez años, renovables por periodos iguales.

A continuación se presenta una tabla con las principales marcas y productos comercializados bajo las mismas:

<u>Productos</u>	<u>Marca</u>	<u>Marca</u>
Alambres y Cables	Viakon, Magnekon, São Marco, Conductores del Norte, CME Wire & Cable, Centelsa, Cabel, Cobres de Colombia, Indiana, Conelec y Viakon TCI.	
Transformadores ¹	Prolec.	
Aisladores eléctricos	Celeco.	
Servicios Eléctricos y Construcción	Voltrak, IOESA, Prosel y Schrader Camargo.	
Carnes frías	Zwan, Kir, Duby, Peperami, Chero, Alpino, Riojano y Torino.	

¹ Los transformadores fabricados por el *Joint Venture* llevan el conjunto de marcas Prolec y GE. Prolec-GE tiene contratos de licencia de uso de marca con GE y con Prolec para incluirla en los productos fabricados.

Quesos Caperucita, Alpino, Buen Pastor y Walter



Botanas Encanto, Leo y Snaky.



2.4. Principales Clientes.

2.4.1. Alambre y Cable Eléctrico (Viakable y Subsidiarias).

La siguiente tabla muestra los principales clientes de la Compañía en el negocio de alambre y cable eléctrico, dividido por producto:

Principales Compradores de Alambre y Cable

<u>Producto</u>	<u>Comprador</u>
Cables para Construcción	Distribuidores y contratistas en México, Estados Unidos y Centro y Sudamérica.
Cables de Energía y Control	Compañías industriales, compañías de electricidad (“Utilities”), plantas generadoras de energía y distribuidores en México, Estados Unidos y Centro y Sudamérica.
Alambre Magneto	Prolec-GE, fabricantes de equipo original en México, Estados Unidos, Centro y Sudamérica y la industria maquiladora.
Cables Telefónicos	Empresas de telefonía y telecomunicaciones

Entre los principales clientes en el mercado nacional de los productos de alambre y cable eléctrico están entidades del gobierno mexicano y/o compañías contratistas para obra pública y a quienes la Compañía vende de manera directa. En el segmento privado Viakable tiene un número importante de clientes. Ninguno de sus clientes representa más del 10% de las ventas consolidadas de la Compañía

2.4.2. Productos Alimenticios (Xignux Alimentos y Subsidiarias).

Los principales clientes de Qualtia Alimentos incluyen a Walmart de México, Soriana, Chedraui, Comercial Mexicana, Casa Ley, HEB y OXXO. Asimismo, una parte importante de los clientes de Qualtia Alimentos se encuentran en el mercado tradicional (tiendas de abarrotes). Los productos se venden tanto a granel como pre-empacados.

Los principales clientes de Botanas y Derivados provienen del mercado tradicional (tiendas de abarrotes) con aproximadamente 135,000 puntos de venta los cuales son atendidos a través de más de 1,200 rutas de reparto. Asimismo, los clientes del negocio de botanas saladas en el canal moderno incluyen a Walmart de México, Soriana, HEB, OXXO y 7-Eleven así como cadenas locales y farmacias. Ninguno de sus clientes representa más del 10% de las ventas consolidadas de la Compañía.

2.4.3. Infraestructura (Prolec y Subsidiarias).

En México, los principales clientes a los que Voltrak y Schrader Camargo prestan sus servicios de ingeniería, construcción y mantenimiento eléctrico son la industria privada, gobierno y contratistas generales. Los clientes más importantes son Constellation Brands, Walbridge de México, Honda de México, Urbanizadora del Bajío y Constructora Garza Ponce y CFE, entre otros.

En Centro, Sudamérica y el Caribe, Schrader Camargo presta servicios de construcción en los sectores de petróleo y gas, industrial, generación eléctrica y minería. Los clientes principales son Ecopetrol, Pacific Rubiales, ODL, Sandvik, Votorantim, Pluspetrol, Fluor Trafigura, EPM, EMGESA, Cerromatoso, Colgener, Steag, Hyundai Engineering & Construction, Petroperú, Antamina, Sociedad Minera Cerro Verde, Grupo México y Bechtel entre otros.

Ninguno de los clientes del negocio de infraestructura representa más del 10% de las ventas consolidadas de la Compañía.

2.5. Legislación Aplicable y Situación Tributaria.

Aspectos Societarios. La Compañía es una sociedad anónima de capital variable, regulada principalmente por la Ley General de Sociedades Mercantiles.

Legislación Ambiental. Las principales operaciones de la Compañía están sujetas a la Ley General del Equilibrio Ecológico y la Protección al Ambiente y su reglamento, así como a diversas leyes federales, estatales y municipales. De acuerdo con la legislación aplicable, las empresas que se dedican a actividades tales como las de la Compañía se encuentran sujetas a la supervisión y vigilancia de la SEMARNAT y de la PROFEPA.

La Compañía considera que sus plantas industriales y demás instalaciones operan de conformidad con las legislaciones ambientales y algunas veces exceden las normas y especificaciones más estrictas que las impuestas por las leyes aplicables. Ver “*La Emisora – Descripción del Negocio – Desempeño Ambiental*”.

Situación Tributaria. Xignux es contribuyente de los impuestos que le apliquen conforme a las disposiciones legales vigentes en 2015 en cada uno de los países en donde tiene operaciones.

Tarifas al Comercio Exterior. Como empresa exportadora e importadora, la Compañía está sujeta a los diferentes ordenamientos legales que le aplican a las exportaciones y a las importaciones en los diversos países en donde participa comercialmente, tales como la Ley de Comercio Exterior y su Reglamento, la Ley Aduanera y su Reglamento, la Ley del Impuesto General de Importación y Exportación y otras reglas fiscales de carácter general relacionadas con el comercio exterior en cada país. Adicionalmente a lo anterior se cumple con medidas regulatorias y no arancelarias tales como permisos de las diferentes autoridades sanitarias de los países a donde se exporta.

Legislación Sanitaria. Las plantas de la división de alimentos de la Compañía están sujetas a la legislación federal y a reglamentos relacionados con la protección de productos destinados al consumo humano. Las autoridades encargadas de supervisar el cumplimiento de dichas disposiciones legales son la Secretaría de Salud y la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación. Dichas autoridades regulan aspectos relacionados con la salud, la seguridad y la higiene y establecen estándares específicos (Normas Oficiales Mexicanas) para la elaboración de los productos de Xignux. La Compañía considera que la

totalidad de sus plantas y productos cumplen sustancialmente con las disposiciones legales en materia de salud.

El cumplimiento de las leyes y disposiciones antes mencionadas no tiene un impacto significativo en las operaciones de la Compañía.

2.6. Recursos Humanos.

Al 31 de diciembre de 2015, Xignux empleaba a 19,334 trabajadores, divididos de la siguiente manera entre los diferentes grupos de productos:

<u>División</u>	<u>Empleados sindicalizados</u>	<u>Empleados de confianza</u>	<u>Total</u>
Viakable y Subsidiarias	3,538	1,827	5,365
Prolec y Subsidiarias	558	397	955
Xignux Alimentos y Subsidiarias	9,567	3,149	12,716
Otras	0	298	298
Total:	13,663	5,671	19,334

En México la Compañía tiene celebrados contratos colectivos de trabajo, principalmente con sindicatos adheridos a Federación de Trabajadores de Sindicatos Autónomos (FTSA), Federación de Sindicatos Independientes (FNSI), Confederación de Trabajadores de México (CTM), Federación de Sindicatos Jesús Moreno Jiménez, Federación de Organizaciones Sindicales de México, Federación Autónoma del Sindicalismo Independiente en México (FASIM), así como con el Sindicato Nacional de Trabajadores de Servicios en General de la República Mexicana “Venustiano Carranza Garza”. El salario de los empleados sindicalizados conforme los contratos colectivos de trabajo se revisa anualmente, mientras que otras prestaciones se revisan cada dos años.

En las operaciones de la Compañía en Brasil, se tiene celebrado contrato colectivo con el *Sindicato Dos Trabalhadores nas Indústrias Metalúrgicas, Mecânicas e de Material Elétrico, de Eletrônica, de Informática, de Siderurgia, de Fundição e Reparação de Veículos e Acessórios de Três Corações*.

En las operaciones de Centelsa, la empresa tiene celebrada una convención colectiva con el Sindicato Nacional de Trabajadores de la Industria Metalmeccánica, Metálica, Metalúrgica, Siderúrgica, Electro Metálica, Ferroviaria, Transportadoras, Comercializadoras, Afines y Similares del Sector (SINTRAIME) afiliado a la Central Unitaria de Trabajadores de Colombia (CUT), así como con el Sindicato Independiente de Trabajadores de la Empresa ICV (SINTRAEMINCAVE).

De conformidad con la legislación aplicable, la Compañía se encuentra en cumplimiento de todas sus obligaciones patronales, incluidas las relativas a la participación de los trabajadores en las utilidades, las cuotas y aportaciones al Sistema de Ahorro para el Retiro, el Instituto Nacional de la Vivienda para los Trabajadores y el Instituto Mexicano del Seguro Social. La Compañía nunca ha experimentado una huelga y considera que las relaciones con los sindicatos y sus trabajadores son favorables.

2.7. Desempeño Ambiental.

Generalidades.

Las operaciones de Xignux están sujetas al cumplimiento de la legislación ambiental de competencia federal, estatal y municipal. Dichas regulaciones ambientales en México se han hecho cada vez más estrictas y se espera que la tendencia futura continúe en ese sentido. La principal autoridad en materia ambiental es SEMARNAT y a través de la PROFEPA se verifica el cumplimiento de las leyes mexicanas en materia ambiental.

Conforme a las leyes y reglamentos ambientales en vigor, se han expedido normas concernientes, entre otras cosas, al control de la contaminación del agua, aire, ruido, energía, residuos (peligrosos, de manejo especial y sólidos urbanos), suelo, recursos naturales y forestales, vida silvestre, riesgo y gestión ambiental. Las autoridades ambientales bajo el esquema de auditorías de inspección y como resultado de las mismas, pueden iniciar procedimientos administrativos y penales en contra de aquellas empresas que incumplan la legislación ambiental y tienen facultad para clausurar instalaciones, revocar licencias ambientales (necesarias para operar) e imponer sanciones y multas.

La Compañía considera que mantiene políticas ambientales que en algunos casos son más estrictas que las establecidas por las autoridades ambientales, debido principalmente a lo siguiente:

(a) la Compañía cuenta con trece plantas industriales con la certificación de su Sistema de Gestión Ambiental con reconocimiento internacional ISO 14001 y tres más están en plan de certificación en la norma ISO 14001. La certificación está basada en lineamientos internacionales, ayudando al cumplimiento de los requisitos legales ambientales aplicables y principalmente en promover la mejora continua de su desempeño ambiental;

(b) una medida adicional de la Compañía ha sido su incorporación voluntaria al programa nacional de auditoría ambiental de la PROFEPA, logrando la certificación Industria Limpia por su cumplimiento con la legislación ambiental en siete plantas industriales y una en proceso de certificación, mientras que se cuenta con seis plantas industriales más con plan de incorporación al programa de Industria Limpia;

(c) algunas plantas industriales de la Compañía iniciaron, en años anteriores, diversos procesos de reducción y reciclaje de sus desechos no peligrosos, lo que trae consigo un menor impacto ambiental, lo anterior sin que estos procesos sean hoy obligatorios en México;

d) dos plantas participaron en el programa de Liderazgo Ambiental para la Competitividad organizado por SEMARNAT, teniendo como objetivo primordial, mejorar la competitividad de cadenas de valor de sus proveedores, a través de un mecanismo de gestión ambiental empresarial con énfasis en ecoeficiencia.

(e) la Compañía cuenta con un socio extranjero de país de origen Estados Unidos. Dicho socio estratégico aplica lineamientos ambientales internos y la legislación ambiental de su país de origen a todas sus inversiones internacionales, los cuales en ocasiones son más estrictos que la legislación mexicana.

La Compañía considera que todas sus plantas, instalaciones y propiedades operan sustancialmente de conformidad con las leyes, reglamentos y normas vigentes en materia ambiental en México y en los demás países donde realiza operaciones. Actualmente Xignux no prevé que dicho cumplimiento pueda tener un impacto significativo sobre sus utilidades o su posición competitiva.

La Compañía no tiene conocimiento de la existencia o posible inicio de procedimiento alguno, ya sea administrativo o judicial, relacionado con las leyes en materia ambiental o con otras disposiciones relativas a la protección al ambiente, que puedan tener un efecto adverso significativo sobre sus actividades o su situación financiera, o sobre alguna de sus Subsidiarias en lo individual.

Xignux considera que cuenta con las licencias, permisos y demás requerimientos en materia ambiental necesarias para el adecuado y correcto desarrollo de sus operaciones.

Legislación Ambiental.

Las operaciones de la Compañía están sujetas al cumplimiento de la legislación ambiental de competencia federal, estatal y municipal. De acuerdo con la legislación aplicable, las empresas con actividades tales como las de la Compañía pueden estar sujetas a la vigilancia de la SEMARNAT e inspección de la PROFEPA. En la Compañía nuestras operaciones se llevan a cabo de conformidad con la legislación aplicable y algunas veces exceden las normas y especificaciones aún más estrictas que las impuestas por las leyes ambientales. Ver *“La Emisora – Descripción del Negocio – Desempeño Ambiental”*.

2.8. Información de Mercado.

2.8.1. Alambre y Cable Eléctrico (Viakable y Subsidiarias).

El mercado doméstico de alambre y cable eléctrico está concentrado en tres grandes productores y aproximadamente 10 productores más pequeños. Xignux es uno de los más grandes productores de cable de construcción, cables de potencia y de control, de alambre magneto, carretes de madera y empaques dentro del mercado doméstico.

Viakable compite con los principales fabricantes de alambres y cables eléctricos en el continente americano, siendo los principales Southwire, General Cable, Nexans, Prysmian y Condumex. Viakable es el tercer fabricante de cables en el continente americano. De acuerdo con estimaciones de la Compañía, tenía aproximadamente el 7% de participación en el mercado del continente americano durante el año 2015.

2.8.2. Productos Alimenticios (Xignux Alimentos y Subsidiarias).

La Compañía estima que su participación en los mercados de carnes frías, quesos de marca y botanas saladas en México es del 7%.

En el mercado de carnes frías los principales participantes son Sigma Alimentos, Qualtia Alimentos y Bafar; estos 3 productores representan el 69% del mercado.

En lo que se refiere al mercado de quesos de marca los principales participantes del mercado de quesos de marca son: Sigma, Lácteos Algil, Chilchota, Kraft, Lala, Dos Lagunas y Qualtia Alimentos. Estos participantes representan el 68% del mercado de quesos de marca.

Los principales participantes del mercado mexicano de botanas saladas y que representan más del 95% del mercado son Sabritas, Barcel, Botanas y Derivados y Bokados.

2.8.3. Infraestructura (Prolec y Subsidiarias).

En México, la Compañía estima que su participación de mercado es del 6%. Los principales competidores son contratistas internacionales, nacionales y regionales como SEPSA, SEPISA, CYPESA, Eléctrica 2000, Demek, Tradeco, Mygisa, Motrek, ICA-Fluor, Sapco, Kepler, Arendal, Abengoa, Iberdrola, etc.

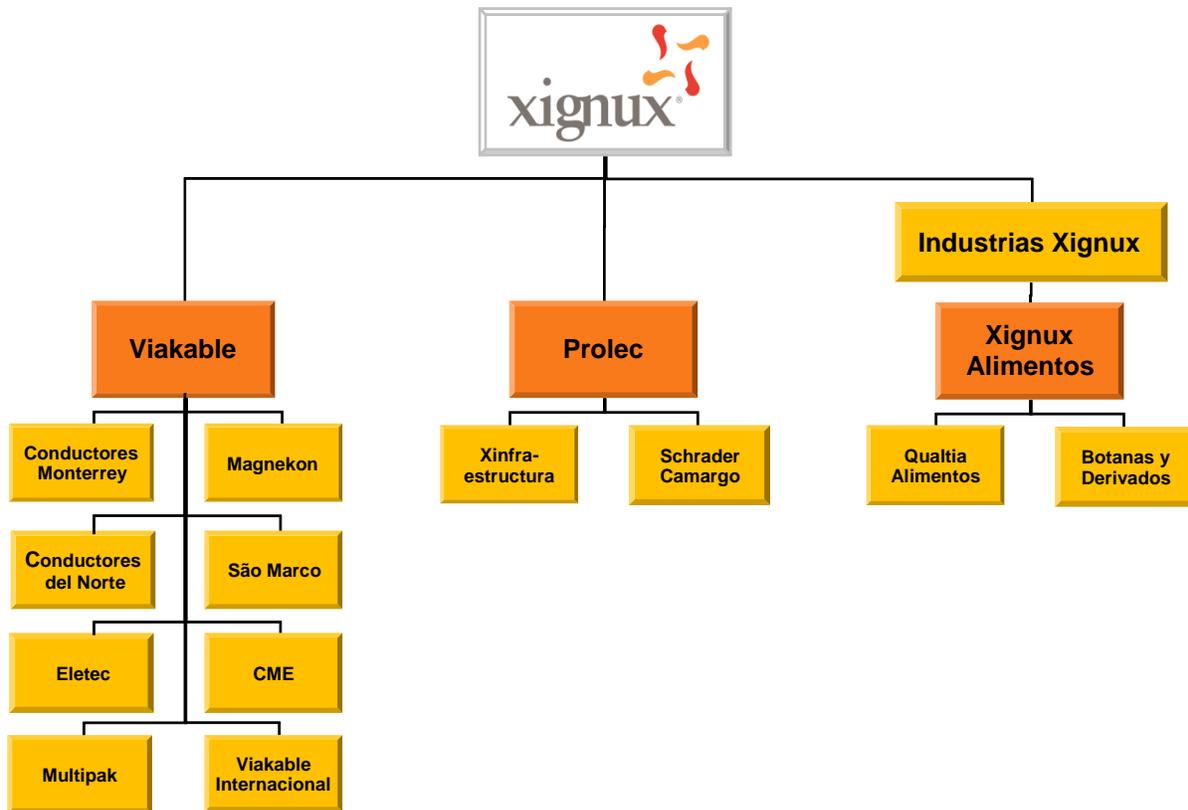
En Colombia, la Compañía estima que su participación de mercado en los sectores industrial, de generación, transmisión y distribución eléctrica, de minería y de petróleo y gas es del 7% mientras que en Perú estima su participación en el 1%. Los principales competidores en Colombia son contratistas regionales como Termotécnica, Sadeven, Ismocol, Santos CMI, Morelco, ConSalfa, HL Ingenieros y Conequipos. En Perú su principal competencia son Cosapi, SSK, Graña Montero y Skanska.

2.9. Estructura Corporativa.

Xignux es una sociedad controladora que lleva a cabo sus negocios a través de sus Subsidiarias. La siguiente tabla contiene una lista de las principales Subsidiarias operativas de Xignux que se consolidan al 31 de marzo de 2016, indicando el porcentaje del capital social que en cada una de ellas detenta la Compañía:

<u>Denominación social de las Subsidiarias</u>	<u>% tenencia</u>	<u>Actividad principal</u>
Viakable, S.A. de C.V. con sus principales subsidiarias	100	Holding
Conductores Monterrey, S. A. de C.V.	100	Cables
Magnekon, S.A. de C.V.	100	Cables magneto
Conductores del Norte Internacional, S.A. de C.V.	100	Cables
Multipak, S.A. de C.V.	100	Empaques madera
CME Wire & Cable, Inc.	100	Distribución
São Marco Industria e Comercio, Ltd.	100	Cables magneto
Eletec, S.A. de C.V.	100	Distribución
Viakable Internacional, S.A. de C.V. y subsidiarias	100	Cables
Industrias Xignux, S.A. de C.V. con sus principales subsidiarias	100	Holding
Xignux Alimentos, S.A. de C.V. con sus subsidiarias:	100	Holding
Qualtia Alimentos Operaciones, S. de R.L. de C.V. y subsidiarias	100	Carnes frías
Botanas y Derivados, S.A. de C.V.	100	Frituras y botanas
Mexican Snacks, Inc.	100	Frituras y botanas
Xignux Corporativo, S.A. de C.V.	100	Servicios
Prolec, S.A. de C.V. con sus principales subsidiarias	100	Holding
Xinfraestructura, S.A. de C.V.	100	Infraestructura
Schrader Camargo Ingenieros Asociados, S.A.	100	Infraestructura

El siguiente diagrama muestra la estructura corporativa de Xignux y sus principales Subsidiarias, subcontroladoras y operativas, que se consolidan al 31 de marzo de 2016.



Xignux otorga financiamientos a algunas de sus Subsidiarias para necesidades de inversión o de capital de trabajo; dichos financiamientos se documentan en términos y condiciones similares a los que Xignux contrató el financiamiento correspondiente.

Asimismo, Xignux, a través de su Subsidiaria de servicios Xignux Corporativo, S.A. de C.V., proporciona servicios financieros y de tesorería, legales, contables, fiscales, ambientales, estudios económicos, recursos humanos y planeación corporativa a las Subsidiarias de Xignux. Ver *“La Emisora – Descripción del Negocio”*.

2.10. Descripción de los Principales Activos.

Xignux es una sociedad controladora que no cuenta con activos fijos propios; sus principales activos consisten en las acciones de sus Subsidiarias.

Las plantas que se describen a continuación son propiedad de las Subsidiarias de Xignux y se encuentran amparadas bajo una póliza general de seguro de grupo contratada por Xignux:

Subsidiaria	No. de Plantas	Ubicación	Capacidad Instalada Anual	Unidades
Viakable				
Alambre y Cable Eléctrico	14	San Luis Potosí, Nuevo León, Minas Gerais (Brasil), Cali (Colombia), Caloto (Colombia), Valencia (Venezuela)	270,000	Toneladas
Carretes y Tarimas (Multipak)	1	Durango		
Xignux Alimentos				
Carnes frías, quesos y botanas saladas	5	Nuevo León, Edo. de México, Querétaro y Texas (EUA)	253,000	Toneladas
Prolec				
Aislantes eléctricos	1	Nuevo León	9,840	Toneladas

2.11. Procesos Judiciales, Administrativos o Arbitrales.

A la fecha de este reporte anual, la Compañía no se encuentra involucrada, directa o indirectamente, en algún proceso judicial, administrativo, arbitral o de cualquier otra índole, que pudiera afectar de manera adversa e importante sus resultados de operación o su situación financiera. La Compañía se encuentra involucrada en varios asuntos y procesos judiciales resultantes de las operaciones cotidianas que realiza. Hasta donde es del conocimiento de Xignux, ninguno de los accionistas, consejeros y principales funcionarios de la Compañía son parte de algún procedimiento judicial que pudiera afectar adversamente los resultados de operación o la situación financiera de la Compañía.

La Compañía considera que no se encuentra en alguno de los supuestos establecidos en los artículos 9 y 10 de la Ley de Concursos Mercantiles. La Compañía no ha sido declarada en quiebra, concurso mercantil y no ha estado involucrada en algún procedimiento similar en el pasado.

2.12. Acciones Representativas del Capital Social.

La Emisora tiene un capital social total nominal que asciende a la cantidad de \$35'309,980 representada por 353'099,800 acciones, ordinarias, nominativas, liberadas y sin expresión de valor nominal. Dicho Capital Social se encuentra dividido en fijo y variable. El capital social mínimo fijo sin derecho a retiro asciende a la suma de \$1'296,048, representado por 12'960,480 acciones, ordinarias, nominativas, liberadas, y sin expresión de valor nominal. El capital social variable asciende a la suma de \$34'013,932, representado por 340'139,320 acciones, ordinarias nominativas, liberadas y sin expresión de valor nominal.

Las acciones representativas del capital social de la Emisora se encuentran divididas en dos series, "A" y "B". Las acciones representativas del capital mínimo fijo constituyen la serie A, y las acciones representativas del capital variable constituyen la serie B. Las series "A" y "B" de las acciones sólo pueden ser adquiridas por personas físicas mexicanas o por personas morales de nacionalidad mexicana que tengan mayoría mexicana dentro de su capital social, o inmigrados que no se encuentren vinculados con centros de decisión económica del exterior.

2.13 Dividendos.

La declaración, monto y pago de dividendos se determina por el voto de la mayoría de los accionistas tomado en Asamblea General Ordinaria de Accionistas, generalmente pero no obligatoriamente, por recomendación del Consejo de Administración, y dependerá de los resultados financieros, de la condición financiera de la Compañía, de sus requerimientos de efectivo, de eventos futuros, de las condiciones generales de las operaciones en el mercado en el cual opera, cumplimiento con obligaciones crediticias, así como de otros factores.

En los últimos tres años la Emisora ha decretado y pagado dividendos en efectivo de acuerdo a lo indicado en la tabla siguiente:

Fecha de Decreto	Monto de Dividendo (nominal)	Dividendo en Pesos por Acción
29 de abril de 2015	\$231,280,369	\$0.6550
19 de diciembre de 2013	\$195,017,020	\$0.5523
16 de abril de 2013	\$170,900,303	\$0.4840

III. INFORMACIÓN FINANCIERA

1. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA.

La siguiente tabla presenta información financiera seleccionada de Xignux para cada uno de los períodos indicados. La información que se presenta en esta sección se debe leer de forma conjunta con los estados financieros consolidados auditados de Xignux al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, incluyendo las notas relativas a los mismos, así como con los estados financieros consolidados auditados de Xignux al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y al 1 de enero de 2013 y por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, incluyendo las notas relativas a los mismos. Los Estados Financieros se prepararon de conformidad con las NIIF.

La Compañía efectuó ajustes y reclasificaciones en los estados financieros presentados previamente de 2013, derivado de la revisión de i) la moneda funcional de Prolec concluyendo que el dólar americano es más apropiado como su moneda funcional en vez del peso mexicano, por lo que se realizó el cambio de moneda funcional a dólar americano, ii) la presentación de su inversión en una operación en el extranjero que se estaba presentando como operación conjunta y concluyó que presentarla como negocio conjunto es más apropiado, y iii) la presentación en el estado de situación financiera para 2013 que resultó en una reclasificación para mostrar un activo por impuestos a la utilidad diferidos.

Derivado de lo anterior, para efectos de comparabilidad se reestructuraron los estados financieros de 2013 y 2012 (Ver la nota 6 Ajustes y reclasificaciones en estados financieros presentados previamente en “ANEXOS – Estados Financieros e Informe del Comisario – Estados Financieros Consolidados Auditados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y 1 de enero de 2013, y por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013”).

A continuación se presenta información financiera condensada para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013 (Las cifras se expresan en millones de Pesos):

Estados de resultados

	Ejercicio que terminó el 31 de diciembre de:		
	2015	2014	2013
Ventas netas	37,577.1	36,889.7	36,293.2
Costo de ventas	29,757.2	29,481.8	28,806.9
Utilidad bruta	7,819.9	7,407.9	7,486.3
Gastos de operación	5,712.0	5,459.8	5,555.8
Utilidad de operación	2,107.9	1,948.1	1,930.5
Costos financieros, neto	1,417.6	1,415.3	971.7
Utilidad después de costos financieros	690.3	532.8	958.8
Participación en asociadas y negocios conjuntos	84.0	213.9	(23.8)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	774.3	746.7	935.0
Impuestos a la utilidad	424.4	448.2	710.5
Utilidad neta del ejercicio	349.9	298.5	224.5

Estados de Situación Financiera

	Al 31 de diciembre de:		
	2015	2014	2013
Activos			
Activos circulantes	14,938.6	16,109.2	14,991.5
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	2,307.2	2,404.3	2,186.1
Propiedades, planta y equipo	11,496.1	9,259.9	8,300.6
Instrumentos financieros derivados a largo plazo			42.3
Otros activos, neto	3,258.9	2,804.4	2,511.3
Total de activos	<u>32,000.8</u>	<u>30,577.8</u>	<u>28,031.8</u>
Pasivos:			
Pasivos circulantes	10,125.2	9,987.4	8,380.3
Pasivos no circulantes	13,421.9	12,286.7	11,504.7
Total de pasivos	<u>23,547.1</u>	<u>22,274.1</u>	<u>19,885.0</u>
Capital Contable:			
Capital contable participación controladora	8,453.7	8,303.7	8,146.8
Total de pasivos y capital contable	<u>32,000.8</u>	<u>30,577.8</u>	<u>28,031.8</u>

Estados de Flujos de Efectivo

	Ejercicio que terminó el 31 de diciembre de:		
	2015	2014	2013
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	3,037.0	2,884.0	2,085.8
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(1,575.1)	(1,188.2)	(1,717.4)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(689.6)	(824.1)	(31.0)
Efectos de las diferencias de tipo de cambio	(1,591.4)	(442.2)	660.5
Aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	<u>(819.1)</u>	<u>429.5</u>	<u>997.9</u>

Otra información financiera

	Ejercicio que terminó el 31 de diciembre de:		
	2015	2014	2013
EBITDA ¹	2,835.8	2,672.2	2,626.7
Total deuda ²	9,889.2	9,465.6	8,946.1
Razón de deuda a EBITDA	3.5x	3.5x	3.4x
Deuda neta ³	6,839.7	5,597.1	5,507.1
Razón de deuda neta a EBITDA	2.4x	2.1x	2.1x
Razón de deuda neta a EBITDA más dividendos cobrados ⁴	2.1x	2.1x	2.1x
Razón de EBITDA a gastos financieros	3.8x	3.5x ⁵	4.1x
Razón de EBITDA a gastos financieros netos ⁶	4.3x	3.9x ⁵	4.7x
Rotación de cuentas por cobrar	6.7x	6.8x	6.6x
Rotación de cuentas por pagar	4.6x	5.1x	6.4x
Rotación de inventarios	7.9x	7.9x	7.5x
Dividendos en efectivo decretados por acción	0.66	0.00	1.04

¹ EBITDA significa la utilidad de operación más depreciación y amortización.

² Considera los créditos bancarios y bursátiles más los gastos por emisión de notas y certificados bursátiles, que se presentan netos, en el Estado de Situación Financiera, de la deuda que le dio origen. La reclasificación por este concepto al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013 fue \$41.7, \$43.0 y \$64.1, respectivamente.

³ Deuda neta es igual a Total deuda menos efectivo y equivalentes.

⁴ Incluye los dividendos recibidos de negocios conjuntos en las cuales la Compañía tiene una participación.

⁵ No considera los gastos no recurrentes correspondientes al prepago y refinanciamiento de la deuda por \$89.9.

⁶ Gastos financieros netos significa gastos financieros menos productos financieros.

Información Financiera Seleccionada de las Avalistas

La siguiente tabla muestra información financiera seleccionada de las Subsidiarias que garantizan las obligaciones de Xignux conforme a los Certificados Bursátiles, en su carácter de avalistas. Dicha información deriva de los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2015 (cifras en millones de Pesos) de cada una de las siguientes Subsidiarias: Industrias Xignux, Viakable, Conductores Monterrey, Magnekon, Prolec y Xignux Alimentos.

Subsidiaria	Activo total	Capital contable	Ventas	Utilidad (Pérdida) de operación
Industrias Xignux ¹	2,192.0	2,103.1	-	(0.2)
Viakable ²	9,786.6	5,612.6	689.8	405.4
Conductores Monterrey ²	12,015.9	1,317.2	13,635.3	125.3
Magnekon ²	1,036.6	793.5	3,679.5	78.9
Prolec ²	3,614.5	1,976.0	611.5	176.4
Xignux Alimentos ³	1,834.1	1,834.1	-	-

¹ Aval de los Certificados Bursátiles "XIGNUX 07".

² Aval de los Certificados Bursátiles "XIGNUX 07", "XIGNUX 13" y "XIGNUX 14".

³ Aval de los Certificados Bursátiles "XIGNUX 13" y "XIGNUX 14".

2. INFORMACIÓN FINANCIERA POR LÍNEA DE NEGOCIO, ZONA GEOGRÁFICA Y VENTAS DE EXPORTACIÓN.

Las siguientes tablas muestran el detalle de ventas de las principales Subsidiarias de la Compañía durante los ejercicios que terminaron el 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013 (Las cifras se expresan en millones de Pesos):

Alambre y Cable Eléctrico (Viakable y Subsidiarias).

Ventas de Viakable	Ejercicio que terminó el 31 de diciembre de:					
	2015	%	2014	%	2013	%
Doméstico	10,013	40%	8,139	31%	8,752	33%
Externo ¹	15,269	60%	17,876	69%	17,683	67%
Total	25,282	100%	26,015	100%	26,435	100%

Volumen de ventas

Total (toneladas)	203,107	202,149	204,542
-------------------	---------	---------	---------

Productos Alimenticios (Xignux Alimentos y Subsidiarias).

Ventas de Xignux Alimentos	Ejercicio que terminó el 31 de diciembre de:					
	2015	%	2014	%	2013	%
Doméstico	9,309	99%	7,952	100%	6,728	99%
Externo ¹	58	1%	36	0%	38	1%
Total	9,367	100%	7,988	100%	6,766	100%

Volumen de ventas

Total (toneladas)	186,274	185,202	166,799
-------------------	---------	---------	---------

Infraestructura (Prolec y Subsidiarias).

Ventas de Prolec	Ejercicio que terminó el 31 de diciembre de:					
	2015	%	2014	%	2013	%
Doméstico	1,860	61%	1,570	54%	1,703	54%
Externo ¹	1,188	39%	1,323	46%	1,446	46%
Total	3,048	100%	2,893	100%	3,149	100%

¹ Incluyen exportaciones directas e indirectas y las ventas de subsidiarias domiciliadas fuera de México.

3. INFORME DE CRÉDITOS RELEVANTES.

Al 31 de diciembre de 2015 la deuda consolidada de Xignux ascendía a \$9,889 millones, de la cual el 67% estaba denominado en Dólares. Asimismo, el 55% de la deuda consolidada de Xignux a esa fecha consistía de obligaciones con instituciones financieras y el 45% restante consistía en obligaciones frente a inversionistas públicos.

La Compañía utiliza principalmente su posición de efectivo así como fuentes de financiamiento bancario para fondear sus necesidades de capital de trabajo a corto plazo.

Aproximadamente el 45% de la deuda consolidada de la Compañía al 31 de diciembre de 2015 devenga intereses a tasas variables, mientras que el 55% restante está sujeto a tasas fijas. El costo promedio ponderado de la deuda consolidada de la Compañía al 31 de diciembre de 2015, incluyendo ajustes por retenciones de impuesto sobre la renta, era de 5.8%.

La siguiente tabla describe la estructura de la deuda consolidada de la Compañía al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013 (Las cifras se expresan en millones de Pesos):

Información de créditos relevantes	Al 31 de diciembre de:					
	2015	%	2014	%	2013	%
Total deuda a corto plazo	685.3	7%	1,144.7	12%	840.1	9%
Deuda a largo plazo	9,245.6	93%	8,363.9	88%	8,170.1	91%
Gastos relacionados, neto ¹	(41.7)	0%	(43.0)	0%	(64.1)	0%
Total deuda a largo plazo	<u>9,203.9</u>	<u>93%</u>	<u>8,320.9</u>	<u>88%</u>	<u>8,106.0</u>	<u>91%</u>
Total deuda	<u>9,889.2</u>	<u>100%</u>	<u>9,465.6</u>	<u>100%</u>	<u>8,946.1</u>	<u>100%</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo	<u>3,049.5</u>		<u>3,868.5</u>		<u>3,439.0</u>	
Deuda neta de caja	<u>6,839.7</u>		<u>5,597.1</u>		<u>5,507.1</u>	

Las cifras de la deuda en esta sección no incluyen el efecto del intercambio de las emisiones de Certificados Bursátiles en Pesos, durante mayo 2007, diciembre 2013 y febrero 2014, a su equivalente en Dólares mediante la contratación de *cross currency swaps*. Al 31 de diciembre del 2015 dicho efecto ascendió a EUA\$41 millones y cuyo registro se incluye en la cuenta de Instrumentos Financieros Derivados en el Estado de Situación Financiera como parte de la valuación de mercado de la posición de derivados de la Compañía (Ver "VI. ANEXOS – Estados Financieros e Informe del Comisario – 1.1 Estados Financieros Consolidados Auditados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 y 1.2 Estados Financieros Consolidados Auditados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y al 1 de enero de 2013, y por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013").

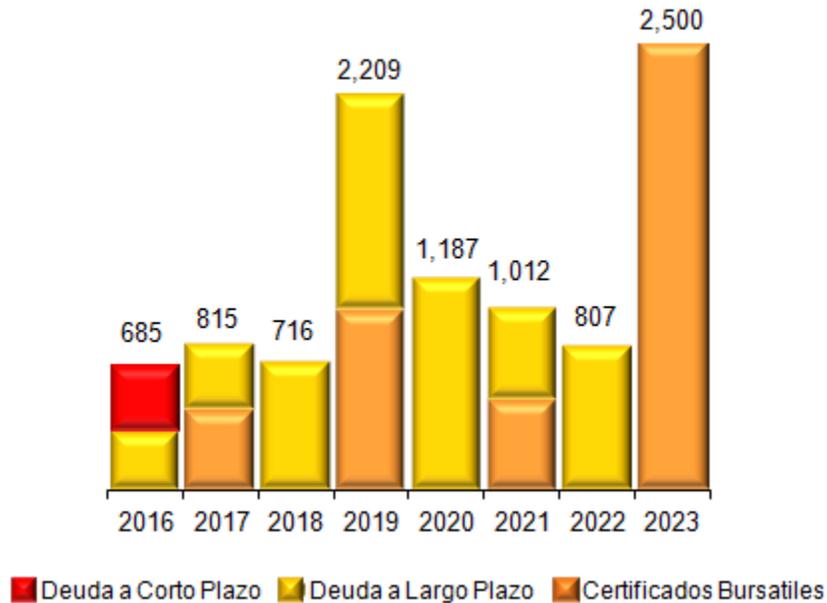
Al cierre del 2015, la deuda consolidada sumó \$9,889 millones, un incremento del 4% al comparar con el año anterior, mientras que la deuda neta de caja alcanzó los \$6,840 millones, un aumento del 22% en relación al cierre del 2014. El incremento en la deuda al comparar 2015 contra 2014 se relacionó principalmente a la inversión en activos por \$1,647 millones, así como a la depreciación en el tipo de cambio que al cierre del 2015 se ubicó en \$17.21 pesos por dólar, una depreciación del 17% en comparación con el cierre de 2014 y que impactó al reportar en Pesos la deuda denominada en Dólares (67% de la deuda estaba denominada en

¹ Corresponde a los gastos por la emisión de certificados bursátiles y comisiones por apertura de créditos bancarios, que se presentan netos, en los Estados de Situación Financiera, de la deuda que le dio origen.

Dólares, por lo que al medir las cifras en dólares la deuda total disminuyó 11%, mientras que la deuda neta de caja incrementó 5% en el año).

Al cierre de diciembre del 2015, el 93% de la deuda está contratada a largo plazo y el perfil de vencimientos tiene una vida promedio de 4.9 años.

La gráfica a continuación presenta el perfil de vencimientos de la deuda de la Compañía al cierre del año 2015:



A continuación se describen algunos de los contratos de crédito celebrados por la Compañía y sus principales Subsidiarias al cierre del año 2015:

Programa de Certificados Bursátiles. En sesión del Consejo de Administración celebrada el 9 de marzo de 2007, se aprobó la inscripción al programa de Certificados Bursátiles en la CNBV para efectos de su cotización en la BMV. Posteriormente, el 22 de mayo de 2007, la CNBV otorgó la autorización del programa por un período de cinco años y hasta por un monto de \$2,200 millones. La Compañía mantiene vigente al amparo de este programa una emisión de certificados bursátiles realizada el 25 de mayo de 2007. La emisión se realizó por \$1,450 millones a una tasa fija promedio ponderado de 8.67% con dos vencimientos de capital, el primero el 12 de mayo de 2017 por un monto de \$450 millones y el segundo el 10 de mayo del 2019 por \$1,000 millones. Los intereses son pagaderos semestralmente. En relación a esta emisión la Compañía intercambió para \$1,050 millones la tasa a través de *cross currency swaps* a una tasa fija promedio en Dólares de 6.23%, quedando un remanente de \$400 millones a 12 años a una tasa fija en Pesos de 8.67%. La emisión está garantizada parcialmente a través de un contrato de garantía celebrado con Bancomext equivalente al 33% del monto de la emisión. En adición a dicha garantía parcial las obligaciones cuentan con el aval de algunas Subsidiarias.

Programa de Certificados Bursátiles. En resolución unánime tomada por los miembros del Consejo de Administración el 17 de septiembre de 2013, se autorizó la inscripción del programa de Certificados Bursátiles en la CNBV para efectos de su cotización en la BMV. Posteriormente, el 4 de diciembre de 2013, la CNBV otorgó la autorización del programa por un

período de cinco años y hasta por un monto de \$5,000 millones. La Compañía mantiene vigente al amparo de este programa dos emisiones de certificados bursátiles. La primera emisión se realizó el 9 de diciembre de 2013 por \$1,500 millones a una tasa fija promedio ponderado de 8.96% con vencimiento de capital el 27 de noviembre del 2023. En relación a esta emisión, el 14 de febrero de 2014, la Emisora realizó una emisión de certificados adicionales por un monto de \$1,000 millones para alcanzar un total de \$2,500 millones. Los intereses son pagaderos semestralmente. Al cierre del 2014, la Compañía ha intercambiado para \$1,366 millones la tasa a través de cross currency swaps a una tasa fija promedio en Dólares de 6.10%, quedando un remanente de \$1,134 millones a 10 años a una tasa fija en Pesos de 8.96%. La emisión está garantizada parcialmente a través de un contrato de garantía celebrado con Bancomext equivalente al 33% del monto de la emisión. En adición a dicha garantía parcial las obligaciones cuentan con el aval de algunas Subsidiarias. La segunda emisión se llevó a cabo el 14 de febrero de 2014 por \$500 millones a una tasa equivalente de TIIE más 1.30% con un sólo vencimiento de capital el 5 de febrero de 2021. Los intereses son pagaderos cada 28 días. El monto total se intercambió a Dólares a tasa fija de 4.24%. La emisión está garantizada parcialmente a través de un contrato de garantía celebrado con Bancomext equivalente al 36% del monto de la emisión. En adición a dicha garantía parcial las obligaciones cuentan con el aval de algunas Subsidiarias.

Respecto de los créditos financieros y bursátiles que tiene contratados la Compañía, estos establecen ciertas obligaciones de hacer y no hacer, entre las que destacan entrega de información periódica, mantener la existencia legal, mantener los bienes necesarios para la realización de sus actividades, contratar seguros, etc., así como limitaciones en la contratación de pasivos, creación de hipotecas, prendas o gravámenes, fianzas, fusiones, escisiones, venta de activos, cambio de giro, pago de dividendos, etc. con excepciones definidas en los contratos.

Dentro de los créditos bancarios a largo plazo de la Compañía, existen obligaciones contractuales las cuales estipulan razones financieras que consisten en mantener ciertos niveles de apalancamiento y de cobertura de intereses. El incumplimiento con estas obligaciones, si no se subsanara en un cierto periodo específico, podría generar que se volvieran exigibles y pagaderos de inmediato. Dichas razones financieras se calculan al cierre de cada trimestre.

En adición, los contratos de crédito de la Compañía establecen causas de vencimiento anticipado en el caso de que ocurriera algún evento de incumplimiento a las obligaciones de hacer o no hacer, tales como falta de pago de capital o intereses, entrega de información significativa falsa o incorrecta, cambio de control, insolvencia, etc. y no se subsanare oportunamente.

La Compañía y sus Subsidiarias se encuentran al corriente en el pago de capital e intereses y en el cumplimiento de sus obligaciones establecidas en los contratos de crédito.

4. COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMISORA.

4.1. Resultados de Operación.

Análisis comparativo del periodo de doce meses que terminó el 31 de diciembre de 2015 contra el periodo de doce meses que terminó el 31 de diciembre de 2014.

El entorno económico mundial durante el 2015 permaneció afectado por la volatilidad financiera y la falta de claridad en los mercados, derivado de diversos factores como lo fueron, principalmente, la incertidumbre en el comportamiento de las tasas de interés en Estados Unidos, la desaceleración en la economía China y sus efectos en algunos países emergentes, la caída en los precios de los commodities y la recesión de Brasil y Venezuela en América Latina, entre otros. En el caso de México, se tuvo un menor crecimiento al esperado dado el desempeño moderado de la demanda externa y el menor dinamismo en inversión.

Lo anterior representó para Xignux un panorama desfavorable en algunos de los sectores y geografías en donde participamos, principalmente en Latinoamérica, que se compensó con los buenos resultados en México y E.U.A. En el año continuamos trabajando en estrategias para la diversificación del riesgo, creación de valor y crecimiento sostenible.

Ventas Netas. Las ventas consolidadas en el 2015 ascendieron a \$37,577 millones, un crecimiento del 2% en comparación a las obtenidas en el año anterior. El crecimiento moderado de los ingresos estuvo fuertemente relacionado a los menores precios de los metales (en el año el precio del cobre decreció 20% el cual se utiliza de referencia para determinar los precios de venta en la división Cables con el 72% de las ventas totales), así como a un volumen de ventas similar al alcanzado durante 2014 por la operación limitada en algunos países de Latinoamérica que se compensó con un mejor volumen en las operaciones de Estados Unidos y México para la división Cables y en la operación de la división Alimentos.

Las ventas externas, que incluyen las exportaciones directas e indirectas y las ventas de las subsidiarias domiciliadas fuera de México, representaron un 44% de las ventas totales para 2015, un decremento del 14% al comparar con las obtenidas en el 2014, principalmente por el efecto de la caída en el nivel de ventas en las operaciones de la división Cables en Sudamérica. Por su parte, las ventas domésticas reportadas para 2015 mostraron un crecimiento del 19% en relación a las obtenidas en el año anterior favorecidas por el crecimiento en la división Alimentos y un mejor volumen de ventas en las operaciones de México para la división Cables.

Costo de Ventas. El costo de ventas del 2015 subió 1% al pasar de \$29,482 millones en 2014 a \$29,757 millones en 2015. Dicho incremento se explica en gran medida por el crecimiento en las operaciones de la división Alimentos y por el efecto de la depreciación de las monedas en los países en los que participamos que repercutió en mayores costos de los insumos dolarizados que se atenuaron por los menores precios en algunas de las principales materias primas.

Utilidad Bruta. La utilidad bruta reportada para el 2015 fue de \$7,820 millones, un incremento del 6% en comparación a la utilidad bruta de \$7,408 millones en el año anterior. El margen bruto subió de 20.1% en 2014 a 20.8% en 2015 como resultado de la mejora gradual en la actividad y márgenes en algunos de los sectores y geografías en donde participa la Compañía.

Gastos de Operación. En el 2015 los gastos de operación crecieron 5%, al ubicarse en \$5,712 millones de los \$5,460 millones reportados para el año anterior. Los gastos de operación como porcentaje de las ventas se incrementaron a 15.2% en 2015 de 14.8% en 2014 cuando se tuvo

un beneficio no recurrente por \$96 millones relacionado a la cancelación de pasivos por la adquisición de negocios.

Utilidad de Operación. La utilidad de operación para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 alcanzó los \$2,108 millones, un 8% mayor a la obtenida en igual lapso del 2014. El margen de operación se incrementó de 5.3% en 2014 a 5.6% en el 2014. La utilidad de operación del 2015 estuvo favorecida por mejores volúmenes y márgenes asociados a la mayor actividad de ciertos sectores en México y Estados Unidos que compensaron la operación moderada en algunos países de América Latina, así como el impacto de la fuerte volatilidad en los precios de los metales y efectos relacionados a tipos de cambio.

Costos Financieros. Los costos financieros para los doce meses del 2015 alcanzaron los \$1,418 millones, un monto similar al comparar con los \$1,415 millones en el mismo lapso del año anterior. Los menores gastos financieros netos en 2015, 15% por debajo de la cifra alcanzada en 2014, compensaron el efecto de las pérdidas cambiarias originadas por las variaciones en tipo de cambio de las monedas en los países donde participa la Compañía.

Impuesto a la Utilidad. Para el periodo enero a diciembre del 2015, el impuesto a la utilidad alcanzó los \$424 millones en comparación a los \$448 millones reportados para el 2014.

Utilidad Neta. La utilidad neta acumulada para 2015 fue de \$350 millones, un 17% mayor a la utilidad alcanzada para el mismo periodo del 2014. La mayor utilidad neta en el 2015 se relacionó de manera importante al mejor resultado de operación obtenido en el año.

Análisis comparativo del periodo de doce meses que terminó el 31 de diciembre de 2014 contra el periodo de doce meses que terminó el 31 de diciembre de 2013.

Durante el 2014 el crecimiento económico global estuvo afectado por la incertidumbre y volatilidad derivadas de diversos eventos que intervinieron en el desempeño de los mercados, entre los que destacan: la crisis geopolítica originada por Rusia, el desplome de los precios del petróleo, la crisis en Grecia y sus efectos en la zona del Euro, la desaceleración en China y la recuperación de la economía en Estados Unidos. Aunque en México se logró un crecimiento económico mayor al del 2013, éste no fue generalizado en todos los sectores de la economía y su nivel fue inferior a las estimaciones a inicios del año y de lo requerido por el país.

Los resultados de la Compañía estuvieron influenciados por el panorama económico incierto y la baja actividad en algunos de los sectores y geografías en donde participamos, de manera particular en México durante la primera mitad del 2014. Lo anterior repercutió en un decremento en el volumen consolidado de ventas para el año del 2%, esto no obstante el buen desempeño de la economía de los Estados Unidos en el año y la recuperación, en los últimos meses del año, de algunos sectores en México.

En este contexto, en Xignux continuamos consolidando nuestro posicionamiento en los mercados en donde tenemos presencia y trabajando con las iniciativas de mejora continua, innovación, gestión de talento y diversificación del riesgo para fortalecer nuestra posición competitiva y asegurar un crecimiento rentable y sostenible.

Ventas Netas. Las ventas consolidadas en el 2014 se situaron en los \$36,890 millones, un 2% mayores en relación al año anterior. El crecimiento reducido de los ingresos correspondió a la actividad moderada en algunos sectores y geografías donde participamos y los menores precios de los metales; en específico, el cobre decreció 7% en el año, insumo que sirve de referencia para determinar los precios de venta en la división Cables que contribuyó con el 70% de las ventas consolidadas. Adicionalmente, dichos resultados están favorecidos por el impacto

de la depreciación del peso en los ingresos dolarizados principalmente del negocio de alambres y cables eléctricos. Lo anterior, se contrarrestó parcialmente con mayores volúmenes y mejores precios en las operaciones de Viakable en Estados Unidos así como por el crecimiento en Xignux Alimentos.

En base acumulada, las ventas externas, que incluyen las exportaciones directas e indirectas y las ventas de subsidiarias fuera de México se mantuvieron en un nivel similar al 2013, toda vez que el buen desempeño de las ventas en Estados Unidos no compensó la caída en América Latina, y representaron el 52% de las ventas totales. Por su parte, las ventas domésticas reportadas para 2014 fueron 4% mayores a las obtenidas en el año anterior principalmente por el crecimiento en la división Alimentos.

Costo de Ventas. El costo de ventas del 2014 se incrementó 2% en relación al 2013 al pasar de \$28,807 millones a \$29,482 millones, principalmente por el mayor volumen de operaciones en el negocios de alimentos, así como por el impacto de la depreciación del Peso que repercutió en mayores costos de las materias primas cárnicas de importación y en los precios de los principales insumos dolarizados, y que en el caso particular del cobre el efecto se aminoró con los menores precios de la materia prima.

Utilidad Bruta. La utilidad bruta consolidada para el 2014 alcanzó los \$7,408 millones, un decremento del 1% en comparación a la utilidad bruta por \$7,486 millones obtenida en el año anterior. El margen bruto se redujo de 20.6% en 2013 a 20.1% en 2014 como resultado de menores márgenes por la débil actividad económica en algunos de los sectores en donde participa la Compañía y por la volatilidad en los precios de las principales materias primas.

Gastos de Operación. Durante el 2014 los gastos de operación se disminuyeron 2% al pasar de \$5,556 millones en 2013 a \$5,460 millones en 2014. Los gastos de operación como porcentaje de las ventas se redujeron al llegar a 14.8% en 2014 de un nivel de 15.3% en 2013. Los gastos de operación del 2014 están favorecidos de manera importante por \$96 millones de otros ingresos de operación no recurrentes relacionados con la cancelación de pasivos por la adquisición de negocios.

Utilidad de Operación. La utilidad de operación consolidada al cierre del 2014 se incrementó un 1%, al pasar de \$1,930 millones en el 2013 a \$1,948 millones en el 2014. El margen de operación se mantuvo en similar al año anterior al reportar un nivel de 5.3% en 2014. Los resultados estuvieron limitados principalmente por las menores ventas en la división Cables asociadas a la actividad moderada en México y América Latina y la volatilidad en los precios de los metales que se compensó con la mayor rentabilidad en Xignux Alimentos.

Costos Financieros. Los costos financieros para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 fueron de \$1,415 millones contra un nivel de \$972 millones obtenidos en el mismo lapso de 2013. El incremento en los costos financieros durante el 2014 se relaciona en gran medida a las pérdidas cambiarias, y los efectos de conversión, de \$453 millones originadas por la depreciación contra el Dólar de las monedas en los países donde participa la Compañía y por un mayor nivel promedio de deuda contratada en relación al año anterior, así como por un mayor gasto financiero generado principalmente por cargos y amortizaciones, no recurrentes, relacionados a un programa para mejorar el perfil de vencimientos y condiciones de la deuda.

Impuesto a la Utilidad. Para el periodo enero a diciembre del 2014, el impuesto a la utilidad fue de \$448 millones, comparados con \$710 millones que se tuvieron durante el 2013.

Utilidad Neta. A nivel acumulado la utilidad neta para 2014 fue de \$299 millones, un 33% mayor a la utilidad alcanzada para el mismo periodo del 2013. La mayor utilidad neta en 2014 estuvo favorecida de manera importante por la participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos que mitigaron los mayores costos financieros.

4.2. Situación Financiera, Liquidez y Recursos de Capital.

Liquidez y Recursos de Capital.

Al 31 de diciembre de 2015 la Compañía cuenta con efectivo y equivalentes de efectivo por \$3,050 millones. Además, se cuenta con líneas de crédito autorizadas no dispuestas de las cuales EUA\$75 millones son líneas comprometidas.

Estructura de la Deuda Consolidada de los Últimos Tres Ejercicios.

Ver “III. Información Financiera – 3. Informe de Créditos Relevantes”.

Exposición a Riesgo de Tasas de Interés.

Aproximadamente 45% de la deuda consolidada de la Compañía devenga intereses a tasa variable.

Políticas que Rigen la Tesorería.

Los fondos de la tesorería se invierten de 1 a 3 días, conforme a criterios no especulativos. Las inversiones denominadas en Pesos, se invierten principalmente en valores gubernamentales y, las inversiones denominadas en Dólares, en valores de calificación “AA” y “AAA”.

La política de deuda establecida por el Comité de Finanzas del Consejo define los lineamientos para el endeudamiento de la Compañía en términos de mezcla de moneda, plazo (corto y largo) y tasas de intereses (variable y fija). La política tiene por objeto asegurar la disponibilidad de fondos para cubrir los requerimientos de la Compañía buscando reducir el riesgo por volatilidad de tasas, el riesgo cambiario y mejorar la vida promedio de la deuda al menor costo posible.

La tesorería de la Compañía está centralizada, con lo cual se optimizan los beneficios de la consolidación de fondos de la tesorería, créditos intercompañía, pronóstico de flujo, digitalización y estandarización de operaciones.

La política establecida para la contratación de derivados tiene el objeto de aseguramiento y cobertura de riesgos y no de especulación buscando minimizar la volatilidad y dar mayor certidumbre a sus resultados presupuestados así como cumplir con su política de mezcla de monedas en la deuda contratada. Se cuenta con un sistema automatizado de derivados para su autorización, contratación, registro histórico así como la administración de líneas. Para regular y supervisar las operaciones con instrumentos financieros derivados existen un Comité de Riesgos Corporativo y comités en cada una de las Subsidiarias. Además, todo lo anterior se informa regularmente al Comité de Finanzas del Consejo de Xignux.

La posición de derivados es únicamente de cobertura por lo que existe, en todos los casos, para cada una de las posiciones una contraparte y una razón de negocio que compensa el valor de mercado de tales posiciones.

La información y características de la posición de derivados se revela en la nota de instrumentos financieros derivados y administración de riesgos en los Estados Financieros Consolidados de la Compañía (Ver “VI. ANEXOS – Estados Financieros e Informe del Comisario – 1.1 Estados Financieros Consolidados Auditados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 y 1.2 Estados Financieros Consolidados Auditados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y al 1 de enero de 2013, y por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013”) así como en reportes presentados por la Compañía a la BMV.

Inversiones Relevantes en Capital.

Durante el año 2015 la Compañía llevó a cabo inversiones en activos por un monto aproximado de \$1,647 millones, el cual incluye principalmente las inversiones de mantenimiento, expansión de la capacidad de producción y programas para el mejoramiento de la eficiencia y de la calidad así como adquisiciones de negocios e inversión en activos intangibles.

A la fecha del presente reporte anual, no existen transacciones registradas fuera del balance o estado de resultados de la Compañía.

4.3. Control Interno.

La administración de Xignux es responsable de la preparación e integridad de los estados financieros adjuntos a este reporte anual, así como de mantener un sistema de control interno.

La administración es responsable de la integridad de la información financiera y para ello cuenta con un sistema de auditoría interna de la Compañía. La verificación del apego al sistema de control interno está a cargo del Comité de Auditoría así como del propio órgano de auditoría interna.

El sistema de control interno se apoya de auditorías internas constantes, que reportan los resultados obtenidos a la administración durante todo el año. También, la Compañía cuenta con sistemas informáticos eficientes y bases de datos confiables, que permiten obtener información al día en tiempo real y preparar ágilmente informes financieros.

La administración considera que hasta la fecha, el sistema de control interno es adecuado y ha proporcionado una seguridad razonable de que las transacciones se efectúan y registran de conformidad con lo establecido por la misma administración, así como con los lineamientos generales, criterios y normas de información financiera aplicables.

5. ESTIMACIONES, PROVISIONES O RESERVAS CONTABLES CRÍTICAS.

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la nota 4 de los Estados Financieros, la administración debe hacer juicios, estimaciones y supuestos sobre los valores en libros de los activos y pasivos de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos relativos se basan en la experiencia y otros factores que se consideran pertinentes. Los resultados reales podrían diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos se revisan sobre una base regular. Las modificaciones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo en que se realiza la modificación y periodos futuros si la modificación afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

Los juicios contables críticos y fuentes clave de incertidumbre al aplicar las estimaciones efectuadas a la fecha de los estados financieros consolidados, y que tienen un riesgo significativo de derivar un ajuste en los valores en libros de activos y pasivos durante el siguiente periodo financiero son los siguientes:

i. Determinación de la moneda funcional

La moneda funcional se define como la moneda del ambiente económico primario en que opera una entidad.

Es la moneda que tiene influencia principalmente en:

- Precios de venta para productos y servicios
- Costos laborales, materiales y otros costos incurridos para proporcionar los productos o servicios
- La moneda en la cual se generan los fondos de actividades de financiamiento y
- La moneda en cuyos recibos de actividades de operación se retienen generalmente.

ii. Negocios conjuntos

La Compañía revisa la presentación de sus inversiones en asociadas con el objetivo de determinar si cumple con las condiciones de operación conjunta o como negocio conjunto.

iii. Evaluaciones para determinar la recuperabilidad de las cuentas por cobrar.

La Compañía realiza una estimación para cuentas de cobro dudoso, considerando su proceso de control interno y factores tales como la situación financiera y operativa de los clientes, así como las condiciones económicas del país. Esta estimación se revisa periódicamente y la condición de cuentas vencidas, se determina considerando los plazos y términos establecidos en los contratos.

iv. Evaluaciones para determinar la obsolescencia y lento movimiento de inventarios.

La Compañía realiza una estimación para inventarios obsoletos y/o con lento movimiento, considerando su proceso de control interno y factores operativos y de mercado de sus productos. Esta estimación se revisa periódicamente, y se determina considerando la rotación y consumo de las materias primas, productos en proceso y terminados, los cuales se ven afectados por cambios en procesos productivos y por cambios en las condiciones de mercado en los que opera la Compañía.

v. Evaluaciones para determinar la recuperabilidad de los impuestos diferidos activos.

Como parte del análisis fiscal que realiza la Compañía, anualmente se determina el resultado fiscal proyectado con base en los juicios y estimaciones de operaciones futuras, para concluir sobre la probabilidad de recuperabilidad de los impuestos diferidos activos.

vi. Medición de instrumentos financieros derivados a valor razonable.

El valor razonable es una medida con base en el mercado, no una medición específica de la Compañía con base en la unidad de cuenta. Para algunos activos y pasivos, las operaciones de mercado observables o información del mercado pueden estar disponibles. Para otros activos y pasivos, las operaciones de mercado observables e información del mercado pueden no estar disponibles. Sin embargo, el objetivo de una medición a valor razonable en ambos casos es estimar el precio al cual una operación ordenada para vender el activo o para transferir el pasivo se llevaría a cabo entre los participantes del mercado en la fecha de medición bajo condiciones actuales del mercado.

Cuando el precio de un activo o pasivo idéntico no es observable, la Compañía mide el valor razonable usando otra técnica de valuación que maximiza el uso de información observable pertinente y minimiza el uso de información no observable. Como el valor razonable es una medida con base en el mercado, se mide utilizando los supuestos que los participantes del mercado utilizarían cuando ponen precio a un activo o pasivo, incluyendo supuestos acerca de riesgo.

vii. Vidas útiles de activos intangibles y de propiedades, planta y equipo

Las vidas útiles tanto de los activos intangibles como de las propiedades, plantas y equipo, son utilizadas para determinar la amortización y depreciación de los activos y se definen de acuerdo al análisis de especialistas internos y/o externos. Las vidas útiles son revisadas periódicamente y están basadas en las condiciones actuales de los activos y la estimación del periodo durante el cual continuarán generando beneficios económicos a la Compañía. Si existen cambios en la estimación de vidas útiles, se afecta prospectivamente el valor en libros de los activos, así como el gasto por amortización o depreciación según corresponda.

viii. Deterioro de activos de larga duración y crédito mercantil

El valor en libros de los activos de larga duración y crédito mercantil se revisan por deterioro en caso de que situaciones o cambios en las circunstancias indiquen que no es recuperable. Si existen indicios de deterioro, se lleva a cabo una revisión para determinar si el valor en libros excede su valor de recuperación y si se encuentra deteriorado. En la evaluación de deterioro, los activos son agrupados en una unidad generadora de efectivo a la cual pertenecen. El monto recuperable de la unidad generadora de efectivo es calculado como el valor presente de los flujos futuros que se estima producirán los activos. Existirá deterioro si el valor recuperable es menor que el valor en libros.

Los cálculos del valor en uso requieren que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros generados por las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente de los mismos.

La Compañía revisa anualmente las circunstancias que provocaron una pérdida por deterioro para determinar si dichas circunstancias se han modificado y han generado condiciones de reversión. En caso positivo se procede al cálculo del valor recuperable y, si procede, la reversión del deterioro reconocido anteriormente.

Anualmente los indicadores externos e internos son sujetos a evaluación.

ix. Beneficios al retiro de los empleados

La Compañía utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Los supuestos y las estimaciones, son establecidos en conjunto con actuarios independientes. Estos supuestos incluyen las hipótesis demográficas, las tasas de descuento y los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros. Aunque se estima que los supuestos usados son los apropiados, un cambio en los mismos podría afectar el valor de los pasivos por beneficios al personal y los resultados del periodo en el que ocurra.

x. Combinaciones de negocios o adquisición de activos

En base a su juicio profesional, la administración determina si al realizar una transacción de compra que involucre la adquisición de activos y pasivos de otra entidad, representa una adquisición de activos o una combinación de negocios. Esta determinación puede tener un impacto significativo en la forma de contabilizar los activos y pasivos adquiridos, tanto en el reconocimiento inicial como en el tratamiento subsecuente.

xi. Contingencias

Por su naturaleza, las contingencias solo podrán ser resueltas cuando ocurran o no ocurran uno o más eventos futuros, o uno o más hechos inciertos que no están enteramente bajo el control de la Compañía. La evaluación de dichas contingencias requiere significativamente el ejercicio de juicios y estimaciones sobre el posible resultado de esos eventos futuros. La Compañía evalúa la probabilidad de pérdida de litigios y contingencias de acuerdo a las estimaciones realizadas por sus asesores legales. Estas estimaciones son reconsideradas de manera periódica.

xii. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o asumida) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que liquidar la obligación, y puede hacerse una estimación confiable del importe de la obligación.

El importe que se reconoce como provisión es la mejor estimación del desembolso necesario para liquidar la obligación presente, al final del periodo sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres que rodean a la obligación. Cuando se valúa una provisión usando los flujos de efectivo estimados para liquidar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dichos flujos de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se espera la recuperación de algunos o de todos los beneficios económicos requeridos para liquidar una provisión por parte de un tercero, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser valuado confiablemente.

xiii. Reconocimiento de ingresos

- Contratos de Construcción

Cuando el resultado de un contrato de construcción puede ser estimado confiablemente, los ingresos y los costos se reconocen con referencia al grado de avance para la terminación de la actividad del contrato al final del periodo, valuados con base en la proporción que representan los costos del contrato incurridos en el trabajo realizado a dicha fecha con respecto al total de los costos estimados del contrato, excepto en el caso de que dicha proporción no sea representativa del grado de avance para la terminación del contrato. Las variaciones en los trabajos del contrato, las reclamaciones y los pagos de incentivos se incluyen en la medida en que su importe se pueda valorar confiablemente y su cobro se considere probable.

Cuando el resultado de un contrato de construcción no pueda ser estimado confiablemente, los ingresos se reconocen en la medida en que sea probable que los costos incurridos sean recuperables. Los costos del contrato se reconocen como gastos del periodo en que se incurren.

Cuando es probable que los costos totales del contrato superen el total de los ingresos del contrato, la pérdida estimada se reconoce inmediatamente como gasto.

Cuando los costos incurridos hasta la fecha más las ganancias reconocidas menos las pérdidas reconocidas exceden las facturaciones parciales, el excedente se muestra como un saldo por cobrar a clientes. En los contratos cuya facturación exceda a los costos incurridos hasta la fecha más los beneficios y menos las pérdidas reconocidas, el excedente se muestra como un pasivo a favor de los clientes por contrato. Las cantidades recibidas antes que el trabajo haya sido ejecutado se incluyen en el estado consolidado de situación financiera, como un pasivo, como anticipos recibidos. Las cantidades facturadas por el trabajo realizado, pero aún no pagados por el cliente se incluye en el estado consolidado de posición financiera en otras cuentas a cobrar.

IV. ADMINISTRACIÓN

1. AUDITORES EXTERNOS.

Los auditores externos de la Compañía son Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. por el ejercicio 2015 y 2014 y KPMG Cárdenas Dosal, S.C. por el ejercicio 2013. Las opiniones de los auditores por los ejercicios 2015, 2014 y 2013 son sin salvedades.

La designación del auditor externo la lleva a cabo el Consejo de Administración del Emisor tomando en cuenta la independencia, profesionalismo y experiencia de la firma de contadores independientes que es designada como auditor externo.

Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. en los ejercicios 2015 y 2014 no prestó a la Compañía servicios distintos a los de auditoría, excepto por algunos servicios relacionados con devoluciones de impuestos y dictámenes de seguro social de ciertas Subsidiarias, los honorarios correspondientes no exceden el 10% del total de sus ingresos.

KPMG Cárdenas Dosal, S.C. en el ejercicio 2013, no prestó a la Compañía servicios distintos a los de auditoría, excepto por algunos servicios relacionados con devoluciones de impuestos y dictámenes de seguro social de ciertas Subsidiarias, los honorarios correspondientes no exceden el 10% del total de sus ingresos.

2. OPERACIONES CON PERSONAS RELACIONADAS Y CONFLICTOS DE INTERÉS.

Xignux no ha tenido operaciones significativas con personas relacionadas durante los tres últimos ejercicios sociales.

Conforme a las disposiciones legales, todo consejero que tenga un conflicto de intereses con Xignux con respecto a un asunto determinado, deberá informarlo a los demás consejeros y abstenerse de votar sobre dicho asunto. Aquel consejero que viole esta disposición será responsable de los daños que se causen. Además, los consejeros y el comisario de Xignux no pueden actuar como representantes de los accionistas durante las asambleas. Xignux considera que no tiene conflictos de intereses con sus consejeros.

Actualmente, Xignux no tiene operaciones con sus consejeros.

3. ADMINISTRADORES Y ACCIONISTAS.

3.1. Consejo de Administración.

La administración de la Compañía está encomendada a un Consejo de Administración. De acuerdo con los estatutos sociales de Xignux, el Consejo de Administración estará integrado por el número de consejeros y sus respectivos suplentes, que determine la asamblea de accionistas. En su última asamblea anual, los accionistas de Xignux determinaron que el Consejo de Administración esté integrado por trece miembros propietarios, ninguno de los cuales tiene suplente. Los estatutos sociales de la Compañía establecen que, en caso de ser designados, los suplentes de los consejeros nombrados podrán votar en ausencia del consejero propietario correspondiente. Los consejeros propietarios y los consejeros suplentes, en su caso, son designados en la asamblea anual ordinaria de los accionistas y pueden durar en su cargo un año y ser reelectos.

El Consejo de Administración está encargado de elegir al Presidente y al Secretario de dicho órgano, a no ser que dicha elección sea realizada por los accionistas de la Compañía.

El Consejo de Administración está facultado, entre otros aspectos:

- (a) para abrir y cancelar cuentas bancarias a nombre de Xignux, así como para girar en contra de las mismas y para designar a las personas autorizadas para girar;
- (b) para nombrar y remover libremente a directores, al gerente general, a los gerentes, apoderados, agentes y empleados de la Compañía, así como para determinar sus atribuciones, obligaciones, condiciones de trabajo y remuneraciones;
- (c) para adquirir participación en el capital de otras sociedades, asociaciones u otro tipo de organizaciones;
- (d) para delegar sus facultades en uno o varios consejeros, con propósitos determinados, señalándoles sus atribuciones, para que las ejerciten en los términos correspondientes;
- (e) para convocar a asambleas generales ordinarias y extraordinarias de accionistas, ejecutar sus acuerdos y en general, llevar a cabo todos los actos y operaciones que fueren necesarios o convenientes para los fines de la Compañía; y
- (f) para realizar actos de dominio, actos de administración y pleitos y cobranzas.

La siguiente es una lista de los miembros del Consejo de Administración, incluyendo al Presidente y al Secretario del Consejo de Administración a la fecha del presente reporte anual, incluyendo su información curricular, así como el año en que cada uno de ellos fue electo:

<u>Nombre</u>	<u>Cargo</u>	<u>Año de Nombramiento</u>
Eugenio R. Garza Herrera ¹	Presidente	1987
Ernesto Canales Santos ²	Secretario	1986
Alejandro J. Garza Herrera ¹	Consejero	2000
Gabriel J. Garza Herrera ¹	Consejero	2000
Juan Ignacio Garza Herrera ¹	Consejero	2000

¹ Consejero Patrimonial Relacionado

² Consejero Independiente

Andrés E. Garza Herrera ¹	Consejero	2000
David A. Garza Herrera ¹	Consejero	2000
Humberto J. Garza Domínguez ¹	Consejero	2011
Francisco Javier Garza Zambrano ²	Consejero	2005
Federico Toussaint Elosúa ²	Consejero	2005
Mario M. Laborín Gómez ²	Consejero	2009
Jaime Zabludovsky Kuper ²	Consejero	2013
Eugenio Clariond Rangel ²	Consejero	2014

Eugenio Garza Herrera. El señor Eugenio Garza Herrera es egresado del Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey (ITESM) y tiene un postgrado en Administración de Empresas de la Universidad de Tulane. El Sr. Garza Herrera ingresó a la Compañía en el año 1978 y actualmente se desempeña como Presidente del Consejo de Administración de Xignux. Adicionalmente, es miembro de los Consejos de Administración de: Consejo Regional Banco de México, Corporación EG, Banco Nacional de México, S.A. (Banamex), Nemak, Pack 2Go y Mitsui de México. Además, preside el Consejo Consultivo Norte de Banamex. Así mismo, participa activamente en la comunidad, en donde es miembro del Consejo Directivo, miembro del Comité de Gobierno Institucional y Presidente del Comité de Desarrollo del ITESM. Adicionalmente, preside el Comité de Transparencia del Consejo Nuevo León.

Ernesto Canales Santos. El Lic. Ernesto Canales Santos realizó sus estudios profesionales de Derecho en la Escuela Libre de Derecho (Suma Cum Laude) en la Ciudad de México y continuó sus estudios de postgrado en Columbia University (Maestría en Derecho Comparado), Stanford University, Universidad de Texas e Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey (Administración y Negocios). Ha tenido una amplia práctica profesional como abogado de empresas y postulante y como árbitro en litigios internacionales. Es socio fundador del Despacho Canales y Socios Abogados, S.C. Ha sido miembro de los Consejos de Administración de Xignux, AXA Seguros, S.A. de C.V., Banco Nacional de México, S.A. (Consejo Consultivo Región Norte), Internacional de Inversiones, S.A. de C.V., Emprendedores Inmobiliarios Delta, S.A. de C.V., Terralta Dos, S.A. de C.V. e Inmobiliaria Holbox. Es Cónsul Honorario del Reino de Tailandia en Monterrey; Fundador y Coordinador de Institución Renace, A.B.P. y de la Red Nacional de Organizaciones Civiles de Apoyo a los Juicios Orales y el Debido Proceso. Miembro de los Consejos de Fundación Mexicana de Reintegración Social Reintegra, A.C., Facultad de Derecho de la Universidad Autónoma de Nuevo León, Fundación Luis Barragán, Fundación Juan Soriano y Marek Keller, A.C., Instituto Mexicano para la Justicia, A.C., Consejo Editorial Revista El Mundo del Abogado y Consejo Editorial del Periódico El Semanario; Miembro del Comité Consultivo del Centro Eugenio Garza Sada. Ha recibido premios y reconocimientos de parte del Centro Nacional para el Desarrollo de la Filantropía, de Ashoka-Visionaris, Asociación Nacional de Abogados de Empresa, Barra Mexicana de Abogados, Eugenio Garza Sada 2012 - Categoría Personas, Luis Elizondo 2012 – Categoría Humanitario, SELIDER 2012 por su Trayectoria al Servicio de la Comunidad, Fundación Appleseed México - Premio Robert Herzstein 2013, por su destacada trayectoria en la labor pro bono en la comunidad y Presea a la Observación de los Derechos Humanos Sergio García Ramírez 2014 de la Comisión Estatal de Derechos Humanos Nuevo León. Actualmente se desempeña como Subprocurador Especializado en Combate a la Corrupción para el Gobierno del Estado de Nuevo León.

¹ Consejero Patrimonial Relacionado

² Consejero Independiente

Alejandro J. Garza Herrera. El señor Alejandro J. Garza Herrera es egresado del Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey (ITESM) y cuenta con un postgrado en Administración de Empresas por la Universidad de Carnegie Mellon. El Sr. Garza inició su carrera en Prolec, en donde permaneció por doce años desarrollando diversas funciones que van desde el desarrollo de sistemas del departamento de materiales, hasta convertirse en el Gerente de División Media Potencia. De 1994 a 1998 el Sr. Garza Herrera dejó la Compañía para trabajar en el área de diversificación y nuevos negocios del Grupo Pulsar Internacional. El Sr. Garza Herrera actualmente administra un negocio propio relacionado con Bienes Raíces.

Gabriel Jaime Garza Herrera. Es Ingeniero Mecánico Administrador egresado del ITESM y tiene un postgrado en Administración de Empresas por la Universidad de Tulane. El Ing. Garza Herrera ha trabajado en Prolec, en la división de transformadores de Xignux desde el año de 1988 hasta finales de 2014. Durante esos años ocupó diversas posiciones de dirección comercial y de unidades de negocio. Actualmente se desempeña como Director Corporativo de Desarrollo de Negocios de Xignux. También es ex-Presidente de la Cámara Nacional de Manufacturas Eléctricas (CANAME) y ha participado como Vicepresidente en la Confederación de Cámaras Industriales (CONCAMIN). Es también miembro del consejo de ABC Holding y ABC Capital. Es miembro del Consejo de NEMA (*National Electrical Equipment Manufacturers Association*) en Estados Unidos.

Juan Ignacio Garza Herrera. El Sr. Juan Ignacio Garza Herrera cuenta con un título en Ingeniería Mecánica y Administración por el Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey (ITESM) y con un postgrado en Administración de Empresas por la Universidad de San Francisco. El Sr. Garza Herrera ingresó a Xignux en el año de 1989 y en el año de 1995 asumió el cargo de Director General de Magnekon. En febrero del año 2012 es nombrado Director General de Xignux, cargo que actualmente desempeña. Asimismo, es Miembro de los Consejos de Administración de Xignux, Consejo Mexicano de Hombre de Negocios (CMHN), BBVA Bancomer (Regional Noreste), Universidad de Monterrey, ICONN, S.A., Cleber, Axtel y del Instituto Nuevo Amanecer A.B.P.

Andrés Enrique Garza Herrera. El señor Andrés Enrique Garza Herrera trabajó en Arnecom (subsidiaria de la anterior *joint venture* en el sector de autopartes con Yazaki Corporation) desde el año 1990 hasta septiembre de 2009, ocupando diversos cargos dentro de la compañía. Así también se desempeñó en Prolec como Director de Planeación y Desarrollo de la división infraestructura de Xignux, desde octubre de 2009 hasta junio de 2010, cuando el Ing. Garza Herrera tomó la Dirección General de Qualtia Alimentos. El Ing. Garza Herrera cuenta con un título en Ingeniería Mecánica y Administración por el Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey (ITESM), un postgrado en Administración de Empresas por la Universidad de San Diego y un postgrado en especialización de Negocios en el IMD International. Fue Presidente de la Cámara de la Industria de Transformación de Nuevo León (CAINTRA) cargo que ocupó desde marzo 2009 a marzo 2011. Actualmente es Presidente de CONMEXICO (Consejo Mexicano de la Industria de Productos de Consumo, A.C.).

David Alberto Garza Herrera. El señor David Alberto Garza Herrera trabaja en la división de Viakable desde el año 1993 desempeñando diversos cargos. Actualmente desempeña el puesto de Director de la Unidad de Negocios de Alambre Magneto y Ventas Internacionales. El Sr. Garza Herrera cuenta con un título en Ingeniería Mecánica y Eléctrica por el Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey (ITESM), y un postgrado en Negocios Internacionales por la Universidad de San Diego.

Humberto J. Garza Domínguez. El Ing. Humberto Garza Domínguez estudió en el Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey (ITESM) la carrera de Ingeniero Mecánico Administrador (1985) y tiene un postgrado en Administración de Empresas por la Universidad de Tulane en 1989. En adición ha cursado diversos programas en la Escuela de Graduados en Administración y Dirección de Empresas (EGADE) del ITESM y en The Aji Network de California. Inició su trayectoria profesional en Viakable en 1985 siendo su última responsabilidad la de Gerente General de la División Electrónica hasta el año 1993. De 1993 a 1994 trabajó en Forja Actual, S.A. de C.V. como Director General. Desde 1994 participa en Univest Mexicana, S.A. de C.V. siendo en la actualidad su Director General y Presidente. Es miembro de los Consejos de Administración de Geométrica, S.A. de C.V., Quinto Sabor, S.A. de C.V., Univest Mexicana S.A. de C.V., Xignux y de Impulsa A.B.P. El Ing. Garza Domínguez actualmente es Presidente de JA Nuevo León, A.B.P. y Consejero de JA México, organización sin fines de lucro, filial de Junior Achievement, en la cual participa desde el 2008. Adicionalmente, es mentor del 2011 a la fecha de la Asociación EnlacE+E, dedicada en ayudar a empresarios mexicanos.

Francisco Javier Garza Zambrano. Estudió en el Tecnológico de Monterrey y tiene una maestría en Administración por la Escuela Johnson de Graduados en Administración de la Universidad de Cornell. Es miembro del Consejo de Administración de: Autlán, S.A.B. de C.V.; Consejo Regional Monterrey del Banco de México; CYDSA, S.A.B. de C.V.; Fomento Empresarial Inmobiliario S.A. de C.V.; Gerentes y Coordinadores S.C. (ESCALA); Grupo Aeroportuario del Sureste, S.A. de C.V.; Internacional de Inversiones, S.A.P.I. de C.V.; MFM OPM SAPI de C.V. SOFOM ENR; Mitsui de México, S. de R.L. de C.V.; Grupo Valorán, S.A. de C.V.; Sociedad Nacional de Crédito (NAFINSA); Xignux; Club Industrial A.C.; Consejo Ejecutivo de la Universidad de Monterrey (UDEM); Parque Fundidora y Presidente de Ciudad de los Niños de Monterrey, A.B.P.

Federico Toussaint Elosúa. El Ing. Federico Toussaint Elosúa obtuvo el título de Ingeniero Industrial y de Sistemas por el Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey (ITESM) y un postgrado en Administración de Empresas (MBA) por el Instituto Panamericano de Alta Dirección de Empresas (IPADE). Ha fungido desde 1992 como director general de Grupo Lamosa S.A.B. de C.V., una de las pocas organizaciones en México que cuentan con una trayectoria de más de 120 años en el mercado. Ha sido consejero del mismo Grupo desde 1989 y nombrado presidente del Consejo de Administración en el año 1998. Su carrera profesional inició en Grupo Cydsa, en la que trabajó durante más de 13 años. Ha presidido instituciones como la COPARMEX en el estado de Nuevo León, durante el periodo 2004-2005, y la CAINTRA, cargo que ocupó durante el período 2007-2009, siendo actualmente Consejero Nacional de la COPARMEX. Actualmente es miembro del Consejo de Administración de Grupo Alfa, Grupo Xignux, Grupo Iconn, Universidad de Monterrey, Consejero Regional del Banco de México, Banorte y Scotiabank, así como del Consejo Mexicano de Negocios.

Mario M. Laborín Gómez. El C.P. Mario M. Laborín Gómez es egresado del Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey (ITESM) donde estudió la carrera de Contador Público y tiene una maestría en Administración de Empresas en esa misma institución. Actualmente es Presidente de ABC Capital, Grupo Financiero, que incluye un Banco y a la mayor empresa independiente de servicios de cobranza en México. Adicionalmente es Consejero Internacional de Goldman Sachs y miembro del consejo de varias empresas públicas como Megacable, Vitro, Cydsa, Xignux, Astrum (Proeza). Ha sido miembro del consejo de administración de TV Azteca, Cervecería Cuauhtémoc, Bancomer, Transportación Marítima Mexicana, Bolsa Mexicana De Valores, Tecnológico De Monterrey, Mexder, Gruma y Maseca. Antes de fundar ABC Capital, por invitación del Presidente Calderón, fue ratificado para un segundo mandato como Director General de Nacional Financiera y miembro del Gabinete Presidencial, adicionalmente fue invitado a dirigir Bancomext al mismo

tiempo, hecho sin precedente en la historia de México. En el año 2000 se unió al Gabinete del Presidente Vicente Fox como Director General de Nacional Financiera. Durante su mandato, NAFIN recibió varios premios, destacando; La mejor empresa del sector público, el premio Nacional De Calidad, el premio de calidad Asia Pacifico, primer lugar en e-business por las Naciones Unidas, Premio Euromoney y desde 2007 Nafinsa es Caso Harvard. En 1991, se incorporo al Grupo Financiero Bancomer, el mayor grupo financiero de México, donde llego a Director General y Presidente de la Casa de Bolsa. Antes de unirse a Bancomer fue cofundador de Vector Casa de Bolsa y Tesorero Corporativo de Grupo Visa (Femsa). Mario Laborin fue presidente fundador de Mexder, el primer mercado de derivados en México. También fue Vicepresidente de la Bolsa Mexicana de Valores, Presidente de ALIDE y ex miembro de la Comisión Económica Mundial de la Universidad de Harvard.

Jaime Zabłudovsky Kuper. El Dr. Zabłudovsky recibió su licenciatura en Economía en el Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM) y obtuvo su maestría y doctorado en Economía por la Universidad de Yale. Comenzó su carrera profesional en 1984 en la oficina de investigación económica del Banco de México. Un año más tarde se incorporó al Consejo de Asesores Económicos del Presidente de México. De 1988 a 2001, jugó un papel clave en todas las iniciativas que han transformado a México en un jugador importante en el ámbito del comercio internacional. Durante las negociaciones del TLCAN fungió como Subjefe de las Negociaciones para México. En 1994 fue nombrado Subsecretario de Negociaciones Comerciales Internacionales. Bajo esa capacidad desarrolló la estrategia de negociación comercial de México en la Organización Mundial del Comercio (OMC), la Organización para la Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE), la Cooperación Económica Asia-Pacífico (APEC), Área de Libre Comercio de las Américas (ALCA); supervisó la aplicación y administración del TLCAN y los acuerdos de libre comercio de México con Chile, Costa Rica, Bolivia, Colombia y Venezuela. También lideró las negociaciones comerciales de México con Nicaragua, Honduras, Guatemala, El Salvador e Israel, así como los Tratados Bilaterales de Inversión (APRIS), así como, las negociaciones con Alemania, Francia, Suiza, Países Bajos, España, Austria, Bélgica, Luxemburgo y Argentina. De 1998 a 2001, fue embajador de México ante la UE y jefe negociador del TLC México-UE. Y, como tal, encabezó el equipo de México en las negociaciones del primer acuerdo de libre comercio transatlántico. A partir de 2005, es un socio fundador y Vicepresidente de IQOM Inteligencia Comercial, donde ha asesorado a gobierno, grandes instituciones internacionales, empresas líderes y asociaciones empresariales en temas relacionados con la inversión extranjera y el comercio internacional de bienes y servicios. Ha sido el asesor principal de la Confederación de Cámaras Industriales de México (CONCAMIN) para las negociaciones del Tratado de Asociación Transpacífica (TPP). Desde febrero de 2007 es el Presidente Ejecutivo del Consejo Mexicano de la Industria de Artículos de Consumo (CONMEXICO), que representa a los principales fabricantes de bienes de consumo de alta rotación en México. Actualmente se desempeña como Presidente del Consejo Mexicano de Asuntos Internacionales (COMEXI), y es miembro de las juntas directivas de Información Digital VERTICE (publicidad digital), Cala de Ulloa (una empresa de desarrollo de bienes raíces en Baja California), Grupo Xignux, Fibra Hotel, fideicomiso de inversión inmobiliaria especializada en la industria hotelera y Aseguradora Patria. También es miembro de los Consejos Asesores de Accenture México y Servicios Panamericano de Seguridad. También es miembro de los Consejos del Instituto Mexicano para la Competitividad, México Evalúa y México Unido Contra la Delincuencia. Y presidente de los Amigos Mexicanos de la Universidad Hebrea de Jerusalén. En 2010, fue nombrado por el presidente Calderón como miembro independiente del consejo de PEMEX Exploración y Producción (PEP), la mayor subsidiaria de PEMEX. Sirvió en PEP 2010-2012, y en esa capacidad dirigió el comité de adquisiciones. En 2015, recibió el Premio al Universo Carrera, la más alta distinción que la asociación de ex-alumnos del ITAM extiende a sus miembros.

Eugenio Clariond Rangel. El Ing. Eugenio Clariond Rangel es Ingeniero Químico y de Sistemas por el Tecnológico de Monterrey (ITESM), y tiene una maestría en Administración de Negocios por la Universidad de Texas en Austin. Participó en el Programa Internacional de Administración del IPADE, en Florida. Se ha desempeñado en diversos cargos en empresas industriales entre los que destacan: Gerente General de Stahl; Gerente de Planeación y Proyectos de IMSALUM; Director General Perfiles y Director de Operaciones de Grupo Cuprum. Actualmente ocupa la Dirección General de Grupo Cuprum. Ha estado a cargo y participado en empresas, asociaciones empresariales, académicas y sociales, destacando: Presidente de la Cámara de la Industria de Transformación de Nuevo León (CAINTRA); Vicepresidente de la Confederación de las Cámaras Industriales (CONCAMIN); Presidente del Instituto Mexicano del Aluminio A.C. (IMEDAL); Miembro del Consejo de la Asociación de Aluminio de Estados Unidos de América "The Aluminum Association"; Miembro del Consejo de Administración de las siguientes empresas: Xignux, Mexichem, Elementia y Pyosa; Miembro de los Consejos Consultivos de Banorte y Scotiabank; Miembro del Consejo de COPARMEX Nuevo León y COMCE (Consejo Mexicano de Comercio Exterior) Noreste, ; Miembro del Consejo de la Universidad de Monterrey (UDEM), ; Miembro del Consejo de Flora y Fauna del Estado de N.L. (CONEFF); Miembro del Consejo de la Fundación CR y SUPERA.

El Consejo de Administración ha establecido tres comités: el Comité de Finanzas, el Comité de Capital Humano y Compensaciones y el Comité de Auditoría.

El Comité de Finanzas está conformado por los señores Mario M. Laborín Gómez, Eugenio R. Garza Herrera, Juan I. Garza Herrera, Humberto J. Garza Domínguez y Alejandro J. Garza Herrera siendo el primero su Presidente. El Comité de Capital Humano y Compensaciones está conformado por los señores Francisco Javier Garza Zambrano, Federico Toussaint Elosúa y Juan I. Garza Herrera, siendo el primero su Presidente. El Comité de Auditoría está conformado por los señores Federico Toussaint Elosúa, Eugenio R. Garza Herrera, Juan I. Garza Herrera, Gabriel J. Garza Herrera y Ernesto Canales Santos, siendo el primero su Presidente.

Los señores Eugenio R. Garza Herrera, Alejandro J. Garza Herrera, Gabriel J. Garza Herrera, Juan Ignacio Garza Herrera, Andrés E. Garza Herrera y David A. Garza Herrera, son hijos del Ing. Jorge Garza Garza, fundador de la Compañía, y primos del Ing. Humberto J. Garza Domínguez.

El Ing. Humberto J. Garza Domínguez es sobrino del Ing. Jorge Garza Garza, fundador de la Compañía y primo de los señores Eugenio R. Garza Herrera, Alejandro J. Garza Herrera, Gabriel J. Garza Herrera, Juan Ignacio Garza Herrera, Andrés E. Garza Herrera y David A. Garza Herrera.

La Compañía cuenta con un código de ética aplicable al consejo de administración, directivos relevantes y en general a todo su personal basado fundamentalmente en los valores de Xignux de respeto a la persona, integridad, responsabilidad, espíritu de equipo, innovación y enfoque al cliente. El propósito del código es comunicar los valores y responsabilidades de carácter ético y establecer lineamientos claros de actuación que orienten y rijan el desempeño y comportamiento de las personas que colaboran en la Compañía. El código de ética e información relacionada puede ser consultada en la página de Internet de la Compañía en la dirección: <http://www.xignux.com/Site/ES/codigo-de-etica/>

Los miembros del Consejo de Administración, durante el ejercicio 2015, percibieron un pago de honorarios equivalente a \$35,000 pesos por cada junta de Consejo de Administración o de Comité a la que asistan y no tienen otra compensación, plan de pensión o retiro o cualquier otra prestación similar que perciban por parte de la Emisora.

El monto total de las compensaciones pagadas a los 47 principales funcionarios de la Compañía en relación al ejercicio del año 2015 ascendió a \$180.3 millones. La compensación total de los principales funcionarios incluye sueldo base, bonos de desempeño y prestaciones en efectivo tales como aguinaldo, prima vacacional, fondo de ahorro y vales de despensa.

3.2. Comisario de la Sociedad.

Jorge A. Quintanilla Gómez Noriega. El señor Jorge Arturo Quintanilla Gómez Noriega es el Comisario de Xignux. El señor Quintanilla Gómez Noriega cuenta con título de Abogado de la Escuela Libre de Derecho y tiene Maestría en Administración de Empresas de The George Washington University. Es socio-director de Quintanilla Asociados, S.C., después de una trayectoria en empresas mexicanas por 20 años ocupando los cargos de Director Jurídico del Grupo Cementos Mexicanos y de Xignux, 13 años como socio-director de Quintanilla Asociados, S.C. y 4 años como socio de Barrera, Siqueiros y Torres Landa, S.C. Es miembro de la Barra Mexicana, Colegio de Abogados, A.C., Capítulo Nuevo León (Presidente 2002-2004), Asociación Nacional de Abogados de Empresa, A.C., Sección Nuevo León (Presidente 1987-1989) y miembro fundador de la Academia Neoleonesa de Derecho Mercantil, A.C.

3.3. Principales Funcionarios.

Los siguientes son los principales funcionarios de Xignux:

<u>Nombre</u>	<u>Puesto</u>
Juan Ignacio Garza Herrera	Director General.
Juan Antonio Fuentesvilla Carvajal	Director Corporativo de Finanzas y Administración.
Oscar de J. Martínez Treviño	Director de Desarrollo Corporativo.
José J. Cantú Cobo	Director Corporativo de Financiamiento y Tesorería.

Juan Ignacio Garza Herrera. El Sr. Juan Ignacio Garza Herrera cuenta con un título en Ingeniería Mecánica y Administración por el Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey (ITESM) y con un postgrado en Administración de Empresas por la Universidad de San Francisco. El Sr. Garza Herrera ingresó a Xignux en el año de 1989 y en el año de 1995 asumió el cargo de Director General de Magnekon. En febrero del año 2012 es nombrado Director General de Xignux, cargo que actualmente desempeña. Asimismo, es Miembro de los Consejos de Administración de Xignux, Consejo Mexicano de Hombre de Negocios (CMHN), BBVA Bancomer (Regional Noreste), Universidad de Monterrey, ICONN S.A., Cleber, Axtel y del Instituto Nuevo Amanecer A.B.P.

Juan Antonio Fuentesvilla Carvajal. El Sr. Fuentesvilla Carvajal es Ingeniero Mecánico Electricista del Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey donde obtuvo el título en 1978 y su Maestría en Administración en el año 1981. Realizó también estudios de Postgrado en Cornell University en Ithaca N.Y. donde obtuvo su MBA con énfasis en Finanzas y Administración de la Producción en 1983. Actualmente es Director Corporativo de Finanzas y Administración de Xignux desde noviembre de 2015 y anteriormente, de 2001 a 2015, fungió como Director General de Viakable (División Cables de Xignux). Ha participado como miembro del Consejo de

Administración en diversas asociaciones, organizaciones y empresas entre otras CAINTRA N.L., PROCOBRE en México, USEM Monterrey y actualmente es miembro del Consejo de Cd. de los Niños de Monterrey, Confederación USEM y Consejo Consultivo USEM Monterrey.

Oscar de J. Martínez Treviño. El señor Martínez Treviño ingresó a la Compañía desde el año 1990 y actualmente se desempeña como Director de Desarrollo Corporativo, siendo el responsable de los asuntos de recursos humanos, compensaciones y legales de Xignux y sus Subsidiarias. El Sr. Martínez es Licenciado en Derecho por la Universidad Autónoma de Nuevo León y además cuenta con una maestría en Derecho por parte de la Universidad de Illinois y con una maestría en Administración de Empresas por parte del Instituto Panamericano de Alta Dirección de Empresas (IPADE). Es miembro del Consejo Nacional de COPARMEX y del Consejo Directivo de CAINTRA de Nuevo León.

José J. Cantú Cobo. El señor Cantú Cobo ha colaborado con la Compañía desde el año 1975 y es el actual responsable de las operaciones de financiamiento y tesorería de Xignux y sus Subsidiarias. El Sr. Cantú Cobo es Ingeniero Industrial egresado de la Universidad de Purdue y mantiene una maestría en Administración de Empresas por parte del Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey (ITESM).

3.4. Principales Accionistas.

Xignux es una compañía privada cuyas acciones son propiedad de las familias Garza Herrera y Garza Garza en un 97%, aproximadamente. Xignux fue fundada por el Ing. Jorge L. Garza Garza en 1956. Actualmente el Presidente del Consejo de Administración es el Lic. Eugenio R. Garza Herrera y el Director General es el Ing. Juan Ignacio Garza Herrera.

El capital social de Xignux está dividido en acciones ordinarias nominativas, sin expresión de valor nominal. El total de las acciones que representan el capital social de Xignux se divide en dos series: la Serie "A", representativa del capital social mínimo de Xignux y la Serie "B", representativa del capital variable de Xignux.

Todas las acciones confieren e imponen a sus titulares los mismos derechos y obligaciones.

La siguiente tabla muestra la actual tenencia accionaria de Xignux:

<u>Accionistas</u>	<u>Parte Fija Serie "A"</u>	<u>Parte Variable Serie "B"</u>	<u>Gran Total de Acciones</u>	<u>% Tenencia</u>
BBVA Bancomer, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA Bancomer fideicomiso F/47808-1 ¹	8'655,331	227'232,333	235'887,664	66.81%
Sra. Amalia Garza Herrera de Barrera	786,848	20'657,485	21'444,333	6.07%
Sra. María del Roble Garza Herrera de Margáin	786,848	20'657,485	21'444,333	6.07%
Univest Mexicana, S.A. de C.V.	2'354,418	61'811,608	64'166,026	18.17%
Otros	377,035	9'780,409	10'157,444	2.88%
Total:	12'960,480	340'139,320	353'099,800	100.0%

¹ El fideicomiso está conformado por las siguientes personas de la familia Garza Herrera: Sra. Amalia Herrera de Garza, Lic. Eugenio R. Garza Herrera, Ing. Alejandro J. Garza Herrera, Ing. Gabriel J. Garza Herrera, Ing. Juan Ignacio Garza Herrera, Ing. Andrés E. Garza Herrera, Ing. David A. Garza Herrera, Sra. Laura Garza de Garza, Sra. Marcela Garza de De la Garza, Sra. Ana Cristina Garza de Sáenz, Catalina de la Peña de Garza y los descendientes del Ing. Jorge Garza Herrera (Q.E.P.D.).

El Fideicomiso F/47808-1 que se mantiene con BBVA Bancomer, S.A. cuenta con un comité técnico conformado por los miembros de la familia Garza Herrera que forman el fideicomiso. El presidente del comité técnico es el Ing. Juan I. Garza Herrera, quien cuenta con poder para representar las acciones fideicomitadas. La participación en el fideicomiso y los beneficios económicos que derivan de él, son transferibles a personas fuera de la familia Garza Herrera, previo un derecho de preferencia a favor de los demás miembros del fideicomiso.

Los funcionarios y consejeros de Xignux que se indican a continuación, son tenedores de acciones que representan más del 1% de las acciones en circulación de Xignux:

<u>Consejero</u>	<u>Tenencia Accionaria (%)</u>
Lic. Eugenio R. Garza Herrera	6.07% ¹
Ing. Alejandro J. Garza Herrera	6.07% ¹
Ing. Gabriel J. Garza Herrera	6.07% ¹
Ing. Juan Ignacio Garza Herrera	6.07% ¹
Ing. Andrés E. Garza Herrera	6.07% ¹
Ing. David A. Garza Herrera	6.07% ¹

¹ Participación indirecta a través del Fideicomiso F/47808-1 que se mantiene con BBVA Bancomer, S.A.

4. ESTATUTOS SOCIALES Y OTROS CONVENIOS.

La Compañía se constituyó el 5 de mayo de 1981, con la denominación social de “AXA”, bajo la forma de sociedad anónima. El 20 de abril de 1988, a través de asamblea general extraordinaria se acordó en adoptar el régimen de capital variable. Posteriormente, el 6 de diciembre de 2001, mediante asamblea general extraordinaria de accionistas, se resolvió cambiar la denominación de la sociedad a la de “Xignux”. Con fecha de 29 de marzo del 2011, mediante asamblea general extraordinaria se acordó entre otros asuntos el cambio del domicilio social de la Emisora a la ciudad de San Pedro Garza García, Nuevo León.

Actualmente el capital social de la Compañía se divide en dos porciones: capital fijo y capital variable. El importe del capital fijo está establecido en los estatutos de la Compañía y de conformidad con la Ley General de Sociedades Mercantiles (“LGSM”) únicamente puede aumentarse o reducirse por resolución de la asamblea general extraordinaria de accionistas. De acuerdo con los estatutos sociales el capital variable es ilimitado, sin embargo dicho capital variable en ningún caso podrá reducirse cuando de ello resulte una disminución de capital social menor al capital mínimo fijo. El capital variable puede aumentarse o reducirse por resolución de la asamblea general ordinaria de accionistas. El domicilio social del Emisor es la ciudad de San Pedro Garza García, Nuevo León.

Las acciones representativas del capital social de la Compañía se encuentran divididas en dos series, “A” y “B”. Las acciones representativas del capital mínimo fijo constituyen la serie A y las acciones representativas del capital variable constituyen la serie B. Las series “A” y “B” de las acciones sólo pueden ser adquiridas por personas físicas mexicanas o por personas morales de nacionalidad mexicana que tengan mayoría mexicana dentro de su capital social, o inmigrantes que no se encuentren vinculados con centros de decisión económica del exterior.

Actualmente el capital mínimo fijo sin derecho a retiro de la Compañía asciende a \$1'296,048 (un millón doscientos noventa y seis mil cuarenta y ocho Pesos), mismo que se encuentra representado por 12'960,480 (doce millones novecientas sesenta mil cuatrocientas ochenta) acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal.

Objeto Social de la Compañía

De conformidad con el artículo segundo de los estatutos sociales, la Compañía tiene por objeto, entre otras, las siguientes actividades:

- Comprar y vender toda clase de acciones, partes sociales o cualquier otro título valor o de crédito que se relacionen con empresas industriales, de turismo, comerciales o de servicios.
- Invertir la mayor parte de sus activos en acciones de empresas industriales o de turismo, o bien en otorgamiento de crédito a esas empresas, sin que dicha inversión exceda del 30% (treinta por ciento).
- Invertir en empresas comerciales que se dediquen a la comercialización de los productos de aquellas empresas en las cuales la Compañía tenga participación en acciones.
- Promover y organizar e invertir en la promoción de toda clase de actividades industriales o comerciales de cualquier clase de sociedad civil o mercantil, dentro o fuera del territorio nacional, así como adquirir, administrar, comprar, arrendar o intervenir en las

mencionadas sociedades, ya sea como tenedora de acciones o participaciones de capital, de bonos, obligaciones o *debentures*; o mediante contratos o actos de cualquier naturaleza, relacionados con dicho objeto.

- Contraer y conceder toda clase de préstamos, con o sin garantía, otorgando o recibiendo las garantías correspondientes, en su caso.
- Afianzar y coafianzar el cumplimiento de obligaciones a cargo de terceros y en general garantizar individual, solidaria, subsidiaria o mancomunadamente, según corresponda a sus intereses, con o sin contraprestación, mediante el otorgamiento de limitaciones de dominio, avales e incluso con prenda o hipoteca, o bajo cualquier otra forma de garantía permitida por la ley, obligaciones a cargo propio o de terceros, según los casos; siempre y cuando, tratándose de terceros, los mismos sean sociedades que tengan participación directa o indirecta en acciones de la Compañía, o en las cuales la Compañía tenga participación directa o indirecta en acciones y por tanto suscribir los títulos de crédito, convenios, contratos y demás documentos que fueren necesarios para el otorgamiento de dichas garantías.
- Emitir, aceptar, girar, librar, endosar, avalar, descontar, certificar, efectuar y realizar en cualquier forma de suscripción, títulos y operaciones de crédito, títulos valor con o sin garantía e instrumentos de pago, así como todo tipo de convenios, contratos, negocios, actos jurídicos y operaciones relacionadas directa o indirectamente con los mismos, en los términos del artículo 9 (nueve) de la Ley de Títulos y Operaciones de Crédito o de cualquier legislación aplicable.
- Contratar, adquirir, enajenar, ceder y, en general, participar en toda clase de contratos, convenios o acuerdos relativos a instrumentos financieros derivados relacionados con índices, tasas, divisas y mercancías considerando, entre otros, los denominados “forwards”, futuros, opciones y/o “swaps”, por sí misma o a través de terceros o de instituciones financieras nacionales o extranjeras.
- Asesorar a particulares, sociedades mercantiles o civiles, asociaciones, autoridades ya sean nacionales o extranjeras con respecto a asuntos de carácter económico, financiero, contable, jurídico y de cualquier otra naturaleza, así como contratar los servicios técnicos y profesionales para la realización de tal asesoramiento.
- Actuar como agente, representante, comisionista, mediador o mandatario de empresas nacionales o extranjeras, ya sean industriales o comerciales y efectuar, a nombre propio o en el de sus representantes, todos y cada uno de los actos o de los objetos sociales anteriores.
- Adquirir, comprar, vender, administrar, arrendar, promover, intervenir, gravar y disponer de bienes inmuebles, semovientes o muebles, de cualquier clase de inversiones o propiedades o cualquier clase de negociaciones industriales o comerciales, dentro o fuera del territorio nacional.
- Comprar, vender, dar y recibir en arrendamiento, gestionar, importar, exportar y realizar toda clase de actos de comercio sobre toda clase de equipos industriales y comerciales, maquinaria, herramientas, refacciones y partes, vehículos terrestres, aéreos o marítimos, a excepción hecha de aquellos en que haya prohibición legal.
- La obtención, adquisición, posesión, licencia o derecho de uso, venta, cesión, arrendamiento, gravamen y aprovechamiento por cualquier título legal, de toda clase de concesiones, permisos, franquicias, licencias, autorizaciones, asignaciones, comisiones,

patentes de invención o de procesos, marcas, nombres y avisos comerciales y derechos de autor, de y en cualquier país, que contribuyan a la realización del objeto social.

- En general, la celebración y ejecución de todas las operaciones, convenios, contratos, negocios y actos jurídicos lícitos, civiles, mercantiles, laborales o de cualquier otra índole, relacionados directa o indirectamente con los objetivos sociales o con cualquier actividad conexas con los mismos, en el país o en el extranjero, que sean necesarios o convenientes para la más amplia y eficaz consecución de los fines de la Compañía.

Derechos de Voto y Asambleas de Accionistas.

El capital social de la Compañía se encuentra representado por acciones de las series “A” y “B”.

De conformidad con la ley y los estatutos sociales de la Compañía, las asambleas generales de accionistas pueden ser ordinarias y extraordinarias.

Son asambleas ordinarias las que se reúnen para tratar cualquier asunto que no esté expresamente reservado a la asamblea extraordinaria. La asamblea ordinaria debe reunirse cuando menos una vez al año, dentro de los cuatro meses siguientes a la clausura del ejercicio social, para tratar entre otros, los siguientes asuntos:

- la aprobación o modificación del informe del consejo de administración a que se refiere el enunciado general del Artículo 172 de la LGSM;
- la distribución de utilidades, si las hubiere;
- el nombramiento o la ratificación de los miembros del consejo de administración propietarios y suplentes, el secretario, los comisarios propietarios y suplentes, los miembros del comité de finanzas, los miembros del comité de capital humano y compensaciones, los miembros del comité de auditoría y en su caso de algún otro comité y la determinación de los emolumentos pagaderos a dichas personas y,
- la determinación del monto de capital social que podrá utilizarse para la adquisición de las acciones representativas del capital social de la Compañía.

Son asambleas extraordinarias las que se reúnen para tratar, entre otros, cualquiera de los siguientes asuntos:

- la prórroga de la duración de la Compañía;
- la disolución de la Compañía;
- el aumento o disminución del capital social fijo;
- el cambio de objeto o nacionalidad de la Compañía;
- la transformación de la Compañía;
- fusión con otra sociedad o escisión;
- cualquier modificación a los estatutos sociales;
- la amortización de acciones, así como la emisión de acciones de goce;
- emisión de bonos y obligaciones;
- cualquier otro asunto que de conformidad con la ley o los estatutos de la Compañía deba ser aprobado por los accionistas reunidos en asamblea extraordinaria.

Las convocatorias para las Asambleas Ordinarias y Extraordinarias, deberán ser hechas por el Consejo de Administración, salvo los derechos que concede la ley a los accionistas y comisarios. La convocatoria deberá hacerse por medio de un aviso en uno de los periódicos de mayor circulación del domicilio de la Compañía, a juicio del Consejo de Administración, o bien en el periódico oficial del Estado de Nuevo León, debiendo aparecer cuando menos ocho días antes de la fecha señalada para la reunión. La convocatoria contendrá todos los datos de Ley; cuando se hiciere segunda convocatoria, ésta aparecerá publicada cuando menos tres días antes de la fecha señalada para la celebración de la Asamblea. No se hará necesaria la convocatoria ni la publicación de la misma si en el momento de la votación, está representada en la asamblea la totalidad de las acciones.

En términos de los estatutos sociales de la Compañía, para que una asamblea general ordinaria de accionistas se considere legalmente reunida por virtud de primera convocatoria, deberá estar representada en ella por lo menos más de la mitad del Capital Social. En el caso de segunda o ulterior convocatoria, las asambleas generales ordinarias de accionistas podrán celebrarse válidamente con cualquiera que sea el número de acciones ordinarias representadas en la asamblea, y sus resoluciones serán válidas cuando se tomen por mayoría de votos de las acciones representadas en la misma.

Las Asambleas Generales Extraordinarias de Accionistas se considerarán legalmente instaladas, en virtud de primera convocatoria, si en ellas están representadas cuando menos las tres cuartas partes de las acciones que forman el capital social del Emisor; y en virtud de segunda o ulteriores convocatorias, si en ellas está representada por lo menos más de la mitad del capital social.

Nombramiento de Consejeros

Los estatutos sociales de la Compañía establecen que el consejo de administración de la misma estará integrado por el número de consejeros que determine la asamblea de accionistas, correspondiendo la designación de todos los consejeros propietarios y de sus suplentes en sus casos.

Facultades del Consejo de Administración

El Consejo de Administración será el representante legal de la Compañía. Salvo los casos de asuntos cuyas resoluciones requieren de votos especiales en Asambleas Generales de Accionistas, y salvo las ampliaciones o restricciones que se le otorguen y confieran formalmente mediante Asambleas Generales de Accionistas, el Consejo de Administración tendrá, entre otras, las siguientes facultades, obligaciones y poderes:

- general para abrir y cancelar cuentas bancarias a nombre de la misma, así como para girar en contra de las mismas, y para designar a las personas autorizadas para girar;
- general amplísimo para pleitos y cobranzas;
- general amplísimo para representación laboral;
- general amplísimo para actos de administración;
- general amplísimo para ejercer actos de dominio;

- para nombrar y remover libremente a directores, al Gerente General, Gerentes, Apoderados y agentes y empleados de la Compañía y para determinar sus atribuciones, obligaciones, condiciones de trabajo y remuneraciones; y
- para adquirir participación en el capital de otras sociedades, asociaciones u otro tipo de organizaciones.
- para delegar sus facultades en uno o varios Consejeros con propósitos determinados señalándoles sus atribuciones, para que las ejerciten en los términos correspondientes.
- para convocar a Asambleas Generales Ordinarias y Extraordinarias de Accionistas, ejecutar sus acuerdos y en general, llevar a cabo todos los actos y operaciones que fueren necesarios o convenientes para los fines de la Sociedad, con excepción de los expresamente reservados por la Ley o por los Estatutos a la Asamblea.

Otros Convenios

No existen cláusulas estatutarias o acuerdos entre accionistas que limitan o restrinjan los derechos corporativos que confieren las acciones.

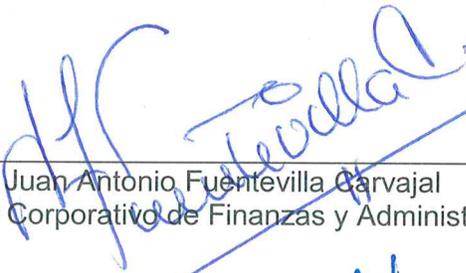
V. PERSONAS RESPONSABLES.

Los suscritos manifestamos, bajo protesta de decir verdad, que en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa al Emisor contenida en el presente reporte anual, 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 reporte anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

XIGNUX, S.A. DE C.V.



Juan Ignacio Garza Herrera
Director General



Juan Antonio Fuentevilla Garvajal
Director Corporativo de Finanzas y Administración



Juan I. Luna Hernández
Director Jurídico Corporativo

29 de abril de 2016

Al Consejo de Administración de Xignux, S. A. de C. V.
Av. Pedro Ramírez Vázquez 200-2
Col. Valle Oriente
Garza García, N. L. 66269

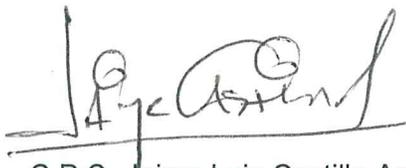
Estimados Señores:

Los suscritos manifestamos, bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros consolidados de Xignux, S. A. de C. V. y Subsidiarias (la "Emisora") al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y por los años que terminaron en esas fechas, contenidos en la sección "VI. Numeral 1.1." del presente reporte anual, fueron dictaminados con fecha 2 de marzo de 2016, de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría.

Asimismo, manifiesto que hemos leído el presente reporte anual y, basado en su lectura y dentro del alcance del trabajo de auditoría realizado, no tenemos conocimiento de errores relevantes o inconsistencias en la información que se incluye y cuya fuente provenga de los estados financieros dictaminados, señalados en el párrafo anterior, ni de información que haya sido omitida o falseada en este reporte anual, o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

No obstante, los suscritos no fuimos contratados para realizar, y no realizamos, procedimientos adicionales con el objeto de expresar una opinión respecto de la otra información contenida en el reporte anual que no provenga de los estados financieros consolidados dictaminados.

Atentamente



C.P.C. Jaime Luis Castilla Arce
Representante apoderado
Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S. C.
Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu
Limited



C.P.C. Gabriel González Martínez
Auditor Externo
Socio de Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S. C.
Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu
Limited

VI. ANEXOS.

1. ESTADOS FINANCIEROS E INFORME DEL COMISARIO.

- 1.1. Estados Financieros Consolidados Auditados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014**
- 1.2. Estados Financieros Consolidados Auditados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y 1 de enero de 2013, y por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013**
- 1.3 Informe del Comisario**

Xignux, S.A. de C.V. y Subsidiarias

Estados Financieros Consolidados por los años
que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y
2014 e informe de los auditores independientes
del 2 de marzo de 2016

Xignux, S.A. de C.V. y Subsidiarias
Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014
Monterrey, N.L. México

Contenido:	Página:
Informe de los auditores independientes sobre los estados financieros consolidados.....	1 – 2
Estados consolidados de situación financiera.....	3 – 4
Estados consolidados de resultados.....	5
Estados consolidados de otros resultados integrales.....	6
Estados consolidados de cambios en el capital contable.....	7
Estados consolidados de flujos de efectivo.....	8
Notas a los estados financieros consolidados.....	9 – 63

Informe de los Auditores Independientes al Consejo de Administración y Accionistas de Xignux, S. A. de C. V. y Subsidiarias

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Xignux, S. A. de C. V. y Subsidiarias (la Compañía), los cuales comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y los estados consolidados de resultados, de otros resultados integrales, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros consolidados

La administración de la Compañía es responsable de la preparación y la presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de errores materiales debido a fraude o error.

Responsabilidad de los auditores independientes

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados adjuntos con base en nuestras auditorías. Hemos llevado a cabo nuestras auditorías de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, así como que planeemos y realicemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados están libres de errores materiales.

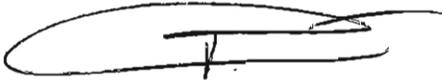
Una auditoría consiste en la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros consolidados debido a fraude o error. Al efectuar dicha evaluación de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados por parte de la Compañía, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de lo apropiado de las políticas contables utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros consolidados en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de Xignux, S. A. de C. V. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2015 y 2014, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en dichas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.
Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited



C. P. C. Gabriel González Martínez
2 de marzo de 2016

Xignux, S.A. de C.V. y Subsidiarias
Estados Consolidados de Situación Financiera
 Por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014
 (Miles de pesos mexicanos)

	Activo		
	Notas	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Activo circulante			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	\$ 3,049,471	\$ 3,868,517
Clientes, neto	8	5,626,920	5,451,697
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	12	171,450	473,720
Impuestos por recuperar		816,630	952,178
Instrumentos financieros derivados	27	73,432	15,627
Otras cuentas por cobrar	9	1,437,630	1,627,909
Activos no circulantes disponibles para su venta		7,387	7,387
Inventarios	10	3,755,717	3,712,132
Total activo circulante		<u>14,938,637</u>	<u>16,109,167</u>
Activo no circulante			
Inversiones en compañías asociadas	13	2,307,183	2,404,301
Otras inversiones	14	58,941	9,500
Propiedades, planta y equipo, neto	11	11,496,106	9,259,909
Cuentas por cobrar a largo plazo	15	20,062	28,806
Crédito mercantil	16	950,679	458,671
Activos intangibles, neto	17	1,520,304	1,581,645
Otros activos, neto	18	17,519	21,669
Activos por impuestos a la utilidad diferidos	26	691,425	704,117
Total activo no circulante		<u>17,062,219</u>	<u>14,468,618</u>
Total Activo		<u>\$ 32,000,856</u>	<u>\$ 30,577,785</u>

Pasivo y Capital Contable

	Notas	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Pasivo circulante			
Créditos bancarios	19	\$ 685,268	\$ 1,144,665
Proveedores		6,473,915	5,777,377
Anticipos de clientes		588,341	491,192
Otras cuentas por pagar a corto plazo	20	1,048,393	1,224,819
Cuentas por pagar a partes relacionadas	12	743,946	594,226
Instrumentos financieros derivados	27	82,909	85,273
Provisiones	21	101,215	128,080
Impuestos por pagar		401,269	541,769
Total pasivo circulante		<u>10,125,256</u>	<u>9,987,401</u>
Pasivo no circulante			
Créditos bancarios	19	9,203,980	8,320,890
Otras cuentas por pagar a largo plazo	22	81,724	72,211
Instrumentos financieros derivados a largo plazo	27	983,693	583,671
Cuentas por pagar a partes relacionadas a largo plazo		-	26,886
Beneficios a los empleados	23	1,117,641	1,086,141
Pasivos por impuestos a la utilidad diferidos	26	2,034,877	2,196,856
Total pasivo no circulante		<u>13,421,915</u>	<u>12,286,655</u>
Total pasivo		<u>23,547,171</u>	<u>22,274,056</u>
Capital contable			
	28		
Capital social		35,310	35,310
Prima en emisión de acciones		1,255,956	1,255,956
Efecto de valuación de instrumentos financieros derivados		(1,457,617)	(1,046,527)
Efecto de conversión de operaciones extranjeras		845,159	560,603
Efecto por beneficios a los empleados		(232,213)	(224,430)
Participación en otros resultados integrales de asociadas y negocios conjuntos		293,718	128,024
Utilidades acumuladas		7,713,372	7,594,793
Total capital contable		<u>8,453,685</u>	<u>8,303,729</u>
Total Pasivo y Capital Contable		<u>\$ 32,000,856</u>	<u>\$ 30,577,785</u>

Xignux, S.A. de C.V. y Subsidiarias

Estados Consolidados de Resultados

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Miles de pesos mexicanos)

	Notas	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Ventas netas		\$ 37,577,154	\$ 36,889,694
Costo de ventas		<u>29,757,247</u>	<u>29,481,784</u>
Utilidad bruta		7,819,907	7,407,910
Gastos de operación:			
Gastos de venta		3,644,337	3,397,607
Gastos de administración		2,071,089	2,139,824
Otros ingresos de operación, neto	24	<u>(3,367)</u>	<u>(77,648)</u>
Total de gastos de operación		<u>5,712,059</u>	<u>5,459,783</u>
Utilidad de operación		2,107,848	1,948,127
Costos financieros:			
Gastos financieros	25	748,860	864,196
Costo financiero de beneficios a los empleados		63,116	62,179
Productos financieros		(88,095)	(83,842)
Fluctuación cambiaria		650,630	453,241
Efectos de valuación de instrumentos financieros derivados	27	<u>(52,841)</u>	-
Pérdida derivada de la posición monetaria neta		<u>95,922</u>	<u>119,567</u>
		<u>1,417,592</u>	<u>1,415,341</u>
Utilidad después de costos financieros		690,256	532,786
Participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos		<u>84,050</u>	<u>213,985</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		774,306	746,771
Impuestos a la utilidad	26	<u>424,446</u>	<u>448,224</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>\$ 349,860</u>	<u>\$ 298,547</u>

Xignux, S.A. de C.V. y Subsidiarias
Estados Consolidados de Otros Resultados Integrales
 Por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014
 (Miles de pesos mexicanos)

	<u>Notas</u>	<u>31 de diciembre de 2015</u>	<u>31 de diciembre de 2014</u>
Utilidad neta del ejercicio		\$ 349,860	\$ 298,547
Partidas que podrían reclasificarse a la utilidad neta:			
Efecto de valuación de instrumentos financieros derivados	27	(411,090)	(419,989)
Efecto de conversión de operaciones extranjeras		284,556	199,373
Total de partidas que podrían ser reclasificadas		(126,534)	(220,616)
Partidas que no serán reclasificadas a la utilidad neta:			
Pérdidas actuariales por planes de beneficios definidos	23	(41,052)	(102,316)
Efecto en el impuesto a la utilidad diferido por pérdidas actuariales por planes de beneficios definidos	26	16,307	30,951
Transferencia de obligaciones	23	16,962	(854)
Total de partidas que no serán reclasificadas		(7,783)	(72,219)
Participación en otros resultados integrales de asociadas y negocios conjuntos	13	165,694	151,221
Utilidad neta integral del ejercicio		\$ 381,237	\$ 156,933

Xignux, S.A. de C.V. y Subsidiarias
Estados Consolidados de Cambios en el Capital Contable
 Por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014
 (Miles de pesos mexicanos)

	Notas	Capital social	Prima en emisión de acciones	Efecto de valuación de instrumentos financieros derivados	Efecto de conversión de operaciones extranjeras	Efecto por beneficios a los empleados	Participación en otros resultados integrales de asociadas y negocios conjuntos	Utilidades acumuladas	Total capital contable
Saldos al 31 de diciembre de 2013		\$ 35,310	\$ 1,255,956	\$ (626,538)	\$ 361,230	\$ (152,211)	\$ (23,197)	\$ 7,296,246	\$ 8,146,796
Utilidad (pérdida) integral		-	-	(419,989)	199,373	(72,219)	151,221	298,547	156,933
Saldos al 31 de diciembre de 2014		35,310	1,255,956	(1,046,527)	560,603	(224,430)	128,024	7,594,793	8,303,729
Dividendos pagados	28b	-	-	-	-	-	-	(231,281)	(231,281)
Utilidad (pérdida) integral		-	-	(411,090)	284,556	(7,783)	165,694	349,860	381,237
Saldos al 31 de diciembre de 2015		\$ 35,310	\$ 1,255,956	\$ (1,457,617)	\$ 845,159	\$ (232,213)	\$ 293,718	\$ 7,713,372	\$ 8,453,685

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

Xignux, S.A. de C.V. y Subsidiarias
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo
 Por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014
 (Miles de pesos mexicanos)

	Notas	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Flujos de efectivo por actividades de operación:			
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		\$ 774,306	\$ 746,771
Ajustes por:			
Depreciación y amortización	11, 17	727,868	724,081
Provisión de beneficios a los empleados	23	127,834	112,482
Efecto de valuación de instrumentos financieros derivados		40,480	190,216
(Utilidad) en venta de propiedades, planta y equipo	24	(5,325)	(1,000)
(Utilidad) por venta de activos intangibles	24	(338)	-
Participación en los resultados de compañías asociadas	13	(84,050)	(213,985)
Otras partidas de inversión sin impacto en el efectivo		95,921	119,567
Otras amortizaciones		7,903	48,045
Intereses a favor		(88,095)	(83,842)
Intereses devengados		748,860	864,196
		<u>2,345,364</u>	<u>2,506,531</u>
Cambios en:			
Clientes		65,296	349,834
Inventarios		(25,771)	360,852
Otras cuentas por cobrar		717,787	(1,015,031)
Proveedores		92,704	864,870
Otros pasivos		26,690	489,848
Flujos generados por actividades de operación		3,222,070	3,556,904
Dividendos cobrados		425,650	31,849
Pagos por beneficios a los empleados		(113,408)	(200,390)
Impuestos a la utilidad pagados		(497,321)	(504,266)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		<u>3,036,991</u>	<u>2,884,097</u>
Actividades de inversión:			
Otras inversiones		(50,000)	16,615
Adquisición de negocios	2	(446,676)	(15,684)
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	11	(1,101,199)	(1,153,236)
Venta de propiedades, planta y equipo		25,699	19,690
Venta de acciones		-	581
Inversión en activos intangibles	17	(49,006)	(21,258)
Otros activos no circulantes		21,669	-
Efecto por fusión / dilución de subsidiaria		-	1,229
Intereses cobrados		88,488	83,870
Decremento en otras cuentas por cobrar a largo plazo		(64,049)	(120,065)
Flujos netos de efectivo en actividades de inversión		<u>(1,575,074)</u>	<u>(1,188,258)</u>
Actividades de financiamiento:			
Créditos bancarios y bursátiles		433,476	(37,377)
Dividendos pagados	28b	(231,281)	-
Otros pasivos por pagar a largo plazo		(169,447)	14,737
Intereses pagados		(722,313)	(801,446)
Flujos neto de efectivo en actividades de financiamiento		<u>(689,565)</u>	<u>(824,086)</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes		772,352	871,753
Efectos de las diferencias en las tasas de cambio		(1,591,398)	(442,262)
Efectivo y equivalentes al principio del periodo		3,868,517	3,439,026
Efectivo y equivalentes al final del periodo		<u>\$ 3,049,471</u>	<u>\$ 3,868,517</u>

Xignux, S.A. de C.V. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(Miles de pesos mexicanos)

1. Información corporativa

Xignux, S.A. de C.V. y Subsidiarias (la Compañía) es un grupo de compañías dedicadas principalmente a la fabricación y distribución de los siguientes productos y servicios:

- Producción de alambre y cable eléctrico para la transmisión y distribución de energía eléctrica y comunicación, a través de Subsidiarias 100% propiedad de la Compañía, las cuales consolidan en la compañía subcontroladora denominada Viakable, cuyos activos principales incluyen a sus Subsidiarias operativas: Conductores Monterrey, Magnekon y Conductores del Norte en México; São Marco (en Brasil); y Centelsa (en Colombia y la región Andina).
- Producción de transformadores eléctricos para la generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, a través de un negocio conjunto con General Electric (GE) y que se reconoce a través del método de participación ya que reúne las características de un negocio conjunto en el que Xignux y GE tienen derechos sobre los activos netos de la entidad que se constituyó como resultado del acuerdo conjunto y que es controlada conjuntamente.
- Producción y distribución de productos alimenticios, principalmente carnes frías y quesos, así como botanas saladas para satisfacer la demanda del consumo de alimentos en México, a través de Subsidiarias 100% propiedad de la Compañía, las cuales se consolidan en la compañía subcontroladora denominada Xignux Alimentos, sus principales subsidiarias son: Qualtia Alimentos y Botanas y Derivados.
- Servicios de ingeniería, construcción y mantenimiento de instalaciones eléctricas y electromecánicas para proyectos en los sectores industrial, de generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, minería y petróleo y gas, a través de Subsidiarias 100% propiedad de la Compañía, las cuales consolidan en la compañía subcontroladora Prolec. Esta unidad atiende los mercados de Latinoamérica y el Caribe a través de sus subsidiarias Xinfraestructura y Schrader Camargo

El 2 de marzo de 2016, la Administración de la Compañía autorizó la emisión de los estados financieros consolidados adjuntos y sus notas.

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

2. Eventos relevantes

a) Durante 2015:

Adquisición de negocios.

Exim del Caribe, S.A. de C.V.

El 9 de febrero de 2015, la Compañía adquirió el 100% de las acciones con derecho a voto de Exim del Caribe, S.A. de C.V., esta transacción permitió a la Compañía iniciar su estrategia de crecimiento en el negocio de servicio para la industria de alimentos, incrementando su presencia en el territorio nacional y ampliando su portafolio de productos y clientes.

A continuación se resumen la contraprestación transferida y los montos preliminares reconocidos de activos y pasivos adquiridos a la fecha de adquisición:

Contraprestación transferida:

Efectivo	\$	<u>175,000</u>
----------	----	----------------

Activos adquiridos y pasivos asumidos identificables:

Efectivo y equivalentes de efectivo	\$	2,445
Clientes		46,710
Inventarios		26,354
Impuestos por recuperar		6,697
Otros activos circulantes		1,612
Propiedad, planta y equipo		21,430
Activos diferidos		827
Créditos bancarios		(4,474)
Proveedores		(73,156)
Otros pasivos circulantes		(6,508)
Impuestos por pagar		(4,551)
Neto de activos y pasivos identificables	\$	<u>17,386</u>
Crédito Mercantil	\$	<u>157,614</u>

Food Service de México, S.A. de C.V.

El 12 de noviembre de 2015, la Compañía adquirió el 100% de las acciones con derecho a voto de Food Service de México, S.A. de C.V., esta transacción permitió a la compañía continuar con su estrategia de crecimiento a través del sector de food service, incrementando su presencia en el territorio nacional y ampliando su portafolio de productos y clientes.

A continuación se resumen la contraprestación transferida y los montos preliminares reconocidos de activos y pasivos adquiridos a la fecha de adquisición:

Contraprestación transferida:

Efectivo	\$	<u>289,986</u>
----------	----	----------------

Activos adquiridos y pasivos asumidos identificables:

Efectivo y equivalentes de efectivo	\$	15,865
Clientes		68,900
Inventarios		54,097
Impuestos por cobrar		12,837
Otros activos circulantes		1,108
Propiedad, planta y equipo		25,296
Proveedores		(125,796)
Otros pasivos circulantes		(18,641)
Impuestos por pagar		(12,493)
Neto de activos y pasivos identificables	\$	<u>21,173</u>
Crédito Mercantil	\$	<u>268,813</u>

b) Durante 2014:

Adquisición de negocios:

Panadería la Superior, S.A. de C.V.

El 6 de mayo de 2014, la Compañía adquirió las operaciones correspondientes a la elaboración de pan industrial de la empresa Panadería la Superior S.A. de C.V., dicha empresa mantuvo la operación de pan tradicional (dulce). Esta transacción permitirá a la Compañía continuar fortaleciendo su presencia en el ramo de alimentos preparados (Ready To Eat).

A continuación se resumen la contraprestación transferida, y los montos reconocidos de activos y pasivos adquiridos a la fecha de adquisición:

Contraprestación transferida:

Efectivo	\$	<u>15,684</u>
----------	----	---------------

Activos adquiridos identificables:

Inventarios	\$	934
Propiedades, planta y equipo		<u>14,750</u>
Neto de activos y pasivos identificables	\$	<u>15,684</u>

El valor razonable de las propiedades, planta y equipo ha sido determinado mediante avalúos practicados por un perito independiente.

3. Bases de preparación

a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS, por sus siglas en inglés) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

b) Bases de medición

Los estados financieros consolidados se prepararon sobre la base de costo histórico con excepción de las siguientes partidas del estado de situación financiera:

- Los instrumentos financieros derivados se miden a valor razonable.
- Las inversiones financieras clasificadas como disponibles para la venta se reportan a valor razonable.
- Los activos disponibles para su venta se miden a valor razonable.
- Los pasivos financieros no derivados se miden a costo amortizado.

i. Costo histórico

El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

ii. Valor razonable

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición.

Además, para efectos de información financiera, las mediciones de valor razonable se clasifican en Nivel 1, 2 ó 3 con base en el grado en que son observables los datos de entrada en las mediciones y su importancia en la determinación del valor razonable en su totalidad, las cuales se describen de la siguiente manera:

- Nivel 1 Se consideran precios de cotización en un mercado activo para activos o pasivos idénticos que la Compañía puede obtener a la fecha de la valuación;
- Nivel 2 Datos de entrada observables distintos de los precios de cotización del Nivel 1, sea directa o indirectamente,
- Nivel 3 Considera datos de entrada no observables.

Para propósitos de revelación, en la nota 19 se incluye el valor razonable de los créditos bancarios, el cual fue determinado a través de flujos futuros descontados y se ubica en el Nivel 2 de la jerarquía descrita. El valor razonable de los activos y pasivos financieros distintos a los créditos bancarios es similar a su valor en libros.

4. Resumen de las principales políticas contables

Las políticas contables establecidas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los periodos presentados en estos estados financieros consolidados y han sido aplicadas consistentemente por las subsidiarias de la Compañía.

Las políticas contables significativas aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados son las siguientes:

a) Bases de Consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los de la Compañía y los de sus subsidiarias en las que tiene control. El control se obtiene cuando la Compañía:

- Tiene poder sobre la inversión
- Está expuesta, 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

La Compañía reevalúa si tiene o no el control en una entidad si los hechos y circunstancias indican que hay cambios a uno o más de los tres elementos de control que se listaron anteriormente.

Cuando la Compañía tiene menos de la mayoría de los derechos de voto de una participada, tiene poder sobre la misma cuando los derechos de voto son suficientes para otorgarle la capacidad práctica de dirigir sus actividades relevantes, de forma unilateral. La Compañía considera todos los hechos y circunstancias relevantes para evaluar si los derechos de voto de la Compañía en la participada son suficientes para otorgarle poder, incluyendo:

- El porcentaje de participación de la Compañía en los derechos de voto en relación con el porcentaje y la dispersión de los derechos de voto de los otros tenedores de los mismos;
- Los derechos de voto potenciales mantenidos por la Compañía, por otros accionistas o por terceros;
- Los derechos derivados de otros acuerdos contractuales, y
- Cualquier hecho y circunstancia adicional que indiquen que la Compañía tiene, o no tiene, la capacidad actual de dirigir las actividades relevantes en el momento en que las decisiones deben tomarse, incluidas las tendencias de voto de los accionistas en las asambleas anteriores.

Las subsidiarias se consolidan desde la fecha en que se transfiere el control a la Compañía, y se dejan de consolidar desde la fecha en la que se pierde el control. Las ganancias y pérdidas de las subsidiarias adquiridas o vendidas durante el año se incluyen en los estados consolidados de resultados y otros resultados integrales desde la fecha que la tenedora obtiene el control o hasta la fecha que se pierde, según sea el caso.

La utilidad y cada componente de los otros resultados integrales se atribuyen a las participaciones controladoras, y no controladoras. El resultado integral de las subsidiarias se atribuye a las participaciones controladoras y no controladoras aún si da lugar a un déficit en éstas últimas.

Cuando es necesario, se realizan ajustes a los estados financieros de las subsidiarias para alinear sus políticas contables de conformidad con las políticas contables de la Compañía.

Todos los saldos y operaciones intercompañía se han eliminado en la consolidación.

b) Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía se convierte en una parte de las disposiciones contractuales de los instrumentos.

Los activos y pasivos financieros se valúan inicialmente a su valor razonable. Los costos de la transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados) se suman o reducen del valor razonable de los activos ó pasivos financieros, en su caso, en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos y pasivos financieros a su valor razonable con cambios en resultados se reconocen inmediatamente en resultados.

c) Activos financieros

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados, inversiones conservadas al vencimiento, activos financieros disponibles para su venta y préstamos y cuentas por cobrar. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas de activos financieros realizadas de forma habitual se reconocen y eliminan con base en la fecha de negociación. Las compras o ventas realizadas de forma habitual son aquellas compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro del marco de tiempo establecido por norma o costumbre en dicho mercado.

1. Método de la tasa de interés efectiva

Es un método para calcular el costo amortizado de un instrumento de deuda y de asignación del ingreso o costo financiero durante el periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta los ingresos futuros de efectivo estimados (incluyendo todos los honorarios y puntos base pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, costos de la transacción y otras primas o descuentos) durante la vida esperada del instrumento de deuda o, cuando es apropiado, un periodo menor, al valor en libros neto al momento del reconocimiento inicial.

Los ingresos se reconocen con base en el interés efectivo para instrumentos de deuda distintos a aquellos activos financieros clasificados como activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados.

2. Activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados

Los activos financieros se clasifican como activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados cuando se conservan para ser negociados o se designan como activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados.

Un activo financiero se clasifica como mantenido con fines de negociación si:

- Se compra principalmente con el objetivo de venderlo en un periodo corto; o
- En su reconocimiento inicial, es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados que la Compañía administra conjuntamente, y para la cual existe un patrón real reciente de toma de utilidades a corto plazo; o
- Es un derivado que no está designado y es efectivo como instrumento de cobertura.

Un activo financiero que no sea un activo financiero mantenido con fines de negociación podría ser designado como un activo financiero a valor razonable con cambios a través de resultados al momento del reconocimiento inicial si:

- Con dicha designación se elimina o reduce significativamente una inconsistencia de valuación o reconocimiento que de otra manera surgiría; o
- El activo financiero forma parte de un grupo de activos financieros, de pasivos financieros o de ambos, el cual se administra y su desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable, de acuerdo con la estrategia documentada de administración de riesgos e inversión de la Compañía, y se provea internamente información sobre ese grupo, sobre la misma base;
- Forma parte de un contrato que contenga uno o más instrumentos derivados implícitos y la IAS 39 permita que la totalidad del contrato híbrido sea designado como de valor razonable con cambios a través de resultados.

Los activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados se registran a valor razonable, reconociendo en resultados cualquier utilidad o pérdida que surge de su revaluación. La utilidad o pérdida neta reconocida en los resultados incluye cualquier dividendo o interés obtenido del activo financiero y se incluye en el rubro de 'otros ingresos y gastos' en el estado de resultados.

3. Inversiones conservadas al vencimiento

Inversiones conservadas al vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y fechas fijas de vencimiento que la Compañía tiene la intención y capacidad de conservar hasta su vencimiento. Con posterioridad al reconocimiento inicial, las inversiones conservadas hasta su vencimiento se valoran a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo menos cualquier pérdida por deterioro.

4. Activos financieros disponibles para su venta

Los activos financieros disponibles para su venta son instrumentos financieros no derivados que se designan como disponibles para su venta o que no son clasificados como (a) préstamos y cuentas por cobrar, (b) inversiones mantenidas hasta el vencimiento o (c) activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados.

Las acciones y pagarés redimibles que cotizan en la bolsa de valores que mantiene la Compañía y que se negocian en un mercado activo, se clasifican como mantenidos para su venta y se registran a valor razonable al cierre de cada periodo que se presenta. La Compañía también tiene inversiones en acciones que no cotizan en la bolsa y que no se negocian en un mercado activo pero que se clasifican como activos financieros disponibles para su venta y se registran a valor razonable, debido a que la administración considera que se puede determinar el valor razonable confiablemente. Las ganancias y pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales y se acumulan en la reserva de revaluación de inversiones, con excepción de las pérdidas por deterioro, los intereses calculados a través del método de interés efectivo, y las ganancias y pérdidas en tipos de cambio, los cuales se reconocen en los resultados. En caso de que se disponga de una inversión o se determine su deterioro, la ganancia o pérdida acumulada previamente registrada en la reserva de revaluación de inversiones se reclasifica a los resultados.

Los dividendos sobre instrumentos de capital disponibles para su venta se reconocen en los resultados cuando se establece el derecho de la Compañía a recibir los dividendos.

El valor razonable de los activos monetarios disponibles para su venta denominados en moneda extranjera, se determina en esa moneda extranjera y se convierte al tipo de cambio de cierre al final del periodo que se informa. Las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera que se reconocen en los resultados, se determinan con base en el costo amortizado del activo monetario. Otras ganancias y pérdidas en cambio se reconocen en otros resultados integrales.

Inversiones de capital disponibles para su venta que no tengan un precio de mercado cotizado en un mercado activo y cuyo valor razonable no se pueda estimar confiablemente y los instrumentos derivados que estén vinculados con y deban ser liquidados mediante la entrega de tales inversiones en acciones no cotizadas se valúan a su costo menos las pérdidas por deterioro identificadas al final de cada periodo de reporte.

5. Préstamos y cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar a clientes, préstamos y otras cuentas por cobrar con pagos fijos o determinables, son activos financieros no derivados que no se negocian en un mercado activo. Los préstamos y cuentas por cobrar, incluyendo clientes y otras cuentas por cobrar, saldos bancarios y dinero en efectivo, se valúan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier deterioro.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo en caso de que el reconocimiento de intereses sea inmaterial.

6. Deterioro de activos financieros

Los activos financieros distintos a los activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados, se sujetan a pruebas para efectos de deterioro al final de cada periodo de reporte. Se considera que los activos financieros están deteriorados, cuando existe evidencia objetiva que, como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo financiero, los flujos de efectivo futuros de la inversión han sido afectados.

Para los instrumentos de capital cotizados y no cotizados en un mercado activo clasificados como disponibles para su venta, un descenso significativo o prolongado del valor razonable de los valores por debajo de su costo, se considera evidencia objetiva de deterioro.

Para todos los demás activos financieros, la evidencia objetiva de deterioro podría incluir:

- Dificultades financieras significativas del emisor o contraparte;
- Incumplimiento en el pago de los intereses o el principal;
- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en una reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a dificultades financieras.

Para ciertas categorías de activos financieros, como cuentas por cobrar a clientes, los activos que se sujetan a pruebas para efectos de deterioro y que no han sufrido deterioro en forma individual, se incluyen en la evaluación de deterioro sobre una base colectiva. Entre la evidencia objetiva de que una cartera de cuentas por cobrar podría estar deteriorada, se podría incluir la experiencia pasada de la Compañía con respecto a la cobranza, un incremento en el número de pagos atrasados en la cartera que superen el periodo de crédito promedio de 180 días, así como cambios observables en las condiciones económicas nacionales y locales que se correlacionen con el incumplimiento en los pagos.

Para los activos financieros que se registran al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro que se reconoce es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Para los activos financieros que se contabilicen al costo, el importe de la pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa actual del mercado de cambio de un activo financiero similar. Tal pérdida por deterioro no se revertirá en los periodos posteriores.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente para todos los activos financieros, excepto para las cuentas por cobrar a clientes, donde el valor en libros se reduce a través de una cuenta de estimación para cuentas de cobro dudoso. Cuando se considera que una cuenta por cobrar es incobrable, se elimina contra la estimación. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en un crédito contra la estimación. Los cambios en el valor en libros de la cuenta de la estimación se reconocen en los resultados.

Cuando se considera que un activo financiero disponible para la venta está deteriorado, las utilidades o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en otros resultados integrales se reclasifican a los resultados del periodo.

Para activos financiero valuados a costo amortizado, si, en un periodo subsecuente, el importe de la pérdida por deterioro disminuye y esa disminución se puede relacionar objetivamente con un evento que ocurre después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida se reversa a través de resultados hasta el punto en que el valor en libros de la inversión a la fecha en que se reversó el deterioro no exceda el costo amortizado que habría sido si no se hubiera reconocido el deterioro.

Con respecto a los instrumentos de capital disponibles para su venta, las pérdidas por deterioro previamente reconocidas en los resultados no se reversan a través de los mismos. Cualquier incremento en el valor razonable posterior al reconocimiento de la pérdida por deterioro se reconoce en otros resultados integrales y acumula en el rubro de reserva por revaluación de las inversiones. Con respecto a los instrumentos disponibles para su venta de deuda, las pérdidas por deterioro se reversan posteriormente a través de resultados si un aumento en el valor razonable de la inversión puede ser objetivamente relacionada con un evento que ocurre posterior al reconocimiento de la pérdida por deterioro.

7. Baja de activos financieros

La Compañía deja de reconocer un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o cuando se transfieren de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Entidad continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por los recursos recibidos.

En la baja de un activo financiero en su totalidad, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir y la ganancia o pérdida acumulada que haya sido reconocida en otros resultados integrales y resultados acumulados se reconocen en resultados.

En la baja de un activo financiero que no sea en su totalidad (por ejemplo, cuando la Compañía retiene una opción para recomprar parte de un activo transferido), la Compañía distribuye el importe en libros previo del activo financiero entre la parte que continúa reconociendo en virtud de su involucramiento continuo, y la parte que ya no reconoce sobre la base de los valores razonables relativos de dichas partes en la fecha de la transferencia. La diferencia entre el importe en libros imputable a la parte que ya no se reconoce y la suma de la contraprestación recibida por la parte no reconocida y cualquier ganancia o pérdida acumulada que le sea asignada que haya sido reconocida en otros resultados integrales se reconoce en el resultado del ejercicio. La ganancia o pérdida acumulada que haya sido reconocida en otros resultados integrales se distribuirá entre la parte que continúa reconociéndose y la parte que ya no se reconocen sobre la base de los valores razonables relativos de dichas partes.

d) Inventarios

Los inventarios se valúan al menor entre el costo de adquisición y valor neto de realización. Los costos del inventario se determinan por el método más apropiado para la clase particular de inventario, siendo la mayoría valuado con el método de primeras entradas, primeras salidas (PEPS).

El costo de adquisición incluye todos los costos derivados de la adquisición, así como todos los costos y gastos en los que se ha incurrido para darles su condición y ubicación actuales.

El valor neto de realización representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para efectuar su venta.

e) Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo se presentan al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro.

Las propiedades, planta y equipo se registran al costo de adquisición e incluyen los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del bien, entre otros, estos gastos pueden ser el costo de los materiales y la mano de obra directa, cualquier otro costo directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para su uso y los gastos por intereses por préstamos capitalizados.

Las propiedades que están en proceso de construcción para fines de producción, suministro ó administración, se registran al costo menos cualquier pérdida por deterioro reconocida. Dichas propiedades se clasifican a las categorías apropiadas de propiedad, planta y equipo cuando estén completas para su uso planeado. La depreciación de estos activos, al igual que en otras propiedades, se inicia cuando los activos están listos para su uso planeado.

Los terrenos no se deprecian.

La depreciación se reconoce para llevar a resultados el costo o la valuación de los activos, (distintos a los terrenos y propiedades en construcción) menos su valor residual, sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, el valor residual y el método de depreciación se revisan al final de cada año, y el efecto de cualquier cambio en la estimación registrada se reconoce sobre una base prospectiva.

Los activos mantenidos bajo arrendamiento financiero se deprecian con base en a su vida útil estimada al igual que los activos propios. Sin embargo, cuando no existe la certeza razonable de que la propiedad se obtiene al final del plazo del arrendamiento, los activos se amortizan en el periodo más corto entre la vida del arrendamiento y su vida útil.

Un elemento de propiedades, planta y equipo se da de baja cuando se vende o cuando no se espere obtener beneficios económicos futuros que deriven del uso continuo del activo. La utilidad o pérdida que surge de la venta o retiro de una partida de propiedades, planta y equipo, se calcula como la diferencia entre los recursos que se reciben por la venta y el valor en libros del activo, y se reconoce en resultados.

Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se registran en los resultados cuando se incurren.

Las mejoras a locales arrendados se amortizan durante la vida del contrato, o a la vida útil de la mejora, el menor.

f) Activos intangibles

1. Activos intangibles adquiridos de forma separada

Los activos intangibles con vida útil definida adquiridos de forma separada se reconocen al costo de adquisición menos la amortización acumulada y la pérdida acumulada por deterioro. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada y el método de amortización se revisan al final de cada año, y el efecto de cualquier cambio en la estimación registrada se reconoce sobre una base prospectiva. Los activos intangibles con vida útil indefinida que se adquieren por separado se registran al costo menos las pérdidas por deterioro acumuladas.

2. Activos intangibles que se generan internamente – desembolsos por investigación y desarrollo

Los desembolsos originados por las actividades de investigación se reconocen como un gasto en el periodo en el cual se incurren.

Un activo intangible que se genera internamente como consecuencia de actividades de desarrollo (o de la fase de desarrollo de un proyecto interno) se reconoce si, y sólo si todo lo siguiente se ha demostrado:

- Técnicamente, es posible completar el activo intangible de forma que pueda estar disponible para su uso o venta;
- La intención de completar el activo intangible para usarlo o venderlo;
- La habilidad para usar o vender el activo intangible;
- La forma en que el activo intangible vaya a generar probables beneficios económicos en el futuro;
- La disponibilidad de los recursos técnicos, financieros y otros recursos apropiados, para completar el desarrollo y para utilizar o vender el activo intangible; y
- La capacidad para valorar confiablemente, el desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo.

El monto que se reconoce inicialmente para un activo intangible que se genera internamente será la suma de los desembolsos incurridos desde el momento en que el activo intangible cumple las condiciones para su reconocimiento, establecidas anteriormente. Cuando no se puede reconocer un activo intangible generado internamente, los desembolsos por desarrollo se cargan a los resultados en el periodo en que se incurren.

Posterior al reconocimiento inicial, un activo intangible que se genera internamente se reconoce a su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro, sobre la misma base que los activos intangibles que se adquieren de forma separada.

3. Activos intangibles adquiridos en una combinación de negocios

Cuando se adquiere un activo intangible en una combinación de negocios y se reconocen separadamente del crédito mercantil, su costo inicial será su valor razonable en la fecha de adquisición.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, un activo intangible adquirido en una combinación de negocios se reconocerá por su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro, sobre la misma base que los activos intangibles que se adquieren de forma separada.

4. Baja de activos intangibles

Un activo intangible se da de baja por venta, o cuando no se espera tener beneficios económicos futuros por su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja de un activo intangible, medido como la diferencia entre los ingresos netos y el valor en libros del activo, se reconocen en resultados cuando el activo sea dado de baja.

g) Deterioro activos tangibles e intangibles excluyendo el crédito mercantil

Al final de cada periodo, la Compañía revisa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existen indicios de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. Si existe algún indicio, se calcula el monto recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el monto recuperable de un activo individual, la Compañía estima el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se puede identificar una base razonable y consistente de distribución, los activos corporativos también se asignan a las unidades generadoras de efectivo individuales, o de lo contrario, se asignan a la Compañía más pequeña de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso, se sujetan a pruebas para efectos de deterioro al menos cada año, y siempre que exista un indicio de que el activo podría haberse deteriorado.

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

Si se estima que el monto recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un monto revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución de la revaluación.

Posteriormente, cuando una pérdida por deterioro se revierte, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se incrementa al valor estimado revisado de su monto recuperable, de tal manera que el valor en libros ajustado no exceda el valor en libros que se habría determinado si no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. La reversión de una pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente en resultados, a menos que el activo correspondiente se reconozca a un monto revaluado, en cuyo caso la reversión de la pérdida por deterioro se trata como un incremento en la revaluación.

h) Activos mantenidos para su venta

Los activos de larga duración y los grupos de activos en disposición se clasifican como mantenidos para su venta si su valor en libros será recuperado a través de su venta y no mediante su uso continuo. Se considera que esta condición ha sido cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo (o grupo de activos en disposición) está disponible para su venta inmediata en su condición actual sujeta únicamente a términos comunes de venta de dichos activos. La administración debe estar comprometida con la venta, misma que debe calificar para su reconocimiento como venta finalizada dentro un año a partir de la fecha de clasificación.

Cuando la Compañía se encuentra comprometida con un plan de venta que involucre la pérdida de control en una subsidiaria, todos los activos y pasivos de esa subsidiaria son clasificados como disponibles para su venta cuando se cumplen los criterios descritos anteriormente, independientemente de si la Compañía conservará una participación no controladora en su anterior subsidiaria después de la venta.

Cuando la Compañía se encuentra comprometida con un plan de venta que involucre la disposición de una inversión, de una parte de una inversión en una asociada o negocio conjunto, la inversión o la parte de la inversión que será dispuesta se clasifica como mantenida para su venta, cuando los criterios descritos anteriormente se cumplen, y la Compañía descontinúa el uso del método de participación con respecto a la parte que está clasificada como mantenida para su venta. Cualquier participación retenida de una inversión en una asociada o un negocio conjunto que no haya sido clasificado como mantenida para la venta sigue siendo reconocida a través del método de participación. La Compañía descontinúa el método de participación al momento de la disposición, cuando como resultado de la disposición la Compañía pierde influencia significativa sobre la asociada o negocio conjunto.

Después de la disposición, la Compañía contabiliza cualquier participación retenida en la asociada o negocio conjunto, de acuerdo con la IAS 39, a menos que la participación retenida continúe siendo una asociada o un negocio conjunto, en cuyo caso la Compañía utiliza el método de participación (ver la política contable respecto a las inversiones en asociadas o negocios conjuntos).

El activo de larga duración (y los grupos de activos en disposición) clasificados como mantenidos para la venta se valúan al menor entre su valor en libros y el valor razonable de los activos menos los costos para su venta.

i) Crédito mercantil

El crédito mercantil que surge por la adquisición de un negocio se reconoce al costo determinado a la fecha de adquisición del negocio menos las pérdidas acumuladas por deterioro, si existieran.

Para fines de evaluar el deterioro, el crédito mercantil se asigna a cada unidad generadora de efectivo (o grupos de unidades generadoras de efectivo) de la Compañía, que se espera será beneficiada por las sinergias de la combinación.

Las unidades generadoras de efectivo a las que se les ha asignado crédito mercantil se prueban por deterioro anualmente o con mayor frecuencia cuando existen indicios de que la unidad pueda estar deteriorada. Si el monto recuperable una unidad generadora de efectivo es menor a su valor en libros, la pérdida por deterioro se asigna primero para reducir el valor en libros de cualquier crédito mercantil asignado a la unidad y posteriormente a los otros activos de la unidad de manera prorrateada y con base en el valor en libros de cada activo dentro de la unidad. Cualquier pérdida por deterioro del crédito mercantil se reconoce directamente en resultados. Una pérdida por deterioro al crédito mercantil reconocida no se reversa en periodos posteriores.

Al disponer de la unidad generadora de efectivo relevante, el monto de crédito mercantil atribuible se incluye en la determinación de la utilidad o pérdida al momento de la disposición.

j) Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

Una asociada es una entidad sobre la cual la Compañía tiene influencia significativa. Influencia significativa es el poder de participar en decisiones sobre políticas financieras y de operación de la entidad en la que se invierte, pero no implica un control o control conjunto sobre esas políticas.

Un negocio conjunto es un acuerdo contractual mediante el cual las partes que tienen el control conjunto del acuerdo tienen derecho a los activos netos del negocio conjunto. El control conjunto es el acuerdo contractual para compartir el control en un negocio, el cual existe cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren la aprobación unánime de las partes que comparten el control.

Los resultados y los activos y pasivos de las asociadas o negocios conjuntos se incorporan a los estados financieros utilizando el método de participación, excepto si la inversión, o una porción de la misma, se clasifica como mantenida para su venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la IFRS 5. Activos No Circulantes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas. Conforme al método de participación, las inversiones en asociadas o negocios conjuntos inicialmente se contabilizan en el estado consolidado de situación financiera al costo y se ajusta por cambios posteriores a la adquisición por la participación de la Compañía en la utilidad o pérdida y los resultados integrales de la asociada o negocio conjunto. Cuando la participación de la Compañía en las pérdidas de una entidad asociada o un negocio conjunto de la Compañía supera la participación de la Compañía en esa asociada o negocio conjunto (que incluye los intereses a largo plazo que, en sustancia, forman parte de la inversión neta de la Compañía en la asociada o negocio conjunto) la Compañía deja de reconocer su participación en las pérdidas. Las pérdidas adicionales se reconocen siempre y cuando la Compañía haya contraído alguna obligación legal o implícita o haya hecho pagos en nombre de la asociada o negocio conjunto.

Una inversión en una asociada o un negocio conjunto se registra utilizando el método de participación desde la fecha en que la participada se convierte en una asociada o un negocio conjunto. En la adquisición de la inversión en una asociada o negocio conjunto, el exceso en el costo de adquisición sobre la participación de la Compañía en el valor razonable neto de los activos y pasivos identificables en la inversión se reconoce como crédito mercantil, el cual se incluye en el valor en libros de la inversión. Cualquier exceso de participación de la Compañía en el valor razonable neto de los activos y pasivos identificables en el costo de adquisición de la inversión, después de la re-evaluación, luego de su reevaluación, se reconoce inmediatamente en los resultados del periodo en el cual la inversión se adquirió.

Los requerimientos de IAS 39 se aplican para determinar si es necesario reconocer una pérdida por deterioro con respecto a la inversión de la Compañía en una asociada o un negocio conjunto. Cuando es necesario, se prueba el deterioro del valor en libros total de la inversión (incluyendo el crédito mercantil) de conformidad con IAS 36 Deterioro de Activos como un único activo, comparando su monto recuperable (mayor entre valor en uso y valor razonable menos costo de venta) contra su valor en libros. Cualquier pérdida por deterioro reconocida forma parte del valor en libros de la inversión. Cualquier reversión de dicha pérdida por deterioro se reconoce de conformidad con IAS 36 en la medida en que dicho monto recuperable de la inversión incrementa posteriormente.

La Compañía discontinúa el uso del método de participación desde la fecha en que la inversión deja de ser una asociada o un negocio conjunto, o cuando la inversión se clasifica como mantenida para la venta. Cuando la Compañía mantiene la participación en la antes asociada o negocio conjunto la inversión retenida se mide a valor razonable a dicha fecha y se considera como su valor razonable al momento del reconocimiento inicial de conformidad con IAS 39. La diferencia entre el valor contable de la asociada o negocio conjunto en la fecha en que el método de la participación se discontinúa y el valor razonable atribuible a la participación retenida y la ganancia por la venta de una parte del interés en la asociada o negocio conjunto se incluye en la determinación de la ganancia o pérdida por disposición de la asociada o negocio conjunto. Adicionalmente, la Compañía contabiliza todos los montos previamente reconocidos en otros resultados integrales en relación a esa asociada o negocio conjunto con la misma base que se requeriría si esa asociada o negocio conjunto hubiese dispuesto directamente los activos o pasivos relativos. Por lo tanto, si una ganancia o pérdida previamente reconocida en otros resultados integrales por dicha asociada o negocio conjunto se hubiere reclasificado al estado de resultados al disponer de los activos o pasivos relativos, la Compañía reclasifica la ganancia o pérdida del capital al estado de resultados (como un ajuste por reclasificación) cuando el método de participación se discontinúa.

La Compañía sigue utilizando el método de participación cuando una inversión en una asociada se convierte en una inversión en un negocio conjunto o una inversión en un negocio conjunto se convierte en una inversión en una asociada. No existe una evaluación a valor razonable sobre dichos cambios en la participación.

Cuando la Compañía reduce su participación en una asociada o un negocio conjunto pero la Compañía sigue utilizando el método de la participación, la Compañía reclasifica a resultados la proporción de la ganancia o pérdida que había sido previamente reconocida en otros resultados integrales en relación a la reducción de su participación en la inversión si esa utilidad o pérdida se hubieran reclasificado al estado de resultados en la disposición de los activos o pasivos relativos.

Cuando la Compañía lleva a cabo transacciones con su asociada o negocio conjunto, la utilidad o pérdida resultante de dichas transacciones con la asociada o negocio conjunto se reconocen en los estados financieros consolidados de la Compañía sólo en la medida de la participación en la asociada o negocio conjunto que no se relacione con la Compañía.

k) Intereses en operaciones conjuntas

Una operación conjunta es un acuerdo mediante el cual las partes tienen control conjunto del acuerdo por lo que tienen el derecho a los activos y obligaciones por los pasivos, relacionados con el acuerdo. El control conjunto es el acuerdo contractual para compartir el control de un negocio, el cual únicamente existe cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren la aprobación unánime de las partes que comparten el control.

Cuando una entidad de la Compañía lleva a cabo sus actividades en un marco de operaciones conjuntas, la Compañía como operador conjunto reconoce en relación con su participación en una operación conjunta:

- Sus activos, incluyendo su participación de los activos mantenidos en forma conjunta.
- Sus pasivos, incluyendo su parte de los pasivos incurridos conjuntamente.
- Sus ingresos por la venta de su parte de la producción derivada de la operación conjunta.
- Su participación en los ingresos de la venta de la producción en la operación conjunta.
- Sus gastos, incluyendo su parte de los gastos incurridos en común.

La Compañía contabiliza los activos, pasivos, ingresos y gastos relacionados con su participación en una operación conjunta de conformidad con las IFRS aplicables a los activos, pasivos, ingresos y gastos.

Cuando una entidad de la Compañía realiza transacciones con una operación conjunta en la cual participa (como una venta o aportación de activos), se considera que la Compañía lleva a cabo la transacción con las otras partes en la operación conjunta, y las ganancias y pérdidas resultantes de las operaciones se registran en los estados financieros consolidados de la Compañía sólo en la medida de los intereses de las otras partes en la operación conjunta.

Cuando una entidad del grupo realiza transacciones con una operación conjunta en la que una entidad del grupo es un operador conjunto (ej. una compra de activos), la Compañía no reconoce su participación en los resultados hasta que revende esos activos a un tercero

l) Combinaciones de negocios

Las adquisiciones de negocios se contabilizan utilizando el método de adquisición. La contraprestación transferida en una combinación de negocios se mide a valor razonable, el cual se calcula como la suma de los valores razonables de los activos transferidos por la Compañía, menos los pasivos incurridos por la Compañía con los anteriores propietarios de la empresa adquirida y las participaciones de capital emitidas por la Compañía a cambio del control sobre la empresa. Los costos relacionados con la adquisición generalmente se reconocen en el estado de resultados conforme se incurren.

A la fecha de adquisición, los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos se reconocen a valor razonable con excepción de:

- Impuestos diferidos activos o pasivos y activos o pasivos relacionados con beneficios a empleados, que se reconocen y miden de conformidad con IAS 12 Impuestos a la Utilidad y IAS 19 Beneficios a los Empleados, respectivamente;
- Pasivos o instrumentos de capital relacionados con acuerdos de pagos basados en acciones de la empresa adquirida o acuerdos de pagos basados en acciones de la Compañía celebrados para reemplazar acuerdos de pagos basados en acciones de la empresa adquirida que se miden de conformidad con la IFRS 2 Pagos basados en acciones a la fecha de adquisición, y
- Activos (o un grupo de activos para su disposición) que se clasifican como mantenidos para venta de conformidad con la IFRS 5 Activos no Circulantes Mantenidos para su Venta y Operaciones Discontinuas que se miden de conformidad con dicha norma.

El crédito mercantil se mide como el exceso de la suma de la contraprestación transferida, el monto de cualquier participación no controladora en la empresa adquirida, y el valor razonable de la tenencia accionaria previa del adquirente en la empresa adquirida (si hubiere) sobre el neto de los montos de activos adquiridos identificables y pasivos asumidos a la fecha de adquisición. Si después de una revaluación el neto de los montos de activos adquiridos identificables y pasivos asumidos a la fecha de adquisición excede la suma de la contraprestación transferida, el monto de cualquier participación no controladora en la empresa adquirida y el valor razonable de la tenencia accionaria previa del adquirente en la empresa adquirida (si hubiere), el exceso se reconoce inmediatamente en el estado de resultados como una ganancia por compra a precio de ganga.

Las participaciones no controladoras que son participaciones accionarias y que otorgan a sus tenedores una participación proporcional de los activos netos de la Compañía en caso de liquidación, se pueden medir inicialmente ya sea a valor razonable o al valor de la participación proporcional de la participación no controladora en los montos reconocidos de los activos netos identificables de la empresa adquirida. La opción de base de medición se realiza en cada transacción. Otros tipos de participaciones no controladoras se miden a valor razonable o, cuando aplique, con base en a lo especificado por otra IFRS.

Cuando la contraprestación transferida por la Compañía en una combinación de negocios incluya activos o pasivos resultantes de un acuerdo de contraprestación contingente, la contraprestación contingente se mide a su valor razonable a la fecha de adquisición y se incluye como parte de la contraprestación transferida en una combinación de negocios. Los cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que califican como ajustes del periodo de medición se ajustan retrospectivamente con los correspondientes ajustes contra crédito mercantil. Los ajustes del periodo de medición son ajustes que surgen de la información adicional obtenida durante el 'periodo de medición' (que no puede ser mayor a un año a partir de la fecha de adquisición) sobre hechos y circunstancias que existieron a la fecha de adquisición.

El tratamiento contable para cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que no califiquen como ajustes del periodo de medición depende de cómo se clasifique la contraprestación contingente. La contraprestación contingente que se clasifique como capital no se vuelve a medir en fechas de informe posteriores y su posterior liquidación se contabiliza dentro del capital. La contraprestación contingente que se clasifique como un activo o pasivo se vuelve a medir en fechas de informe posteriores a su valor razonable.

Cuando una combinación de negocios se logra por etapas, la participación accionaria previa de la Compañía en la empresa adquirida se remide al valor razonable a la fecha de adquisición y la ganancia o pérdida resultante, si hubiere, se reconoce en el estado de resultados. Los montos que surgen de participaciones en la empresa adquirida antes de la fecha de adquisición que han sido previamente reconocidos en otros resultados integrales se reclasifican al estado de resultados cuando este tratamiento sea apropiado si dicha participación se elimina.

Si el tratamiento contable inicial de una combinación de negocios está incompleto al final del periodo de informe en el que ocurre la combinación, la Compañía reporta montos preliminares para las partidas cuya contabilización esté incompleta. Dichos montos provisionales se ajustan durante el periodo de medición (ver arriba) o se reconocen activos o pasivos adicionales para reflejar la nueva información obtenida sobre los hechos y circunstancias que existieron a la fecha de adquisición y que, de haber sido conocidos, hubiesen afectado a los montos reconocidos a dicha fecha.

m) Arrendamientos

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

- La Compañía como arrendador

El ingreso por rentas bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos al negociar y acordar un arrendamiento operativo se adicionan al valor en libros del activo arrendado, y se reconocen empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento.

- La Compañía como arrendatario

Los activos que se mantienen bajo arrendamientos financieros se reconocen como activos de la Compañía a su valor razonable, al inicio del arrendamiento, o si éste es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. El pasivo correspondiente al arrendador se incluye en el estado de posición financiera como un pasivo por arrendamiento financiero.

Los pagos por arrendamiento se distribuyen entre los gastos financieros y la reducción de las obligaciones por arrendamiento a fin de alcanzar una tasa de interés constante sobre el saldo remanente del pasivo. Los gastos financieros se cargan directamente a resultados, a menos que puedan ser directamente atribuibles a activos calificables, en cuyo caso se capitalizan conforme a la política contable de la Compañía para los costos por préstamos (ver nota 4q). Las rentas contingentes se reconocen como gastos en los periodos en los que se incurren.

Los pagos por rentas de arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de prorrateo para reflejar más adecuadamente el patrón de consumo de los beneficios del activo arrendado. Las rentas contingentes se reconocen como gastos en los periodos en los que se incurren.

En el caso de que se reciban incentivos de renta por haber celebrado un contrato de arrendamiento operativo, tales incentivos se reconocen como un pasivo. El beneficio agregado de los incentivos se reconoce como una reducción del gasto por arrendamiento sobre una base de línea recta, salvo que otra base sistemática sea más representativa del patrón de consumo de los beneficios económicos del activo arrendado.

n) Transacciones en moneda extranjera

Al preparar los estados financieros de cada entidad, las transacciones en moneda distinta a la moneda funcional de la Compañía (moneda extranjera) se reconocen utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se efectúan las operaciones. Al final de cada periodo, las partidas monetarias denominadas en moneda extranjera se convierten a los tipos de cambio vigentes a esa fecha. Las partidas no monetarias registradas a valor razonable, denominadas en moneda extranjera, se convierten a los tipos de cambio vigentes a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las partidas no-monetarias que se calculan en términos de costo histórico, en moneda extranjera, no se convierten.

Las diferencias en tipo de cambio en partidas monetarias se reconocen en los resultados del periodo, excepto cuando surgen por:

- Diferencias en tipo de cambio provenientes de préstamos denominados en monedas extranjeras relacionados con activos en construcción para uso productivo futuro, las cuales se incluyen en el costo de dichos activos cuando se consideran como un ajuste a los costos por intereses sobre dichos préstamos denominados en monedas extranjeras;
- Diferencias en tipo de cambio provenientes de transacciones relacionadas con coberturas de riesgos de tipo de cambio; y
- Diferencias en tipo de cambio provenientes de partidas monetarias por cobrar o por pagar a una operación extranjera cuya liquidación no está planeada ni es posible realizar el pago (formando así parte de la inversión neta en la operación extranjera), las cuales se reconocen inicialmente en otros resultados integrales y se reclasifican desde el capital contable a resultados en reembolso de las partidas monetarias.

Para fines de la presentación de los estados financieros consolidados, los activos y pasivos en moneda extranjera de la Compañía se expresan en pesos mexicanos, utilizando los tipos de cambio vigentes al final del periodo. Las partidas de ingresos y gastos se convierten a los tipos de cambio promedio vigentes del periodo, a menos que éstos fluctúen en forma significativa durante el periodo, en cuyo caso se utilizan los tipos de cambio a la fecha en que se efectúan las transacciones. Las diferencias en tipo de cambio que surjan, dado el caso, se reconocen en los otros resultados integrales y son acumuladas en el capital contable (atribuidas a las participaciones no controladoras cuando sea apropiado).

En la venta de una operación extranjera (es decir, venta de toda la participación de la Compañía en una operación extranjera, o una disposición que involucre una pérdida de control en la subsidiaria que incluya una operación extranjera, pérdida parcial de control conjunto sobre una entidad controlada conjuntamente que incluya una operación extranjera, parcial de la cual el interés retenido se convierte en un instrumento financiero; todas las diferencias en tipo de cambio acumuladas en capital relacionadas con esa operación atribuibles a la Compañía se reclasifican a los resultados.

Adicionalmente en la disposición parcial de una subsidiaria que incluye una operación extranjera, la Compañía volverá a atribuir la participación proporcional del importe acumulado de las diferencias en cambio reconocidas en los otros resultados integrales a las participaciones no controladoras en esa operación extranjera y no se reconocen en resultados. En cualquier otra disposición parcial de una operación extranjera (es decir, de asociadas o entidades controladas conjuntamente que no involucre una pérdida de influencia significativa o control conjunto) la Compañía reclasificará a resultados solamente la participación proporcional del importe acumulado de las diferencias en cambio.

Los ajustes correspondientes al crédito mercantil y al valor razonable de activos adquiridos identificables y pasivos asumidos generados en la adquisición de una operación en el extranjero se consideran como activos y pasivos de dicha operación y se convierten al tipo de cambio vigente al cierre del periodo de reporte. Las diferencias de cambio resultantes se reconocen en otros resultados integrales.

Los principales tipos de cambio de cierre y promedio aproximados del año para las cuentas del balance general y las cuentas de los estados de resultados, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, son los siguientes:

Moneda	Al 31 de diciembre 2015		Al 31 de diciembre 2014	
	Cierre	Promedio	Cierre	Promedio
Dólar Americano	\$17.2065	\$15.8712	\$14.7180	\$13.3363
Peso Colombiano	\$0.0054	\$0.0058	\$0.0062	\$0.0066
Sol Peruano	\$5.0459	\$4.9783	\$4.9396	\$4.6914
Real Brasileño	\$4.4233	\$4.8226	\$5.5410	\$5.6626
Bolívar Venezolano	\$1.2746	\$1.2551	\$1.2265	\$1.1965

o) Reconocimiento de los efectos de la inflación

La Compañía reconoce los efectos de inflación en economías hiperinflacionarias en donde existen características económicas tales como:

- a) las tasas de interés, salario y precios están ligados a un índice de precios,
- b) la población no considera las cantidades monetarias en términos de la moneda local, sino que lo hace en términos de otra moneda extranjera relativamente estable,
- c) la tasa acumulada de inflación de los últimos tres años se aproxima o sobrepasa el 100%, entre otras.

Estas características no son limitativas al análisis realizado por la Compañía para determinar si la economía en la que opera se considera hiperinflacionaria.

La Compañía reconoce los efectos inflacionarios en la información financiera de su subsidiaria que opera en un entorno inflacionario a través de la siguiente manera:

- Aplicación de factores de inflación para actualizar los activos no monetarios, tales como inventarios, inversiones en proceso, activos fijos, activos intangibles, incluyendo los costos y gastos relativos a los mismos, cuando dichos activos son consumidos o depreciados.
- Aplicación de los factores de inflación apropiados para actualizar el capital social, las utilidades retenidas y otras partidas acumuladas de la utilidad/pérdida integral, en el monto necesario para mantener el poder de compra en pesos equivalentes de la fecha en la cual el capital fue contribuido o las utilidades generadas, a la fecha de presentación de los estados financieros consolidados.
- Se incluye en la utilidad neta consolidada el resultado por posición monetaria.

p) Costos por préstamos

Los costos por préstamos atribuibles directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificables, los cuales requieren de un periodo de tiempo substancial hasta que están listos para su uso o venta, se adicionan al costo de esos activos durante ese tiempo hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

El ingreso que se obtiene por la inversión temporal de fondos de préstamos específicos pendientes de ser utilizados en activos calificables, se deduce de los costos por préstamos elegibles para ser capitalizados.

Todos los otros costos por préstamos se reconocen en los resultados durante el periodo en que se incurren.

q) Subvenciones del gobierno

Las subvenciones del gobierno no se reconocen hasta que se tiene una seguridad razonable de que la Compañía cumplirá con las condiciones correspondientes; y que las subvenciones se recibirán.

Las subvenciones del gobierno se reconocen como ingresos sobre una base sistemática a lo largo de los periodos necesarios para enfrentarlas con los costos que se pretende compensar. Las subvenciones del gobierno cuya condición principal sea que la Compañía compre, construya o de otro modo adquiera activos a largo plazo, se reconocen como ingresos diferidos en el estado de posición financiera y se transfieren a resultados sobre una base sistemática y racional sobre la vida útil de los activos relativos.

Las subvenciones de gobierno que son cobradas como compensación de gastos o pérdidas ya incurridas o con el propósito de dar apoyo financiero inmediato a la Compañía sin costos futuros relacionados se reconocen en resultados en el periodo que son exigibles.

El beneficio de un préstamo del gobierno a una tasa de interés por debajo del mercado se trata como una subvención del gobierno, y se valúa como la diferencia entre los fondos recibidos y el valor razonable del préstamo con base en las tasas de interés prevalecientes en el mercado.

r) Beneficios a empleados - beneficios al retiro, beneficios por terminación y Participación de los Trabajadores en las Utilidades (“PTU”)

- Beneficios a empleados por terminación y retiro

Las aportaciones a los planes de beneficios al retiro de contribuciones definidas se reconocen como gastos al momento en que los empleados han prestado los servicios que les otorgan el derecho a las contribuciones.

En el caso de los planes de beneficios definidos, que incluyen prima de antigüedad (México) y pensiones, su costo se determina utilizando el método de crédito unitario proyectado, con valuaciones actuariales que se realizan al final de cada periodo sobre el que se informa. Las remediones, que incluyen las ganancias y pérdidas actuariales, el efecto de los cambios en el piso del activo (en su caso) y el retorno del plan de activos (excluidos los intereses), se refleja de inmediato en el estado de situación financiera con cargo o crédito que se reconoce en otros resultados integrales en el periodo en el que ocurren. Las remediones reconocidas en otros resultados integrales se reflejan de inmediato en las utilidades acumuladas y no se reclasifica a resultados. Costo por servicios pasados se reconoce en resultados en el periodo de la modificación al plan. Los intereses netos se calculan aplicando la tasa de descuento al inicio del periodo de la obligación el activo o pasivo por beneficios definidos. Los costos por beneficios definidos se clasifican de la siguiente manera:

- Costo por servicio (incluido el costo del servicio actual, costo de los servicios pasados, así como las ganancias y pérdidas por reducciones o liquidaciones).
- Los gastos o ingresos por interés netos.
- Remediones.

La Compañía presenta los dos primeros componentes de los costos por beneficios definidos como un gasto o un ingreso según la partida. Las ganancias y pérdidas por reducción del servicio se reconocen como costos por servicios pasados.

Las obligaciones por beneficios al retiro reconocidas en el estado consolidado de posición financiera, representan las pérdidas y ganancias actuales en los planes por beneficios definidos de la Compañía. Cualquier ganancia que surja de este cálculo se limita al valor presente de cualquier beneficio económico disponible de los reembolsos y reducciones de contribuciones futuras al plan.

Cualquier obligación por indemnización se reconoce al momento que la Compañía ya no puede retirar la oferta de indemnización y/o cuando la Compañía reconoce los costos de reestructuración relacionados.

▪Beneficios a los empleados a corto plazo y otros beneficios a largo plazo

Se reconoce un pasivo por beneficios que correspondan a los empleados con respecto a sueldos y salarios, vacaciones anuales y licencia por enfermedad en el periodo de servicio en que es prestado por el importe no descontado por los beneficios que se espera pagar por ese servicio.

Los pasivos reconocidos por los beneficios a los empleados a corto plazo se valúan al importe no descontado por los beneficios que se espera pagar por ese servicio.

Los pasivos reconocidos por otros beneficios a largo plazo se valúan al valor presente de las salidas de efectivo futuras estimadas que la Compañía espera hacer relacionadas con los servicios proveídos por los empleados a la fecha de reporte.

▪Participación de los trabajadores en las utilidades (PTU) en el caso de México.

La PTU se registra en los resultados del año en que se causa y se presenta en el rubro de gastos de operación y costo de ventas en el estado de resultados.

La PTU se determina con base en la utilidad fiscal conforme a la fracción I del artículo 10 de la Ley del Impuesto sobre la Renta

s) Impuestos a la utilidad

El gasto por impuestos a la utilidad representa la suma de los impuestos a la utilidad causados y los impuestos a la utilidad diferidos.

1. Impuestos a la utilidad causados

El impuesto a la utilidad causado calculado corresponde al impuesto sobre la renta (ISR) y se registra en los resultados del año en que se causa.

2. Impuestos a la utilidad diferidos

Los impuestos a la utilidad diferidos se reconocen sobre las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar el resultado fiscal, la tasa correspondiente a estas diferencias y en su caso se incluyen los beneficios de las pérdidas fiscales por amortizar y de algunos créditos fiscales. El activo o pasivo por impuesto a la utilidad diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporales. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por todas las diferencias temporales deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades fiscales futuras contra las que pueda aplicar esas diferencias temporales deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporales surgen del crédito mercantil o del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta el resultado fiscal ni el contable.

Se reconoce un pasivo por impuestos diferidos por diferencias temporales gravables asociadas con inversiones en subsidiarias y asociadas, y participaciones en negocios conjuntos, excepto cuando la Compañía es capaz de controlar la reversión de la diferencia temporal y cuando sea probable que la diferencia temporal no se revertirá en un futuro previsible. Los activos por impuestos diferidos que surgen de las diferencias temporales asociadas con dichas inversiones y participaciones se reconocen únicamente en la medida en que resulte probable que habrán utilidades fiscales futuras suficientes contra las que se utilicen esas diferencias temporales y se espera que éstas se revertirán en un futuro cercano.

El valor en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada periodo sobre el que se informa y se debe reducir en la medida que se estime probable que no habrán utilidades gravables suficientes para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valúan empleando las tasas fiscales que se espera aplicar en el período en el que el pasivo se pague o el activo se realice, basándose en las tasas y leyes fiscales que hayan sido aprobadas o sustancialmente aprobadas al final del periodo sobre el que se informa.

La valuación de los pasivos y activos por impuestos diferidos refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Compañía espera, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

3. Impuestos causados y diferidos

Los impuestos causados y diferidos se reconocen en resultados, excepto cuando se refieren a partidas que se reconocen fuera de los resultados, ya sea en los otros resultados integrales o directamente en el capital contable, respectivamente. Cuando surgen del reconocimiento inicial de una combinación de negocios el efecto fiscal se incluye dentro del reconocimiento de la combinación de negocios.

t) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o asumida) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que liquidar la obligación, y puede hacerse una estimación confiable del importe de la obligación.

El importe que se reconoce como provisión es la mejor estimación del desembolso necesario para liquidar la obligación presente, al final del periodo sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres que rodean a la obligación. Cuando se valúa una provisión usando los flujos de efectivo estimados para liquidar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dichos flujos de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se espera la recuperación de algunos o de todos los beneficios económicos requeridos para liquidar una provisión por parte de un tercero, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser valuado confiablemente.

1. Contratos onerosos

Las obligaciones presentes que se derivan de un contrato oneroso se reconocen y valúan como provisiones. Se considera que existe un contrato oneroso cuando la Compañía tiene un contrato bajo el cual los costos inevitables para cumplir con las obligaciones comprometidas, son mayores que los beneficios que se esperan recibir del mismo.

2. Reestructuraciones

Se reconoce una provisión por reestructuración cuando la Compañía ha desarrollado un plan formal detallado para efectuar la reestructuración, y se haya creado una expectativa válida entre los afectados, que se llevará a cabo la reestructuración, ya sea por haber comenzado la implementación del plan o por haber anunciado sus principales características a los afectados por el mismo. La provisión por reestructuración debe incluir sólo los desembolsos directos que se deriven de la misma, los cuales comprenden los montos que surjan necesariamente por la reestructuración; y que no estén asociados con las actividades continuas de la Compañía.

3. Garantías

Las provisiones para el costo esperado de obligaciones por garantías por la venta de bienes se reconocen a la fecha de la venta de los productos correspondientes, de acuerdo con la mejor estimación de la administración de los desembolsos requeridos para liquidar la obligación de la Compañía.

4. Pasivos contingentes adquiridos en una combinación de negocios

Los pasivos contingentes adquiridos en una combinación de negocios se valúan inicialmente a sus valores razonables, en la fecha de adquisición. Al final de los periodos de reporte subsecuentes, dichos pasivos contingentes se valúan a su valor razonable.

u) Pasivos financieros

1. Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados o como otros pasivos financieros.

2. Pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados

Un pasivo financiero a valor razonable con cambios a través de resultados es un pasivo financiero que se clasifica como mantenido con fines de negociación o se designa como a valor razonable con cambios a través de resultados:

Un pasivo financiero se clasifica como mantenido con fines de negociación si:

- Se adquiere principalmente con el objetivo de recomprarlo en un futuro cercano; o
- Es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados que se administran conjuntamente, y para la cual existe evidencia de un patrón reciente de toma de utilidades a corto plazo; o
- Es un derivado que no ha sido designado como instrumento de cobertura y cumple las condiciones para ser efectivo.

Un pasivo financiero distinto a un pasivo financiero con fines de negociación puede ser designado como valor razonable con cambios a través de resultados reconocimiento inicial si:

- Con ello se elimina o reduce significativamente alguna inconsistencia en la valuación o en el reconocimiento que de otra manera surgiría; o
- El rendimiento de un grupo de activos financieros, de pasivos financieros o de ambos, se administre y evalúe sobre la base de su valor razonable, de acuerdo con una estrategia de inversión o de administración del riesgo que la Compañía tenga documentada, y se provea internamente información sobre ese grupo, sobre la base de su valor razonable; o
- Forme parte de un contrato que contenga uno o más instrumentos derivados implícitos, y la IAS 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición permita que la totalidad del contrato híbrido (activo o pasivo) sea designado como a valor razonable.

Los pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados se registran a valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida de la remediación en el estado de resultados. La ganancia o pérdida neta reconocida en los resultados incluye cualquier interés obtenido del pasivo financiero y se incluye en la partida de 'otros ingresos y gastos' en el estado de resultados.

3. Otros pasivos financieros

Otros pasivos financieros, (incluyendo los préstamos y cuentas por pagar), se valúan subsecuentemente al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva.

4. Baja de pasivos financieros

La Compañía da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones de la Compañía se cumplen, cancelan o expiran. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en resultados.

v) Instrumentos financieros derivados

La Compañía utiliza una variedad de instrumentos financieros para manejar su exposición a los riesgos de volatilidad en tasas de interés y tipos de cambio, incluyendo contratos forward de moneda extranjera, swaps de tasa de interés y swaps de tasas y divisas (cross currency swaps).

Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable a la fecha en que se suscribe el contrato del derivado y posteriormente se revalúan a su valor razonable al final del periodo de reporte. La ganancia o pérdida resultante se reconoce en los resultados inmediatamente a menos que el derivado esté designado y sea efectivo como un instrumento de cobertura, en cuyo caso la oportunidad del reconocimiento en los resultados dependerá de la naturaleza de la relación de cobertura.

Los derivados implícitos en otros instrumentos financieros o en otros contratos (contratos anfitriones) se tratan como derivados separados cuando sus riesgos y características no están estrechamente relacionados con los de los contratos anfitriones y cuando dichos contratos no se registran a su valor razonable con cambios a través de resultados.

w) Contabilidad de coberturas

La Compañía designa ciertos instrumentos como de cobertura, los cuales incluyen derivados, derivados implícitos y no derivados con respecto al riesgo de moneda extranjera, ya sea como coberturas de valor razonable, coberturas de flujo de efectivo, o coberturas de la inversión neta en una operación extranjera. La cobertura del riesgo de moneda extranjera de un compromiso en firme se contabiliza como cobertura de flujos de efectivo.

Al inicio de la cobertura, la Compañía documenta la relación entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta, así como los objetivos de la administración de riesgos y su estrategia de administración para emprender diversas transacciones de cobertura. Adicionalmente, al inicio de la cobertura y sobre una base continua, la Compañía documenta si el instrumento de cobertura es altamente efectivo para compensar la exposición a los cambios en el valor razonable o los cambios en los flujos de efectivo de la partida cubierta.

▪ Coberturas de valor razonable

Los cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como coberturas de valor razonable se reconocen de forma inmediata en los resultados, junto con cualquier cambio en el valor razonable del activo o pasivo cubierto que se atribuya al riesgo cubierto. El cambio en el valor razonable del instrumento de cobertura y el cambio en la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto se reconocen en el rubro relacionado con la partida cubierta.

La contabilización de coberturas se discontinúa cuando la Compañía revoca la relación de cobertura, cuando el instrumento de cobertura vence o se vende, termina, o se ejerce, o cuando deja de cumplir con los criterios para la contabilización de coberturas. El ajuste a valor razonable del valor en libros de la partida cubierta que surge del riesgo cubierto, se amortiza contra resultados a partir de esa fecha.

▪ Coberturas de flujo de efectivo

La porción efectiva de los cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como cobertura de flujo de efectivo se reconoce en otros resultados integrales y se acumulan bajo el título de reserva de flujos de efectivo cubiertos. Las pérdidas y ganancias relativas a la porción no efectiva del instrumento de cobertura, se reconoce inmediatamente en los resultados, y se incluye en el rubro otros ingresos y gastos.

Los montos previamente reconocidos en los otros resultados integrales y acumulados en el capital contable, se reclasifican a los resultados en los periodos en los que la partida cubierta se reconoce en los resultados, en el mismo rubro de la partida cubierta reconocida. Sin embargo, cuando una transacción pronosticada que está cubierta da lugar al reconocimiento de un activo no financiero o un pasivo no financiero, las pérdidas o ganancias previamente acumuladas en el capital contable, se transfieren y se incluyen en la valuación inicial del costo del activo no financiero o del pasivo no financiero.

La contabilización de coberturas se discontinúa cuando la Compañía revoca la relación de cobertura, cuando el instrumento de cobertura vence o se vende, termina, o se ejerce, o cuando deja de cumplir con los criterios para la contabilización de coberturas. Cualquier ganancia o pérdida acumulada del instrumento de cobertura que haya sido reconocida en el capital continuará en el capital hasta que la transacción pronosticada sea finalmente reconocida en los resultados. Cuando ya no se espera que la transacción pronosticada ocurra, la ganancia o pérdida acumulada en el capital, se reconocerá inmediatamente a los resultados.

▪Coberturas de una inversión neta en una operación extranjera

Las coberturas de una inversión neta en una operación extranjera se contabilizan de manera similar a las coberturas de flujo de efectivo, cuando estas se definen como tal. Cualquier ganancia o pérdida del instrumento de cobertura relativa a la porción efectiva de la cobertura se reconoce en los otros resultados integrales y se acumula en la reserva de conversión de operaciones extranjeras. La ganancia o pérdida relacionada con la porción ineficaz se reconoce en los resultados.

Las ganancias y pérdidas del instrumento de cobertura relativa a la porción efectiva de la cobertura acumulada en la reserva de conversión de monedas extranjeras se reclasifican a resultados en la disposición de la operación extranjera.

x) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de devoluciones de clientes, rebajas y otros descuentos similares.

▪Venta de bienes

Los ingresos por la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos que se derivan de la propiedad de los bienes;
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión continua de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos puede valuarse confiablemente;
- Sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser valuados confiablemente.

▪Prestación de servicios

Los ingresos provenientes de contratos de servicios se reconocen por referencia al grado de avance para la terminación del contrato. El grado de avance para la terminación del contrato se determina de la siguiente manera:

- Los honorarios por servicios de instalación se reconocen como ingresos por referencia a la terminación de la instalación, determinado como la proporción del tiempo total estimado para instalar que haya transcurrido al finalizar el periodo;
- Los honorarios por servicio incluidos en el precio de los productos vendidos se reconocen por referencia a la proporción del costo total del servicio prestado para el producto vendido;
- y
- Los ingresos provenientes de contratos se reconocen con base en las tarifas establecidas en la medida en que se incurran las horas de trabajo y los gastos directos.

▪Regalías

Las regalías se reconocen conforme se devengan, de acuerdo con la sustancia del acuerdo en que se basan (siempre que sea probable que los beneficios económicos fluirán hacia la Compañía y que los ingresos puedan ser valuados confiablemente). Las regalías determinadas sobre un periodo de tiempo son reconocidas a través del método de línea recta durante el plazo del acuerdo. Los acuerdos por regalías que se basan en la producción, ventas y otras medidas se reconocen por referencia al acuerdo subyacente.

▪Ingresos por dividendos e ingresos por intereses

El ingreso por dividendos de inversiones se reconoce una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago (siempre que sea probable que los beneficios económicos fluirán para la Compañía y que el ingreso pueda ser valuado confiablemente).

Los ingresos por intereses se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y el importe de los ingresos pueda ser valuado confiablemente. Los ingresos por intereses se registran sobre una base periódica, con referencia al saldo insoluto y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa que exactamente descuenta los flujos de efectivo estimados a recibir a lo largo de la vida esperada del activo financiero y lo iguala con el importe neto en libros del activo financiero en su reconocimiento inicial.

▪Ingresos por arrendamiento

La política de la Compañía para el reconocimiento de ingresos por arrendamientos operativos se describe en la nota 3m (la Compañía como arrendador).

•Contratos de construcción

Cuando el resultado de un contrato de construcción puede ser estimado confiablemente, los ingresos y los costos se reconocen con referencia al grado de avance para la terminación de la actividad del contrato al final del periodo, valuados con base en la proporción que representan los costos del contrato incurridos en el trabajo realizado a dicha fecha con respecto al total de los costos estimados del contrato, excepto en el caso de que dicha proporción no sea representativa del grado de avance para la terminación del contrato. Las variaciones en los trabajos del contrato, las reclamaciones y los pagos de incentivos se incluyen en la medida en que su importe se pueda valorar confiablemente y su cobro se considere probable.

Cuando el resultado de un contrato de construcción no pueda ser estimado confiablemente, los ingresos se reconocen en la medida en que sea probable que los costos incurridos serán recuperables: Los costos del contrato se reconocen como gastos del periodo en que se incurren.

Cuando es probable que los costos totales del contrato superen el total de los ingresos del contrato, la pérdida estimada se reconoce inmediatamente como gasto.

Cuando los costos incurridos hasta la fecha más las ganancias reconocidas menos las pérdidas reconocidas exceden las facturaciones parciales, el excedente se muestra como un saldo por cobrar a clientes. En los contratos cuya facturación exceda a los costos incurridos hasta la fecha más los beneficios y menos las pérdidas reconocidas, el excedente se muestra como un pasivo a favor de los clientes por contrato. Las cantidades recibidas antes que el trabajo haya sido ejecutado se incluyen en el estado consolidado de situación financiera, como un pasivo, como anticipos recibidos. Las cantidades facturadas por el trabajo realizado, pero aún no pagados por el cliente se incluye en el estado consolidado de posición financiera en otras cuentas a cobrar.

5. Uso de juicios y estimaciones

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la nota 4, la administración debe hacer juicios, estimaciones y supuestos sobre los valores en libros de los activos y pasivos de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos relativos se basan en la experiencia y otros factores que se consideran pertinentes. Los resultados reales podrían diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos se revisan sobre una base regular. Las modificaciones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo en que se realiza la modificación y periodos futuros si la modificación afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

Los juicios contables críticos y fuentes clave de incertidumbre al aplicar las estimaciones efectuadas a la fecha de los estados financieros consolidados, y que tienen un riesgo significativo de derivar un ajuste en los valores en libros de activos y pasivos durante el siguiente periodo financiero son los siguientes:

i. Determinación de la moneda funcional

La moneda funcional se define como la moneda del ambiente económico primario en que opera una entidad. Es la moneda que tiene influencia principalmente en:

- Precios de venta para productos y servicios
- Costos laborales, materiales y otros costos incurridos para proporcionar los productos o servicios.
- La moneda en la cual se generan los fondos de actividades de financiamiento y
- La moneda en cuyos recibos de actividades de operación se retienen generalmente.

ii. Negocios conjuntos

La Compañía revisa la presentación de sus inversiones en asociadas con el objetivo de determinar si cumple con las condiciones de operación conjunta o como negocio conjunto.

iii. Evaluaciones para determinar la recuperabilidad de las cuentas por cobrar

La Compañía realiza una estimación para cuentas de cobro dudoso, considerando su proceso de control interno y factores tales como la situación financiera y operativa de los clientes, así como las condiciones económicas del país. Esta estimación se revisa periódicamente y la condición de cuentas vencidas, se determina considerando los plazos y términos establecidos en los contratos.

iv. Evaluaciones para determinar la obsolescencia y lento movimiento de inventarios

La Compañía realiza una estimación para inventarios obsoletos y/o con lento movimiento, considerando su proceso de control interno y factores operativos y de mercado de sus productos. Esta estimación se revisa periódicamente, y se determina considerando la rotación y consumo de las materias primas, productos en proceso y terminados, los cuales se ven afectados por cambios en procesos productivos y por cambios en las condiciones de mercado en los que opera la Compañía.

v. Evaluaciones para determinar la recuperabilidad de los impuestos diferidos activos

Como parte del análisis fiscal que realiza la Compañía, anualmente se determina el resultado fiscal proyectado con base en los juicios y estimaciones de operaciones futuras, para concluir sobre la probabilidad de recuperabilidad de los impuestos diferidos activos.

vi. Medición de instrumentos financieros derivados a valor razonable

El valor razonable es una medida con base en el mercado, no una medición específica de la Compañía con base en la unidad de cuenta. Para algunos activos y pasivos, las operaciones de mercado observables o información del mercado pueden estar disponibles. Para otros activos y pasivos, las operaciones de mercado observables e información del mercado pueden no estar disponibles. Sin embargo, el objetivo de una medición a valor razonable en ambos casos es estimar el precio al cual una operación ordenada para vender el activo o para transferir el pasivo se llevaría a cabo entre los participantes del mercado en la fecha de medición bajo condiciones actuales del mercado.

Cuando el precio de un activo o pasivo idéntico no es observable, la Compañía mide el valor razonable usando otra técnica de valuación que maximiza el uso de información observable pertinente y minimiza el uso de información no observable. Como el valor razonable es una medida con base en el mercado, se mide utilizando los supuestos que los participantes del mercado utilizarían cuando ponen precio a un activo o pasivo, incluyendo supuestos acerca de riesgo.

vii. Vidas útiles de activos intangibles y de propiedades, planta y equipo

Las vidas útiles tanto de los activos intangibles como de las propiedades, plantas y equipo, son utilizadas para determinar la amortización y depreciación de los activos y se definen de acuerdo al análisis de especialistas internos y/o externos. Las vidas útiles son revisadas periódicamente y están basadas en las condiciones actuales de los activos y la estimación del periodo durante el cual continuarán generando beneficios económicos a la Compañía. Si existen cambios en la estimación de vidas útiles, se afecta prospectivamente el valor en libros de los activos, así como el gasto por amortización o depreciación según corresponda.

viii. Deterioro de activos de larga duración y crédito mercantil

El valor en libros de los activos de larga duración y crédito mercantil se revisan por deterioro en caso de que situaciones o cambios en las circunstancias indiquen que no es recuperable. Si existen indicios de deterioro, se lleva a cabo una revisión para determinar si el valor en libros excede su valor de recuperación y si se encuentra deteriorado. En la evaluación de deterioro, los activos son agrupados en una unidad generadora de efectivo a la cual pertenecen. El monto recuperable de la unidad generadora de efectivo es calculado como el valor presente de los flujos futuros que se estima producirán los activos. Existirá deterioro si el valor recuperable es menor que el valor en libros.

Los cálculos del valor en uso requieren que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros generados por las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente de los mismos.

La Compañía revisa anualmente las circunstancias que provocaron una pérdida por deterioro para determinar si dichas circunstancias se han modificado y han generado condiciones de reversión. En caso positivo se procede al cálculo del valor recuperable y, si procede, la reversión del deterioro reconocido anteriormente.

Anualmente los indicadores externos e internos son sujetos a evaluación.

ix. Beneficios al retiro de los empleados

La Compañía utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Los supuestos y las estimaciones, son establecidos en conjunto con actuarios independientes. Estos supuestos incluyen las hipótesis demográficas, las tasas de descuento y los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros. Aunque se estima que los supuestos usados son los apropiados, un cambio en los mismos podría afectar el valor de los pasivos por beneficios al personal y los resultados del periodo en el que ocurra.

x. Combinaciones de negocios o adquisición de activos

En base a su juicio profesional, la administración determina si al realizar una transacción de compra que involucre la adquisición de activos y pasivos de otra entidad, representa una adquisición de activos o una combinación de negocios. Esta determinación puede tener un impacto significativo en la forma de contabilizar los activos y pasivos adquiridos, tanto en el reconocimiento inicial como en el tratamiento subsecuente.

xi. Contingencias

Por su naturaleza, las contingencias solo podrán ser resueltas cuando ocurran o no ocurran uno o más eventos futuros, o uno o más hechos inciertos que no están enteramente bajo el control de la Compañía. La evaluación de dichas contingencias requiere significativamente el ejercicio de juicios y estimaciones sobre el posible resultado de esos eventos futuros. La Compañía evalúa la probabilidad de pérdida de litigios y contingencias de acuerdo a las estimaciones realizadas por sus asesores legales. Estas estimaciones son reconsideradas de manera periódica.

6. Nuevas y modificadas IFRS e interpretaciones aplicables durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

a) Enmiendas a las normas e interpretaciones adoptadas durante 2015

Enmiendas a la IAS 1, Iniciativa de Revelaciones

Las enmiendas incluyen cambios respecto al tema de materialidad, las enmiendas aclaran que la información no debe oscurecerse por agregar o proveer de información que no es material. Además, las consideraciones de materialidad aplican a todas las partes de los estados financieros y aun cuando una norma requiera una revelación específica, las consideraciones de materialidad son aplicables. Respecto al estado de posición financiera y estado de resultados y otros resultados integrales, las enmiendas introducen la aclaración de que las partidas a ser presentadas en los estados financieros pueden ser desglosadas y agregadas de acuerdo a su relevancia. Además, aclaran que la participación en los otros resultados integrales de una entidad asociada o negocio conjunto que se contabilice con el método de participación, se debe presentar en agregado como partidas individuales con base en si serán reclasificadas a resultados o no. Asimismo, respecto a las notas a los estados financieros, las enmiendas incluyen ejemplos adicionales de posibles maneras para ordenar las notas para aclarar que su comprensión y comparabilidad deben considerarse cuando se determina el orden de las notas en los estados financieros.

b) Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones aún no adoptadas

La Compañía no ha aplicado las siguientes nuevas normas y modificaciones a normas que han sido emitidas y que no han entrado en vigor:

IFRS 9 Instrumentos financieros

La IFRS 9, Instrumentos financieros, emitida en julio de 2015, sustituye a la NIC 39, Instrumentos financieros: reconocimiento y medición. Esta norma incluye requisitos para el reconocimiento y medición, deterioro, baja y contabilidad de cobertura general. Esta versión reemplaza a todas las versiones anteriores y es obligatoriamente efectiva para periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con aplicación anticipada permitida. La IFRS 9 (2015) no reemplaza los requisitos de la cartera de valor razonable de contabilidad de coberturas para el riesgo de tasa de interés porque esta parte del proyecto estaba separada del proyecto de IFRS 9.

La IFRS 9 (2015) es un estándar completo que incluye los requerimientos previos emitidos y los cambios adicionales siguientes: la introducción de un nuevo modelo de deterioro de la pérdida esperada y cambios limitados a los requisitos de clasificación y medición de activos financieros. Concretamente, el nuevo modelo de deterioro se basa en las pérdidas crediticias esperadas en lugar de las pérdidas incurridas, y se aplicará a los instrumentos de deuda valuados a su corto amortizado o a valor razonable a través de otros resultados integrales, a arrendamientos por cobrar, contratos de activos, ciertos compromisos de préstamos por escrito y a los contratos de garantías financieras. En cuanto a la nueva categoría de medición de valor razonable a través de otros resultados integrales, será aplicable a los instrumentos de deuda que están dentro de un modelo de negocio cuyos objetivos se logran mediante la colecta de flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros.

IFRS 15, Ingresos de contratos con clientes

La IFRS 15, Ingresos de contratos con clientes, fue emitida en mayo de 2015 y es efectiva para periodos que inician a partir del 1 de enero de 2018, aunque se permite su adopción anticipada. Bajo esta norma, el reconocimiento de ingresos está basado en control, es decir, utiliza la noción de control para determinar cuándo un bien o servicio es transferido al cliente.

La norma también presenta un único modelo integral para la contabilización de ingresos procedentes de contratos con clientes y sustituye a la guía de reconocimiento de ingresos más reciente, incluyendo la orientación específica de la industria. Dicho modelo integral introduce un enfoque de cinco pasos para el reconocimiento de ingresos: 1) identificación del contrato; 2) identificar las obligaciones de desempeño en el contrato; 3) determinar el precio de la transacción; 4) asignar el precio de la transacción a cada obligación de desempeño en el contrato; 5) reconocer el ingreso cuando la Compañía satisfaga la obligación de desempeño. Además, se incrementa la cantidad de revelaciones requerida en los estados financieros, tanto anuales como intermedios.

La Compañía considera adoptar estas normas y modificaciones a la normas en las fechas en que son efectivas y se encuentra en el proceso de evaluar los posible impactos en sus estados financieros.

7. Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósitos de los estados consolidados de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluye efectivo y bancos e inversiones en instrumentos en el mercado de dinero. El efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo como se muestra en el estado de flujos de efectivo, puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de posición financiera consolidado como sigue:

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Bancos	\$ 1,470,744	\$ 2,368,231
Inversiones temporales	1,578,727	1,500,286
	\$ 3,049,471	\$ 3,868,517
Efectivo restringido	\$ 4,019	\$ 12,117

8. Clientes, neto

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Clientes	\$ 5,778,294	\$ 5,585,395
Reserva de cuentas incobrables	(151,374)	(133,698)
	<u>\$ 5,626,920</u>	<u>\$ 5,451,697</u>

La antigüedad de los clientes al 31 de diciembre es la siguiente:

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
En plazo	\$ 4,636,482	\$ 4,595,642
De 1 a 60 días vencidos	965,878	700,065
De 61 a 180 días vencidos	103,233	177,781
Mayor a 181 días vencidos	72,701	111,907
	<u>\$ 5,778,294</u>	<u>\$ 5,585,395</u>

La Compañía establece una reserva para cuentas incobrables que representa la estimación de las pérdidas incurridas en relación con los clientes y otras cuentas por cobrar.

Los movimientos de la reserva de cuentas incobrables son los siguientes:

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Saldo inicial	\$ 133,698	\$ 144,278
Incrementos	88,271	38,068
Bajas y/o aplicaciones	(70,595)	(48,648)
	<u>\$ 151,374</u>	<u>\$ 133,698</u>

9. Otras cuentas por cobrar

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
IVA devengado pendiente de pago	\$ 761,547	\$ 679,019
Pagos anticipados	152,731	59,540
Deudores diversos	137,854	125,924
Anticipos de maquinaria y equipo	94,754	243,560
Retención impuestos en el extranjero	86,528	67,563
Depósitos en garantía	70,567	10,535
Anticipos de inventarios	48,942	354,719
Funcionarios y empleados	33,661	46,278
Factoraje	22,149	11,275
Asociados en consorcios	4,582	12,319
Otros	24,315	17,177
	<u>\$ 1,437,630</u>	<u>\$ 1,627,909</u>

10. Inventarios

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Productos terminados	\$ 1,887,342	\$ 1,654,669
Productos en proceso	825,942	886,953
Materias primas	643,225	622,348
Mercancías en tránsito	210,661	379,623
Otros inventarios	188,547	168,539
	<u>\$ 3,755,717</u>	<u>\$ 3,712,132</u>

11. Propiedades, planta y equipo

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Costo o valuación	\$ 16,327,460	\$ 13,153,228
Depreciación acumulada	(4,831,354)	(3,893,319)
	<u>\$ 11,496,106</u>	<u>\$ 9,259,909</u>
Terrenos	\$ 1,763,545	\$ 1,437,649
Edificios	2,543,151	2,160,530
Maquinaria y equipo	6,337,751	5,276,580
Inversiones en proceso	851,659	385,150
	<u>\$ 11,496,106</u>	<u>\$ 9,259,909</u>

Costo	Terrenos	Edificios ⁽¹⁾	Maquinaria y equipo	Inversiones en proceso ⁽²⁾	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2013	\$ 1,325,130	\$ 2,410,524	\$ 7,214,295	\$ 425,043	\$ 11,374,992
Adquisiciones	78,767	160,836	987,910	(74,277)	1,153,236
Disposiciones	-	(781)	(79,753)	-	(80,534)
Efecto de conversión	33,752	94,750	510,714	54,374	693,590
Adquisición de negocios	-	-	14,750	-	14,750
Otros	-	3,271	13,913	(19,990)	(2,806)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	1,437,649	2,668,600	8,661,829	385,150	13,153,228
Adquisiciones	5,560	79,576	656,451	359,612	1,101,199
Disposiciones	-	-	(64,025)	-	(64,025)
Efecto de conversión	262,785	385,696	1,290,175	111,758	2,050,414
Adquisición de negocios	-	-	82,627	-	82,627
Otros	57,551	32,075	(80,748)	(4,861)	4,017
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>\$ 1,763,545</u>	<u>\$ 3,165,947</u>	<u>\$ 10,546,309</u>	<u>\$ 851,659</u>	<u>\$ 16,327,460</u>

⁽¹⁾ Se incluyen mejoras en propiedades arrendadas por \$13,974 en 2015 y \$18,415 en 2014.

⁽²⁾ El saldo al 31 de diciembre de 2015 en construcciones o Inversiones en proceso corresponden a diversos proyectos que tiene la Compañía, estas se capitalizarán durante el año de 2016.

Depreciación acumulada	Edificios	Maquinaria y equipo	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2013	\$ 423,380	\$ 2,850,991	\$ 3,074,371
Depreciación del periodo	84,053	592,468	676,521
Efecto de conversión	1,309	199,063	200,372
Eliminada por venta de activos	(672)	(57,273)	(57,945)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	508,070	3,385,249	3,893,319
Depreciación del periodo	91,156	576,185	667,341
Efecto de conversión	29,101	347,325	376,426
Eliminada por venta de activos	-	(42,513)	(42,513)
Adquisición de negocios	(5,531)	(57,688)	(63,219)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>\$ 622,796</u>	<u>\$ 4,208,558</u>	<u>\$ 4,831,354</u>

Las vidas útiles estimadas que se utilizan para el cálculo de la depreciación, son:

	Vida útil
Edificios	20 años
Planta y equipos	10 - 20 años
Equipo de transporte	4 - 8 años
Equipo de cómputo	3 - 4 años

12. Partes relacionadas

Las partes relacionadas son las siguientes:

	Relación
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.	Cliente / Proveedor
Cobre de México, S.A. de C.V.	Proveedor
Conalum, S.A. de C.V.	Proveedor
Conticon, S.A. de C.V.	Proveedor
Prolec GE Industrias, S.A. de C.V.	Cliente
GE Prolec Transformers, Inc.	Cliente
Aerosami, S.A. de C.V.	Proveedor
SCS Proyectos, S.A.P.I.	Cliente
JJC Schrader Camargo, S.A.C.	Cliente / Proveedor

Se consideran como partes relacionadas debido a que la Compañía tiene influencia significativa sobre estas entidades.

Las cuentas por cobrar a partes relacionadas a corto plazo son las siguientes:

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.	\$ 171,348	\$ 324,571
Prolec GE Industrias, S.A. de C.V.	102	250
SCS Proyectos, S.A.P.I.	-	148,899
	<u>\$ 171,450</u>	<u>\$ 473,720</u>

Las cuentas por pagar a partes relacionadas a corto plazo son las siguientes:

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Cobre de México, S.A. de C.V.	\$ 563,532	\$ 430,397
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.	177,549	110,398
Conalum, S.A. de C.V.	2,332	3,868
Conticon, S.A. de C.V.	451	3,864
JJC Schrader Camargo, S.A.C.	82	17,024
Prolec GE Industrias, S.A. de C.V.	-	28,675
	\$ 743,946	\$ 594,226

Las cuentas por pagar a partes relacionadas a largo plazo son las siguientes:

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V. ⁽¹⁾	\$ -	\$ 26,886

⁽¹⁾ Corresponía a un pasivo laboral por una transferencia de personal a esta compañía.

Las principales operaciones con partes relacionadas son las siguientes:

Parte relacionada	Operación	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.	Ventas	\$ 655,306	\$ 587,649
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.	Ingresos por comisiones y regalías	\$ 167,374	\$ 147,290
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.	Ingresos por servicios	\$ 74,857	\$ 69,725
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.	Ingresos por arrendamientos y otros	\$ 59,523	\$ 51,193
Prolec GE Industrias, S. de R.L. de C.V.	Ingresos por servicios	\$ 21,365	\$ -
Prolec GE Industrias, S. de R.L. de C.V.	Ingresos por arrendamientos y otros	\$ -	\$ 2,954
Cobre de México, S.A. de C.V.	Compras	\$ 4,987,670	\$ 3,419,256
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.	Compras	\$ 610,389	\$ 529,193
Conalum, S.A. de C.V.	Compras	\$ 64,827	\$ 64,040
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.	Gastos por servicios	\$ 13,147	\$ 10,640
Prolec GE Industrias, S. de R.L. de C.V.	Gastos por servicios	\$ -	\$ 18

13. Inversión en acciones de compañías asociadas y negocios conjuntos

Las inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos son las siguientes:

	Actividad principal	País de residencia y operación	% Participación
Conticon, S.A. de C.V.	Transformación	México	43.0%
Cobre de México, S.A. de C.V.	Transformación	México	4.5%
Conalum, S.A. de C.V.	Transformación	México	44.0%
Administraciones Industriales de Celaya, S.A. de C.V.	Servicios de personal	México	43.0%
Cobrecon, S.A. de C.V.	Maquiladora	Perú	33.0%
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.	Transformadores	México	50.0%
GE Prolec Transformers, Inc.	Comercializadora	USA	50.0%
SCS Proyectos, S.A.P.I	Servicios	México	50.0%
Aero Ventas, S.A. de C.V.	Servicios aéreos	México	14.0%
Aero Ventas México, S.A. de C.V.	Servicios aéreos	México	20.0%
JJC Schrader Camargo, S.A.C.	Servicios de construcción	Perú	50.0%

Las asociadas y negocios conjuntos anteriores se reconocen utilizando el método de participación en los estados financieros consolidados.

La información financiera relacionada con las asociadas y negocios conjuntos de la Compañía se resumen a continuación:

La información financiera resumida a continuación representa los montos mostrados en los estados financieros preparados en conformidad con las IFRS.

Al 31 de diciembre de 2015:

	Activos circulantes	Activos no circulantes	Pasivos circulantes	Pasivos no circulantes	Ingresos ordinarios	Utilidad (pérdida) del ejercicio	Otro resultado integral	Valor de la inversión
Conticon, S.A. de C.V.	2,316,970	400,835	580,710	31,270	6,488,011	194,807	-	\$ 871,906
Cobre de México, S.A. de C.V.	1,839,676	235,471	1,312,383	11,275	6,477,185	(14,702)	-	33,506
Conalum, S.A. de C.V.	58,221	129,093	21,979	6,748	144,209	13,474	-	69,779
Administraciones Industriales de Celaya, S.A. de C.V.	50,114	4,842	11,992	4,459	82,315	6,814	(1,061)	16,557
Cobrecon, S.A. de C.V.	13,064	224,358	6,124	49,324	64,169	2,983	-	62,747
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.	4,024,528	2,106,949	3,774,812	-	10,056,030	(32,315)	503,670	1,178,332
GE Prolec Transformers, Inc.	1,761,532	-	1,589,244	-	8,192,968	31,471	25,436	86,146
SCS Proyectos, S.A.P.I	34,666	730	191,345	-	8,597	(17,668)	-	(77,975)
Aero Ventas, S.A. de C.V.	15,632	39,328	2,617	-	28,984	(16,999)	-	7,328
Aero Ventas México, S.A. de C.V.	1,609	13,391	7,922	-	15,762	460	-	1,416
JJC Schrader Camargo, S.A.C.	242,978	23,727	142,279	-	476,203	46,350	(16,772)	62,213
Otras	-	-	-	-	-	-	-	(4,772)
								<u>\$ 2,307,183</u>

Al 31 de diciembre de 2014:

	Activos circulantes	Activos no circulantes	Pasivos circulantes	Pasivos no circulantes	Ingresos ordinarios	Utilidad (pérdida) del ejercicio	Otro resultado integral	Valor de la inversión
Conticon S.A. de C.V.	2,206,853	437,576	618,534	31,275	6,934,393	113,068	92,468	819,777
Cobre de México, S.A. de C.V.	1,805,271	275,438	1,221,748	10,682	6,923,058	(26,546)	103,167	37,824
Conalum, S.A. de C.V.	46,502	119,437	14,141	6,684	181,685	10,459	-	63,850
Administraciones Industriales de Celaya, S.A. de C.V.	44,439	9,383	9,172	5,084	81,980	3,236	990	17,014
Cobrecon, S.A. de C.V.	21,482	298,589	8,274	63,572	60,173	3,597	-	61,639
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.	3,522,321	2,079,591	3,052,559	-	8,840,296	377,057	(20,996)	1,274,677
GE Prolec Transformers, Inc.	1,519,207	-	1,254,180	-	6,894,814	45,785	45,289	132,515
SCS Proyectos, S.A.P.I	279,848	2,557	420,684	-	210,989	(135,029)	-	(69,141)
Aero Ventas, S.A. de C.V.	38,153	31,862	671	-	-	(9,018)	-	9,708
Aero Ventas México, S.A. de C.V.	8,842	-	2,234	-	-	3,174	-	1,324
JJC Schrader Camargo, S.A.C.	177,427	30,261	87,735	182	326,689	28,802	9,266	59,886
Otras	-	-	-	-	-	-	-	(4,772)
								<u>\$ 2,404,301</u>

14. Otras inversiones

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Club y asociaciones	\$ 7,780	\$ 9,500
Otras inversiones	51,161	-
	<u>\$ 58,941</u>	<u>\$ 9,500</u>

15. Cuentas por cobrar a largo plazo

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Saldos a favor de impuestos	\$ 16,710	\$ 17,579
Depósitos en garantía	3,352	3,483
Pagos anticipados a largo plazo	-	5,061
Otros	-	2,683
	<u>\$ 20,062</u>	<u>\$ 28,806</u>

16. Crédito mercantil

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Se integra como sigue:		
Schrader Camargo Ingenieros Asociados, S.A.	\$ 274,659	\$ 234,937
Food Service de México, S.A. de C.V.	268,812	-
Xinfraestructura, S.A. de C.V.	173,914	148,761
Exim del Caribe, S.A. de C.V.	157,614	-
Zwanenberg de México, S.A. de C.V.	69,843	69,843
CME Wire & Cable	4,891	4,184
Cerco Alimentos, S.A. de C.V.	946	946
	<u>\$ 950,679</u>	<u>\$ 458,671</u>
Movimientos:		
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 458,671	\$ 415,410
Adquisiciones	426,426	-
Efecto de conversión	65,582	43,261
	<u>\$ 950,679</u>	<u>\$ 458,671</u>

La Compañía realiza anualmente las pruebas de deterioro del valor de los importes en libros del crédito mercantil asignadas a cada una de las unidades generadoras de efectivo.

Los importes recuperables de las unidades generadoras de efectivo se basaron en su valor en uso y se determinaron descontando los flujos de efectivo futuros estimados. El cálculo del valor en uso se realizó utilizando proyecciones de flujos de efectivo derivadas de los presupuestos financieros aprobados por la administración de la Compañía y que abarcan un período de 5 años. La tasa de descuento antes de impuestos aplicada a las proyecciones de flujos de efectivo es de 11.4% para 2015 y 11.4% para 2014.

De acuerdo a las estimaciones de deterioro del valor realizadas por la administración de la Compañía, no se detectaron indicios de deterioro del valor al crédito mercantil al ser superior el valor recuperable al valor en libros en todos los casos.

17. Activos intangibles

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Costo	\$ 1,873,728	\$ 1,867,462
Amortización acumulada	(353,424)	(285,817)
	<u>\$ 1,520,304</u>	<u>\$ 1,581,645</u>
Patentes y marcas	\$ 957,416	\$ 1,007,064
Licencias y derechos de producción	521,358	513,315
Derechos por acuerdos de no competencia	18,117	29,343
Otros cargos diferidos	23,413	31,923
	<u>\$ 1,520,304</u>	<u>\$ 1,581,645</u>

Costo	Patentes y marcas	Licencias y derechos de producción	Derechos de acuerdos de no competencia	Otros cargos diferidos	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2013	\$ 1,101,890	\$ 559,731	\$ 44,329	\$ 42,999	\$ 1,748,949
Adiciones	-	5,806	5,000	9,387	20,193
Efecto de conversión	69,731	28,676	-	(87)	98,320
Saldo al 31 de diciembre de 2014	1,171,621	594,213	49,329	52,299	1,867,462
Adiciones	-	48,735	-	271	49,006
Efecto de conversión	(44,630)	(675)	-	(569)	(45,874)
Adquisición de negocios	-	3,823	-	-	3,823
Otros	-	-	-	(689)	(689)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>\$ 1,126,991</u>	<u>\$ 646,096</u>	<u>\$ 49,329</u>	<u>\$ 51,312</u>	<u>\$ 1,873,728</u>
Amortización acumulada					
Saldo al 31 de diciembre de 2013	\$ 161,247	\$ 51,086	\$ 11,854	\$ 11,162	\$ 235,349
Amortización del periodo	-	30,214	8,132	9,214	47,560
Efecto de conversión	3,310	(402)	-	-	2,908
Saldo al 31 de diciembre de 2014	164,557	80,898	19,986	20,376	285,817
Amortización del periodo	-	41,399	11,226	7,902	60,527
Efecto de conversión	5,018	(556)	-	-	4,462
Adquisición de negocios	-	2,997	-	-	2,997
Otros	-	-	-	(379)	(379)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>\$ 169,575</u>	<u>\$ 124,738</u>	<u>\$ 31,212</u>	<u>\$ 27,899</u>	<u>\$ 353,424</u>

Las vidas útiles estimadas que se utilizan para el cálculo de la amortización, son:

	Vida útil
Patentes y marcas registradas	3 - 20 años
Licencias y derechos de producción	10 - 20 años
Derechos por acuerdos de no competencia	2 - 5 años
Software	4 - 5 años

18. Otros activos

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Derechos de uso de instalaciones	\$ 17,281	\$ 19,008
Licencias	-	2,661
Otros	238	-
	<u>\$ 17,519</u>	<u>\$ 21,669</u>

19. Créditos bancarios y bursátiles

Al 31 de diciembre de 2015 los créditos bancarios y bursátiles se integran como sigue:

Tipo de crédito	Año de vencimiento	Moneda	Importe original (miles)	Tasa de interés	Corto plazo	Largo plazo
Revolvente	2016	Peso colombiano	6,994,647	DTF+4.25	\$ 38,214	\$ -
Liquidez	2016	Peso colombiano	14,000,000	DTF+2.5	76,487	-
Liquidez	2016	Peso colombiano	7,500,000	DTF+2.5	40,975	-
Liquidez	2016	Peso colombiano	3,889,583	DTF+2.5	21,141	-
Liquidez	2016	Peso colombiano	1,000,000	9.28%EA	5,463	-
Liquidez	2016	Peso colombiano	1,616,667	DTF+4.50	8,832	-
Arrendamiento	2016	Peso colombiano	179,283	DTF+3.51	979	-
Arrendamiento	2017	Peso colombiano	846,043	DTF+3.50	3,750	872
Arrendamiento	2017	Peso colombiano	63,012	DTF+3.00	122	223
Arrendamiento	2018	Peso colombiano	369,787	DTF+6.25	707	1,313
Arrendamiento	2018	Peso colombiano	33,753	DTF+4.00	61	123
Arrendamiento	2018	Peso colombiano	74,354	DTF+6.50	132	274
Revolvente	2016	Dólar americano	2,600	1.68%	44,752	-
Revolvente	2016	Dólar americano	2,000	2.13%	34,400	-
Revolvente	2016	Dólar americano	113	1.68%	1,951	-
Revolvente	2016	Dólar americano	23	1.68%	394	-
Préstamos directos	2016	Dólar americano	5,071	3.75%	87,169	-
Préstamos directos	2019	Dólar americano	90,000	3.86%	111,498	1,437,079
Préstamos directos	2019	Dólar americano	137,818	5.61%	3,178	7,945
Préstamos directos	2019	Dólar americano	91,625	5.60%	8,105	20,263
Préstamos directos	2019	Dólar americano	10,961	5.57%	970	2,424
Préstamos directos	2019	Dólar americano	62,714	5.58%	5,548	13,869
Préstamos directos	2019	Dólar americano	84,543	5.54%	7,532	18,832
Préstamos directos	2016	Dólar americano	236,610	5.67%	72,488	-
Préstamos directos	2016	Dólar americano	35,200	5.54%	11,625	-
Arrendamiento financiero	2017	Dólar americano	857	2.67%	3,112	622
Arrendamiento financiero	2017	Peso colombiano	131,980	9.41%	153	224
Certificado bursátil	2019	Peso mexicano	1,450,000	8.67%	-	1,450,000
Certificado bursátil	2023	Peso mexicano	2,500,000	8.96%	-	2,500,000
Certificado bursátil	2023	Peso mexicano	500,000	TIIE+1.3%	-	500,000
Préstamos directos	2018	Dólar americano	60,000	Libor+2.2%	25,810	1,006,580
Préstamos directos	2022	Peso mexicano	750,000	TIIE+3%	22,500	727,500
Préstamos directos	2017	Dólar americano	45,000	Libor+3%	24,089	750,204
Préstamos directos	2019	Peso mexicano	51,000	TIIE+2.7%	10,200	34,585
Préstamos directos	2019	Peso mexicano	51,000	TIIE+2.7%	12,750	22,790
Préstamos directos	2022	Peso mexicano	750,000	CETES+2.6%	-	750,000
Otros					181	-
					\$ 685,268	\$ 9,245,722
Gastos por emisión de notas y certificados bursátiles					-	(41,742)
					\$ 685,268	\$ 9,203,980

Los vencimientos de los créditos bancarios y bursátiles se muestran a continuación:

<u>Año de vencimiento</u>	<u>Importe</u>
2017	\$ 354,060
2018	703,975
2019	2,681,822
2020 y siguientes	5,505,865
	<u>\$ 9,245,722</u>

Al 31 de diciembre de 2014 los créditos bancarios y bursátiles se integran como sigue:

<u>Tipo de crédito</u>	<u>Año de vencimiento</u>	<u>Moneda</u>	<u>Importe original (miles)</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>
Revolvente	2015	Peso colombiano	14,800,000	DTF+ 3.00% TA	\$ 91,727	\$ -
Revolvente	2015	Peso colombiano	4,000,000	DTF+ 3.50% TA	8,064	-
Revolvente	2015	Peso colombiano	9,000,000	DTF+ 3.00% TA	14,897	-
Revolvente	2015	Peso colombiano	600,000	7.28% EA	1,859	-
Revolvente	2016	Peso colombiano	23,000,000	5.08%EA	47,142	11,785
Revolvente	2015	Peso colombiano	20,000,000	DTF+ 4.50% TA	33,177	-
Arrendamiento	2015	Peso colombiano	1,990,445	-	12,347	-
Arrendamiento	2016	Peso colombiano	462,495	-	-	2,869
Arrendamiento	2017	Peso colombiano	2,519,172	-	-	3,841
Certificado bursátil	2019	Peso mexicano	1,450,000	8.67%	-	1,450,000
Certificado bursátil	2015	Peso mexicano	1,400,000	10.48%	740,346	-
Certificado bursátil	2023	Peso mexicano	2,500,000	8.96%	-	2,500,000
Certificado bursátil	2023	Peso mexicano	500,000	TIE + 1.3%	-	500,000
Préstamos directos	2018	Dólar americano	60,000	Libor + 2.2%	-	883,080
Préstamos directos	2022	Peso mexicano	750,000	TIE + 2.5%	-	750,000
Préstamos directos	2022	Dólar americano	45,000	Libor + 2.6%	-	662,310
Préstamos directos	2019	Peso mexicano	51,000	TIE + 2.7%	10,200	35,700
Revolvente	2015	Dólar americano	2,000	1.06%	29,436	-
Revolvente	2015	Dólar americano	2,000	1.21%	29,436	-
Revolvente	2015	Dólar americano	2,600	1.23%	38,267	-
Revolvente	2015	Dólar americano	727	1.26%	10,703	-
Préstamos directos	2021	Dólar americano	90,000	3.86%	-	1,324,620
Préstamos directos	2019	Dólar americano	4,404	4.36%	33,737	236,159
Préstamos directos	2015	Dólar americano	188	5.75%	11,494	-
Arrendamiento financiero	2017	Dólar americano	857	2.67%	2,603	3,135
Arrendamiento financiero	2017	Peso colombiano	131,980	8.58%	162	406
Préstamo comercio exterior	2015	Dólar americano	1,975	3.04%	29,068	-
					<u>\$ 1,144,665</u>	<u>\$ 8,363,905</u>
						(43,015)
					<u>\$ 1,144,665</u>	<u>\$ 8,320,890</u>

Gastos por emisión de notas y certificados bursátiles

Los créditos bancarios y bursátiles establecen ciertas obligaciones de hacer y no hacer, entre las que destacan limitaciones para el pago de dividendos, mantener ciertas razones financieras, así como no contraer pasivos directos o contingentes, o cualquier adeudo de índole contractual. Todas estas obligaciones se han cumplido a la fecha de emisión de los estados financieros.

20. Otras cuentas por pagar a corto plazo

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Acreedores diversos	\$ 197,669	\$ 258,952
Pasivos de personal	346,901	382,012
Iva no cobrado	94,387	86,406
Gastos recurrentes	77,039	43,844
Impuestos	11,676	75,731
Gratificaciones	30,870	30,247
Pasivos por adquisición de negocios	58,958	39,004
Intereses por pagar	46,968	36,635
PTU	41,984	47,436
Asociados en consorcios	48,553	53,893
Retenciones fondo de garantía	25,172	12,261
Provisión de costo	50,465	-
Otros	17,751	158,398
	<u>\$ 1,048,393</u>	<u>\$ 1,224,819</u>

21. Provisiones

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Provisión por venta de Helfont ⁽¹⁾	\$ 67,708	\$ 77,998
Provisión por venta de Tisamatic ⁽²⁾	20,952	20,952
Provisión por venta de Xignux Yazaki ⁽³⁾	12,555	12,555
Provisión por adquisición de Grupo Centelsa ⁽⁴⁾	-	16,575
	<u>\$ 101,215</u>	<u>\$ 128,080</u>

Corto plazo:

	<u>Contingencias</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2014	\$ 128,080
Pagos efectuados	<u>(26,865)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2015	<u>\$ 101,215</u>

⁽¹⁾ Provisión relacionada al contrato de venta de su anterior subsidiaria Helfont Productos Eléctricos, Ltda., celebrado en el año 2001, el contrato de venta de Helfont estableció un plazo de cinco años para identificar contingencias que fueren anteriores a la fecha de venta y por ende fueren responsabilidad de Xignux. Dichas contingencias quedaron identificadas y en la actualidad se está trabajando para su remediación/resolución. No hay un plazo para la remediación o resolución de dichas contingencias salvo el tiempo que sea necesario para su remediación/resolución.

- (2) Derivado del contrato de venta de Tisamatic, S. de R.L. de C.V. y Tisamatic de México, S. de R.L. de C.V., Industrias Xignux, S.A. de C.V. se obligó a indemnizar a la contraparte por cualquier contingencia que surgiera por actos u omisiones anteriores a la fecha de la misma, siempre y cuando dichas contingencias surgieran dentro de un periodo de 3 años posteriores a dicha venta, realizada el 30 de noviembre de 2011. Las contingencias de Tisamatic que siguen vigentes son por garantías con clientes por cinco años y contingencias fiscales hasta su prescripción.
- (3) Derivado del contrato de venta de Xignux Yazaki, S.A. de C.V., Yazaki Do Brasil, Ltda. y Yazaki Argentina, S.R.L., de fecha 26 de febrero de 2009, Xignux Automotriz, S.A. de C.V. se obligó a indemnizar a la contraparte por cualquier contingencia que surgiera por actos u omisiones anteriores a la fecha de la venta, siempre y cuando dichas contingencias surgieran en un periodo de los dos años posteriores a dicha venta. La provisión cubre primordialmente los posibles cargos derivados de contingencias fiscales y litigios laborales en Brasil, que se originaron durante el periodo de garantía.
- (4) Provisión relacionada al contrato de compra del Grupo Centelsa, donde el precio de compra deberá ser incrementado por el 50% de las ganancias de ICV durante los tres años después de la fecha de cierre, hasta el máximo de USD \$5,000,000 por año. Tal incremento deberá aplicarse a un monto total acumulado de quince millones de dólares (U.S.\$15,000,000).

22. Cuentas por pagar a largo plazo

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Subvenciones gubernamentales	<u>\$ 81,724</u>	<u>\$ 72,211</u>

La Compañía ha recibido recursos del Gobierno del Estado de Nuevo León como parte de un programa de incentivos a la investigación e innovación tecnológica en los que la Compañía está participando.

23. Beneficios a los empleados

La Compañía tiene establecidos planes de beneficios definidos que cubre a su personal, a los cuales éstos no contribuyen. Los beneficios derivados de dichos planes se basan principalmente en los años de servicio cumplidos por el trabajador y su remuneración a la fecha de retiro.

El costo, las obligaciones y otros elementos de los planes de pensiones, primas de antigüedad y remuneraciones al término de la relación laboral distintas de reestructuración, se determinaron con base en estudios actuariales elaborados por expertos independientes al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

Los principales supuestos utilizados en la valuación actuarial son los siguientes:

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Tasa de descuento utilizada para reflejar el valor presente de las obligaciones	6.50%	6.50%
Tasa de incremento en los niveles de sueldos futuros	4.50%	4.50%

Los componentes del costo reconocidos en los resultados del ejercicio son los siguientes:

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Costo laboral del servicio actual	\$ 64,718	\$ 50,303
Costo financiero	63,116	62,179
Rendimiento de los activos del plan	(79)	(78)
	\$ 127,755	\$ 112,404

Los costos reconocidos en los resultados del ejercicio fueron reconocidos como sigue:

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Costo de ventas	\$ 13,363	\$ 1,330
Gastos de venta	6,791	6,115
Gastos de administración	44,564	42,858
	\$ 64,718	\$ 50,303

A continuación se detalla el valor presente de las obligaciones por los beneficios de los planes:

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Valor presente de las obligaciones por beneficios definidos (OBD) y situación financiera del fondo	\$ 1,117,641	\$ 1,087,353
Activos del plan a valor razonable	-	(1,212)
Pasivo neto proyectado reconocido en los balances generales	\$ 1,117,641	\$ 1,086,141

Los cambios en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos son los siguientes:

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Obligaciones por beneficios definidos iniciales	\$ 1,087,353	\$ 1,033,217
Costo laboral del servicio actual	64,718	50,303
Costo financiero	63,116	62,179
Pérdidas actuariales, neto, reconocidas en otro resultado integral	41,052	102,316
Beneficios pagados	(113,408)	(200,390)
Modificaciones al plan	(8,228)	1,670
Transferencia de obligaciones	(16,962)	38,058
	\$ 1,117,641	\$ 1,087,353

Los cambios en el valor razonable de los activos del plan son los siguientes:

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Valor razonable de los activos del plan		
Valor razonable inicial de los activos del plan	\$ 1,212	\$ 1,197
Rendimientos esperados	79	78
Beneficios pagados	<u>(1,291)</u>	<u>(63)</u>
	<u>\$ -</u>	<u>\$ 1,212</u>

Los activos del plan se invierten en efectivo y equivalentes.

24. Otros ingresos de operación, neto

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Participación de los trabajadores en la utilidad	\$ 12,144	\$ 11,077
Donativos	6,246	12,055
Actualización de impuestos	(9,419)	(5,957)
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo	(5,325)	(1,000)
Seguros y aprovechamientos	(5,305)	(3,136)
Servicios y alquileres	(1,556)	-
Incapacidades	(338)	(1,181)
Utilidad en venta de activos intangibles	(338)	-
Cancelación de pasivos por adquisición de negocios	-	(96,076)
Otros	524	6,570
	<u>\$ (3,367)</u>	<u>\$ (77,648)</u>

25. Gastos financieros

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Gastos financieros por créditos bancarios y cebures	\$ 674,935	\$ 649,972
Costos por refinanciamiento ⁽¹⁾	-	89,958
Comisiones por servicios y operaciones bancarias	14,094	32,098
Efectos de inflación y conversión	7,648	7,765
Intereses títulos descontados	22,601	36,831
Otros	29,582	47,572
	<u>\$ 748,860</u>	<u>\$ 864,196</u>

⁽¹⁾ Durante el 2014, la Compañía prepago y amortizó anticipadamente algunos créditos en busca de mejorar los créditos existentes de largo plazo y con el propósito de mejorar el perfil de vencimientos y los términos y condiciones de la deuda. Por tal motivo se incurrió en un costo de amortización anticipada, no recurrentes, que ascienden a un monto total de \$89,858.

26. Impuestos a la utilidad

A continuación de desglosan las tasas de impuestos a la utilidad aplicables para cada país donde se tienen operaciones significativas:

México	30%
Estados Unidos	34%
Colombia	34%
Perú	30%
Brasil	34%
Venezuela	34%

La Compañía causó el ISR en forma consolidada con sus subsidiarias hasta 2013. A partir del 1 de enero de 2014 fue abrogada la LISR vigente hasta el 31 de diciembre de 2013 con lo que se eliminó el régimen de consolidación fiscal y la compañía tiene la obligación de pagar el impuesto diferido durante los siguientes cinco ejercicios a partir de 2014 con motivo de dicha consolidación fiscal, de conformidad con alguna de las opciones establecidas para ese efecto en el Artículo Noveno de las Disposiciones Transitorias de la nueva LISR vigente a partir de 2014. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el impuesto diferido por pagar se indica en la siguiente página en la tabla de los efectos en los impuestos de las diferencias temporales, en el renglón de pérdidas fiscales por amortizar de subsidiarias.

El gasto por impuestos a la utilidad por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 se distribuye como sigue:

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Gasto de ISR sobre base fiscal	\$ 349,826	\$ 476,164
Impuesto causado de ejercicios anteriores	117,968	-
Total de gasto de ISR sobre base fiscal	467,794	476,164
Beneficio de ISR diferido	(43,348)	(27,940)
Total de impuestos a la utilidad en resultados	<u>\$ 424,446</u>	<u>\$ 448,224</u>

El gasto de impuestos atribuible a la utilidad antes de impuestos a la utilidad fue diferente al que resultaría de aplicar la tasa del 30% de ISR a la utilidad antes de estas provisiones, como resultado de las partidas que se mencionan a continuación:

	31 de diciembre de 2015		31 de diciembre de 2014	
	Importe	%	Importe	%
Gasto de ISR esperado	\$ 232,292	30	\$ 224,031	30
Aumento (disminución) resultante de:				
Efecto por subsidiarias en el extranjero	(17,633)	(2)	27,787	4
Efecto por cancelación de pérdidas fiscales	(19,365)	(3)	-	-
Gastos y provisiones no deducibles	89,267	11	132,476	18
Efecto de inflación	44,327	6	(10,684)	(1)
Obligaciones a largo plazo exentas	(3,582)	(1)	44,674	6
Participación en resultados de compañías asociadas	(25,215)	(3)	(64,196)	(9)
Efectos por cambios en leyes y tasas	(49,107)	(6)	45,260	6
Impuesto causado de ejercicios anteriores	117,968	15	-	-
Ingreso por acumulación de dividendo	36,407	5	32,520	4
Diferencia costo de ventas contable-fiscal	6,640	1	-	-
Otros	12,447	2	16,356	2
	<u>\$ 424,446</u>	<u>55</u>	<u>\$ 448,224</u>	<u>60</u>

Los efectos en los impuestos de las diferencias temporales que originan porciones significativas de los activos y pasivos de impuestos a la utilidad diferido al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se detallan a continuación:

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Activos diferidos:		
Pérdidas fiscales por amortizar	\$ 942,691	\$ 611,324
Estimación de cuentas incobrables	31,213	37,883
Provisiones de pasivos	68,472	82,174
Anticipos de clientes	109,507	160,762
Beneficios a los empleados	290,247	246,293
Obsolescencia de inventarios	72,384	104,603
Propiedades, planta y equipo	21,918	-
Efecto por instrumentos financieros derivados	1,568	-
Otros pasivos	12,556	125,763
	1,550,556	1,368,802
Pasivos diferidos:		
Propiedades, planta y equipo	(1,309,355)	(1,295,764)
Patentes y marcas	(377,626)	(363,028)
Efecto por instrumentos financieros derivados	(340,058)	(249,548)
Provisiones de pasivos	(3,909)	-
Otros activos	(165,673)	(152,297)
	(2,196,621)	(2,060,637)
Pasivo neto por impuestos a la utilidad diferidos	(646,065)	(691,835)
IMPAC por recuperar de subsidiarias	(52,095)	(52,095)
Pérdidas fiscales por amortizar de subsidiarias	(645,292)	(748,809)
Total de impuestos a la utilidad diferidos	\$ (1,343,452)	\$ (1,492,739)
Impuestos a la utilidad diferidos activo	\$ 691,425	\$ 704,117
Impuestos a la utilidad diferidos pasivo	\$ 2,034,877	\$ 2,196,856

Al 31 de diciembre de 2015, las pérdidas fiscales por amortizar actualizadas a esa fecha, expiran como sigue:

Expira en:	Pérdidas fiscales por amortizar
2017	\$ 66,286
2018	90,041
2019	137,636
2020	557,778
2021	291,427
2022	133,604
2023	276,682
2024	571,741
2025	<u>1,078,238</u>
	<u>\$ 3,203,433</u>

Anualmente se realizan estimaciones de los resultados de los próximos años para analizar si los activos por impuestos diferidos se podrán recuperar.

A continuación se presenta el movimiento del impuesto a la utilidad diferido para los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Saldo inicial de ISR diferido	\$ (691,835)	\$ (674,686)
Beneficio por impuesto a la utilidad diferido en resultados	43,348	27,940
ISR diferido en otro resultado integral participación controladora	16,307	30,951
Efecto por conversión de operaciones extranjeras	(11,756)	(76,971)
Otros	<u>(2,129)</u>	<u>931</u>
	<u>\$ (646,065)</u>	<u>\$ (691,835)</u>

27. Administración de riesgos financieros

La Compañía está expuesta a riesgos de crédito, riesgos de liquidez y riesgos de mercado, originados por la variación del tipo de cambio y de tasas de interés. Estos riesgos son administrados a través de políticas y procedimientos específicos.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Compañía. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

El Comité de Auditoría de la Compañía supervisa la manera en que la administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo de la Compañía y revisa si el marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos enfrentados por la Compañía. Este comité es asistido por Auditoría Interna en su rol de supervisión. Auditoría Interna realiza revisiones regulares y específicas de los controles y procedimientos de administración de riesgo, cuyos resultados son reportados al Comité de Auditoría.

a. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes y los instrumentos de inversión de la Compañía.

La exposición máxima al riesgo de crédito para efectivo y equivalentes de efectivo y partidas por cobrar a la fecha del balance es de:

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Activos financieros		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 3,049,471	\$ 3,868,517
Clientes	5,778,294	5,585,395
Otros	684,765	2,117,256
	\$ 9,512,530	\$ 11,571,168

El riesgo de crédito derivado de saldos con bancos e instituciones financieras es administrado por el área de Tesorería conforme a las políticas de la Compañía. Los excedentes de efectivo se invierten solamente en instituciones aprobadas y en instrumentos con altas calificaciones de crédito.

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. La Compañía tiene como política efectuar sus operaciones con entidades de reconocida solvencia en el mercado nacional e internacional y previo a la realización de transacciones de crédito, se efectúa una evaluación crediticia, obtención de referencias, evaluación de los períodos promedio de pago y de otros índices financieros, sobre la base de sus estados financieros.

b. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros.

El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión.

El Comité de Finanzas del Consejo de Administración tiene la responsabilidad principal de la administración del riesgo de liquidez, la cual ha establecido políticas y procedimientos en cuanto al endeudamiento a corto, mediano y largo plazo. La Compañía a través de la Dirección de Finanzas, administra el riesgo de liquidez mediante el monitoreo de flujos de efectivo y los vencimientos de sus activos y pasivos financieros.

En la nota 19 se muestran los importes de la deuda y los vencimientos de los próximos años.

Los siguientes son los vencimientos contractuales de pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses:

Al 31 de diciembre de 2015:

Pasivos financieros no derivados	Valor en libros	Flujos de efectivo esperados	Menos de 1 año	De 1 a 3 años	Mas de 3 años
Deuda financiera	\$ 9,889,248	\$ 12,867,974	\$ 796,159	\$ 4,516,624	\$ 7,555,191
Proveedores	6,473,915	6,473,915	6,473,915	-	-
Otras cuentas por pagar	2,563,619	2,563,619	2,481,895	81,724	-
	<u>\$ 18,926,782</u>	<u>\$ 21,905,508</u>	<u>\$ 9,751,969</u>	<u>\$ 4,598,348</u>	<u>\$ 7,555,191</u>

Pasivos (activos) financieros derivados	Valor en libros	Flujos de efectivo esperados	Menos de 1 año	De 1 a 3 años	Mas de 3 años
Cross currency swaps	\$ 940,207	\$ (560,941)	\$ (14,314)	\$ (34,419)	\$ (512,208)
Swaps de cobre	50,750	50,750	50,750	-	-
Swaps de aluminio	6,679	6,679	6,679	-	-
Swap de commodities	4,489	4,489	4,489	-	-
Forward de tipo de cambio	(8,955)	(8,955)	(8,955)	-	-
	<u>\$ 993,170</u>	<u>\$ (507,978)</u>	<u>\$ 38,649</u>	<u>\$ (34,419)</u>	<u>\$ (512,208)</u>

Al 31 de diciembre de 2014:

Pasivos financieros no derivados	Valor en libros	Flujos de efectivo esperados	Menos de 1 año	De 1 a 3 años	Mas de 3 años
Deuda financiera	\$ 9,465,555	\$ 12,979,092	\$ 1,672,097	\$ 2,117,789	\$ 9,189,206
Proveedores	5,777,377	5,777,377	5,777,377	-	-
Otras cuentas por pagar	2,395,510	2,395,510	2,395,510	-	-
	<u>\$ 17,638,442</u>	<u>\$ 21,151,979</u>	<u>\$ 9,844,984</u>	<u>\$ 2,117,789</u>	<u>\$ 9,189,206</u>

Pasivos (activos) financieros derivados	Valor en libros	Flujos de efectivo esperados	Menos de 1 año	De 1 a 3 años	Mas de 3 años
Cross currency swap	\$ 583,671	\$ 49,992	\$ 112,312	\$ (146,043)	\$ 83,723
Swaps de cobre	43,372	43,372	43,372	-	-
Swaps de aluminio	4,252	4,252	4,252	-	-
Swap de commodities	7,524	7,524	7,524	-	-
Forwards de tipo de cambio	14,498	14,498	14,498	-	-
	<u>\$ 653,317</u>	<u>\$ 119,638</u>	<u>\$ 181,958</u>	<u>\$ (146,043)</u>	<u>\$ 83,723</u>

Los flujos de (entrada) salida revelados en la tabla anterior representan los flujos de efectivo contractuales no descontados relacionados con los pasivos financieros derivados mantenidos para propósitos de administración de riesgo y que por lo general no se cierran antes del vencimiento contractual.

c. Riesgo de mercado

La Compañía y sus subsidiarias se encuentran expuestas, por su curso normal del negocio, a una serie de riesgos de mercado, tales como tipo de cambio, tasas de interés y precios de bienes genéricos.

El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad, para lo cual la Compañía y subsidiarias realizan operaciones con instrumentos financieros derivados de cobertura con diferentes intermediarios financieros.

Existe un Comité de Riesgos Corporativo y comités en cada una de las empresas de la Compañía que tienen a su cargo la revisión y monitoreo de las exposiciones futuras a los riesgos identificados.

Para la administración de riesgos, la Compañía contempla la utilización de Instrumentos Financieros Derivados buscando minimizar la volatilidad y dar mayor certidumbre a los resultados presupuestados así como cumplir con la Política de Endeudamiento por moneda, por lo que sus objetivos son exclusivamente de cobertura y no de especulación.

Existe un Comité de Riesgos Corporativo y comités en cada una de las divisiones que regulan y monitorean las operaciones con derivados de la Compañía. Estos comités están compuestos de personas con cargos estratégicos dentro de las empresas de la Compañía y provenientes de diferentes áreas del negocio de relevancia en el tema de riesgos. Los comités de cada una de las divisiones son responsables de llevar a cabo las operaciones de instrumentos financieros derivados. Ambos comités, corporativo y empresa, deben aprobar las estrategias y estar de acuerdo para la ejecución de las coberturas de acuerdo a las políticas de derivados.

Todo lo anterior se informa regularmente al Comité de Finanzas del Consejo. Así mismo, los comités corporativo y de empresa tienen a su cargo la revisión y monitoreo de las exposiciones futuras a los riesgos identificados.

i. Riesgo de tipo de cambio

La Compañía está expuesta al riesgo de moneda extranjera por sus operaciones y saldos en moneda extranjera distinta a su moneda funcional.

Aproximadamente el 80% de las ventas de la Compañía son en dólares o indizados al dólar.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la posición financiera consolidada neta en moneda extranjera se integra como sigue:

	Al 31 de diciembre de 2015	Al 31 de diciembre de 2014
Activos financieros	\$ 5,359,868	\$ 4,072,391
Pasivos financieros	(3,226,203)	(3,314,212)
Posición neta	\$ 2,133,665	\$ 758,179

Análisis de sensibilidad

El fortalecimiento (debilitamiento) de la moneda funcional con respecto a la moneda extranjera al 31 de diciembre habría aumentado (disminuido) el capital y los resultados en los montos que se muestran más abajo. Este análisis se basa en una variación en la tasa de cambio de moneda extranjera que la Compañía considera como razonablemente posible al término del período sobre el que se debe informar. Este análisis supone que todas las otras variables, particularmente las tasas de interés, se mantienen constantes.

	<u>Capital</u>	<u>Resultados</u>
2015		
USD (10% de fortalecimiento)	\$ 213,367	\$ 213,367
USD (10% de debilitamiento)	<u>(213,367)</u>	<u>(213,367)</u>
2014		
USD (10% de fortalecimiento)	\$ 75,818	\$ 75,818
USD (10% de debilitamiento)	<u>(75,818)</u>	<u>(75,818)</u>

La Compañía administra este riesgo mediante operaciones de cobertura, contratando instrumentos financieros derivados tales como forwards, que lo mitiguen para transacciones pronosticadas. La Compañía cubre entre un 75 y un 85 por ciento de su exposición estimada a la moneda extranjera respecto de las ventas y compras pronosticadas para los próximos doce meses.

Una cobertura se considera altamente efectiva cuando los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del subyacente directamente atribuible al riesgo cubierto, se compensan con los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento de cobertura.

Administración del riesgo de tipo de cambio:

A continuación se mencionan los tipos de instrumentos financieros utilizados por la Compañía:

Compra-venta de divisas (Forwards)

Según la exposición al riesgo de tipo de cambio, la Compañía y sus subsidiarias venden o compran dólares a futuro con el objetivo de dar certeza al presupuesto con relación a la exposición denominada en pesos, principalmente nóminas y gastos relacionados.

La política existente para estas operaciones es vender o comprar el 80% de los dólares o pesos necesarios para cubrir la exposición en pesos o dólares generalmente hasta para los siguientes 12 meses evitando que la Compañía se encuentre sobrecubierta ante alguna variación en la exposición.

El impacto económico negativo de estos instrumentos derivados es nulo ya que cualquier posición de mercado (mark to market) es compensada de forma equivalente en la operación de la Compañía.

Swaps de tasa y moneda (Cobertura de deuda / Cross Currency Swaps)

Considerando que el 80% de las ventas son dolarizadas, el 79% de la deuda de la Compañía está contratada en dólares o convertida a dólares a través de Cross Currency Swaps. Para evitar riesgos de cambios en la exposición, la Compañía tiene por política liquidar el instrumento financiero derivado cuando se decida pagar la posición primaria.

Todas las posiciones de la Compañía en instrumentos financieros derivados commodity swaps, swaps de tasa y moneda y compra-venta de divisas obedecen a una cobertura idéntica en monto y variable de referencia a la posición primaria por lo cual las coberturas son efectivas.

La siguiente tabla muestra información cuantitativa relacionada con las coberturas de flujo de efectivo.

Al 31 de diciembre de 2015:

	Nocional		Valor razonable	
	Cantidad	Unidad	Activo	Pasivo
Corto plazo:				
Forward de divisas (compra de dólares)	9,467	Dólares	\$ 20,969	\$ 7,241
Forward de divisas (venta de dólares)	6,883	Dólares	455	5,228
Swap de deuda	12,500	Dólares	43,486	-
Swap de commodities (gas natural)	600	MNBTU	-	4,489
Swap de cobre	8,834	Toneladas	6,618	57,762
Swap de aluminio	4,691	Toneladas	1,904	8,189
			<u>\$ 73,432</u>	<u>\$ 82,909</u>
	Cantidad	Unidad	Activo	Pasivo
Largo plazo:				
Cross currency swap	2,916	Pesos mexicanos	\$ -	\$ 976,058
Interest rate swap	60,000	Dólares	-	7,635
			<u>\$ -</u>	<u>\$ 983,693</u>

Al 31 de diciembre de 2014:

	Nocional		Valor razonable	
	Cantidad	Unidad	Activo	Pasivo
Corto plazo:				
Forward de divisas (Compra de dólares)	13,450	Dólares	\$ 12,851	\$ -
Forward de divisas (Compra de dólares)	10,850	Dólares	-	12,418
Forward de divisas (Venta de dólares)	21,850	Dólares	-	23,762
Swap de commodities (Gas natural)	510	MNBTU	-	7,524
Swap de cobre	7,088	Toneladas	2,704	37,245
Swap de aluminio	2,375	Toneladas	72	4,324
			<u>\$ 15,627</u>	<u>\$ 85,273</u>
	Cantidad	Unidad	Activo	Pasivo
Largo plazo:				
Cross currency swap	3,526	Pesos mexicanos	\$ -	\$ 583,548
Interest rate swap	60,000	Dólares	-	123
			<u>\$ -</u>	<u>\$ 583,671</u>

ii. Riesgo de tasas de interés

El riesgo de tasa de interés es manejado por la administración de la Compañía a través de una política de endeudamiento conservadora, que contempla la obtención equilibrada de endeudamiento a tasas de interés fijas y variables.

A la fecha del informe la situación del tipo de interés de los instrumentos financieros de la Compañía que devengan interés es la siguiente:

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Pasivos financieros		
De tasa variable	\$ 4,428,915	\$ 4,275,209

Análisis de sensibilidad de flujo de efectivo para instrumentos de tasa variable

Una variación de 100 puntos de base en los tipos de interés a la fecha de reporte habría aumentado (disminuido) el capital y el resultado en los montos mostrados en la tabla más abajo. Este análisis asume que todas las otras variables, en particular el tipo de cambio, se mantienen constantes.

	Capital	Resultados
2015		
Aumento 100 pb	\$ (44,904)	\$ (44,904)
Disminución 100 pb	44,904	44,904
2014		
Aumento 100 pb	\$ (43,346)	\$ (43,346)
Disminución 100 pb	43,346	43,346

iii. Administración de capital

El Consejo de Administración de la Compañía revisa que se mantenga una base de capital sólida de manera de conservar la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El Capital se compone del capital social y las ganancias acumuladas. El Consejo de Administración también monitorea el retorno de capital y el nivel de dividendos pagados a los accionistas.

28. Capital contable

a) Capital social

El capital social nominal íntegramente suscrito y pagado asciende a la cantidad de \$35,310, de los cuales \$1,296 corresponden al capital social fijo y \$34,014 al capital social variable, representados por 353,099,800 acciones nominativas, ordinarias, liberadas y sin expresión de valor nominal.

b) Utilidades retenidas

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 29 de abril de 2015, se acordó el pago de dividendos en efectivo por la cantidad de \$231,281 equivalentes a \$0.6550 pesos por acción.

La distribución de utilidades y de resultados de actualización de activos, así como los reembolsos de capital cuando correspondan a la capitalización de dichos conceptos, estarán sujetos al pago de impuestos sobre la renta, cuando no provengan de lo que la ley respectiva denomina cuenta de utilidad fiscal neta o cuenta de utilidad fiscal neta reinvertida.

c) Restricciones de capital contable

La utilidad neta del ejercicio está sujeta a la separación de un 5% para constituir la reserva legal, hasta que ésta alcance la quinta parte del capital social.

29. Contingencias

- a) Al 31 de diciembre de 2015 se han notificado diversos créditos fiscales que se determinaron a ciertas subsidiarias de la Compañía. La administración de las empresas ha interpuesto demandas de nulidad, que actualmente se encuentran en litigio, por las diferencias de criterio en la aplicación de las disposiciones legales correspondientes. La administración de las empresas basada en la opinión de sus abogados, considera que el resultado final de estos asuntos no tendrá un impacto económico significativo.
- b) De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las autoridades tienen la facultad de revisar hasta los cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración del impuesto sobre la renta presentada.
- c) De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas, residentes en el país o en el extranjero, están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que éstos deberán ser equiparables a los que se utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables.

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

30. Compromisos

Algunas subsidiarias de la Compañía rentan locales que ocupan para sus oficinas administrativas y bodegas de acuerdo con contratos de arrendamiento con vigencias definidas, generalmente periodos no mayores a tres años. Dichos contratos son cancelables con una notificación de 30 días de anticipación y son actualizados anualmente con base en factores derivados del INPC. El gasto total por rentas ascendió a \$55,254 en 2015 y \$47,488 en 2014 y se incluye en gastos de venta en los estados de resultados, el importe de las rentas a pagar, derivadas de los contratos de arrendamiento en los siguientes años se integra como se muestra a continuación:

	Importe
2016	\$ 57,854
2017	60,488
2018 y siguientes	63,206
	<u>\$ 181,548</u>

31. Información por segmentos

A continuación, de manera consistente con la información que analiza la administración de la Compañía para la toma de decisiones, se presenta en forma condensada cierta información financiera por división operativa:

Al 31 de diciembre de 2015:

	Cables	Transformadores	Alimentos	Otros	Eliminaciones	Consolidado
Ingresos por actividades primarias	\$ 25,282,196	\$ 3,047,519	\$ 9,367,003	\$ 592,737	\$ (712,301)	\$ 37,577,154
Utilidad de operación	\$ 1,497,582	\$ 104,045	\$ 563,844	\$ (57,623)	\$ -	\$ 2,107,848
Ingresos por intereses	\$ 26,085	\$ 20,237	\$ 8,088	\$ 1,094,132	\$ (1,060,447)	\$ 88,095
Gastos por intereses	\$ 910,496	\$ 167,484	\$ 160,239	\$ 571,088	\$ (1,060,447)	\$ 748,860
Depreciación y amortización	\$ 361,851	\$ 56,357	\$ 300,637	\$ 9,023	\$ -	\$ 727,868
Utilidad (pérdida) en asociadas	\$ 91,261	\$ (6,628)	\$ -	\$ (583)	\$ -	\$ 84,050
Gasto por impuesto a la utilidad	\$ 5,266	\$ 37,918	\$ 131,398	\$ 234,884	\$ 14,980	\$ 424,446
Inversión en asociadas y negocios conjuntos	\$ 1,047,282	\$ 1,250,676	\$ 50,000	\$ 9,965,313	\$ (10,006,088)	\$ 2,307,183
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	\$ 537,619	\$ 39,369	\$ 521,304	\$ 2,907	\$ -	\$ 1,101,199
Activos totales	\$ 19,792,320	\$ 5,455,904	\$ 5,879,671	\$ 19,845,011	\$ (18,972,050)	\$ 32,000,856
Pasivos totales	\$ 13,831,815	\$ 3,572,365	\$ 4,045,574	\$ 10,378,166	\$ (8,280,749)	\$ 23,547,171

Al 31 de diciembre de 2014:

	Cables	Transformadores	Alimentos	Otros	Eliminaciones	Consolidado
Ingresos por actividades primarias	\$ 26,014,833	\$ 2,893,051	\$ 7,988,104	\$ 1,206,293	\$ (1,212,587)	\$ 36,889,694
Utilidad de operación	\$ 1,586,821	\$ (42,650)	\$ 480,542	\$ 256,299	\$ (332,885)	\$ 1,948,127
Ingresos por intereses	\$ 23,044	\$ 12,792	\$ 2,557	\$ 922,871	\$ (877,422)	\$ 83,842
Gastos por intereses	\$ 811,674	\$ 173,775	\$ 121,908	\$ 634,261	\$ (877,422)	\$ 864,196
Depreciación y amortización	\$ 427,787	\$ 57,485	\$ 230,602	\$ 8,207	\$ -	\$ 724,081
Utilidad en asociadas	\$ 55,496	\$ 158,308	\$ -	\$ 181	\$ -	\$ 213,985
Gasto por impuesto a la utilidad	\$ 163,973	\$ 26,156	\$ 160,049	\$ 197,912	\$ (99,866)	\$ 448,224
Inversión en asociadas y negocios conjuntos	\$ 990,211	\$ 1,397,937	\$ -	\$ 8,926,492	\$ (8,910,339)	\$ 2,404,301
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	\$ 460,854	\$ 35,445	\$ 590,572	\$ 66,365	\$ -	\$ 1,153,236
Activos totales	\$ 19,940,970	\$ 4,574,779	\$ 4,336,207	\$ 18,791,136	\$ (17,065,307)	\$ 30,577,785
Pasivos totales	\$ 14,285,080	\$ 3,156,611	\$ 2,630,595	\$ 9,799,219	\$ (7,597,449)	\$ 22,274,056

Xignux, S. A. de C. V. y Subsidiarias

Estados Financieros Consolidados por los años
que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y
2013 e informe de los auditores independientes
del 11 de marzo de 2015

Xignux, S. A. de C. V. y Subsidiarias

Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Monterrey, N.L. México

Contenido:	Página:
Informe de los auditores independientes sobre los estados financieros consolidados.....	1 – 2
Estados consolidados de situación financiera.....	3 – 4
Estados consolidados de resultados.....	5
Estados consolidados de otros resultados integrales.....	6
Estados consolidados de cambios en el capital contable.....	7
Estados consolidados de flujos de efectivo.....	8
Notas a los estados financieros consolidados.....	9 – 59

Informe de los Auditores Independientes al Consejo de Administración y Accionistas de Xignux, S. A. de C. V. y Subsidiarias

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Xignux, S. A. de C. V. y Subsidiarias (la Compañía), los cuales comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los estados consolidados de resultado integral, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo correspondientes al año que terminó en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros consolidados

La administración de la Compañía es responsable de la preparación y la presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de errores importantes debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados con base en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos los requisitos de ética, así como que planeemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados están libres de errores importantes.

Una auditoría consiste en la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la evaluación de los riesgos de error importante en los estados financieros consolidados debido a fraude o error. Al efectuar dicha evaluación de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados por parte de la Compañía, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de lo adecuado de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros consolidados en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Xignux, S. A. de C. V. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2014, así como sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes al año que terminó en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

Otras cuestiones

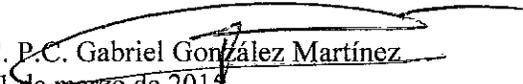
Los estados financieros consolidados adjuntos de Xignux, S. A. de C. V. y Subsidiarias correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 que fueron auditados por otros auditores, quienes expresaron una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros el 17 de marzo de 2014.

Como se menciona en la nota 6, se efectuaron ajustes y reclasificaciones en los estados financieros presentados previamente de 2013, derivado de la revisión de i) la moneda funcional de Prolec, S.A. de C.V. concluyendo que el dólar americano es más apropiado como su moneda funcional en vez del peso mexicano, por lo que se está realizando el cambio de moneda funcional a dólar americano, ii) la presentación de su inversión en una operación en el extranjero que se estaba presentando como operación conjunta y ha concluido que presentarla como negocio conjunto es más apropiado iii) la presentación en el estado de situación financiera de 2013 de una reclasificación para mostrar un activo por impuestos a la utilidad diferidos.

Para dar cumplimiento a las normas de presentación se adicionó el estado de situación financiera del 1 de enero de 2013 (31 de diciembre de 2012), dando efecto a los ajustes y reclasificaciones mencionados en los párrafos anteriores.

Como parte de nuestra auditoría de los estados financieros de 2014, también auditamos los ajustes y reclasificaciones descritos en el párrafo anterior que se realizaron para corregir los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y al 1 de enero de 2013, y presentar las cifras comparativas. En nuestra opinión, dichos ajustes son adecuados y se han realizado correctamente. No fuimos contratados para auditar, revisar o aplicar procedimientos a los estados financieros de la Compañía antes mencionados, salvo en relación a los ajustes, y por consiguiente no expresamos una opinión ni ninguna otra forma de seguridad sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y al 1 de enero de 2013 considerados en su conjunto.

Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.
Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited


C. P.C. Gabriel González Martínez
11 de marzo de 2015

Xignux, S. A. de C. V. y Subsidiarias
Estados Consolidados de Situación Financiera
 Por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013
 (Miles de pesos mexicanos)

Activo	Notas	Ver nota 6		
		31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013	1 de enero de 2013
Activo circulante				
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	\$ 3,868,517	\$ 3,439,026	\$ 2,441,152
Clientes, neto	8	5,451,697	5,494,378	5,529,443
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	13	473,720	237,086	321,082
Impuestos por recuperar		952,178	669,731	953,906
Instrumentos financieros derivados	9, 10	15,627	32,404	17,717
Otras cuentas por cobrar	11	1,026,579	1,033,873	1,281,597
Anticipos a proveedores	12	601,330	258,775	228,178
Activo no circulantes disponibles para su venta		7,387	8,616	8,632
Inventarios	14	3,712,132	3,817,591	3,943,464
Total activo circulante		<u>16,109,167</u>	<u>14,991,480</u>	<u>14,725,171</u>
Activo no circulante				
Inversiones en compañías asociadas	15	2,404,301	2,186,158	2,227,797
Propiedades, planta y equipo	16	9,259,909	8,300,620	8,013,713
Instrumentos financieros derivados a largo plazo		-	42,299	16,412
Crédito mercantil	17	458,671	415,410	413,660
Activos intangibles	18	1,581,645	1,513,600	1,423,950
Otros activos	19	59,975	60,073	81,662
Activos por impuestos a la utilidad diferidos	27	704,117	522,190	287,447
Total activo no circulante		<u>14,468,618</u>	<u>13,040,350</u>	<u>12,464,641</u>
Total Activo		<u>\$ 30,577,785</u>	<u>\$ 28,031,830</u>	<u>\$ 27,189,812</u>

		Pasivo y Capital Contable		Ver nota 6	
				31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013
	Notas				
Pasivo circulante					
Créditos bancarios	22	\$ 1,144,665	\$ 840,065	\$ 705,116	
Proveedores		5,777,377	4,529,872	4,334,094	
Anticipos de clientes		491,192	348,499	574,127	
Otras cuentas por pagar	20	1,224,819	1,434,840	1,686,420	
Cuentas por pagar a partes relacionadas	13	594,226	461,056	447,501	
Instrumentos financieros derivados	9, 10	85,273	7,419	3,275	
Provisiones	21	128,080	183,933	145,273	
Impuestos por pagar		541,769	574,602	626,928	
Total de pasivo circulante		<u>9,987,401</u>	<u>8,380,286</u>	<u>8,522,734</u>	
Pasivo no circulante					
Créditos bancarios	22	8,320,890	8,105,999	7,031,019	
Otras cuentas por pagar a largo plazo	23	72,211	34,025	33,253	
Instrumentos financieros derivados a largo plazo		583,671	110,586	321,604	
Cuentas por pagar a partes relacionadas a largo plazo		26,886	26,886	26,886	
Provisiones a largo plazo		-	65,383	130,101	
Beneficios a los empleados	24	1,086,141	1,032,020	822,975	
Pasivos por impuestos a la utilidad diferidos	27	2,196,856	2,129,849	1,945,518	
Total de pasivo no circulante		<u>12,286,655</u>	<u>11,504,748</u>	<u>10,311,356</u>	
Total de pasivo		<u>22,274,056</u>	<u>19,885,034</u>	<u>18,834,090</u>	
Capital contable					
	28				
Capital social		35,310	35,310	35,310	
Prima en emisión de acciones		1,255,956	1,255,956	1,255,956	
Efecto de valuación de instrumentos financieros derivados		(1,046,527)	(626,538)	(623,329)	
Efecto de conversión de operaciones extranjeras		560,603	361,230	249,724	
Efecto por beneficios a los empleados		(224,430)	(152,211)	(67,427)	
Participación en otros resultados integrales de asociadas	15	128,024	(23,197)	(28,739)	
Utilidades acumuladas		7,594,793	7,296,246	7,534,227	
Total capital contable		<u>8,303,729</u>	<u>8,146,796</u>	<u>8,355,722</u>	
Total Pasivo y Capital Contable		<u>\$ 30,577,785</u>	<u>\$ 28,031,830</u>	<u>\$ 27,189,812</u>	

Xignux, S. A. de C. V. y Subsidiarias

Estados Consolidados de Resultados

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Miles de pesos mexicanos)

		31 de diciembre de 2014	Ver nota 6 31 de diciembre de 2013
	Notas		
Ventas netas e ingresos por servicios		\$ 36,889,694	\$ 36,293,214
Costo de ventas		29,481,784	28,806,898
Utilidad bruta		7,407,910	7,486,316
Gastos de operación:			
Gastos de venta		3,397,607	3,267,622
Gastos de administración		2,139,824	2,161,973
Otros (ingresos) gastos de operación, neto	25	(77,648)	126,244
Total de gastos de operación		5,459,783	5,555,839
Utilidad de operación		1,948,127	1,930,477
Costos financieros:			
Gastos financieros	26	864,196	641,728
Costo financiero de beneficios a los empleados	24	62,179	62,692
Productos financieros		(83,842)	(78,310)
Fluctuación cambiaria		453,241	224,671
Pérdida derivada de la posición monetaria neta		119,567	120,900
		1,415,341	971,681
Utilidad después de costos financieros		532,786	958,796
Participación en los resultados de asociadas		213,985	(23,802)
Utilidad antes de impuesto a la utilidad		746,771	934,994
Impuestos a la utilidad	27	448,224	710,479
Utilidad neta del ejercicio		\$ 298,547	\$ 224,515

Xignux, S. A. de C. V. y Subsidiarias
Estados Consolidados de Otros Resultados Integrales
 Por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013
 (Miles de pesos mexicanos)

	<u>Notas</u>	<u>31 de diciembre de 2014</u>	<u>31 de diciembre de 2013</u>
Utilidad neta del ejercicio		\$ 298,547	\$ 224,515
Partidas que podrían reclasificarse a la utilidad neta:			
Efecto de valuación de instrumentos financieros derivados	9, 10	(419,989)	(3,209)
Efecto de conversión de operaciones extranjeras		199,373	111,506
Total de partidas que podrían ser reclasificadas		(220,616)	108,297
Partidas que no serán reclasificadas a la utilidad neta:			
Pérdidas actuariales por planes de beneficios definidos	24	(102,316)	(116,601)
Efecto en el impuesto a la utilidad diferido por pérdidas actuariales por planes de beneficios definidos	27	30,951	36,336
Transferencia de obligaciones	24	(854)	(4,519)
Total de partidas que no serán reclasificadas		(72,219)	(84,784)
Participación en otros resultados integrales de asociadas	15	151,221	5,542
Utilidad neta integral del ejercicio		\$ 156,933	\$ 253,570

Xignux, S. A. de C. V. y Subsidiarias
Estados Consolidados de Cambios en el Capital Contable
 Por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013
 (Miles de pesos mexicanos)

	Notas	Capital social	Prima en emisión de acciones	Efecto de valuación de instrumentos financieros derivados	Efecto de conversión de operaciones extranjeras	Efecto por beneficios a los empleados	Participación en otros resultados integrales de asociadas	Utilidades acumuladas	Total capital contable
Saldos al 31 de diciembre de 2012		\$ 35,310	\$ 1,255,956	\$ (623,329)	\$ 249,724	\$ (67,427)	\$ (28,739)	\$ 7,534,227	\$ 8,355,722
Dividendos pagados	28b	-	-	-	-	-	-	(365,916)	(365,916)
Costo laboral por servicios pasados	24	-	-	-	-	-	-	(96,580)	(96,580)
Utilidad (pérdida) integral		-	-	(3,209)	111,506	(84,784)	5,542	224,515	253,570
Saldos al 31 de diciembre de 2013	6	35,310	1,255,956	(626,538)	361,230	(152,211)	(23,197)	7,296,246	8,146,796
Utilidad (pérdida) integral		-	-	(419,989)	199,373	(72,219)	151,221	298,547	156,933
Saldos al 31 de diciembre de 2014		\$ 35,310	\$ 1,255,956	\$ (1,046,527)	\$ 560,603	\$ (224,430)	\$ 128,024	\$ 7,594,793	\$ 8,303,729

Xignux, S. A. de C. V. y Subsidiarias
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo
 Por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013
 (Miles de pesos mexicanos)

	Notas	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013
Flujos de efectivo por actividades de operación:			
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		\$ 746,771	\$ 934,994
Ajustes por:			
Depreciación y amortización	16, 18	724,081	696,249
Provisión beneficios a los empleados	24	112,482	115,173
Efecto de valuación de instrumentos financieros derivados		190,216	15,884
(Utilidad) en venta de propiedades, planta y equipo	25	(1,000)	(7,360)
Pérdida (utilidad) por venta de acciones		-	15
Participación en los resultados de compañías asociadas		(213,985)	23,802
Otras partidas de inversión sin impacto en el efectivo		119,567	158,234
Otras amortizaciones		48,045	16,203
Productos financieros		(83,842)	(78,310)
Gastos financieros		864,196	641,728
		<u>2,506,531</u>	<u>2,516,612</u>
Cambio en:			
Clientes		349,834	(220,532)
Inventarios		360,852	129,222
Otras cuentas por cobrar		(1,015,031)	341,630
Proveedores		864,870	279,504
Otros pasivos		489,848	(283,395)
Flujos generados por actividades de operación		<u>3,556,904</u>	<u>2,763,041</u>
Pagos por beneficios a los empleados	24	(200,390)	(158,879)
Impuestos a la utilidad pagados		(504,266)	(518,312)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		<u>2,852,248</u>	<u>2,085,850</u>
Actividades de inversión:			
Inversión en asociadas y negocios conjuntos		16,615	(500)
Adquisición de negocios	2	(15,684)	(36,791)
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	16	(1,153,236)	(930,832)
Venta de propiedades, planta y equipo		19,690	67,051
Venta de acciones		581	25
Dividendos recibidos		31,849	-
Inversión en activos intangibles y otros activos	18	(21,258)	(77,334)
Efecto por dilución y fusión de subsidiarias	2b	1,229	(30,247)
Productos financieros		83,870	78,310
Decremento en otras cuentas por cobrar a largo plazo		(120,065)	(787,063)
Flujos netos de efectivo en actividades de inversión		<u>(1,156,409)</u>	<u>(1,717,381)</u>
Actividades de financiamiento:			
Obtención de créditos bancarios y bursátiles		2,780,715	4,142,387
Pagos de créditos bancarios y bursátiles		(2,818,092)	(2,899,925)
Dividendos pagados	28b	-	(365,916)
Otros pasivos por pagar a largo plazo		14,737	(289,801)
Gastos financieros		(801,446)	(617,767)
Flujos neto de efectivo en actividades de financiamiento		<u>(824,086)</u>	<u>(31,022)</u>
Aumento (decremento) neto de efectivo y equivalentes		871,753	337,447
Efectos de las diferencias en los tipos de cambio		(442,262)	661,791
Efectivo y equivalentes al principio del periodo		<u>3,439,026</u>	<u>2,439,788</u>
Efectivo y equivalentes al final del periodo		<u>\$ 3,868,517</u>	<u>\$ 3,439,026</u>

Xignux, S. A. de C. V. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Miles de pesos mexicanos)

1. Información corporativa

Xignux, S. A. de C. V. y Subsidiarias (la Compañía) es un grupo de compañías dedicadas principalmente a la fabricación y distribución de los siguientes productos y servicios: (i) conductores eléctricos y de comunicaciones, (ii) transformadores eléctricos de distribución y potencia, (iii) alimentos y botanas, (iv) servicios de ingeniería, procuración y construcción. La Compañía se encuentra ubicada en Monterrey, Nuevo León, México.

El 11 de marzo de 2015, la Administración de la Compañía autorizó la emisión de los estados financieros consolidados adjuntos y sus notas.

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

2. Eventos relevantes

a) Durante 2014:

Adquisición de negocio.

Panadería la Superior, S.A. de C.V.

El 6 de mayo de 2014, la Compañía a través de su subsidiaria Qualtia Alimentos Operaciones, S de R.L. de C.V. adquirió las operaciones correspondientes a la elaboración de pan industrial de la empresa Panadería la Superior S.A. de C.V., dicha empresa mantuvo la operación de pan tradicional (dulce). Esta transacción permitirá a la Compañía continuar fortaleciendo su presencia en el ramo de alimentos preparados (Ready To Eat).

A continuación se resumen la contraprestación transferida, y los montos reconocidos de activos adquiridos a la fecha de adquisición.

Contraprestación transferida:

Efectivo	<u>\$ 15,684</u>
----------	------------------

Activos adquiridos identificables:

Inventarios	934
Propiedades, planta y equipo	14,750
Total	<u>\$ 15,684</u>

El valor razonable de las propiedades, planta y equipo ha sido determinado mediante avalúos practicados por un perito independiente.

b) Durante 2013:

Adquisición de negocios

Adquisición de activos de Industrial de Alimentos Rápidos S. A. DE C. V.

El 11 de marzo de 2013, Qualtia Alimentos (subsidiaria al 100% de Xignux) adquirió el 100% de los activos fijos, marcas e inventarios, de la empresa Industrial de Alimentos Rápidos S.A de C.V. la cual es una empresa que elabora alimentos. Esta transacción permitirá a la Compañía continuar fortaleciendo su presencia en el ramo de alimentos preparados (Ready to Eat).

A continuación se resumen la contraprestación transferida, y los montos reconocidos de activos adquiridos a la fecha de adquisición.

Contraprestación transferida:

Efectivo	<u>\$ 25,790</u>
----------	------------------

Activos adquiridos identificables:

Inventarios	\$ 262
Propiedades, planta y equipo	12,874
Activos intangibles	<u>12,654</u>
Neto de activos y pasivos identificables	<u>\$ 25,790</u>

El valor razonable de las propiedades, planta y equipo ha sido determinado mediante avalúo practicado por perito independiente.

Adquisición de activos Alimentos Ledezma S. de R.L.

El 16 de agosto de 2013, Qualtia Alimentos (subsidiaria al 100% de Xignux) adquirió el 100% de los activos fijos, marcas e inventarios, de la empresa Alimentos Ledezma S.de R.L., la cual es una empresa que elabora alimentos. Esta transacción permitirá a la Compañía continuar fortaleciendo su presencia en el ramo de alimentos preparados (Ready to Eat).

A continuación se resumen la contraprestación transferida y los montos reconocidos de activos adquiridos a la fecha de adquisición.

Contraprestación transferida:

Efectivo	<u>\$ 11,001</u>
----------	------------------

Activos adquiridos identificables:

Inventarios	\$ 200
Propiedades, planta y equipo	5,300
Activos intangibles	<u>5,501</u>
Neto de activos y pasivos identificables	<u>\$ 11,001</u>

El valor razonable de las propiedades, planta y equipo ha sido determinado mediante avalúo practicado por perito independiente.

Dilución de Cable Supplier, Corp.

En octubre de 2013 Cable Supplier Corp., empresa comercializadora ubicada en Panamá, dejó de ser subsidiaria de la Compañía derivado de la pérdida de control a través de la dilución en su participación y su reembolso de capital social.

3. Bases de preparación

a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS, por sus siglas en inglés) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

b) Bases de medición

Los estados financieros consolidados se prepararon sobre la base de costo histórico con excepción de las siguientes partidas del estado de situación financiera:

- Los instrumentos financieros derivados se miden a valor razonable.
- Las inversiones financieras clasificadas como disponibles para la venta se reportan a valor razonable.
- Los activos disponibles para su venta se miden a valor razonable.
- Los pasivos financieros no derivados se miden a costo amortizado.

c) Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con los lineamientos de las NIIF requiere que la administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los saldos de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de reporte, así como los ingresos y gastos del periodo. Estos supuestos son revisados continuamente utilizando la información disponible. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las modificaciones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo en el que se modifica la estimación si la modificación afecta únicamente ese periodo; o el periodo actual y periodos futuros si la revisión afecta los periodos tanto actuales como futuros. Los juicios contables críticos y fuentes clave de incertidumbre al aplicar las estimaciones efectuadas a la fecha de los estados financieros consolidados, y que tienen un riesgo significativo de derivar un ajuste en los valores en libros de activos y pasivos durante el siguiente periodo financiero son los siguientes:

i. Determinación de la moneda funcional

La moneda funcional se define como la moneda del ambiente económico primario en que opera una entidad. En general, la moneda funcional identificada para la entidad debe proporcionar información sobre la entidad, que sea útil y refleje la sustancia económica de los eventos y circunstancias relacionadas con esa entidad. Si una moneda particular es usada en una medida importante o tiene un impacto importante en la entidad, esa moneda puede ser una moneda apropiada para su uso como moneda funcional. Al preparar nuestros estados financieros consolidados determinamos la moneda funcional de cada una de nuestras subsidiarias individuales. Utilizamos el juicio al evaluar cuál moneda es la moneda funcional de nuestras subsidiarias y consideramos los siguientes factores como parte de nuestro análisis.

La moneda que tiene influencia principalmente en:

- Precios de venta para productos y servicios
- Costos laborales, materiales y otros costos incurridos para proporcionar los productos o servicios (Ésta a menudo será la moneda en la cual esos costos serán denominados y liquidados).
- La moneda en la cual se generan los fondos de actividades de financiamiento y
- La moneda en cuyos recibos de actividades de operación se retienen generalmente.

ii. Negocios conjuntos

La Compañía revisa la presentación de sus inversiones en asociadas con el objetivo de determinar si cumple con las condiciones de operación conjunta o como negocio conjunto.

iii. Evaluaciones para determinar la recuperabilidad de las cuentas por cobrar

La Compañía realiza una estimación para cuentas de cobro dudoso, considerando su proceso de control interno y factores tales como la situación financiera y operativa de los clientes, así como las condiciones económicas del país. Esta estimación se revisa periódicamente y la condición de cuentas vencidas, se determina considerando los plazos y términos establecidos en los contratos.

iv. Evaluaciones para determinar la obsolescencia y lento movimiento de inventarios

La Compañía realiza una estimación para inventarios obsoletos y/o con lento movimiento, considerando su proceso de control interno y factores operativos y de mercado de sus productos. Esta estimación se revisa periódicamente, y se determina considerando la rotación y consumo de las materias primas, productos en proceso y terminados, los cuales se ven afectados por cambios en procesos productivos y por cambios en las condiciones de mercado en los que opera la Compañía.

v. Evaluaciones para determinar la recuperabilidad de los impuestos diferidos activos

Como parte del análisis fiscal que realiza la Compañía, anualmente se determina el resultado fiscal proyectado con base en los juicios y estimaciones de operaciones futuras, para concluir sobre la probabilidad de recuperabilidad de los impuestos diferidos activos.

vi. Medición de instrumentos financieros derivados a valor razonable

El valor razonable es una medida con base en el mercado, no una medición específica de la entidad con base en la unidad de cuenta. Para algunos activos y pasivos, las operaciones de mercado observables o información del mercado pueden estar disponibles. Para otros activos y pasivos, las operaciones de mercado observables e información del mercado pueden no estar disponibles. Sin embargo, el objetivo de una medición a valor razonable en ambos casos es estimar el precio al cual una operación ordenada para vender el activo o para transferir el pasivo se llevaría a cabo entre los participantes del mercado en la fecha de medición bajo condiciones actuales del mercado.

Cuando el precio de un activo o pasivo idéntico no es observable, la Compañía mide el valor razonable usando otra técnica de valuación que maximiza el uso de información observable pertinente y minimiza el uso de información no observable. Como el valor razonable es una medida con base en el mercado, se mide utilizando los supuestos que los participantes del mercado utilizarían cuando ponen precio a un activo o pasivo, incluyendo supuestos acerca de riesgo.

vii. Vidas útiles de activos intangibles y de propiedades, planta y equipo

Las vidas útiles tanto de los activos intangibles como de las propiedades, plantas y equipo, son utilizadas para determinar la amortización y depreciación de los activos y se definen de acuerdo al análisis de especialistas internos y externos. Las vidas útiles son revisadas periódicamente al menos una vez al año y están basadas en las condiciones actuales de los activos y la estimación del periodo durante el cual continuará generando beneficios económicos a la Compañía. Si existen cambios en la estimación de vidas útiles, se afecta prospectivamente el valor en libros de los activos, así como el gasto por amortización o depreciación según corresponda.

viii. Deterioro de activos de larga duración y crédito mercantil

El valor en libros de los activos de larga duración se revisa por deterioro en caso de que situaciones o cambios en las circunstancias indiquen que no es recuperable. Si existen indicios de deterioro, se lleva a cabo una revisión para determinar si el valor en libros excede su valor de recuperación y si se encuentra deteriorado. En la evaluación de deterioro, los activos son agrupados en una unidad generadora de efectivo a la cual pertenecen. El monto recuperable de la unidad generadora de efectivo es calculado como el valor presente de los flujos futuros que se estima producirán los activos. Existirá deterioro si el valor recuperable es menor que el valor en libros.

La Compañía define las unidades generadoras de efectivo y también estima la periodicidad y los flujos de efectivo que debería generar. Los cambios posteriores en la agrupación de las unidades generadoras de efectivo, o cambios en los supuestos que sustentan la estimación de los flujos de efectivo o la tasa de descuento, podrían impactar los valores en libros de los respectivos activos.

Los cálculos del valor en uso requieren que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros generados por las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente de los mismos. La Compañía utiliza proyecciones de flujos de efectivo de ingresos utilizando estimaciones de condiciones de mercado, determinación de precios futuros de sus productos y volúmenes de producción y venta. Así mismo para efectos de la tasa de descuento y de crecimiento de perpetuidad se utilizan indicadores de primas de riesgo del mercado y expectativas de crecimiento a largo plazo en los mercados en los que la Compañía opera.

La Compañía estima una tasa de descuento antes de impuestos para efectos de la prueba de deterioro del crédito mercantil que refleja evaluaciones actuales del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo para los que las estimaciones de flujos de efectivo futuros no han sido ajustadas. La tasa de descuento que estima la Compañía con base en el costo promedio ponderado de capital de entidades similares. Además, la tasa de descuento estimada por la Compañía, refleja el rendimiento que los inversionistas requerirían si tuvieran que tomar una decisión de inversión sobre un activo equivalente en generación de flujos de efectivo, tiempo y perfil de riesgo.

La Compañía revisa anualmente las circunstancias que provocaron una pérdida por deterioro para determinar si dichas circunstancias se han modificado y han generado condiciones de reversión. En caso positivo se procede al cálculo del valor recuperable y, si procede, la reversión del deterioro reconocido anteriormente.

Anualmente los indicadores externos e internos son sujetos a evaluación.

ix. Beneficios al retiro de los empleados

La Compañía utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Los supuestos y las estimaciones, son establecidos en conjunto con actuarios independientes. Estos supuestos incluyen las hipótesis demográficas, las tasas de descuento y los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros. Aunque se estima que los supuestos usados son los apropiados, un cambio en los mismos podría afectar el valor de los pasivos por beneficios al personal y los resultados del periodo en el que ocurra.

x. Combinaciones de negocios o adquisición de activos

En base a su juicio profesional, la administración determina si al realizar una transacción de compra que involucre la adquisición de activos y pasivos de otra entidad, representa una adquisición de activos o una combinación de negocios. Esta determinación puede tener un impacto significativo en la forma de contabilizar los activos y pasivos adquiridos, tanto en el reconocimiento inicial como en el tratamiento subsecuente.

xi. Contingencias

Por su naturaleza, las contingencias solo podrán ser resueltas cuando ocurran o no ocurran uno o más eventos futuros, o uno o más hechos inciertos que no están enteramente bajo el control de la Compañía. La evaluación de dichas contingencias requiere significativamente el ejercicio de juicios y estimaciones sobre el posible resultado de esos eventos futuros. La Compañía evalúa la probabilidad de pérdida de litigios y contingencias de acuerdo a las estimaciones realizadas por sus asesores legales. Estas estimaciones son reconsideradas de manera periódica.

4. Resumen de las principales políticas contables

Las políticas contables establecidas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros consolidados y han sido aplicadas consistentemente por las subsidiarias de la Compañía.

Las políticas contables significativas aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados son las siguientes:

a) Bases de Consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los de la Compañía y los de sus subsidiarias en las que tiene control. El control se obtiene cuando la Compañía:

- Tiene poder sobre la inversión
- Está 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

La Compañía reevalúa si controla una entidad si los hechos y circunstancias indican que hay cambios a uno o más de los tres elementos de control que se listaron anteriormente.

Cuando la Compañía tiene menos de la mayoría de los derechos de voto de una participada, la Compañía tiene poder sobre la misma cuando los derechos de voto son suficientes para otorgarle la capacidad práctica de dirigir sus actividades relevantes, de forma unilateral. La Compañía considera todos los hechos y circunstancias relevantes para evaluar si los derechos de voto de la Compañía en una participada son suficientes para otorgarle poder, incluyendo:

- El porcentaje de participación de la Compañía en los derechos de voto en relación con el porcentaje y la dispersión de los derechos de voto de los otros tenedores de los mismos;
- Los derechos de voto potenciales mantenidos por la Compañía, por otros accionistas o por terceros;
- Los derechos derivados de otros acuerdos contractuales, y
- Todos los hechos y circunstancias adicionales que indican que la Compañía tiene, o no tiene, la capacidad actual de dirigir las actividades relevantes en el momento en que las decisiones deben tomarse, incluidas las tendencias de voto de los accionistas en las asambleas anteriores.

Las subsidiarias se consolidan desde la fecha en que su control se transfiere a la Compañía, y se dejan de consolidar desde la fecha en la que se pierde el control. Las ganancias y pérdidas de las subsidiarias adquiridas o vendidas durante el año se incluyen en los estados consolidados de resultados y otros resultados integrales desde la fecha de adquisición o hasta la fecha de venta, según sea el caso.

La utilidad y cada componente de los otros resultados integrales se atribuyen a las participaciones controladoras, y a las no controladoras (si hubiera). El resultado integral se atribuye a las participaciones controladoras y no controladoras (si hubiera) aún si da lugar a un déficit en éstas últimas.

Cuando es necesario, se realizan ajustes a los estados financieros de las subsidiarias para alinear sus políticas contables de conformidad con las políticas contables de la Compañía.

Los saldos y operaciones entre partes relacionadas se han eliminado en la preparación de los estados financieros consolidados.

La consolidación se efectuó con base en los estados financieros de las compañías emisoras, los que fueron preparados de acuerdo con las NIIF.

Las principales subsidiarias que se consolidan al 31 de diciembre de 2014 y 2013 son las siguientes:

	% de tenencia accionaria	Moneda funcional	Actividad principal
Industrias Xignux, S.A. de C.V. con sus subsidiarias:	100		
Xignux Automotriz, S.A. de C.V.	100	Peso mexicano	Tenedora
Xignux Corporativo, S.A. de C.V.	100	Peso mexicano	Servicios
Shareser, S.A. de C.V.	100	Peso mexicano	Servicios
Xignux Alimentos, S.A. de C.V. con sus subsidiarias:			
Qualtia Alimentos Operaciones, S. de R.L. de C.V. y subsidiarias	100	Peso mexicano	Carnes frías
Botanas y Derivados, S.A. de C.V.	100	Peso mexicano	Botanas
Mexican Snacks, Inc.	100	Dólar americano	Botanas
Viakable, S.A. de C.V. con sus principales subsidiarias:	100		
Conductores Monterrey, S.A. de C.V.	100	Dólar americano	Cables
Magnekon, S.A. de C.V.	100	Dólar americano	Cables magneto
Conductores del Norte Internacional, S.A. de C.V.	100	Peso mexicano	Cables
Multipak, S.A. de C.V.	100	Peso mexicano	Empaques madera
CME Wire & Cable, Inc.	100	Dólar americano	Distribución
Sao Marco Industria e Comercio, Ltd.	100	Real	Cables magneto
Eletec, S.A. de C.V.	100	Peso mexicano	Distribución
Viakable Internacional, S.A. de C.V. y subsidiarias	100		
Cables de Energía y Telecomunicaciones, S.A.	100	Dólar americano	Manufactura
Cobres de Colombia, LTDA	100	Peso colombiano	Manufactura
Alambres y Cables Técnicos, S.A.	100	Peso colombiano	Maquiladora
ESG Industriales, S.A.S.	100	Peso colombiano	Servicios
Interamericana de Cables de Venezuela, S.A.	100	Bolívar	Manufactura
Centelsa Perú, S.A.	100	Dólar americano	Comercial
Cedetec, S.A.	100	Dólar americano	Comercial
Prolec, S.A. de C.V. con sus principales subsidiarias:	100		
Voltrak, S.A. de C.V.	100	Peso mexicano	Infraestructura
Schrader Camargo Ingenieros Asociados, S.A.	100	Peso colombiano	Infraestructura
Schrader Camargo Construcciones, S.A. de C.V.	100	Peso mexicano	Infraestructura

La tenencia accionaria es la misma al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

b) Efectos de las operaciones en moneda extranjera

Conversión de los estados financieros de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos

Al preparar los estados financieros de cada subsidiaria, asociada o negocio conjunto, las transacciones en moneda distinta a la de su moneda funcional (moneda extranjera) se reconocen utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se efectúan las operaciones. Al final de cada periodo, las partidas monetarias denominadas en moneda extranjera se convierten a los tipos de cambio vigentes a esa fecha. Las partidas no monetarias registradas a valor razonable, denominadas en moneda extranjera, se convierten a los tipos de cambio vigentes a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las partidas no-monetarias que se calculan en términos de costo histórico, en moneda extranjera, no se convierten. El efecto de convertir los estados financieros de la moneda local de una subsidiaria, asociada o negocio conjunto a su moneda funcional se reconoce en resultados.

Las diferencias en tipo de cambio se reconocen en los resultados del periodo, excepto por:

- Diferencias en tipo de cambio provenientes de préstamos denominados en monedas extranjeras relacionados con los activos en construcción para su uso productivo futuro, las cuales se incluyen en el costo de dichos activos cuando se consideran como un ajuste a los costos por intereses sobre dichos préstamos denominados en monedas extranjeras;
- Diferencias en tipo de cambio provenientes de partidas monetarias por cobrar o por pagar a una operación extranjera para la cual no está planificado ni es posible que se realice el pago (formando así parte de la inversión neta en la operación extranjera), las cuales se reconocen inicialmente en otros resultados integrales y se reclasifican desde el capital contable a utilidades o pérdidas al vender total o parcialmente, la inversión neta.

Para fines de la presentación de los estados financieros consolidados, los activos y pasivos en moneda extranjera de la Compañía se expresan en pesos mexicanos, utilizando los tipos de cambio vigentes al final del periodo. Adicionalmente, los ajustes correspondientes al crédito mercantil, (si hubiera) y el valor razonable generados en la adquisición de una operación en el extranjero se consideran como activos y pasivos de dicha operación y se convierten al tipo de cambio vigente al cierre del periodo. Las partidas de ingresos y gastos se convierten a los tipos de cambio promedio vigentes del periodo, a menos que éstos fluctúen en forma significativa, en cuyo caso se utilizan los tipos de cambio a la fecha en que se efectúan las transacciones. El efecto de convertir los estados financieros de la moneda funcional de una subsidiaria, asociada o negocio conjunto a la moneda de reporte de la Compañía (peso Mexicano) se reconoce en otros resultados integrales.

Los principales tipos de cambio de cierre y promedio aproximados del año para las cuentas del balance general y las cuentas de los estados de resultados, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, son los siguientes:

Moneda	Al 31 de diciembre 2014		Al 31 de diciembre 2013	
	Cierre	Promedio	Cierre	Promedio
Dólar	\$14.7180	\$13.3363	\$13.0765	\$12.8356
Peso Colombiano	\$ 0.0062	\$ 0.0066	\$ 0.0068	\$ 0.0068
Peso Peruano	\$ 4.9396	\$ 4.6914	\$ 4.6775	\$ 4.7139
Real Brasileño	\$ 5.5410	\$ 5.6626	\$ 5.5820	\$ 5.9502
Bolívars Venezolanos	\$ 1.2265	\$ 1.1965	\$ 2.0756	\$ 2.1133

Venta de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos con operaciones extranjeras

En la venta de una operación extranjera (es decir, venta de toda la participación de la Compañía en una operación extranjera, o una disposición que involucre una pérdida de control en la subsidiaria que incluya una operación extranjera, pérdida de control conjunto sobre una entidad controlada conjuntamente que incluya una operación extranjera, o pérdida de la influencia significativa sobre una asociada que incluye una operación extranjera), todas las diferencias en tipo de cambio acumuladas en el capital contable relacionadas con esa operación atribuibles a la Compañía se reclasifican a los resultados. Cualquier diferencia en cambios que haya sido previamente atribuida a las participaciones no controladoras se da de baja, pero sin reclasificarla a resultados.

En la disposición parcial de una subsidiaria (es decir, cuando no hay pérdida de control) que incluye una operación extranjera, la Compañía volverá a atribuir la participación proporcional del importe acumulado de las diferencias en cambio reconocidas en los otros resultados integrales a las participaciones no controladoras (si hubiera) en esa operación extranjera. En cualquier otra disposición parcial de una operación extranjera (es decir, de asociadas o entidades controladas conjuntamente que no involucre una pérdida de influencia significativa o control conjunto) la Compañía reclasificará a resultados solamente la participación proporcional del importe acumulado de las diferencias en cambio.

Los ajustes correspondientes al crédito mercantil, (si hubiera) y el valor razonable generados en la adquisición de una operación en el extranjero se consideran como activos y pasivos de dicha operación y se convierten al tipo de cambio vigente al cierre. Las diferencias de cambio resultantes se reconocen en otros resultados integrales.

c) Reconocimiento de los efectos de la inflación

La Compañía reconoce los efectos de inflación en economías hiperinflacionarias en donde existen características económicas tales como: a) las tasas de interés, salario y precios están ligados a un índice de precios, b) la población no considera las cantidades monetarias en términos de la moneda local, sino que lo hace en términos de otra moneda extranjera relativamente estable, c) la tasa acumulada de inflación de los últimos tres años se aproxima o sobrepasa el 100%, entre otras. Estas características no son limitativas al análisis realizado por la Compañía para determinar si la economía en la que opera se considera hiperinflacionaria.

La Compañía reconoce los efectos inflacionarios en la información financiera de su subsidiaria en Venezuela que opera en un entorno inflacionario a través de la siguiente manera:

Aplicación de factores de inflación para actualizar los activos no monetarios, tales como inventarios, inversiones en proceso, activos fijos, activos intangibles, incluyendo los costos y gastos relativos a los mismos, cuando dichos activos son consumidos o depreciados. Los activos importados se deben registrar al tipo de cambio de la fecha de adquisición, y se deben actualizar utilizando exclusivamente factores de inflación del país donde se haya adquirido dicho activo en entornos inflacionarios.

Aplicación de los factores de inflación apropiados para actualizar el capital social, las utilidades retenidas y otras partidas acumuladas de la utilidad/pérdida integral, en el monto necesario para mantener el poder de compra en pesos equivalentes de la fecha en la cual el capital fue contribuido o las utilidades generadas, a la fecha de presentación de los estados financieros consolidados.

Se incluye en la utilidad neta consolidada el resultado por posición monetaria.

d) Efectivo y equivalentes de efectivo

Los equivalentes de efectivo incluyen depósitos en cuentas bancarias, monedas extranjeras e inversiones temporales de inmediata realización con un plazo máximo de tres meses. A la fecha de los estados financieros consolidados, los intereses ganados y las utilidades o pérdidas en valuación se incluyen en los resultados del ejercicio, como parte del costo financiero.

e) Clientes y cuentas por cobrar

Los clientes y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen como activos circulantes aquellos con vencimientos menores o iguales a los doce meses posteriores a la fecha del balance general, cuando sus vencimientos sean mayores a los doce meses serán clasificados como activos no circulantes.

Los clientes y cuentas por cobrar se valúan inicialmente al valor razonable más los costos por la transacción y posteriormente al costo amortizado utilizando el método tasa de interés efectiva. Cuando ocurren circunstancias que indican que los importes por cobrar no se cobrarán por los importes inicialmente acordados o lo serán en un plazo distinto, los préstamos y cuentas a cobrar se deterioran, la diferencia entre el valor en libros y el valor presente de los nuevos flujos descontados se reconocen en los resultados del periodo en que se incurrían.

f) Instrumentos financieros derivados y cobertura de riesgos

La Compañía reconoce los instrumentos financieros derivados en el balance general a sus respectivos valores razonables ya sea como activos financieros o como pasivos financieros de conformidad con los derechos y obligaciones establecidos en los mismos contratos. El valor razonable se determina con base en precios de mercados reconocidos y cuando no cotizan en un mercado, se determinan en base a técnicas e insumos de valuación aceptadas en el ámbito financiero.

La Compañía debe otorgar un colateral, en efectivo, en el caso que reciba llamadas de margen por la contraparte. Las llamadas de margen ocurren cuando el valor razonable de los instrumentos financieros derivados excede el monto establecido por la contraparte.

Para protegerse de los riesgos derivados de las fluctuaciones en tasas de interés, tipos de cambio, precios de energéticos y precios de metales, la Compañía utiliza selectivamente instrumentos financieros derivados, tales como swaps, forwards de divisas y opciones.

Los derivados son contratados con la finalidad de cubrir riesgos y cumplen con todos los requisitos de cobertura, se documenta su designación al inicio de la operación de cobertura, describiendo el objetivo, características, reconocimiento contable y como se llevará a cabo la medición de la efectividad, aplicables a esa operación. La política de la Compañía es no realizar operaciones con carácter especulativo con instrumentos financieros derivados.

Los derivados designados de cobertura reconocen los cambios en valuación de acuerdo al tipo de cobertura de que se trate: (i) cuando son de valor razonable, las fluctuaciones tanto del derivado como de la partida cubierta se valúan a valor razonable y se reconocen en resultados; (ii) cuando son de flujo de efectivo, la porción efectiva se reconoce temporalmente en otros resultados integrales y se recicla a resultados cuando la partida cubierta los afecta; la porción inefectiva se reconoce de inmediato en resultados; (iii) cuando la cobertura es de una inversión en una subsidiaria extranjera, la porción efectiva se reconoce en otros resultados integrales como parte del ajuste acumulado por conversión; la porción no efectiva de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura se reconoce en los resultados del periodo, si es un instrumento financiero derivado y, si no lo es, se reconoce en otros resultados integrales hasta que se enajene o transfiera la inversión.

La Compañía suspende la contabilidad de coberturas cuando el derivado ha vencido, ha sido vendido, es cancelado o ejercido, cuando el derivado no alcanza una alta efectividad para compensar los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo de la partida cubierta, o cuando la entidad decide cancelar la designación de cobertura.

Ciertos instrumentos financieros derivados, aunque son contratados con fines de cobertura desde una perspectiva económica, por no cumplir con todos los requisitos que exige la normatividad, para efectos contables, se han designado como de negociación. La fluctuación en el valor razonable de esos derivados se reconoce en los costos financieros.

La Compañía cuenta con un comité de inversiones y riesgo que incluye miembros de su Consejo de Administración, que continuamente analizan el riesgo de la Compañía en cuanto a precios, crédito y liquidez.

g) Derivados implícitos

La Compañía revisa los contratos que celebra para identificar la existencia de derivados implícitos. Los derivados implícitos identificados se sujetan a una evaluación para determinar si cumplen con las condiciones establecidas en la normatividad; en caso afirmativo, se separan del contrato anfitrión y se valúan a valor razonable. Si el derivado implícito se clasifica con fines de negociación, la plusvalía o minusvalía en el valor razonable se reconoce en los resultados del periodo. Los implícitos designados de cobertura reconocen los cambios en valuación de acuerdo al tipo de cobertura de que se trate: (i) cuando son de valor razonable, las fluctuaciones tanto del implícito como de la partida cubierta se valúan a valor razonable y se reconocen en resultados; (ii) cuando son de flujo de efectivo, la porción efectiva del implícito se reconoce temporalmente en otros resultados integrales y se recicla a resultados cuando la partida cubierta los afecta, la porción inefectiva se reconoce de inmediato en resultados.

h) Inventarios y costos de ventas

Los inventarios se valorizan al menor entre el costo y su valor neto realizable. El costo de inventarios es determinado por el método más apropiado para la clase particular de inventario, siendo la mayoría valuado con el método de primeras entradas, primeras salidas (PEPS). El costo incluye todos los costos derivados de la adquisición, así como todos los costos y gastos en los que se ha incurrido para darles su condición y ubicación actuales.

El valor neto realizable es el valor de venta estimado durante el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos de ventas estimados.

La Compañía registra estimaciones necesarias para reconocer disminuciones en el valor de sus inventarios por deterioro, obsolescencia, lento movimiento y otras causas que indiquen que el aprovechamiento o realización de los artículos que forman parte del inventario resultara inferior al valor registrado.

i) Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

Las inversiones en asociadas son aquellas en las que la Compañía tiene influencia significativa, pero no control para dirigir las actividades relevantes. Se asume que se tiene influencia significativa cuando se posee entre el 20% y el 50% de su capital social.

Los negocios conjuntos son aquellas entidades en que la Compañía tiene un control conjunto, el cual existe sólo cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren el consentimiento unánime de las partes que comparten el control.

Estas inversiones se reconocen inicialmente al costo y se valúan por el método de participación. El método de participación consiste en adicionar al costo de adquisición de las acciones, la proporción que le corresponde a la tenedora en el capital, los resultados y los otros resultados integrales, posteriores a su fecha de compra.

Otras inversiones de naturaleza permanente donde la compañía tiene una participación menor al 20% y/o no se tiene influencia significativa, son reconocidas a su costo histórico.

j) Intereses en operaciones conjuntas

Una operación conjunta es un acuerdo mediante el cual las partes tienen control conjunto del acuerdo por lo que tienen el derecho a los activos y obligaciones por los pasivos, relacionados con el acuerdo. El control conjunto es el acuerdo contractual para compartir el control de un negocio, el cual únicamente existe cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren la aprobación unánime de las partes que comparten el control.

Cuando una entidad de la Entidad lleva a cabo sus actividades en un marco de operaciones conjuntas, la Entidad como operador conjunto reconoce en relación con su participación en una operación conjunta:

- Sus activos, incluyendo su participación de los activos mantenidos en forma conjunta.
- Sus pasivos, incluyendo su parte de los pasivos incurridos conjuntamente.
- Sus ingresos por la venta de su parte de la producción derivada de la operación conjunta.
- Su participación en los ingresos de la venta de la producción en la operación conjunta.
- Sus gastos, incluyendo su parte de los gastos incurridos en común.

La Entidad contabiliza los activos, pasivos, ingresos y gastos relacionados con su participación en una operación conjunta de conformidad con las IFRS aplicables a los activos, pasivos, ingresos y gastos.

Cuando una entidad de la Entidad realiza transacciones con una operación conjunta en la cual participa (como una venta o aportación de activos), se considera que la Entidad lleva a cabo la transacción con las otras partes en la operación conjunta, y las ganancias y pérdidas resultantes de las operaciones se registran en los estados financieros consolidados de la Entidad sólo en la medida de los intereses de las otras partes en la operación conjunta.

Cuando una entidad del grupo realiza transacciones con una operación conjunta en la que una entidad del grupo es un operador conjunto (ej. una compra de activos), la Entidad no reconoce su participación en los resultados hasta que revende esos activos a un tercero.

k) Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo son valuadas al costo menos su depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Las propiedades, planta y equipo se registran al costo de adquisición e incluyen los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del bien, entre otros, estos gastos pueden ser el costo de los materiales y la mano de obra directa, cualquier otro costo directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para su uso y los gastos por intereses por préstamos capitalizados.

Los gastos por intereses de préstamos relacionados directamente con la adquisición, construcción o producción de activos calificables, los cuales constituyen activos que requieren un periodo sustancial hasta que estén listos para su uso, se adicionan al costo de esos activos durante la fase de construcción y hasta que el inicio de sus operaciones. Los rendimientos obtenidos por la inversión temporal de fondos de préstamos específicos pendientes de utilizar en activos calificables, se deducen de los costos por préstamos susceptibles de capitalización. Todos los demás costos por préstamos se reconocen en resultados durante el periodo en que se incurrían.

Cuando componentes de propiedades, planta y equipo tienen vidas útiles diferentes, son registrados como partidas separadas o por componentes importantes.

Cualquier utilidad o pérdida derivada de la venta de un elemento de propiedades, planta y equipo se reconoce en los resultados del periodo.

La depreciación de las propiedades, planta y equipo se calcula por el método de línea recta, con base en las vidas útiles estimadas de cada componente desde la fecha en que están instalados y en condiciones para su uso. La base de cálculo de la depreciación es el costo menos el valor residual.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos de las partidas significativas de propiedad, planta y equipo son las siguientes:

○	Edificios	20 - 40 años
○	Planta y equipos	10 - 20 años
○	Equipo de transporte	4 - 8 años
○	Equipo de cómputo	3 - 4 años

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se registran en los resultados cuando se incurren.

Las mejoras a locales arrendados se amortizan durante la vida del contrato, o a la vida útil de la mejora, el menor.

l) Subvenciones gubernamentales

La Compañía registra los beneficios que provienen de las subvenciones gubernamentales hasta que existe una alta certeza de que han sido cumplidos los requisitos estipulados por la autoridad gubernamental para el disfrute de los mismos.

Las subvenciones de gobierno se reconocen inicialmente como ingresos diferidos al valor razonable cuando existe una seguridad razonable de que serán percibidas y que la Compañía cumplirá con todas las condiciones asociadas a la subvención y son reconocidas sistemáticamente en resultados como otros ingresos durante la vida útil del activo.

Las subvenciones que compensan a la Compañía por gastos en los que se ha incurrido son reconocidas en resultados como otros ingresos sistemáticamente en los mismos períodos en que los gastos son reconocidos.

m) Crédito mercantil

El crédito mercantil representa el excedente del precio de compra de los negocios adquiridos sobre el valor razonable de sus activos y pasivos netos. Para determinar dicho excedente, se eliminan los activos intangibles adquiridos que no posean un valor de recuperación. El crédito mercantil no se amortiza y se presenta al costo menos el importe acumulado de las pérdidas por deterioro, el crédito mercantil está sujeto a pruebas de deterioro por lo menos anualmente, o bien, en cualquier momento en el que existan indicios de deterioro.

n) Activos intangibles

Los activos intangibles con vida útil definida se registran a su costo, menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro, estos activos intangibles están sujetos a pruebas de deterioro por lo menos anualmente, o bien, en cualquier momento en el que existan indicios de deterioro.

La amortización de los activos intangibles con vida útil definida, se calcula por el método de línea recta, con base en la vida útil de dichos activos. La amortización se basa en el costo menos su valor residual.

Las vidas útiles estimadas para los períodos en curso y los comparativos son las siguientes:

• Patentes y marcas registradas	3 - 20 años
• Licencias y derechos de producción	10 – 20 años
• Derechos por acuerdos de no competencia	2 - 5 años
• Software	4 - 5 años

El método de amortización y vida útil de estos activos se revisan, como mínimo, anualmente.

Los activos intangibles con vida útil indefinida se registran a su costo, menos el importe acumulado de las pérdidas por deterioro, estos activos están sujetos a pruebas de deterioro por lo menos anualmente, o bien, en cualquier momento en el que existan indicios de deterioro, los activos intangibles con vida útil indefinida no se amortizan.

Los gastos de investigación se registran como gastos cuando se incurren en ellos.

o) Deterioro del valor de los activos

i. Activos financieros no derivados

Un activo financiero que no se registre a su valor razonable a través de resultados, se evalúa en cada fecha de reporte para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que se haya deteriorado. Un activo financiero se encuentra deteriorado si hay evidencia objetiva que indique que ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, y que dicho evento tuvo un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo y que se pueda estimar de manera confiable.

La evidencia objetiva de que los activos financieros (incluyendo valores de capital) se han deteriorado, incluye la falta de pago o morosidad de un deudor, reestructuración de un monto adeudado a la Compañía en términos que de otra manera la Compañía no detecte indicios de que dicho deudor caerá en bancarota, la desaparición de un mercado activo de un título valor. Adicionalmente, en el caso de una inversión en títulos de capital, una reducción significativa o prolongada en su valor razonable por abajo de su costo es evidencia objetiva de deterioro.

ii. Activos financieros medidos a costo amortizado

Una pérdida por deterioro respecto de un activo financiero valuado a su costo amortizado, se calcula como la diferencia entre el valor en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo. Las pérdidas se reconocen en resultados y se presentan como una reserva de cuentas por cobrar. Los intereses sobre el activo deteriorado se continúan reconociendo a través del efecto del descuento por el paso del tiempo. Cuando algún evento posterior ocasiona que se reduzca el monto de la pérdida por deterioro, el efecto de la reducción en la pérdida por deterioro se reconoce en resultados.

La Compañía considera evidencia de deterioro para cuentas por cobrar e inversiones en títulos conservados a su vencimiento tanto a nivel de activo específico como colectivo. Todas las cuentas por cobrar e inversiones en títulos conservados a su vencimiento que individualmente son significativas, se evalúan para un posible deterioro específico. Todas las cuentas por cobrar e inversiones en títulos conservados a su vencimiento por las que se evalúe que no están específicamente deterioradas se evalúan posteriormente en forma colectiva para identificar cualquier deterioro que haya ocurrido pero que todavía no se haya identificado. Las cuentas por cobrar e inversiones en títulos conservados a su vencimiento que no sean individualmente significativas se evalúan colectivamente para un posible deterioro agrupando las cuentas por cobrar y las inversiones en títulos conservados a su vencimiento que tengan características de riesgo similares.

Al evaluar el deterioro colectivo, la Compañía utiliza las tendencias históricas de la probabilidad de incumplimiento, tiempos de las recuperaciones y el monto de pérdidas incurridas, ajustadas por el análisis hecho por la administración en cuanto a si las condiciones económicas y crediticias actuales son de tal índole, que es probable que las pérdidas reales sean mayores o menores de lo que sugieren las tendencias históricas.

iii. **Activos no financieros**

La Compañía evalúa periódicamente los valores de las propiedades, planta y equipo, crédito mercantil y activos intangibles y otros activos no circulantes, para determinar la existencia de indicios de que dichos valores exceden su valor de recuperación. El valor de recuperación representa el monto mayor entre el valor razonable menos sus costos de venta y el valor en uso, este último consiste en los flujos futuros que se espera razonablemente obtener como consecuencia de la utilización de dichos activos descontados a valor presente. Si se determina que los valores actualizados son excesivos, la Compañía registra las estimaciones necesarias para reducirlos a su valor de recuperación. Cuando se tiene la intención de vender los activos, éstos se presentan en los estados financieros consolidados a su valor en libros o de realización, el menor.

p) Pasivos financieros

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de transacción directamente atribuible. Los préstamos con partes relacionadas se valúan posteriormente al costo amortizado. La diferencia entre el monto neto recibido y el valor a pagar es reconocida en el estado de resultados durante el periodo del préstamo, utilizando el método de tasa de interés efectivo.

La Compañía elimina un pasivo financiero cuando se satisfacen, cancelan, o expiran sus obligaciones contractuales.

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto es presentado en el estado de situación financiera cuando, y solamente cuando, la Compañía tiene derecho legal a compensar los montos y pretende ya sea liquidar sobre una base neta o bien realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Los pasivos financieros incluyen préstamos con partes relacionadas, proveedores y otras cuentas por pagar.

q) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga un flujo de salida de beneficios para resolver la obligación. El gasto correspondiente a cualquier provisión se presenta en el estado de resultados neto de todo reembolso relacionado.

Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

r) Beneficios a los empleados

Un plan de contribuciones definido es un beneficio post-empleo en el que una entidad paga contribuciones fijas a una entidad separada, y donde no tendrá ninguna obligación legal o constructiva de pagar montos adicionales. Las obligaciones por pago de contribuciones a planes de pensiones definidos se reconocen como un gasto por beneficios a empleados en resultados en los periodos en los que los servicios son prestados por los empleados.

Un plan de beneficios definidos es un plan post-empleo distinto del plan de contribuciones definidas. La obligación neta de la Compañía relacionada con los planes de pensiones de beneficios definidos es calculada de forma separada para cada plan, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. La tasa de descuento es la tasa de valores gubernamentales que poseen fechas de vencimiento cercanas a los períodos de obligaciones de la Compañía y están denominados en la misma moneda en que se esperan pagar los beneficios.

El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de la unidad de crédito proyectado. A fin de calcular el valor presente de los beneficios económicos, se debe considerar cualquier requerimiento de financiamiento mínimo que sea aplicable a cualquier plan de la Compañía. Un beneficio económico está disponible para la Compañía si es realizable en la duración del plan, o a la liquidación de las obligaciones del plan. Los cambios al plan en relación con servicios pasados realizados por empleados son reconocidos en resultados.

La Compañía reconoce todas las remediciones actuariales que surgen de los planes de beneficios definidos en otros resultados integrales y todos los gastos relacionados con los planes de beneficios definidos en los gastos de personal en resultados.

Los beneficios por terminación son reconocidos como gasto cuando la Compañía se ha comprometido, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, a un plan formal detallado ya sea para, dar término al contrato del empleado antes de la edad normal de jubilación, o para proveer beneficios por terminación como resultado de una oferta realizada para incentivar la renuncia voluntaria. Los beneficios por terminación en el caso de renuncia voluntaria son reconocidos como gasto si la Compañía ha realizado una oferta incentivando la renuncia voluntaria, y es probable que la oferta sea aceptada y el número de empleados que lo hace puede ser estimado con fiabilidad. Si los beneficios son pagaderos más de 12 meses después del período del balance, estos son descontados a su valor presente.

s) Impuestos a la utilidad

El impuesto a la utilidad causado en el año se determina conforme a las disposiciones fiscales vigentes en el país en donde operan las entidades de la Compañía.

El impuesto a la utilidad diferido, se registra de acuerdo con el método del pasivo basado en el balance, sobre las diferencias entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos. Se reconocen impuestos diferidos (activos y pasivos) por las consecuencias fiscales futuras atribuibles a las diferencias temporales entre los valores reflejados en los estados financieros consolidados de los activos y pasivos existentes y sus bases fiscales relativas, y en el caso de impuesto a las ganancias, por pérdidas fiscales por amortizar e impuesto al activo por compensar o a solicitar en devolución, y créditos fiscales. Los impuestos diferidos se calculan utilizando las tasas que se espera se aplicarán a las diferencias temporales cuando se reviertan, con base en las leyes promulgadas o que se han sustancialmente promulgado a la fecha del reporte. El efecto de cambios en las tasas fiscales sobre los impuestos diferidos se reconoce en los resultados del período en que se aprueban dichos cambios.

Se reconoce un pasivo por impuestos diferidos por diferencias temporales gravables asociadas con inversiones en subsidiarias y participaciones en negocios conjuntos, excepto cuando la Compañía es capaz de controlar la reversión de la diferencia temporal y cuando sea probable que dicha diferencia temporal no se reversará en el futuro previsible. Los activos por impuestos diferidos que surgen de las diferencias temporales asociadas con dichas inversiones y participaciones se reconocen únicamente en la medida en que resulte probable que habrá utilidades fiscales futuras suficientes contra las que se utilicen tales beneficios y se espera que éstas se reversarán en un futuro cercano.

Los activos diferidos se revisan a la fecha de reporte y se reducen en la medida en que la realización del correspondiente beneficio fiscal ya no sea probable.

t) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos relacionados con la venta de productos se reconocen conforme los productos se entregan a los clientes y se les transfieren los riesgos y beneficios de los mismos y los ingresos por servicios se reconocen conforme se prestan.

Los ingresos en contratos de construcción incluyen el monto inicial acordado en éste más cualquier variación en el contrato de trabajo, reclamos e incentivos monetarios, en la medida que sea posible que resulten en ingresos y puedan ser valorizados de manera fiable. Tan pronto el resultado de un contrato de construcción pueda ser estimado con suficiente fiabilidad, los ingresos asociados con el mismo serán reconocidos en resultados en proporción al grado de realización del contrato. Los costos del contrato se reconocen cuando se incurren a menos que creen un activo relacionado con la actividad futura del contrato.

El grado de terminación es evaluado mediante estudios sobre el trabajo llevado a cabo. Cuando el resultado de un contrato de construcción no puede ser estimado con suficiente fiabilidad, los ingresos de éste son reconocidos sólo en la medida que los costos del contrato puedan ser recuperados. Una pérdida esperada por causa de un contrato se reconoce inmediatamente en resultados.

Las estimaciones para pérdidas en la recuperación de cuentas por cobrar, provisiones para devoluciones y descuentos y comisiones sobre ventas se registran con base en análisis y estimaciones de la administración.

u) Concentración de negocio y crédito

Los productos de la Compañía se comercializan con un gran número de clientes, sin que exista concentración importante en algún cliente específico.

Así mismo, la adquisición de materias primas y mercancías se realiza con un gran número de proveedores, sin que exista concentración importante en algún proveedor específico.

v) Productos y gastos financieros

Los productos financieros incluyen ingresos por intereses sobre fondos invertidos y ganancias cambiarias. Los ingresos por intereses se reconocen en resultados conforme se devengan, utilizando el método de interés efectivo.

Los gastos financieros incluyen gastos por intereses sobre préstamos o financiamientos. Los costos de préstamos que no sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo calificable, se reconocen en resultados utilizando el método de interés efectivo.

w) Contingencias

Las obligaciones o pérdidas importantes relacionadas con contingencias se reconocen cuando es probable que sus efectos se materialicen y existan elementos razonables para su cuantificación. Si no existen estos elementos razonables, se incluye su revelación en forma cualitativa en las notas a los estados financieros consolidados. Los ingresos, utilidades o activos contingentes se reconocen hasta el momento en que existe certeza de su realización.

x) Combinaciones de negocios

Las adquisiciones de negocios se contabilizan utilizando el método de adquisición. La contraprestación transferida en una combinación de negocios se mide a valor razonable, el cual se calcula como la suma de los valores razonables de los activos transferidos por la Compañía, menos los pasivos incurridos por la Compañía con los anteriores propietarios de la empresa adquirida y las participaciones de capital emitidas por la Compañía a cambio del control sobre la empresa adquirida a la fecha de adquisición. Los costos relacionados con la adquisición generalmente se reconocen en el estado de resultados conforme se incurren.

A la fecha de adquisición, los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos se reconocen a valor razonable con excepción de:

- Impuestos diferidos activos o pasivos y activos o pasivos relacionados con beneficios a empleados, que se reconocen y miden de conformidad con IAS 12, Impuestos a la utilidad y IAS 19, Beneficios a los empleados, respectivamente;

El crédito mercantil se mide como el exceso de la suma de la contraprestación transferida, el monto de cualquier participación no controladora en la empresa adquirida, y el valor razonable de la tenencia accionaria previa del adquirente en la empresa adquirida (si hubiere) sobre el neto de los montos de activos adquiridos identificables y pasivos asumidos a la fecha de adquisición. Si después de una revaluación el neto de los montos de activos adquiridos identificables y pasivos asumidos a la fecha de adquisición excede la suma de la contraprestación transferida, el monto de cualquier participación no controladora en la empresa adquirida y el valor razonable de la tenencia accionaria previa del adquirente en la empresa adquirida (si hubiere), el exceso se reconoce inmediatamente en el estado de resultados como una ganancia por compra a precio de ganga.

Cuando la contraprestación transferida por la Compañía en una combinación de negocios incluya activos o pasivos resultantes de un acuerdo de contraprestación contingente, la contraprestación contingente se mide a su valor razonable a la fecha de adquisición y se incluye como parte de la contraprestación transferida. Los cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que califican como ajustes del periodo de medición se ajustan retrospectivamente con los correspondientes ajustes contra crédito mercantil. Los ajustes del periodo de medición son ajustes que surgen de la información adicional obtenida durante el 'periodo de medición' (que no puede ser mayor a un año a partir de la fecha de adquisición) sobre hechos y circunstancias que existieron a la fecha de adquisición.

El tratamiento contable para cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que no califiquen como ajustes del periodo de medición depende de cómo se clasifique la contraprestación contingente. La contraprestación contingente que se clasifique como capital no se vuelve a medir en fechas de informe posteriores y su posterior liquidación se contabiliza dentro del capital. La contraprestación contingente que se clasifique como un activo o pasivo se vuelve a medir en fechas de informe posteriores de conformidad con IAS 39, o IAS 37, Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes, según sea apropiado, reconociendo la correspondiente ganancia o pérdida en el estado de resultados.

Si el tratamiento contable inicial de una combinación de negocios está incompleto al final del periodo de informe en el que ocurre la combinación, la Compañía reporta montos provisionales para las partidas cuya contabilización esté incompleta. Dichos montos provisionales se ajustan durante el periodo de medición (ver arriba) o se reconocen activos o pasivos adicionales para reflejar la nueva información obtenida sobre los hechos y circunstancias que existieron a la fecha de adquisición y que, de haber sido conocidos, hubiesen afectado a los montos reconocidos a dicha fecha.

5. Nuevas y modificadas IFRS e interpretaciones aplicables durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014

a) Enmiendas a las normas e interpretaciones adoptadas durante 2014

Las modificaciones a IFRS 10, IFRS 12 y IAS 27, proveen a las entidades de inversión una exención para la consolidación de ciertas subsidiarias y en su lugar requieren que una entidad de inversión mida la inversión en cada una de las subsidiarias elegibles a valor razonable a través de resultados de acuerdo con la IFRS 9 o la IAS 39. Además, estas mejoras requieren revelaciones acerca de las razones por las que la entidad se considera una entidad de inversión, detalles de las subsidiarias no consolidadas de la entidad, y la naturaleza de la relación y ciertas transacciones entre la entidad de inversión y sus subsidiarias. Una entidad de inversión es aquella que obtiene fondos de inversionistas para proveer servicios de administración de inversiones, se compromete a invertir los fondos para obtener únicamente apreciación de capital, rentas o ambos, y evalúa el desempeño de sus inversiones sobre una base de valor razonable. La Compañía adoptó estas mejoras y no tuvo impactos en sus estados financieros consolidados debido a que no califica como una entidad de inversión, ni mantiene subsidiarias que cumplan con esta calificación.

Modificaciones a la IAS 32 Compensación de activos y pasivos financieros

Las modificaciones a la IAS 32 Compensación de activos financieros y pasivos financieros, respecto a la compensación de activos financieros y pasivos financieros y las revelaciones relacionadas, aclaran los significados y los problemas existentes en las reglas de compensación (presentación neta de activos y pasivos financieros). Específicamente, las mejoras aclaran el significado de 'actualmente tiene el derecho legal reconocido de compensación' y la 'realización y liquidación simultánea'. La compañía no tuvo impactos significativos debido a que su política contable actual cumple con los lineamientos establecidos en esta enmienda.

Modificaciones a la IAS 36 Deterioro de activos

Las modificaciones a IAS 36 Deterioro de activos, reducen las circunstancias en las que el valor recuperable de los activos o unidades generadoras de efectivo requieren ser reveladas, clarifican las revelaciones requeridas e introducen un requerimiento explícito para revelar la tasa de descuento utilizada en la determinación del deterioro (o reversas) en las que el valor recuperable (con base en valor razonable menos costos de venta) es determinado utilizando una técnica de valor presente. La Compañía adoptó estas mejoras y no tuvo impacto debido a que no utiliza el valor razonable menos costos de venta para determinar el valor de recuperación en los periodos que se reportan.

Modificaciones a la IAS 39, Instrumentos financieros: reconocimiento y medición

Las modificaciones a la IAS 39 Instrumentos financieros: reconocimiento y medición, clarifican que no existe la necesidad de discontinuar la contabilidad de coberturas si un derivado de cobertura es novado cuando se cumplan ciertos criterios. Una novación indica un evento en el cual las partes originales de un derivado acuerdan que una o más contrapartes liquidadoras replacen su contraparte original para convertirse en una nueva contraparte de alguna de las partes. Para la aplicación de las mejoras y continuar con la contabilidad de coberturas, la novación hacia una contraparte central (CPC) debe suceder como consecuencia de leyes o regulaciones o la introducción de las mismas. La Compañía no tuvo impactos en la adopción de estas mejoras debido a que no mantiene instrumentos financieros derivados de cobertura que sean novados.

IFRIC 21 Tarifas

La IFRIC 21 Tarifas, provee una guía sobre cuándo reconocer un pasivo por una tarifa impuesta por un gobierno, tanto para tarifas que se contabilizan de acuerdo con la IAS 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes, como para aquellos donde el tiempo y el monto de la tarifa son ciertos. La interpretación identifica el evento obligante para el reconocimiento de un pasivo, como la actividad que desencadena el pago de la tarifa de acuerdo con la legislación aplicable. Además, provee una guía en el reconocimiento de un pasivo de pago de tarifas, donde el pasivo es reconocido progresivamente si el evento obligante ocurre sobre un periodo de tiempo; y si la obligación se desencadena al alcanzar un límite mínimo, el pasivo se reconoce cuando dicho límite es alcanzado. La Compañía no tuvo impactos significativos en sus estados financieros consolidados por la adopción de esta interpretación debido a que las tarifas a las que está sujeta, distintas de impuestos a la utilidad e impuestos al consumo, y que representan el reconocimiento de una provisión bajo el alcance de la IAS 37, se reconocen en el momento en que surge el evento pasado que da origen a la obligación de pago.

Adicionalmente, la Compañía adoptó anticipadamente una serie de IFRS nuevas y modificadas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad:

Modificaciones a la IAS 19 Beneficios a los empleados

Las modificaciones a la IAS 19 (2011) Beneficios a los empleados, en relación con las contribuciones de los empleados a los planes de beneficios definidos, clarifican los requerimientos relativos a cómo las contribuciones de los empleados o de un tercero que está ligado al servicio, deben atribuirse a los periodos de servicio. Además, permiten un expediente práctico si el monto de las contribuciones es independiente del número de años de servicio, en el que las contribuciones puedan, pero no estén requeridas, de ser reconocidas como una reducción en el costo del servicio en el periodo en el que dicho servicio es prestado. La Compañía adoptó anticipadamente estas mejoras y no tuvo impacto en sus estados financieros consolidados debido a que los empleados no realizan contribuciones a sus planes de beneficios definidos.

Ciclo de mejoras anuales 2012-2014

El ciclo de mejoras anuales 2012-2014 hace enmiendas a las siguientes normas: la IFRS 5 Activos no circulantes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas, incluyendo orientación acerca de (1) la reclasificación de un activo mantenido para la venta a mantenido para distribución o viceversa y (2) la discontinuación de la contabilidad de un activo "mantenido para distribución"; la IFRS 7 Instrumentos financieros: revelaciones, aclarando (1) si un contrato de prestación de servicios constituye involucramiento continuo en activos financieros transferidos "para propósitos de requisitos de revelación de transferencia" y (2) la aplicación de las enmiendas a la IFRS 7 sobre las revelaciones de compensación a los estados financieros intermedios condensados; la IAS 19 Beneficios a los empleados, indicando que los bonos corporativos de alta calidad que utiliza una entidad para estimar la tasa de descuento para los beneficios posteriores al empleo deben estar denominados en la misma moneda que los beneficios por pagar; y la IAS 34 Información financiera intermedia, aclarando el significado de "en cualquier otro lugar en el reporte intermedio" y requiriendo referencias cruzadas en dichos informes. La Compañía no tuvo impactos en sus estados financieros consolidados derivados de la adopción anticipada de estas mejoras.

Modificaciones a la IAS 16, Propiedad, planta y equipo y IAS 38 Activos Intangibles

Las modificaciones a las IAS 16 y IAS 38, emitidas en mayo de 2014, especifican que el uso de métodos basados en ingresos para el cálculo de la depreciación o amortización de un activo, no es apropiado debido a que los ingresos generados por una actividad que incluye el uso de un activo, generalmente reflejan factores distintos del consumo de los beneficios económicos incorporados en el mismo activo. La Compañía no tuvo impactos en la adopción de estas modificaciones debido a que no utiliza un método basado en ingresos para el cálculo de la depreciación o amortización de sus activos.

Enmiendas a la IFRS 10 Estados Financieros Consolidados y IAS 28 Inversiones en asociadas

Las enmiendas a la IAS 28 requieren que las ganancias y pérdidas que resulten de transacciones entre una entidad y su asociada o negocio conjunto correspondan únicamente a activos que no constituyen un negocio. Asimismo, un nuevo requerimiento ha sido introducido para que las ganancias o pérdidas de transacciones descendentes que involucren activos que constituyen un negocio entre una entidad y su asociada o negocio conjunto se reconozcan en su totalidad en los estados financieros del inversionista. Adicionalmente una entidad necesita considerar si los activos que son vendidos y contribuidos en transacciones separadas constituyen un negocio y deben ser contabilizadas como una transacción individual. Por otra parte, para estados financieros consolidados, se introdujo en la IFRS 10 una excepción del requerimiento general para reconocer la totalidad de una ganancia o pérdida por la pérdida de control de una subsidiaria que no contiene un negocio en una transacción con inversiones en asociadas o negocios conjuntos, contabilizadas aplicando el método de participación. La Compañía no tuvo impactos en sus estados financieros consolidados por la adopción anticipada de estas enmiendas debido a que no ha efectuado contribuciones de activos con sus asociadas.

Modificaciones a la IFRS 11, Negocios conjuntos

Las modificaciones a la IFRS 11, emitidas en mayo de 2014, requieren a un adquirente de una participación en una operación conjunta cuya actividad constituye un negocio, como se define en la IFRS 3 Combinaciones de negocios, aplicar todos los principios contables de las combinaciones de negocios que se definen en la IFRS 3 y en otras normas, excepto por aquellos que entren en conflicto con la guía de IFRS 11. Además, requieren revelar la información aplicable a combinaciones de negocios. Las modificaciones aplican tanto a la adquisición inicial como a la adquisición de una participación adicional en una operación conjunta. Los montos reconocidos para adquisiciones de intereses en operaciones conjuntas ocurridas en periodos anteriores, no son sujetos de ajustes. La Compañía adoptó anticipadamente estas mejoras y no tuvo impactos significativos en sus estados financieros.

Enmiendas a la IFRS 10, IFRS 12 y IAS 28, Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación

Las enmiendas confirman que la exención de preparar estados financieros consolidados para una entidad tenedora intermedia está disponible para aquella entidad tenedora que es subsidiaria de una entidad de inversión, aún si la entidad de inversión mide a todas sus subsidiarias a valor razonable. También, las enmiendas abordan que una subsidiaria que provee servicios relacionados a las actividades de inversión de una tenedora, no se deben consolidar si la subsidiaria por sí misma es una entidad de inversión. Por otra parte, también abordan que cuando se aplica el método de participación a una asociada o negocio conjunto, una entidad que participa y que no es entidad de inversión puede retener la medición a valor razonable aplicada por la asociada o negocio conjunto a sus participaciones en subsidiarias. Finalmente, una entidad de inversión que mide todas sus subsidiarias a valor razonable revela la información requerida por la IFRS 12. La Compañía adoptó anticipadamente estas mejoras y no tuvo impactos en sus estados financieros consolidados debido a que no califica como una entidad de inversión, ni mantiene subsidiarias que cumplan con esta calificación.

b) Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones aún no adoptadas

La Compañía no ha aplicado las siguientes nuevas normas y modificaciones a normas que han sido emitidas y que no han entrado en vigor:

Enmiendas a la IAS 1, Iniciativa de Revelaciones

Las enmiendas incluyen cambios respecto al tema de materialidad, las enmiendas aclaran que la información no debe oscurecerse por agregar o proveer de información que no es material. Además, las consideraciones de materialidad aplican a todas las partes de los estados financieros y aun cuando una norma requiera una revelación específica, las consideraciones de materialidad son aplicables. Respecto al estado de posición financiera y estado de resultados y otros resultados integrales, las enmiendas introducen la aclaración de que las partidas a ser presentadas en los estados financieros pueden ser desglosadas y agregadas de acuerdo a su relevancia. Además, aclaran que la participación en los otros resultados integrales de una entidad asociada o negocio conjunto que se contabilice con el método de participación, se debe

presentar en agregado como partidas individuales con base en si serán reclasificadas a resultados o no. Asimismo, respecto a las notas a los estados financieros, las enmiendas incluyen ejemplos adicionales de posibles maneras para ordenar las notas para aclarar que su comprensión y comparabilidad deben considerarse cuando se determina el orden de las notas en los estados financieros.

IFRS 9 Instrumentos financieros

La IFRS 9, Instrumentos financieros, emitida en julio de 2014, sustituye a la NIC 39, Instrumentos financieros: reconocimiento y medición. Esta norma incluye requisitos para el reconocimiento y medición, deterioro, baja y contabilidad de cobertura general. Esta versión reemplaza a todas las versiones anteriores y es obligatoriamente efectiva para periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con aplicación anticipada permitida. La IFRS 9 (2014) no reemplaza los requisitos de la cartera de valor razonable de contabilidad de coberturas para el riesgo de tasa de interés porque esta parte del proyecto estaba separada del proyecto de IFRS 9.

La IFRS 9 (2014) es un estándar completo que incluye los requerimientos previos emitidos y los cambios adicionales siguientes: la introducción de un nuevo modelo de deterioro de la pérdida esperada y cambios limitados a los requisitos de clasificación y medición de activos financieros. Concretamente, el nuevo modelo de deterioro se basa en las pérdidas crediticias esperadas en lugar de las pérdidas incurridas, y se aplicará a los instrumentos de deuda valuados a su corto amortizado o a valor razonable a través de otros resultados integrales, a arrendamientos por cobrar, contratos de activos, ciertos compromisos de préstamos por escrito y a los contratos de garantías financieras. En cuanto a la nueva categoría de medición de valor razonable a través de otros resultados integrales, será aplicable a los instrumentos de deuda que están dentro de un modelo de negocio cuyos objetivos se logran mediante la colecta de flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros.

IFRS 15, Ingresos de contratos con clientes

La IFRS 15, Ingresos de contratos con clientes, fue emitida en mayo de 2014 y es efectiva para periodos que inician a partir del 1 de enero de 2017, aunque se permite su adopción anticipada. Bajo esta norma, el reconocimiento de ingresos está basado en control, es decir, utiliza la noción de control para determinar cuándo un bien o servicio es transferido al cliente.

La norma también presenta un único modelo integral para la contabilización de ingresos procedentes de contratos con clientes y sustituye a la guía de reconocimiento de ingresos más reciente, incluyendo la orientación específica de la industria. Dicho modelo integral introduce un enfoque de cinco pasos para el reconocimiento de ingresos: 1) identificación del contrato; 2) identificar las obligaciones de desempeño en el contrato; 3) determinar el precio de la transacción; 4) asignar el precio de la transacción a cada obligación de desempeño en el contrato; 5) reconocer el ingreso cuando la entidad satisfaga la obligación de desempeño. Además, se incrementa la cantidad de revelaciones requerida en los estados financieros, tanto anuales como intermedios.

La Compañía considera adoptar estas normas y modificaciones a la normas en las fechas en que son efectivas y se encuentra en el proceso de evaluar los posible impactos en sus estados financieros.

6. Ajustes y reclasificaciones en estados financieros presentados previamente

La Compañía revisó la moneda funcional de Prolec, S.A. de C.V. y ha concluido que el dólar americano es más apropiado como su moneda funcional en vez del peso mexicano, por lo que se está realizando el cambio de moneda funcional a dólar americano, para efectos de comparabilidad se reestructuraron con este cambio los estados financieros de 2013.

La Compañía revisó la presentación de su inversión en una operación en el extranjero (JJC Shrader Camargo, S.A.C.) que se estaba presentando como operación conjunta y ha concluido que presentarla como negocio conjunto es más apropiado, por lo que para efectos de comparabilidad se reestructuraron con este cambio los estados financieros de 2013. En el 2012 esta inversión fue reconocida por el método de participación.

La Compañía revisó la presentación en el estado de situación financiera de 2013, resultando en una reclasificación para mostrar en 2013 un activo por impuestos a la utilidad diferidos, para hacerlo comparable con los de 2014.

Ajustes y reclasificaciones realizadas en estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013:

	Previamente reportados	Ajustes	Ajustado
Activos			
Efectivo y equivalente	\$ 3,490,550	\$ (51,524)	\$ 3,439,026
Clientes	5,369,073	125,305	5,494,378
Otros activos circulantes	6,316,819	(258,743)	6,058,076
Total activo circulante	15,176,442	(184,962)	14,991,480
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	2,110,707	75,451	2,186,158
Propiedades, planta y equipo	8,278,298	22,322	8,300,620
Crédito mercantil	363,115	52,295	415,410
Activos intangibles	1,513,808	(208)	1,513,600
Otros activos no circulantes	102,463	522,099	624,562
Total activo no circulante	12,368,391	671,959	13,040,350
Total activo	\$ 27,544,833	\$ 486,997	\$ 28,031,830
Pasivos			
Créditos bancarios	\$ 842,099	\$ (2,034)	\$ 840,065
Proveedores	4,542,079	(12,207)	4,529,872
Otros pasivos circulantes	3,124,256	(113,907)	3,010,349
Total pasivo circulante	8,508,434	(128,148)	8,380,286
Créditos bancarios	8,105,999	0	8,105,999
Beneficios a los empleados	1,032,020	0	1,032,020
Pasivos por impuestos a la utilidad diferidos	1,586,286	543,563	2,129,849
Otros pasivos no circulantes	236,880	0	236,880
Total pasivo no circulante	10,961,185	543,563	11,504,748
Total pasivo	19,469,619	415,415	19,885,034
Capital social	35,310	0	35,310
Prima en emisión de acciones	1,255,956	0	1,255,956
Otros resultados integrales acumulados	(446,844)	6,128	(440,716)
Utilidades acumuladas	7,230,792	65,454	7,296,246
Total capital contable	8,075,214	71,582	8,146,796
Total pasivo y capital contable	\$ 27,544,833	\$ 486,997	\$ 28,031,830

Para propósitos comparativos se presenta el estado de situación financiera consolidado al 1 de enero de 2013.

Ajustes y reclasificaciones realizados en estado consolidado de resultados al 31 de diciembre de 2013:

	Previamente reportados	Ajustes	Ajustado
Ventas	\$ 36,721,524	\$ (428,310)	\$ 36,293,214
Costo de ventas	29,118,689	(311,791)	28,806,898
Gastos de operación	<u>5,579,888</u>	<u>(24,049)</u>	<u>5,555,839</u>
Utilidad de operación	2,022,947	(92,470)	1,930,477
Costos financieros, neto	969,581	2,100	971,681
Participación en resultados de asociadas y negocios conjuntos	<u>(89,147)</u>	<u>65,345</u>	<u>(23,802)</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	964,219	(29,225)	934,994
Impuestos a la utilidad	<u>738,916</u>	<u>(28,437)</u>	<u>710,479</u>
Utilidad neta del ejercicio	<u>\$ 225,303</u>	<u>\$ (788)</u>	<u>\$ 224,515</u>

7. Efectivo y equivalentes de efectivo

	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013
Bancos	\$ 2,368,231	\$ 1,418,987
Equivalentes de efectivo	<u>1,500,286</u>	<u>2,020,039</u>
	<u>\$ 3,868,517</u>	<u>\$ 3,439,026</u>
Efectivo restringido	<u>\$ 12,117</u>	<u>\$ 35,844</u>

8. Clientes, neto

	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013
Clientes	\$ 5,585,395	\$ 5,638,656
Reserva de cuentas incobrables	<u>(133,698)</u>	<u>(144,278)</u>
	<u>\$ 5,451,697</u>	<u>\$ 5,494,378</u>

Los movimientos de la reserva de cuentas incobrables son los siguientes:

	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013
Saldo inicial	\$ 144,278	\$ 126,526
Incrementos	38,068	77,456
Bajas y/o aplicaciones	<u>(48,648)</u>	<u>(59,704)</u>
	<u>\$ 133,698</u>	<u>\$ 144,278</u>

9. Valor razonable de instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros se clasifica de acuerdo a los insumos que se utilizan para la medición, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en los mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3: datos no-observables importantes para el activo o pasivo.

Los montos de efectivo y equivalentes de efectivo mantenidos por la Compañía, las cuentas por cobrar y por pagar a terceros y partes relacionadas a corto plazo se aproximan a su valor razonable debido a que los efectos del valor del dinero en el tiempo no son importantes.

El valor razonable de los créditos bancarios medidos a costo amortizado al 31 de diciembre de 2014 y 2013 asciende a \$9,465,555, y \$8,946,064, respectivamente, y fue determinado considerando los flujos contractuales descontados con tasas de interés de mercado a la fecha de medición, considerando el riesgo de crédito de la Compañía.

Para los instrumentos financieros derivados reconocidos a valor razonable (Forwards de Divisa, Swaps de Tasa y Moneda y Swaps de Commodities), se utilizan precios y curvas oficiales de PIP (Proveedor Integral de Precios, S.A. de C.V.)

Los insumos utilizados para la medición del valor razonable de los créditos bancarios para propósitos de revelación, como el correspondiente a los instrumentos financieros derivados, se ubican en el nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

10. Administración de riesgos financieros

La Compañía está expuesta a riesgos de crédito, riesgos de liquidez y riesgos de mercado, originados por la variación del tipo de cambio y de tasas de interés. Estos riesgos son administrados a través de políticas y procedimientos específicos.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Compañía. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

El Comité de Auditoría de la Compañía supervisa la manera en que la administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo de la Compañía y revisa si el marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos enfrentados por la Compañía. Este comité es asistido por Auditoría Interna en su rol de supervisión. Auditoría Interna realiza revisiones regulares y específicas de los controles y procedimientos de administración de riesgo, cuyos resultados son reportados al Comité de Auditoría.

a. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes y los instrumentos de inversión de la Compañía.

La exposición máxima al riesgo de crédito para efectivo y equivalentes de efectivo y partidas por cobrar a la fecha del balance es de:

Activos financieros	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 3,868,517	\$ 3,439,026
Clientes	5,451,697	5,494,378
Otros	2,117,256	1,562,138
	\$ 11,437,470	\$ 10,495,542

El riesgo de crédito derivado de saldos con bancos e instituciones financieras es administrado por el área de Tesorería conforme a las políticas de la Compañía. Los excedentes de efectivo se invierten solamente en instituciones aprobadas y en instrumentos con altas calificaciones de crédito.

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. La Compañía tiene como política efectuar sus operaciones con entidades de reconocida solvencia en el mercado nacional e internacional y previo a la realización de transacciones de crédito, se efectúa una evaluación crediticia, obtención de referencias, evaluación de los períodos promedio de pago y de otros índices financieros, sobre la base de sus estados financieros.

La antigüedad de los clientes al 31 de diciembre es la siguiente:

	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013
En plazo	\$ 4,595,642	\$ 4,376,015
De 1 a 60 días vencidos	700,065	813,032
De 61 a 180 días vencidos	177,781	254,190
Mayor a 181 días vencidos	111,907	195,419
	\$ 5,585,395	\$ 5,638,656

La Compañía establece una reserva para cuentas incobrables que representa la estimación de las pérdidas incurridas en relación con los clientes y otras cuentas por cobrar.

Los movimientos de la reserva de cuentas incobrables se revelan en la nota 8.

Las cuentas por cobrar con partes relacionadas no tienen riesgo de crédito.

b. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros.

El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión.

El Comité de Finanzas del Consejo de Administración tiene la responsabilidad principal de la administración del riesgo de liquidez, la cual ha establecido políticas y procedimientos en cuanto al endeudamiento a corto, mediano y largo plazo. La Compañía a través de la Dirección de Finanzas, administra el riesgo de liquidez mediante el monitoreo de flujos de efectivo y los vencimientos de sus activos y pasivos financieros.

Para medir el riesgo de liquidez se da seguimiento a la razón financiera Deuda neta / UAFIRDA (Utilidad antes de impuestos, financieros, depreciación y amortización), en la cual se ha establecido un límite máximo de 2.5x. El índice al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es de 2.1x y 2.1x respectivamente.

En la nota 22 se muestran los importes de la deuda y los vencimientos de los próximos años.

Los siguientes son los vencimientos contractuales de pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses:

Al 31 de diciembre de 2014:

Pasivos financieros no derivados	Valor en libros	Flujos de efectivo esperados	Menos de 1 año	De 1 a 3 años	Más de 3 años
Deuda financiera	\$ 9,465,555	\$ 12,979,092	\$ 1,672,097	\$ 2,117,789	\$ 9,189,206
Proveedores	5,777,377	5,777,377	5,777,377	-	-
Otras cuentas por pagar	2,395,510	2,395,510	2,395,510	-	-
	\$ 17,638,442	\$ 21,151,979	\$ 9,844,984	\$ 2,117,789	\$ 9,189,206

Pasivos (activos) financieros derivados	Valor en libros	Flujos de efectivo esperados	Menos de 1 año	De 1 a 3 años	Más de 3 años
Cross currency swaps	\$ 583,671	\$ 49,992	\$ 112,312	\$ (146,043)	\$ 83,723
Swaps de cobre	43,372	43,372	43,372	-	-
Swaps de aluminio	4,252	4,252	4,252	-	-
Swaps de commodities	7,524	7,524	7,524	-	-
Forward de tipo de cambio	14,498	14,498	14,498	-	-
	\$ 653,317	\$ 119,638	\$ 181,958	\$ (146,043)	\$ 83,723

Al 31 de diciembre de 2013:

Pasivos financieros no derivados	Valor en libros	Flujos de efectivo esperados	Menos de 1 año	De 1 a 3 años	Más de 3 años
Deuda financiera	\$ 8,946,064	\$ 8,946,064	\$ 840,065	\$ 3,063,215	\$ 5,042,784
Proveedores	4,529,872	4,529,872	4,529,872	-	-
Otras cuentas por pagar	1,903,315	1,903,315	1,903,315	-	-
	\$ 15,379,251	\$ 15,379,251	\$ 7,273,252	\$ 3,063,215	\$ 5,042,784

Pasivos (activos) financieros derivados	Valor en libros	Flujos de efectivo esperados	Menos de 1 año	De 1 a 3 años	Más de 3 años
Cross currency swaps	\$ 68,287	\$ (351,492)	\$ (100,015)	\$ (99,204)	\$ (152,273)
Swaps de cobre	(21,684)	(21,684)	(21,684)	-	-
Swaps de aluminio	840	840	840	-	-
Forward de tipo de cambio	(4,141)	(4,141)	(4,141)	-	-
	<u>\$ 43,302</u>	<u>\$ (376,477)</u>	<u>\$ (125,000)</u>	<u>\$ (99,204)</u>	<u>\$ (152,273)</u>

Los flujos de (entrada) salida revelados en la tabla anterior representan los flujos de efectivo contractuales no descontados relacionados con los pasivos financieros derivados mantenidos para propósitos de administración de riesgo y que por lo general no se cierran antes del vencimiento contractual.

c. Riesgo de mercado

La Compañía y sus subsidiarias se encuentran expuestas, por su curso normal del negocio, a una serie de riesgos de mercado, tales como tipo de cambio, tasas de interés y precios de bienes genéricos.

El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad, para lo cual la Compañía y subsidiarias realizan operaciones con instrumentos financieros derivados de cobertura con diferentes intermediarios financieros.

Existe un comité de riesgos corporativo y comités en cada una de las empresas de la Compañía que tienen a su cargo la revisión y monitoreo de las exposiciones futuras a los riesgos identificados.

Para la administración de riesgos, la Compañía contempla la utilización de Instrumentos Financieros Derivados buscando minimizar la volatilidad y dar mayor certidumbre a los resultados presupuestados así como cumplir con la Política de Endeudamiento por moneda, por lo que sus objetivos son exclusivamente de cobertura y no de especulación.

Existe un comité de riesgos corporativo y comités en cada una de las divisiones que regulan y monitorean las operaciones con derivados de la Compañía. Estos comités están compuestos de personas con cargos estratégicos dentro de las empresas de la Compañía y provenientes de diferentes áreas del negocio de relevancia en el tema de riesgos. Los comités de cada una de las divisiones son responsables de llevar a cabo las operaciones de instrumentos financieros derivados. Ambos comités, corporativo y empresa, deben aprobar las estrategias y estar de acuerdo para la ejecución de las coberturas de acuerdo a las políticas de derivados.

Todo lo anterior se informa regularmente al Comité de Finanzas del Consejo. Así mismo, los comités corporativo y de empresa tienen a su cargo la revisión y monitoreo de las exposiciones futuras a los riesgos identificados.

i. Riesgo de tipo de cambio

La Compañía está expuesta al riesgo de moneda extranjera por sus operaciones y saldos en moneda extranjera distinta a su moneda funcional.

Aproximadamente el 80% de las ventas de la Compañía son en dólares o indizados al dólar.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la posición financiera consolidada neta en moneda extranjera se integra como sigue:

	Miles de pesos mexicanos	
	Al 31 de diciembre de 2014	Al 31 de diciembre de 2013
Activos financieros	\$ 4,072,391	\$ 4,502,204
Pasivos financieros	(3,314,212)	(3,974,255)
Posición neta	\$ 758,179	\$ 527,949

Análisis de sensibilidad

El fortalecimiento (debilitamiento) de la moneda funcional con respecto a las monedas extranjeras al 31 de diciembre habría aumentado (disminuido) el capital y los resultados en los montos que se muestran más abajo. Este análisis se basa en una variación en la tasa de cambio de moneda extranjera que la Compañía considera como razonablemente posible al término del período sobre el que se debe informar. Este análisis supone que todas las otras variables, particularmente las tasas de interés, se mantienen constantes.

	Capital	Resultados
2014		
USD (10% de fortalecimiento)	\$ 75,818	\$ 75,818
USD (10% de debilitamiento)	(75,818)	(75,818)
2013		
USD (10% de fortalecimiento)	\$ 52,795	\$ 52,795
USD (10% de debilitamiento)	(52,795)	(52,795)

La Compañía administra este riesgo mediante operaciones de cobertura, contratando instrumentos financieros derivados tales como forwards, que lo mitiguen para transacciones pronosticadas. La Compañía cubre entre un 75 y un 85 por ciento de su exposición estimada a la moneda extranjera respecto de las ventas y compras pronosticadas para los próximos doce meses.

Una cobertura se considera altamente efectiva cuando los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del subyacente directamente atribuible al riesgo cubierto, se compensan con los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento de cobertura.

Administración del riesgo de tipo de cambio:

A continuación se mencionan los tipos de instrumentos financieros utilizados por la Compañía:

Compra-venta de divisas (Forwards)

Según la exposición al riesgo de tipo de cambio, la Compañía y sus subsidiarias venden o compran dólares a futuro con el objetivo de dar certeza al presupuesto con relación a la exposición denominada en pesos, principalmente nóminas y gastos relacionados.

La política existente para estas operaciones es vender o comprar el 80% de los dólares o pesos necesarios para cubrir la exposición en pesos o dólares generalmente hasta para los siguientes 12 meses evitando que la Compañía se encuentre sobrecubierta ante alguna variación en la exposición.

El impacto económico negativo de estos instrumentos derivados es nulo ya que cualquier posición de mercado (mark to market) es compensada de forma equivalente en la operación de la Compañía.

Swaps de tasa y moneda (Cobertura de deuda / Cross Currency Swaps)

Considerando que el 80% de las ventas son dolarizadas, el 79% de la deuda de la Compañía está contratada en dólares o convertida a dólares a través de Cross Currency Swaps. Para evitar riesgos de cambios en la exposición, la Compañía tiene por política liquidar el instrumento financiero derivado cuando se decida pagar la posición primaria.

Todas las posiciones de la Compañía en instrumentos financieros derivados commodity swaps, swaps de tasa y moneda y compra-venta de divisas obedecen a una cobertura idéntica en monto y variable de referencia a la posición primaria por lo cual las coberturas son efectivas.

La siguiente tabla muestra información cuantitativa relacionada con las coberturas de flujo de efectivo.

Al 31 de diciembre de 2014:

	Nocional		Valor razonable	
	Cantidad	Unidad	Activo	Pasivo
Corto plazo:				
Forward de divisas (Compra de dólares)	13,450,000	Dólares	\$ 12,851	-
Forward de divisas (Compra de dólares)	10,850,000	Dólares	-	\$ 12,418
Forward de divisas (Venta de dólares)	21,850,000	Dólares	-	23,762
Swap de commodities (Gas natural)	510	MNBTU	-	7,524
Swap de cobre	7,088	Toneladas	2,704	37,245
Swap de aluminio	2,375	Toneladas	72	4,324
			<u>\$ 15,627</u>	<u>\$ 85,273</u>

	Nocional		Valor razonable	
	Cantidad	Unidad	Activo	Pasivo
Largo plazo:				
Cross currency swap	3,526,101	Pesos mexicanos	\$ -	\$ 583,548
Interest rate swap	60,000,000	Dólares	-	123
			<u>\$ -</u>	<u>\$ 583,671</u>

Al 31 de diciembre de 2013:

	Nocional		Valor razonable	
	Cantidad	Unidad	Activo	Pasivo
Corto plazo:				
Forward de divisas (Compra de dólares)	6,310,000	Dólares	\$ 4,241	-
Forward de divisas (Venta de dólares)	11,520,000	Dólares	928	\$ 1,028
Swap de cobre	11,077,000	Libras	25,770	5,468
Swap de cobre	78,691	Toneladas	1,382	-
Swap de aluminio	1,137	Toneladas	83	923
			<u>\$ 32,404</u>	<u>\$ 7,419</u>

	Nocional		Valor razonable	
	Cantidad	Unidad	Activo	Pasivo
Largo plazo:				
Cross currency swap	2,947,047	Pesos mexicanos	\$ 42,299	\$ 110,586
			<u>\$ 42,299</u>	<u>\$ 110,586</u>

La siguiente tabla indica los periodos en los que se espera que se produzcan los flujos de efectivo asociados con derivados que son coberturas de flujo de efectivo y el valor razonable de los instrumentos de cobertura respectivos.

Al 31 de diciembre de 2014:

Pasivos (activos) financieros derivados	Valor en libros	Flujos de efectivo esperados	Menos de 1 año	De 1 a 3 años	Más de 3 años
Cross currency swaps	\$ 583,671	\$ 49,992	\$ 112,312	\$ (146,043)	\$ 83,723
Swaps de cobre	43,372	43,372	43,372	-	-
Swaps de aluminio	4,252	4,252	4,252	-	-
Swaps de commodities	7,524	7,524	7,524	-	-
Forward de tipo de cambio	14,498	14,498	14,498	-	-
	\$ 653,317	\$ 119,638	\$ 181,958	\$ (146,043)	\$ 83,723

Al 31 de diciembre de 2013:

Pasivos (activos) financieros derivados	Valor en libros	Flujos de efectivo esperados	Menos de 1 año	De 1 a 3 años	Más de 3 años
Cross currency swaps	\$ 68,287	\$ (351,492)	\$ (100,015)	\$ (99,204)	\$ (152,273)
Swaps de cobre	(21,684)	(21,684)	(21,684)	-	-
Swaps de aluminio	840	840	840	-	-
Forward de tipo de cambio	(4,141)	(4,141)	(4,141)	-	-
	\$ 43,302	\$ (376,477)	\$ (125,000)	\$ (99,204)	\$ (152,273)

ii. Riesgo de tasas de interés

El riesgo de tasa de interés es manejado por la administración de la Compañía a través de una política de endeudamiento conservadora, que contempla la obtención equilibrada de endeudamiento a tasas de interés fijas y variables.

A la fecha del informe la situación del tipo de interés de los instrumentos financieros de la Compañía que devengan interés es la siguiente:

Pasivos financieros	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013
De tasa variable	\$ 4,275,209	\$ 4,598,098

Análisis de sensibilidad de flujo de efectivo para instrumentos de tasa variable

Una variación de 100 puntos de base en los tipos de interés a la fecha de reporte habría aumentado (disminuido) el capital y el resultado en los montos mostrados en la tabla más abajo. Este análisis asume que todas las otras variables, en particular el tipo de cambio, se mantienen constantes.

	<u>Capital</u>	<u>Resultados</u>
2014		
Aumento 100 pb	\$ (43,346)	\$ (43,346)
Disminución 100 pb	<u>43,346</u>	<u>43,346</u>
2013		
Aumento 100 pb	\$ (46,620)	\$ (46,620)
Disminución 100 pb	<u>46,620</u>	<u>46,620</u>

iii. Administración de capital

La política del Consejo de Administración es mantener una base de capital sólida de manera de conservar la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El Capital se compone del capital social y las ganancias acumuladas. El Consejo de Administración también monitorea el retorno de capital y el nivel de dividendos pagados a los accionistas.

11. Otras cuentas por cobrar

	<u>31 de diciembre de 2014</u>	<u>31 de diciembre de 2013</u>
IVA devengado pendiente de pago	\$ 679,019	\$ 667,809
Deudores diversos	125,924	121,577
Depósitos en garantía	10,535	16,343
Pagos anticipados	59,540	48,441
Retención impuestos en el extranjero	67,563	29,502
Funcionarios y empleados	46,278	8,485
Impuestos por cobrar a partes relacionadas	-	5,534
Asociados en consorcios	12,319	-
Factoraje	11,275	-
Otros	14,126	136,182
	<u>\$ 1,026,579</u>	<u>\$ 1,033,873</u>

12. Anticipos a proveedores

	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013
Adquisición de inventarios	\$ 354,719	\$ 178,385
Propiedades, planta y equipo	243,560	55,871
Otros	3,051	24,519
	<u>\$ 601,330</u>	<u>\$ 258,775</u>

13. Partes relacionadas

Las partes relacionadas son las siguientes:

	Relación
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.	Cliente / Proveedor
Cobre de México, S.A. de C.V.	Proveedor
Conalum, S.A. de C.V.	Proveedor
Conticon, S.A. de C.V.	Proveedor
Prolec GE Industrias, S.A. de C.V.	Cliente
GE Prolec Transformers, Inc.	Cliente
Aerosami, S.A. de C.V.	Proveedor
SCS Proyectos, S.A.P.I.	Cliente

Se consideran como partes relacionadas debido a que la Compañía tiene influencia significativa sobre estas entidades.

Las cuentas por cobrar a partes relacionadas a corto plazo son las siguientes:

	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.	\$ 324,571	\$ 160,484
SCS Proyectos, S.A.P.I.	148,899	52,306
Prolec GE Industrias, S.A. de C.V.	250	1,688
Aerosami, S.A. de C.V.	-	22,608
	<u>\$ 473,720</u>	<u>\$ 237,086</u>

Las cuentas por pagar a partes relacionadas a corto plazo son las siguientes:

	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.	\$ 110,398	\$ 37,176
Prolec GE Industrias, S.A. de C.V.	28,675	-
JJC Schrader Camargo, S.A.C.	17,024	-
Cobre de México, S.A. de C.V.	430,397	421,485
Conalum, S.A. de C.V.	3,868	2,395
Conticon, S.A. de C.V.	3,864	-
	<u>\$ 594,226</u>	<u>\$ 461,056</u>

Las cuentas por pagar a partes relacionadas a largo plazo son las siguientes:

	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V. ⁽¹⁾	\$ 26,886	\$ 26,886
	<u>\$ 26,886</u>	<u>\$ 26,886</u>

⁽¹⁾ Corresponde a un pasivo laboral por una transferencia de personal a esta compañía.

Las principales operaciones con partes relacionadas son las siguientes:

Parte relacionada	Operación	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.	Compras	529,193	492,768
Cobre de México, S.A. de C.V.	Compras	3,419,256	3,480,694
Conalum, S.A. de C.V.	Compras	64,040	37,431
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.	Ventas	587,649	530,962
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.	Ingresos por servicios	69,725	39,322
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.	Ingresos por comisiones y regalías	147,290	127,772
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.	Ingresos por arrendamientos y otros	51,193	45,895
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.	Gastos por servicios	10,640	10,284
Prolec GE Industrias, S. de R.L. de C.V.	Ingresos por arrendamientos y otros	2,954	2,844
Prolec GE Industrias, S. de R.L. de C.V.	Gastos por servicios	18	2,932

14. Inventarios

	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013
Productos terminados	\$ 1,654,669	\$ 1,697,128
Productos en proceso	886,953	409,717
Materias primas	622,348	1,219,549
Mercancías en tránsito	379,623	345,234
Otros inventarios	168,539	145,963
	<u>\$ 3,712,132</u>	<u>\$ 3,817,591</u>

15. Inversión en acciones de compañías asociadas y negocios conjuntos

Las inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos son las siguientes:

	Actividad principal	País de residencia y operación	% Participación
Conticon S.A. de C.V.	Transformación	México	43.0%
Cobre de México, S.A. de C.V.	Transformación	México	4.5%
Conalum, S.A. de C.V.	Transformación	México	44.0%
Administraciones Industriales de Celaya, S.A. de C.V.	Servicios de personal	México	43.0%
Cobrecon, S.A. de C.V.	Maquiladora	Perú	33.0%
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.	Transformadores	México	50.0%
GE Prolec Transformers, Inc.	Comercializadora	USA	50.0%
SCS Proyectos, S.A.P.I	Servicios	México	50.0%
Aero Ventas, S.A. de C.V.	Servicios aéreos	México	14.0%
Aero Ventas México, S.A. de C.V.	Servicios aéreos	México	20.0%
JJC Schrader Camargo, S.A.C.	Servicios de construcción	Perú	50.0%

Al 31 de diciembre de 2014, las inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos se integran como sigue:

Compañía	Activos circulantes	Activos no circulantes	Pasivos circulantes	Pasivos no circulantes	Ingresos ordinarios	Utilidad (pérdida) del ejercicio	Otro resultado integral	Valor de la inversión
Conticon S.A. de C.V.	2,206,853	437,576	618,534	31,275	6,934,393	113,068	92,468	819,777
Cobre de México, S.A. de C.V.	1,805,271	275,438	1,221,748	10,682	6,923,058	(26,546)	103,167	37,824
Conalum, S.A. de C.V.	46,502	119,437	14,141	6,684	181,685	10,459	-	63,850
Administraciones Industriales de Celaya, S.A. de C.V.	44,439	9,383	9,172	5,084	81,980	3,236	990	17,014
Cobrecon, S.A. de C.V.	21,482	298,589	8,274	63,572	60,173	3,597	-	61,639
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.	3,522,321	2,079,591	3,052,559	-	8,840,296	377,057	(20,996)	1,274,677
GE Prolec Transformers, Inc.	1,519,207	-	1,254,180	-	6,894,814	45,785	45,289	132,515
SCS Proyectos, S.A.P.I	279,846	2,557	420,684	-	210,989	(135,029)	-	(69,141)
Aero Ventas, S.A. de C.V.	38,153	31,862	671	-	-	(9,018)	-	9,708
Aero Ventas México, S.A. de C.V.	8,842	-	2,234	-	-	3,174	-	1,324
JJC Schrader Camargo, S.A.C.	177,427	30,261	87,735	182	326,689	28,802	9,266	59,886
Otras	-	-	-	-	-	-	-	(4,772)
								<u>\$ 2,404,301</u>

Al 31 de diciembre de 2013, las inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos se integran como sigue:

Compañía	Activos circulantes	Activos no circulantes	Pasivos circulantes	Pasivos no circulantes	Ingresos ordinarios	Utilidad (pérdida) del ejercicio	Otro resultado integral	Valor de la inversión
Conticon S.A. de C.V.	1,870,686	451,199	505,674	35,284	7,807,104	20,575	5,487	\$ 709,938
Cobre de México, S.A. de C.V.	1,762,294	278,707	1,263,082	6,472	7,797,634	(2,454)	(29,416)	34,406
Conalum, S.A. de C.V.	54,769	123,241	37,350	6,005	102,729	(418)	-	59,248
Administraciones Industriales de Celaya, S.A. de C.V.	38,312	16,063	13,772	5,263	69,332	2,650	(1,112)	15,196
Cobrecon, S.A. de C.V.	23,100	238,757	9,805	58,739	55,740	1,798	37,021	64,438
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.	3,548,112	1,787,171	3,092,117	122,122	8,111,732	(258,009)	(22,005)	1,060,522
GE Prolec Transformers, Inc.	1,739,436	-	1,418,301	-	6,454,187	49,481	2,942	160,568
SCS Proyectos, S.A.P.I	336,536	2,699	338,707	3,780	740,778	(3,082)	-	(1,626)
Aero Ventas, S.A. de C.V.	37,187	42,189	977	-	47,078	(20,914)	-	10,976
Aero Ventas México, S.A. de C.V.	1,429	2,252	236	-	12,808	(8,638)	-	689
JJC Schrader Camargo, S.A.C.	375,639	37,341	261,463	173	867,921	131,314	130,782	75,451
Otras	-	-	-	-	-	-	-	(3,648)
								<u>\$ 2,186,158</u>

16. Propiedades, planta y equipo

Costo			Inversiones		Total
	Terrenos	Edificios ⁽¹⁾	Maquinaria y equipo	en proceso ⁽³⁾	
Saldo al 31 de diciembre de 2012	\$ 1,305,071	\$ 2,384,318	\$ 6,612,291	\$ 214,976	\$ 10,516,656
Adquisiciones ⁽²⁾	16,736	34,118	691,068	207,084	949,006
Venta de activos	(16,252)	(27,779)	(87,169)	-	(131,200)
Efecto de conversión	19,575	19,840	(35,543)	2,982	6,854
Otros	-	27	33,648	-	33,675
Saldo al 31 de diciembre de 2013	1,325,130	2,410,524	7,214,295	425,042	11,374,991
Adquisiciones ⁽²⁾	78,767	160,836	1,002,661	(74,278)	1,167,986
Venta de activos	-	(781)	(79,753)	-	(80,534)
Efecto de conversión	33,752	94,750	510,714	54,375	693,591
Otros	-	3,271	13,913	(19,990)	(2,806)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	\$ 1,437,649	\$ 2,668,600	\$ 8,661,830	\$ 385,149	\$ 13,153,228

(1) Se incluyen mejoras en propiedades arrendadas por \$18,415 en 2014 y \$13,644 en 2013.

(2) Incluyen adiciones generadas en adquisición de negocios que para efectos prácticos fueron incorporadas en el flujo de efectivo dentro de adquisición de negocios por \$14,750 en 2014 y \$18,174 en 2013.

(3) El saldo al 31 de diciembre de 2014 en construcciones o inversiones en proceso corresponden a diversos proyectos que tiene la Compañía, estas se capitalizarán durante el año de 2015.

Depreciación acumulada			Total
	Edificios	Maquinaria y equipo	
Saldo al 31 de diciembre de 2012	\$ 352,593	\$ 2,140,685	\$ 2,493,278
Depreciación del periodo	79,329	577,459	656,788
Efecto de conversión	341	(28,884)	(28,543)
Eliminada por venta de activos	(8,907)	(58,946)	(67,853)
Otros	24	20,677	20,701
Saldo al 31 de diciembre de 2013	423,380	2,650,991	3,074,371
Depreciación del periodo	84,053	592,468	676,521
Efecto de conversión	(12,655)	213,027	200,372
Eliminada por venta de activos	(672)	(57,273)	(57,945)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	\$ 494,106	\$ 3,399,213	\$ 3,893,319

17. Crédito mercantil

Costo	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013
	Schrader Camargo Ingenieros Asociados, S.A.	\$ 234,937
Voltrak, S.A. de C.V.	148,761	132,185
Zwanenberg de México, S.A. de C.V.	\$ 69,843	\$ 69,843
CME Wire & Cable	4,184	3,717
Cerco Alimentos, S.A. de C.V.	946	946
	\$ 458,671	\$ 415,410
Costo		
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 415,410	\$ 363,096
Efecto de conversión	43,261	52,314
	\$ 458,671	\$ 415,410

La Compañía realiza anualmente las pruebas de deterioro del valor de los importes en libros del crédito mercantil asignadas a cada una de las unidades generadoras de efectivo.

Los importes recuperables de las unidades generadoras de efectivo se basaron en su valor en uso y se determinaron descontando los flujos de efectivo futuros estimados. El cálculo del valor en uso se realizó utilizando proyecciones de flujos de efectivo derivadas de los presupuestos financieros aprobados por la administración de la Compañía y que abarcan un período de 5 años. La tasa de descuento antes de impuestos aplicada a las proyecciones de flujos de efectivo es de 11.4% para 2014 y 11.4% para 2013.

De acuerdo a las estimaciones de deterioro del valor realizadas por la administración de la Compañía, no se detectaron indicios de deterioro del valor al crédito mercantil al ser superior el valor recuperable al valor en libros en todos los casos.

18. Activos intangibles

	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013
Costo	\$ 1,867,462	\$ 1,748,949
Amortización acumulada	(285,817)	(235,349)
	\$ 1,581,645	\$ 1,513,600
Patentes y marcas	\$ 1,007,064	\$ 940,643
Licencias y derechos de producción	515,622	511,742
Derechos por acuerdos de no competencia	29,343	32,475
Otros cargos diferidos	29,616	28,740
	\$ 1,581,645	\$ 1,513,600

	Patentes y marcas	Licencias y derechos de producción	Derechos de acuerdos de no competencia	Otros cargos diferidos	Total
Costo					
Saldo al 31 de diciembre de 2012	\$ 1,080,422	\$ 507,328	\$ 21,173	\$ 15,791	\$ 1,624,714
Adiciones	1	9,479	23,156	23,762	56,398
Efecto de conversión	21,467	46,878	-	(508)	67,837
Saldo al 31 de diciembre de 2013	1,101,890	563,685	44,329	39,045	1,748,949
Adiciones	-	5,806	5,000	9,387	20,193
Efecto de conversión	69,731	28,676	-	(87)	98,320
Saldo al 31 de diciembre de 2014	\$ 1,171,621	\$ 598,167	\$ 49,329	\$ 48,345	\$ 1,867,462

	Patentes y marcas	Licencias y derechos de producción	Derechos de acuerdos de no competencia	Otros cargos diferidos	Total
Amortización acumulada					
Saldo al 31 de diciembre de 2012	\$ 161,113	\$ 22,898	\$ 4,304	\$ 7,818	\$ 196,133
Amortización del periodo	-	29,424	7,550	2,487	39,461
Efecto de conversión	134	(379)	-	-	(245)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	161,247	51,943	11,854	10,305	235,349
Amortización del periodo	-	31,004	8,132	8,424	47,560
Efecto de conversión	3,310	(402)	-	-	2,908
Saldo al 31 de diciembre de 2014	\$ 164,557	\$ 82,545	\$ 19,986	\$ 18,729	\$ 285,817

19. Otros activos

	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013
Pagos anticipados a largo plazo	\$ 5,061	\$ 10,201
Depósitos en garantía a largo plazo	3,483	4,185
Club y asociaciones	9,500	5,839
Saldos a favor ISR	17,579	17,579
Derechos de uso de instalaciones	19,008	19,732
Licencias	2,661	-
Otros	2,683	2,537
	<u>\$ 59,975</u>	<u>\$ 60,073</u>

20. Otras cuentas por pagar a corto plazo

	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013
Acreedores diversos	\$ 258,952	\$ 394,790
Pasivos de personal	382,012	410,675
IVA no cobrado	86,406	143,663
Gastos recurrentes	43,844	16,668
Impuestos	75,731	134,603
Gratificaciones	30,247	129,862
Pasivos por adquisición de negocios	39,004	65,554
Intereses	36,635	34,366
Participación de los trabajadores en las utilidades	47,436	26,816
Asociados en consorcios	53,893	-
Ingreso diferido de clientes	7,263	-
Retenciones fondo de garantía	12,261	-
Otros	151,135	77,843
	<u>\$ 1,224,819</u>	<u>\$ 1,434,840</u>

21. Provisiones

Corto plazo:	<u>Contingencias</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2013	\$ 183,933
Incrementos	8,207
Fluctuación cambiaria	(523)
Pagos efectuados	(129,092)
Traspaso de largo plazo	65,555
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>\$ 128,080</u>
Largo plazo:	
Saldos al 31 de diciembre de 2013	\$ 65,383
Fluctuación cambiaria	172
Traspaso a corto plazo	(65,555)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>\$ -</u>

Contingencias

- (1) Provisión relacionada al contrato de venta de su anterior subsidiaria Helfont Productos Eléctricos, Ltda., celebrado en el año 2001, el contrato de venta de Helfont estableció un plazo de cinco años para identificar contingencias que fueren anteriores a la fecha de venta y por ende fueren responsabilidad de Xignux. Dichas contingencias quedaron identificadas y en la actualidad se está trabajando para su remediación/resolución. No hay un plazo para la remediación o resolución de dichas contingencias salvo el tiempo que sea necesario para su remediación/resolución.
- (2) Derivado del contrato de venta de Tisamatic, S. de R.L. de C.V. y Tisamatic de México, S. de R.L. de C.V., Industrias Xignux, S.A. de C.V. se obligó a indemnizar a la contraparte por cualquier contingencia que surgiera por actos u omisiones anteriores a la fecha de la misma, siempre y cuando dichas contingencias surgieran dentro de un periodo de 3 años posteriores a dicha venta, realizada el 30 de noviembre de 2011. Las contingencias de Tisamatic que siguen vigentes son por garantías con clientes por cinco años y contingencias fiscales hasta su prescripción.
- (3) Derivado del contrato de venta de Xignux Yazaki, S.A. de C.V., Yazaki Do Brasil, Ltda. y Yazaki Argentina, S.R.L., de fecha 26 de febrero de 2009, Xignux Automotriz, S.A. de C.V. se obligó a indemnizar a la contraparte por cualquier contingencia que surgiera por actos u omisiones anteriores a la fecha de la venta, siempre y cuando dichas contingencias surgieran en un periodo de los dos años posteriores a dicha venta.

La provisión cubre primordialmente los posibles cargos derivados de contingencias fiscales y litigios laborales en Brasil, que se originaron durante el periodo de garantía.

- (4) Provisión relacionada al contrato de compra del Grupo Centelsa, donde el precio de compra deberá ser incrementado por el 50% de las ganancias de ICV durante los tres años después de la fecha de cierre, hasta el máximo de USD \$5,000,000 por año. Tal incremento deberá aplicarse a un monto total acumulado de quince millones de dólares (U.S.\$15,000,000).

22. Créditos bancarios y bursátiles

Al 31 de diciembre de 2014 los créditos bancarios y bursátiles se integran como sigue:

Tipo de crédito	Año de vencimiento	Moneda	Importe original	Tasa de interés	Corto plazo	Largo plazo
Revolvente	2015	Pesos colombianos	14,800,000	DTF+ 3.00% TA	\$ 91,727	-
Revolvente	2015	Pesos colombianos	4,000,000	DTF+ 3.50% TA	8,064	-
Revolvente	2015	Pesos colombianos	9,000,000	DTF+ 3.00% TA	14,897	-
Revolvente	2015	Pesos colombianos	600,000	7.28% EA	1,859	-
Revolvente	2016	Pesos colombianos	23,000,000	5.08%EA	47,142	\$ 11,785
Revolvente	2015	Pesos colombianos	20,000,000	DTF+ 4.50% TA	33,177	-
Arrendamiento	2015	Pesos colombianos	1,990,445	-	12,347	-
Arrendamiento	2016	Pesos colombianos	462,495	-	-	2,869
Arrendamiento	2017	Pesos colombianos	2,519,172	-	-	3,841
Certificado bursátil	2019	Pesos Mexicanos	1,450,000	8.67%	-	1,450,000
Certificado bursátil	2015	Pesos Mexicanos	1,400,000	10.48%	740,346	-
Certificado bursátil	2023	Pesos Mexicanos	2,500,000	8.96%	-	2,500,000
Certificado bursátil	2021	Pesos Mexicanos	500,000	TIIE + 1.3%	-	500,000
Préstamos directos	2020	Dólares americanos	60,000	Libor + 2.2%	-	883,080
Préstamos directos	2022	Pesos Mexicanos	750,000	TIIE + 2.5%	-	750,000
Préstamos directos	2022	Dólares americanos	45,000	Libor + 2.6%	-	662,310
Préstamos directos	2019	Pesos Mexicanos	51,000	TIIE + 2.7%	10,200	35,700
Revolvente	2015	Dólares americanos	2,000	1.06%	29,436	-
Revolvente	2015	Dólares americanos	2,000	1.21%	29,436	-
Revolvente	2015	Dólares americanos	2,600	1.23%	38,267	-
Revolvente	2015	Dólares americanos	727	1.26%	10,703	-
Préstamos directos	2021	Dólares americanos	90,000	3.86%	-	1,324,620

Préstamos directos	2019	Dólares americanos	4,404	4.36%	33,737	236,159
Préstamos directos	2015	Dólares americanos	188	5.75%	11,494	-
Arrendamiento	2017	Dólares americanos	857	2.67%	2,603	3,135
Arrendamiento	2017	Pesos colombianos	131,980	8.58%	162	406
Préstamo comercio exterior	2015	Dólares americanos	1,975	3.04%	29,068	-
					\$ 1,144,665	\$ 8,363,905
Gastos por emisión de notas y certificados bursátiles					-	(43,015)
					\$ 1,144,665	\$ 8,320,890

Los vencimientos de los créditos bancarios y bursátiles se muestran a continuación:

<u>Año de vencimiento</u>	<u>Importe</u>
2016	\$ 180,350
2017	223,014
2018	1,228,724
2019 y siguientes	6,688,802
	\$ 8,320,890

Al 31 de diciembre de 2013 los créditos bancarios y bursátiles se integran como sigue:

<u>Tipo de crédito</u>	<u>Año de vencimiento</u>	<u>Moneda</u>	<u>Importe original</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>
Certificado bursátil	2019	Pesos Mexicanos	1,450,000	8.67%	-	\$ 1,450,000
Certificado bursátil	2015	Pesos Mexicanos	1,400,000	10.48%	-	1,400,000
Certificado bursátil	2023	Pesos Mexicanos	1,500,000	8.96%	-	1,500,000
Préstamos directos	2018	Dólares Americanos	60,000	3.40%	-	784,590
Préstamos directos	2019	Pesos Mexicanos	750,000	7.60%	\$ 44,250	687,750
Préstamos directos	2017	Dólares Americanos	50,000	3.60%	-	653,825
Préstamos directos	2019	Dólares Americanos	40,000	3.60%	-	523,060
Revolvente	2014	Pesos Colombianos	31,676,004	DTF+3%-3.75% TA	214,800	-
Revolvente	2014	Pesos Colombianos	20,200,000	IBR+3%-6% EA	136,979	-
Revolvente	2014	Pesos Colombianos	4,474,757	DTF+3% TA	30,344	-
Arrendamiento	2015	Pesos Colombianos	1,157,936	DTF+3% TA	-	7,852
Arrendamiento	2016	Pesos Colombianos	2,932,064	DTF+3% TA	-	19,883
Revolvente	2014	Dólares Americanos	19,400	1.25%	209,226	-
Revolvente	2016	Dólares Americanos	1,000	4.25%	-	13,077
Revolvente	2016	Pesos Colombianos	8,991,850	6.44%	-	61,024
Revolvente	2016	Dólares Americanos	21,000	4.25%	-	274,607
Revolvente	2014	Dólares Americanos	3,000	6.25%	35,307	-
Revolvente	2014	Dólares Americanos	467	6.18%	1,523	-
Revolvente	2014	Dólares Americanos	4,692	6.17%	61,206	-
Revolvente	2014	Dólares Americanos	2,365	5.97%	30,860	-
Revolvente	2014	Pesos Colombianos	4,700,000	5.94%	10,180	-
Arrendamiento	2017	Pesos Colombianos	166,550	9.24%	220	664
Arrendamiento	2017	Pesos Colombianos	131,980	8.29%	166	605
Préstamos directos	2017	Dólares Americanos	65,000	4.45%	61,816	788,156
Arrendamiento	2014	Dólares Americanos	556	3.65%	935	-
Arrendamiento	2017	Dólares Americanos	857	2.66%	2,253	5,053
					\$ 840,065	\$ 8,170,146
Gastos por emisión de notas y certificados bursátiles					-	(64,147)
					\$ 840,065	\$ 8,105,999

Los créditos bancarios y bursátiles establecen ciertas obligaciones de hacer y no hacer, entre las que destacan limitaciones para el pago de dividendos, mantener ciertas razones financieras, así como no contraer pasivos directos o contingentes, o cualquier adeudo de índole contractual. Todas estas obligaciones se han cumplido a la fecha de emisión de los estados financieros.

23. Cuentas por pagar a largo plazo

	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013
Subvenciones gubernamentales	\$ 72,211	\$ 34,025
	\$ 72,211	\$ 34,025

La Compañía ha recibido recursos del Gobierno del Estado de Nuevo León como parte de un programa de incentivos a la investigación e innovación tecnológica en los que la Compañía está participando.

24. Beneficios a los empleados

La Compañía tiene establecidos planes de beneficios definidos que cubre a su personal, a los cuales éstos no contribuyen. Los beneficios derivados de dichos planes se basan principalmente en los años de servicio cumplidos por el trabajador y su remuneración a la fecha de retiro.

El costo, las obligaciones y otros elementos de los planes de pensiones, primas de antigüedad y remuneraciones al término de la relación laboral distintas de reestructuración, mencionados en la nota 4q, se determinaron con base en estudios actuariales elaborados por expertos independientes al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Los principales supuestos utilizados en la valuación actuarial son los siguientes:

	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013
Tasa de descuento utilizada para reflejar el valor presente de las obligaciones	6.50%	6.50%
Tasa de incremento en los niveles de sueldos futuros	4.42%	4.50%
Vida laboral promedio remanente de los trabajadores	16 años	18 años

Los componentes del costo reconocidos en los resultados del ejercicio son los siguientes:

	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013
Costo laboral del servicio actual	\$ 50,303	\$ 52,481
Costo financiero	62,179	62,692
Rendimiento de los activos del plan	(78)	(80)
	\$ 112,404	\$ 115,093

Los costos reconocidos en los resultados del ejercicio fueron reconocidos como sigue:

	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013
Costo de ventas	\$ 1,330	\$ 8,699
Gastos de venta	6,115	5,510
Gastos de administración	42,858	38,272
	\$ 50,303	\$ 52,481

A continuación se detalla el valor presente de las obligaciones por los beneficios de los planes:

	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013
Valor presente de las obligaciones por beneficios definidos (OBD) y situación financiera del fondo	\$ 1,087,353	\$ 1,033,217
Activos del plan a valor razonable	(1,212)	(1,197)
Pasivo neto proyectado reconocido en los balances generales	\$ 1,086,141	\$ 1,032,020

Los cambios en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos son los siguientes:

	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013
Obligaciones por beneficios definidos iniciales	\$ 1,033,217	\$ 957,414
Costo laboral del servicio actual	50,303	52,481
Costo financiero	62,179	62,692
Pérdidas actuariales, neto, reconocidas en otro resultado integral	102,316	116,601
Beneficios pagados	(200,390)	(158,879)
Modificaciones al plan	1,670	-
Transferencia de obligaciones	38,058	2,908
	\$ 1,087,353	\$ 1,033,217

Los cambios en el valor razonable de los activos del plan son los siguientes:

	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013
Valor razonable de los activos del plan		
Valor razonable inicial de los activos del plan	\$ 1,197	\$ 1,139
Rendimientos esperados	78	80
Beneficios pagados	(63)	(22)
	\$ 1,212	\$ 1,197

Los activos del plan se invierten en efectivo y equivalentes.

25. Otros (ingresos) gastos de operación, neto

	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013
Participación de los trabajadores en la utilidad	\$ 11,077	\$ 7,528
Donativos	12,055	2,476
Provisiones	-	32,469
Pérdida (utilidad) en venta de acciones	-	15
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo	(1,000)	(7,360)
Actualización de impuestos	(5,957)	(2,288)
Gastos por reestructura	-	867
Desincorporación de subsidiaria	-	40,396
Incapacidades	(1,181)	-
Indemnización de personal	-	(1,521)
Aportaciones gubernamentales entidades extranjeras	-	50,437
Seguros y aprovechamientos	(3,136)	-
Cancelación de pasivos por adquisición de negocios	(96,076)	-
Otros	6,570	3,225
	\$ (77,648)	\$ 126,244

26. Gastos financieros

	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013
Gastos financieros por créditos bancarios y Cebures	649,972	519,422
Costo de refinanciamiento ⁽¹⁾	89,958	-
Comisiones por servicios y operaciones bancarias	32,098	20,228
Efectos de inflación y conversión	7,765	6,628
Intereses títulos descontados	36,831	25,943
Otros	47,572	69,507
	\$ 864,196	\$ 641,728

⁽¹⁾ Durante el 2014, la Compañía llevo a cabo diversas actividades para el refinanciamiento de los créditos existentes de largo plazo con el propósito de mejorar el perfil de vencimientos y los términos y condiciones de la deuda. Por tal motivo se incurrió en un costo de refinanciamiento por cargos y amortizaciones, no recurrentes, que ascienden a un monto total de \$89,858.

27. Impuestos a la utilidad

A continuación de desglosan las tasas de impuestos a la utilidad aplicables para cada país donde se tienen operaciones significativas:

México	30%
Estados Unidos	34%
Colombia	34%
Perú	30%
Brasil	34%
Venezuela	34%

En Mexico el 11 de diciembre de 2013 se publicó en el Diario Oficial de la Federación el decreto que reforma, adiciona y abroga diversas disposiciones fiscales y que entra en vigor el 1 de enero de 2014. En dicho decreto se abrogan la Ley del IETU y la Ley del ISR vigentes hasta el 31 de diciembre de 2013, y se expide una nueva Ley de ISR.

De acuerdo con la legislación fiscal vigente durante 2013, las empresas debían pagar el impuesto que resultara mayor entre el ISR y el IETU. En los casos en que se causaba IETU, su pago se consideraba definitivo, no sujeto a recuperación en ejercicios posteriores.

Conforme a la ley de ISR vigente hasta el 31 de diciembre de 2013, la tasa de ISR para 2013 fue del 30%, para 2014 sería del 29% y del 2015 en adelante del 28%. La nueva ley establece una tasa de ISR del 30% para 2014 y años posteriores.

La tasa vigente para 2013 del IETU fue del 17.5%.

La compañía causó el ISR en forma consolidada con sus subsidiarias hasta 2013. A partir del 1 de enero de 2014 fue abrogada la LISR vigente hasta el 31 de diciembre de 2013 con lo que se eliminó el régimen de consolidación fiscal y la compañía tiene la obligación de pagar el impuesto diferido durante los siguientes cinco ejercicios a partir de 2014 con motivo de dicha consolidación fiscal, de conformidad con alguna de las opciones establecidas para ese efecto en el Artículo Noveno de las Disposiciones Transitorias de la nueva LISR vigente a partir de 2014. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el impuesto diferido por pagar se indica en la siguiente página en la tabla de los efectos en los impuestos de las diferencias temporales, en el renglón de pérdidas fiscales por amortizar de subsidiarias.

El gasto de ISR e IETU por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 se distribuye como sigue:

	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013
Gasto de ISR sobre base fiscal	\$ 476,164	\$ 505,815
Gasto de IETU sobre base fiscal	-	17,206
Total de gasto de ISR e IETU sobre base fiscal	476,164	523,021
(Beneficio) gasto de ISR diferido	(27,940)	187,458
Total de impuestos a la utilidad en resultados	\$ 448,224	\$ 710,479

El gasto de impuestos atribuible a la utilidad antes de impuestos a la utilidad fue diferente al que resultaría de aplicar la tasa del 30% de ISR a la utilidad antes de estas provisiones, como resultado de las partidas que se mencionan a continuación:

	31 de diciembre de 2014		31 de diciembre de 2013	
	Importe	%	Importe	%
Gasto de ISR esperado	\$ 204,763	30	\$ 280,498	30
Aumento (disminución) resultante de:				
Efecto por subsidiarias en el extranjero	27,787	4	173,073	19
Efecto por venta de marcas a subsidiarias	-	-	99,164	11
Gastos y provisiones no deducibles	132,476	19	76,407	8
Efecto de inflación	(10,684)	(2)	38,700	4
Obligaciones a largo plazo exentas	44,674	7	-	-
Participación en resultados de compañías asociadas	(44,927)	(7)	7,141	1
IETU causado	-	-	17,206	2
Efectos por cambios en leyes y tasas	45,260	7	6,360	1
Ingreso por acumulación de dividendo	32,520	5	-	-
Actualización de impuestos	-	-	43,201	5
Cambio en reserva de valuación	-	-	(35,799)	(4)
Otros	16,355	2	4,528	-
	<u>\$ 448,224</u>	<u>65</u>	<u>\$ 710,479</u>	<u>77</u>

Los efectos en los impuestos de las diferencias temporales que originan porciones significativas de los activos y pasivos de impuestos a la utilidad diferido al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se detallan a continuación:

	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013
Activos diferidos:		
Pérdidas fiscales por amortizar	\$ 611,324	\$ 548,926
Estimación de cuentas incobrables	37,883	16,424
Provisiones de pasivos	82,174	98,228
Anticipos de clientes	160,762	75,029
Beneficios a los empleados	246,293	302,628
Inventarios	104,603	23,534
Otros pasivos	125,763	38,020
Total de activos por impuestos a la utilidad diferidos	<u>1,368,802</u>	<u>1,102,789</u>

Pasivos diferidos:

Inventarios	-	(1,384)
Propiedades, planta y equipo	(1,295,764)	(1,035,444)
Patentes y marcas	(363,028)	(455,006)
Instrumentos financieros derivados	(249,548)	(191,399)
Otros activos	(152,297)	(94,242)
Total de pasivos por impuestos a la utilidad diferidos	(2,060,637)	(1,777,475)
Pasivo neto por impuestos a la utilidad diferidos	\$ (691,835)	\$ (674,686)
IMPAC por recuperar	-	3,188
IMPAC por recuperar de subsidiarias	(52,095)	(52,095)
Pasivo por consolidación fiscal	(748,809)	(884,066)
Posición neta de impuestos a la utilidad diferidos	\$ (1,492,739)	\$ (1,607,659)
Impuestos a la utilidad diferidos activo	\$ 704,117	\$ 522,190
Impuestos a la utilidad diferidos pasivo	\$ (2,196,856)	\$ (2,129,849)

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de la reserva de valuación presentado neto en los activos diferidos es como sigue:

	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013
Pérdidas fiscales por amortizar	\$ -	\$ 37,425
IMPAC	105,637	108,393
	\$ 105,637	\$ 145,818

Al 31 de diciembre de 2014, los movimientos de la reserva de valuación son como sigue:

	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013
Saldo inicial	\$ 145,818	\$ 214,401
Incrementos	-	4,729
Eliminaciones por prescripción de IMPAC	(2,756)	(37,513)
Cancelaciones	(37,425)	(35,799)
	\$ 105,637	\$ 145,818

Al 31 de diciembre de 2014, las pérdidas fiscales por amortizar y el IMPAC por recuperar actualizados a esa fecha, expiran como sigue:

Expira en:	Pérdidas fiscales por amortizar	IMPAC por recuperar
2015	-	\$ 57,008
2016	\$ 10,832	21,219
2017	151,066	27,410
2018	176,653	-
2019	208,162	-
2020	13,207	-
2021	380,370	-
2022	112,434	-
2023	289,050	-
2024	655,797	-
	<u>\$ 1,997,571</u>	<u>\$ 105,637</u>

Anualmente se realizan estimaciones de los resultados de los próximos años para analizar si los activos por impuestos diferidos se podrán recuperar.

A continuación se presenta el movimiento del impuesto a la utilidad diferido para los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013
Saldo inicial de impuestos a la utilidad diferidos	\$ (674,686)	\$ (603,604)
Beneficio (gasto) por impuesto a la utilidad diferido en resultados	27,940	(187,458)
ISR diferido en otro resultado integral	32,103	(6,295)
Efecto por conversión de operaciones extranjeras	(76,971)	94,593
Otros	(221)	28,078
Saldo final de impuestos a la utilidad diferidos	<u>(691,835)</u>	<u>(674,686)</u>

28. Capital contable

a) Capital social

El capital social nominal íntegramente suscrito y pagado asciende a la cantidad de \$35,310, de los cuales \$1,296 corresponden al capital social fijo y \$34,014 al capital social variable, representados por 353,099,800 acciones nominativas, ordinarias, liberadas y sin expresión de valor nominal.

b) Utilidades retenidas

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 18 de diciembre de 2013, se acordó el pago de dividendos en efectivo por la cantidad de \$195,016, \$0.5523 pesos por acción.

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 15 de abril de 2013, se acordó el pago de dividendos en efectivo por la cantidad de \$170,900, \$0.4840 pesos por acción.

La distribución de utilidades y de resultados de actualización de activos, así como los reembolsos de capital cuando correspondan a la capitalización de dichos conceptos, estarán sujetos al pago de impuestos sobre la renta, cuando no provengan de lo que la ley respectiva denomina cuenta de utilidad fiscal neta o cuenta de utilidad fiscal neta reinvertida.

c) Restricciones de capital contable

La utilidad neta del ejercicio está sujeta a la separación de un 5% para constituir la reserva legal, hasta que ésta alcance la quinta parte del capital social.

29. Contingencias

- a) Al 31 de diciembre de 2014 se han notificado diversos créditos fiscales que se determinaron a ciertas subsidiarias de la Compañía. La administración de las empresas ha interpuesto demandas de nulidad, que actualmente se encuentran en litigio, por las diferencias de criterio en la aplicación de las disposiciones legales correspondientes. La administración de las empresas basada en la opinión de sus abogados, considera que el resultado final de estos asuntos no tendrá un impacto económico significativo.
- b) De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las autoridades tienen la facultad de revisar hasta los cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración del impuesto sobre la renta presentada.
- c) De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas, residentes en el país o en el extranjero, están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que éstos deberán ser equiparables a los que se utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables.

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

30. Compromisos

- a) Una subsidiaria de la Compañía renta una parte del equipo de reparto, de acuerdo con contrato de arrendamiento con vigencia definida. El gasto total por renta ascendió a \$11,429 y \$1,513 en 2014 y 2013, respectivamente. El importe de las rentas mensuales por pagar se efectúa en base a cálculos estipulados en los contratos de arrendamiento con vigencia de cuatro años a partir de la fecha de los mismos.

	Importe
2015	\$ 12,000
2016	12,600
2017 y siguientes	13,357
	<u>\$ 37,957</u>

b) Algunas subsidiarias de la Compañía rentan locales que ocupan para sus oficinas administrativas y bodegas de acuerdo con contratos de arrendamiento con vigencias definidas, generalmente periodos no mayores a tres años. Dichos contratos son cancelables con una notificación de 30 días de anticipación y son actualizados anualmente con base en factores derivados del INPC. El gasto total por rentas ascendió a \$47,488 en 2014 y \$45,832 en 2013 y se incluye en gastos de venta en los estados de resultados, el importe de las rentas a pagar, derivadas de los contratos de arrendamiento en los siguientes años se integra como se muestra a continuación:

	<u>Importe</u>
2015	\$ 49,680
2016	51,981
2017 y siguientes	<u>54,381</u>
	<u>\$ 156,042</u>

31. Información por segmentos

A continuación, de manera consistente con la información que analiza la administración de la Compañía para la toma de decisiones, se presenta en forma condensada cierta información financiera por división operativa:

Al 31 de diciembre de 2014:

	Cables	Transfor- madores	Alimentos	Otros	Elimina- ciones	Consoli- dado
Ingresos por actividades primarias	\$ 26,014,833	\$ 2,893,051	\$ 7,988,104	\$ 1,206,293	\$ (1,212,587)	\$ 36,889,694
Utilidad de operación	\$ 1,586,821	\$ (42,650)	\$ 480,542	\$ 256,299	\$ (332,885)	\$ 1,948,127
Ingresos por intereses	\$ 23,044	\$ 12,792	\$ 2,557	\$ 922,871	\$ (877,422)	\$ 83,842
Gastos por intereses	\$ 811,674	\$ 173,775	\$ 121,908	\$ 634,261	\$ (877,422)	\$ 864,196
Depreciación y amortización	\$ 427,787	\$ 57,485	\$ 230,602	\$ 8,207	\$ -	\$ 724,081
Utilidad (pérdida en asociadas)	\$ 55,496	\$ 158,308	\$ -	\$ 181	\$ -	\$ 213,985
Gasto (beneficio) por impuesto a la utilidad	\$ 163,973	\$ 26,156	\$ 160,049	\$ 197,912	\$ (99,866)	\$ 448,224
Inversión en asociadas y negocios conjuntos	\$ 990,211	\$ 1,397,937	\$ -	\$ 8,926,492	\$ (8,910,339)	\$ 2,404,301
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	\$ 460,854	\$ 35,445	\$ 590,572	\$ 66,365	\$ -	\$ 1,153,236
Activos totales	\$ 19,940,970	\$ 4,574,779	\$ 4,336,207	\$ 18,791,136	\$ (17,065,307)	\$ 30,577,785
Pasivos totales	\$ 14,285,080	\$ 3,156,611	\$ 2,630,595	\$ 9,799,219	\$ (7,597,449)	\$ 22,274,056

Al 31 de diciembre de 2013:

	Cables	Transformadores	Alimentos	Otros	Eliminaciones	Consolidado
Ingresos por actividades primarias	\$ 26,435,538	\$ 3,149,009	\$ 6,766,053	\$ 1,350,020	\$ (1,407,406)	\$ 36,293,214
Utilidad de operación	\$ 1,550,093	\$ 129,253	\$ 418,019	\$ 157,612	\$ (324,500)	\$ 1,930,477
Ingresos por intereses	\$ 19,615	\$ 9,425	\$ 1,956	\$ 737,816	\$ (690,502)	\$ 78,310
Gastos por intereses	\$ 625,798	\$ 193,239	\$ 86,838	\$ 426,355	\$ (690,502)	\$ 641,728
Depreciación y amortización	\$ 414,034	\$ 58,670	\$ 215,765	\$ 8,340	\$ -	\$ 696,809
Utilidad (pérdida en asociadas)	\$ 20,668	\$ (40,460)	\$ -	\$ (4,010)	\$ -	\$ (23,802)
Gasto (beneficio) por impuesto a la utilidad	\$ 431,700	\$ 34,855	\$ 79,791	\$ 37,154,274	\$ (36,990,141)	\$ 710,479
Inversión en asociadas y negocios conjuntos	\$ 874,391	\$ 1,294,915	\$ -	\$ 7,631,933	\$ (7,615,081)	\$ 2,186,158
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	\$ 366,406	\$ 62,527	\$ 500,348	\$ 2,343	\$ -	\$ 931,624
Activos totales	\$ 18,361,740	\$ 4,516,171	\$ 3,716,278	\$ 17,234,883	\$ (15,797,242)	\$ 28,031,830
Pasivos totales	\$ 12,695,709	\$ 3,456,780	\$ 2,086,607	\$ 9,503,603	\$ (7,857,665)	\$ 19,885,034

32. Eventos subsecuentes

- i) El 9 de febrero de 2015, la Compañía a través de sus subsidiarias Qualtia Alimentos Operaciones, S. de R. L. de C. V. y Xignux Corporativo, S. A. de C. V. adquirió el 100% de participación en el patrimonio con derecho a voto, con el cual obtuvo control sobre Exim del Caribe, S. A. de C. V. Esta transacción permitirá a la Compañía continuar fortaleciendo su presencia en el sur de México.
- ii) En relación a las operaciones de cable en Venezuela:
 - a. Con fecha 10 de febrero de 2015, el Ministerio del Poder Popular de Economía, Finanzas y Banca Pública y el Banco Central de Venezuela publicaron el convenio cambiario N° 33, que dicta las normas que regirán las operaciones de divisas en el Sistema Financiero Nacional y contempla la participación de las instituciones bancarias, casas de cambio, operadores de valores autorizados y la Bolsa Pública de Valores Bicentenario como intermediarios cambiarios. Los efectos de la aplicación de este convenio sobre las operaciones de la Compañía, de haber alguno, serán registrados en los resultados de 2015.
 - b. Con fecha 13 de febrero de 2015, el Banco Central de Venezuela publicó la variación intermensual del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), elaborado por el Banco Central de Venezuela (BCV) y el Instituto Nacional de Estadística (INE), la cual alcanzó a 5.3%. Consecuentemente, la inflación acumulada para 2014 cerró en 68.5%. Los efectos de la aplicación de este índice contra el aplicado previamente por la Compañía en la preparación de sus estados financieros de su subsidiaria al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, no se espera que sean importantes, en el contexto de los mismos.

H. ASAMBLEA GENERAL ANUAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS DE
XIGNUX, SOCIEDAD ANÓNIMA DE CAPITAL VARIABLE
A CELEBRARSE EL 25 DE ABRIL DE 2016.
P R E S E N T E . -

De acuerdo con las facultades que me confieren y las obligaciones que me imponen los artículos 164, 166, 169 y demás relativos de la Ley General de Sociedades Mercantiles, y ARTÍCULO 35 y demás relativos de los estatutos sociales de Xignux, S.A. de C.V., me permito presentar informe anual respecto de la información presentada por el Consejo de Administración a esta H. Asamblea con relación al Ejercicio Social comprendido del 1º de enero al 31 de diciembre de 2015.

De conformidad con los acuerdos tomados por la Asamblea de Accionistas y con fundamento en los artículos 152 y 171 de la Ley General de Sociedades Mercantiles, y en los ARTÍCULOS 28 y 37 de los estatutos sociales de la sociedad, a los administradores y gerentes de la sociedad, así como al propio suscrito Comisario, no nos fue requerido prestar garantía alguna para asegurar las responsabilidades que pudiéremos contraer en el desempeño de nuestros respectivos encargos.

Fui convocado a todas las sesiones del Consejo de Administración y del Comité de Auditoría, habiendo asistido a todas ellas. Oportunamente me fue facilitada por los administradores una información mensual incluyendo por lo menos un estado de situación financiera y un estado de resultados, habiendo revisado las operaciones, documentación y registros que lleva la sociedad, en grado y extensión necesarios a mi juicio, habiéndolos encontrado en orden y de conformidad.

En mi opinión, las políticas y criterios contables y de información seguidos por la sociedad son adecuados y suficientes, tomando en consideración las circunstancias particulares de la sociedad, y han sido aplicados consistentemente. Como consecuencia de lo anterior, considero que la información presentada por el Consejo de Administración de Xignux, S.A. de C.V. refleja en forma veraz, suficiente y razonable la situación financiera y los resultados de la sociedad.

Por lo anterior, y con base en el Dictamen Financiero emitido con fecha 2 de marzo del año en curso por el Despacho de Contadores Públicos independientes Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C., Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, me permito recomendar a esta H. Asamblea sea aprobado el Informe rendido por el Consejo de Administración de Xignux, S.A. de C.V. y los Estados Financieros de la sociedad.

San Pedro Garza García, N.L., el 11 de marzo de 2016.


Jorge A. Quintanilla Gómez Noriega
Comisario