

[411000-AR] Datos generales - Reporte Anual

Reporte Anual:	Anexo N
Oferta pública restringida:	No
Tipo de instrumento:	Deuda LP
Emisora extranjera:	No
Mencionar si cuenta o no con aval u otra garantía, especificar la Razón o Denominación Social:	Aval Parcial de Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C y el aval de Conductores Monterrey, S.A. de C.V., Viakable, S.A. de C.V., Multipak, S.A. de C.V., Prolec, S.A. de C.V. y Xignux Alimentos Holding, S.A. de C.V. todas subsidiarias de la Emisora.
En su caso, detallar la dependencia parcial o total:	No



XIGNUX, S.A. de C.V.

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

Clave de cotización:

XIGNUX

La mención de que los valores de la emisora se encuentran inscritos en el Registro:

Los títulos se encuentran inscritos en el Registro Nacional de Valores

Leyenda artículo 86 de la LMV:

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

Leyenda Reporte Anual CUE:

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

Periodo que se presenta:

2020

Serie [Eje]	serie
Características de los títulos de deuda [Sinopsis]	
Serie de deuda	No Aplica
Fecha de emisión	2021-04-15
Fecha de vencimiento	2021-04-15
Plazo de la emisión en años	No Aplica
Intereses / Rendimiento procedimiento del cálculo	No Aplica
Lugar, periodicidad y forma de pago de intereses / Redimientos periodicidad en el pago de intereses / rendimientos	No Aplica

Serie [Eje]	serie
Características de los títulos de deuda [Sinopsis]	
Lugar y forma de pago de intereses o rendimientos y principal	No Aplica
Subordinación de los títulos, en su caso	No Aplica
Amortización y amortización anticipada / vencimiento anticipado, en su caso	No Aplica
Garantía, en su caso	No Aplica
Fiduciario, en su caso	No Aplica
Calificación de valores [Sinopsis]	
Fitch México S.A. de C.V. [Miembro]	
Calificación	No Aplica
Significado de la calificación	No Aplica
HR Ratings de México, S.A. de C.V. [Miembro]	
Calificación	
Significado de la calificación	
Moodys de México S.A. de C.V. [Miembro]	
Calificación	
Significado de la calificación	
Standard and Poors, S.A. de C.V. [Miembro]	
Calificación	
Significado de la calificación	
Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. [Miembro]	
Calificación	
Significado de la calificación	
A.M. Best América Latina, S.A. de C.V. [Miembro]	
Calificación	
Significado de la calificación	
DBRS Ratings México, S.A. de C.V. [Miembro]	
Calificación	
Significado de la calificación	
Otro [Miembro]	
Calificación	
Significado de la calificación	
Nombre	
Representante común	No Aplica
Depositario	No Aplica
Régimen fiscal	No Aplica
Observaciones	No Aplica

Política que seguirá la emisora en la toma de decisiones relativas a cambios de control durante la vigencia de la emisión:

No aplica

Política que seguirá la emisora en la toma de decisiones respecto de estructuras corporativas:

No aplica

Política que seguirá la emisora en la toma de decisiones sobre la venta o constitución de gravámenes sobre activos esenciales:

No aplica

Índice

[411000-AR] Datos generales - Reporte Anual	1
[412000-N] Portada reporte anual	2
[413000-N] Información general	8
Glosario de términos y definiciones:	8
Resumen ejecutivo:	10
Factores de riesgo:	17
Otros Valores:	23
Cambios significativos a los derechos de valores inscritos en el registro:	23
Destino de los fondos, en su caso:	23
Documentos de carácter público:	24
[417000-N] La emisora	25
Historia y desarrollo de la emisora:	25
Descripción del negocio:	28
Actividad Principal:	32
Canales de distribución:	47
Patentes, licencias, marcas y otros contratos:	48
Principales clientes:	49
Legislación aplicable y situación tributaria:	51
Recursos humanos:	52
Desempeño ambiental:	53
Información de mercado:	55
Estructura corporativa:	56
Descripción de los principales activos:	57
Procesos judiciales, administrativos o arbitrales:	59
Dividendos:	59
[424000-N] Información financiera	61

Información financiera por línea de negocio, zona geográfica y ventas de exportación:	64
Informe de créditos relevantes:	64
Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la emisora:	67
Resultados de la operación:	67
Situación financiera, liquidez y recursos de capital:	70
Control Interno:	71
Estimaciones, provisiones o reservas contables críticas:	72
[427000-N] Administración	78
Auditores externos de la administración:	78
Operaciones con personas relacionadas y conflictos de interés:	78
Información adicional administradores y accionistas:	78
Estatutos sociales y otros convenios:	94
[429000-N] Mercado de capitales.....	99
Estructura accionaria:	99
Comportamiento de la acción en el mercado de valores:	99
[432000-N] Anexos	103

[413000-N] Información general

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 EUA.
"CNBV"	significa la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.
"Consejo de Administración"	significa el Consejo de Administración de la Compañía.
"Conductores Monterrey"	significa Conductores Monterrey, S.A. de C.V.
"Dólar" o "Dólares" o "EUA\$"	significa dólares de los Estados Unidos de América.
"EBITDA"	significa la utilidad de operación más depreciación y amortización (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization, por su acrónimo en inglés).
"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 2020, 2019 y 2018, y por los años terminados al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018, incluyendo las notas a los mismos.
"EUA" o "Estados Unidos"	significa los Estados Unidos de América.
"GE" o "General Electric"	significa General Electric Corporation, una compañía de los EUA.
"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.
"Joint Venture"	significa las coinversiones que mantiene la Compañía en las compañías Prolec GE y GE Prolec.
"Magnekon"	significa Magnekon, S.A. de C.V.
"Mexican Snacks"	significa Mexican Snacks, Inc., una compañía de EUA.
"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 las operaciones que tiene la joint venture entre Prolec y GE.
"Prolec GE Brasil"	significa Prolec GE Brasil Transmissao de Energía, S.A.
"Prolec GE Int"	significa Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.
"Prolec GE USA"	significa Prolec GE USA, LLC.
"Qualtia Alimentos"	significa Qualtia Alimentos Operaciones, S. de R.L. de C.V.
"Schrader Camargo"	significa Schrader Camargo Ingenieros Asociados, S.A, una compañía de Colombia y SCMX Infraestructura S.A. de C.V.
"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.
"T-MEC"	significa el Tratado entre México, Estados Unidos y Canadá.
"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 Manufacturing”	significa Viakable Manufacturing LLC.
“Viakable”	significa Viakable, S.A. de C.V.
“Xignux Alimentos”	significa Xignux Alimentos Holding, S.A. de C.V.
“Voltrak Energía”	significa Voltrak Energía, 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., en conjunto con sus Subsidiarias consolidadas.

Resumen ejecutivo:

Xignux es una sociedad cuyas acciones no cotizan en ninguna bolsa de valores. Xignux es una Compañía controladora diversificada, cuyas Subsidiarias participan en varios segmentos de mercado fabricando diversos productos, principalmente para los mercados industriales.

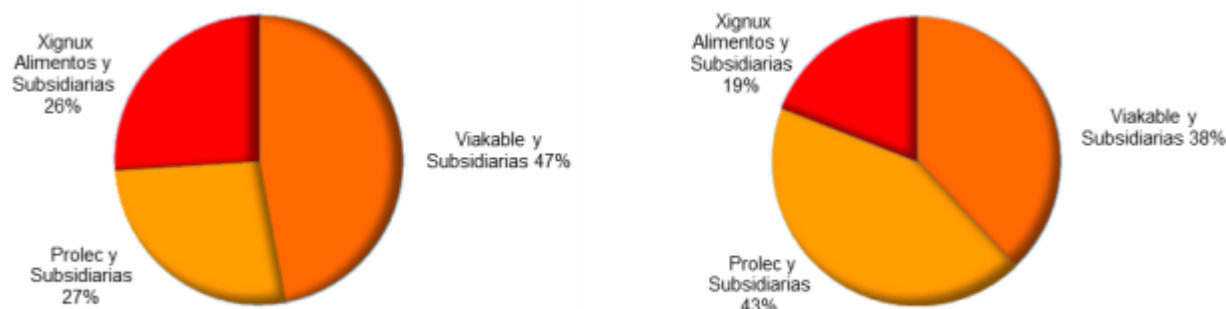
Las principales operaciones de Xignux son:

- 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, quesos y botanas saladas, así como el suministro de alimentos preparados listos para su consumo y otros productos secos, refrigerados y congelados para dar servicio y satisfacer las necesidades del mercado de alimentos en México, a través de Subsidiarias 100% propiedad de la Compañía, las cuales se consolidan en la compañía subcontroladora denominada Xignux Alimentos Holding.
- Los servicios de ingeniería, construcción y mantenimiento de instalaciones eléctricas para proyectos en los sectores industrial, de generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, 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 General Electric (GE), las cuales consolidan en la compañía subcontroladora Prolec. Ver “*Eventos Recientes – Ampliación de joint venture con GE*”.

Las ventas consolidadas de la Compañía durante el periodo de doce meses que terminó el 31 de diciembre de 2020 fueron de 66,187 millones, de las cuales el 55% estuvo representado por ventas externas. Al 31 de diciembre de 2020 la Compañía contaba con 26,151 empleados.

Las ventas netas consolidadas y el EBITDA consolidado de la Compañía por el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2020 pueden dividirse por grupo de la siguiente manera:

Periodo de doce meses que terminó el 31 de diciembre de 2020	Periodo de doce meses que terminó el 31 de diciembre de 2020
Ventas netas consolidadas ⁽¹⁾	EBITDA consolidado ¹
\$66,187 millones de Pesos	\$6,445 millones de Pesos



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, Viakable Manufacturing en EUA 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 cuenta con dieciocho plantas industriales y 4,526 empleados al 31 de diciembre de 2020. El negocio de alambre y cable eléctrico representó el 47% de las ventas netas consolidadas y 38% del EBITDA consolidado de la Compañía durante el periodo de doce meses que terminó el 31 de diciembre de 2020.

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, entre ellas, CME que atiende el mercado de los Estados Unidos y Canadá, y Centelsa para atender el mercado colombiano y la región Andina, además de las fuerzas de ventas que atienden el mercado mexicano. Las ventas externas corresponden al 67% 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, procesados y transformados. Estos productos son comercializados en México bajo marcas reconocidas, tales como “Zwan”, “Kir”, “Duby”, “Peperami”, “Alpino”, “Buen Pastor”, “Riojano” y “Caperucita” así como con marcas de comercialización estratégicas como: “Sargento”, “Sartori”, “Arla”, “Kraft” y “Johnsonville”.

Ampliando las categorías y fortaleciendo la oferta de productos, Qualtia Alimentos incursiona en el sector de alimentos listos para consumo con “Ready Foods”, así como también en el segmento “foodservice” con el

suministro de productos secos, refrigerados y congelados para atender restaurantes, hoteles, comedores industriales y cualquier negocio dedicado a la preparación de alimentos. Así mismo, la compañía participa en la producción y comercialización de proteínas de res.

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 2020, Xignux Alimentos tiene 16 plantas procesadoras y 15,001 empleados. El negocio de productos alimenticios contribuyó con el 26% de las ventas netas consolidadas de Xignux y con el 19% del EBITDA consolidado durante el periodo de doce meses que terminó el 31 de diciembre de 2020.

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

Transformadores e Infraestructura (Prolec y Subsidiarias)

Prolec es una sociedad subsidiaria 100% propiedad de Xignux, que en la división Transformadores posee una participación del 50% en Prolec-GE, un joint venture del cual se tiene control y en sociedad con General Electric, para fabricar y comercializar transformadores eléctricos de potencia, distribución y renovables utilizados en la generación, transmisión y distribución de energía eléctrica para usos residenciales, comerciales, industriales y renovables, así como en aplicaciones especiales. (Ver "*Eventos Recientes - Ampliación de joint venture con GE*").

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 Int. Así mismo, en mayo de 2020 se amplió el Joint Venture a toda América. Con lo cual se añadió la planta de Shreveport en Luisiana, EUA y la planta de Canoas en Río Grande del Sur, Brasil. (Ver "*Eventos Recientes - Ampliación de joint venture con GE*").

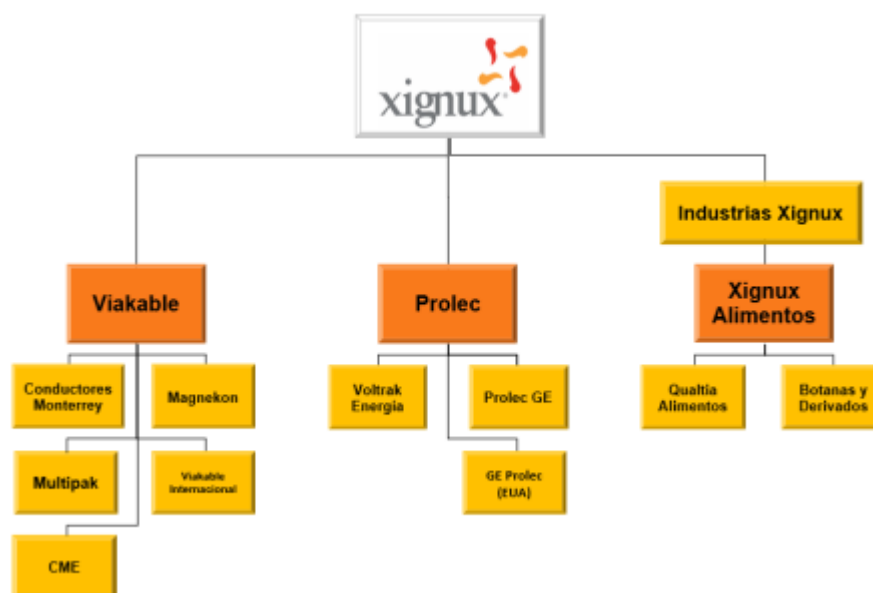
Prolec, a través de Celeco, fabrica y distribuye cerámica para cortacircuitos, boquillas para transformadores de cerámica y poliméricas, así como apartarrays de cerámica y poliméricos.

Prolec, a través de la división Infraestructura y subsidiaria Voltrak Energía, ofrece servicios de ingeniería, procura y construcción (EPC) eléctrica de subestaciones de potencia en alta tensión e instalaciones eléctricas en media y baja tensión. En el mercado de Generación compete en EPC para instalaciones solares, eólicas y de generación distribuida. Contamos con la unidad de negocios de Servicios de Energía con la administración de activos de energía, monitoreo y comunicación de infraestructura eléctrica para utilities y privados, así como el mantenimiento eléctrico y laboratorio de aceites.

El negocio de Prolec representó 27%^[2] de las ventas netas consolidadas y 43%^[3] del EBITDA consolidado de la Compañía durante el periodo de doce meses que terminó el 31 de diciembre de 2020, contando con una planta laboral de 6,245 personas.

Las ventas de Prolec y Prolec-GE son principalmente al mercado T-MEC, así como Centro y Sur América. Las ventas externas corresponden al 83% 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 diciembre de 2020.



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.

Resumen de la 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 2020 y 2019 y por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, incluyendo las notas relativas a los mismos, así como con los estados financieros consolidados auditados de Xignux al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, incluyendo las notas relativas a los mismos. Los Estados Financieros se prepararon de conformidad con las NIIF.

La información financiera presentada en este reporte considera la consolidación de las operaciones en Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V. (Prolec GE Int) a partir del 1 de enero de 2020 y GE Prolec Transformers, LTDA (GE Prolec) a partir del 1 de febrero de 2020 (ambas Prolec-GE) en los estados financieros consolidados de Xignux y subsidiarias.

Lo anterior es resultado de los acuerdos que firmó la Compañía con GE en el negocio de transformadores eléctricos. Dicha inversión se reportaba anteriormente bajo el método de participación como parte de las

inversiones en asociadas y negocios conjuntos. (Ver “Eventos Recientes – Ampliación de joint venture con GE”).

Así mismo, a raíz de dichos acuerdos donde se amplió el alcance de la coinversión (Prolec-GE), el 1 de mayo de 2020 se concluyó la formalización de nuevos joint ventures en Estados Unidos y Brasil, por lo que a partir de esta fecha la operación de Estados Unidos (Prolec GE USA) consolida en los estados financieros de Xignux, mientras que la operación de Brasil (Prolec GE Brasil) se reporta bajo el método de participación.

En adición, derivado de los procesos de desinversión llevados a cabo por la Compañía durante 2019 y 2018 (Ver nota 35 en sección “ANEXOS – Estados Financieros e Informe del Comisario – Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, y por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019”), las cifras respecto a la información financiera presentada en 2020, 2019 y 2018 se presentan como operaciones discontinuas.

A continuación se presenta información financiera condensada para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018 (Las cifras se expresan en millones de Pesos):

Estados de Resultados

	Ejercicio que terminó el 31 de diciembre de:		
	2020	2019	2018
Ventas	66,186.8	50,231.5	50,460.2
Costo de ventas	50,786.0	40,480.2	40,399.1
Utilidad bruta	15,400.8	9,751.3	10,061.1
Gastos de operación	10,956.3	6,202.5	7,521.1
Utilidad de operación	4,444.5	3,548.8	2,540.0
Costos financieros, neto	3,061.4	1,285.8	1,470.0
Utilidad después de costos financieros	1,383.1	2,263.0	1,070.0
Participación en asociadas y negocios conjuntos	(51.6)	255.6	132.2
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	1,331.5	2,518.6	1,202.2
Impuestos a la utilidad	735.6	474.4	518.7
Utilidad neta por operaciones continuas	595.9	2,044.2	683.5
Pérdida por operaciones discontinuadas	(91.7)	(944.4)	(1,346.9)
Utilidad neta del ejercicio	504.2	1,099.8	(663.4)
Participación controladora	161.7	1,102.0	(663.4)
Participación no controladora	342.5	(2.2)	0.0
	504.2	1,099.8	(663.4)

Estados de Situación Financiera

	Al 31 de diciembre de:		
	2020	2019	2018
Activos			
Activos circulantes	29,455.7	26,058.0	21,484.7
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	798.8	683.7	1,776.9
Propiedades, planta y equipo	13,263.8	12,392.6	10,966.7
Instrumentos financieros derivados a largo plazo	0.0	0.0	67.8
Otros activos, neto	10,062.5	8,075.4	4,312.3
Total de activos	53,580.8	47,209.7	38,608.4
Pasivos:			
Pasivos circulantes	23,517.0	21,143.2	15,960.6
Pasivos no circulantes	20,388.3	17,495.5	16,260.0
Total de pasivos	43,905.3	38,638.7	32,220.6
Capital contable participación controladora	6,768.9	6,716.6	6,387.8

Capital contable participación no controladora	2,906.6	1,854.4	0.0
Total de pasivos y capital contable	<u>53,580.8</u>	<u>47,209.7</u>	<u>38,608.4</u>

Estados de Flujos de Efectivo

	Ejercicio que terminó el 31 de diciembre de:		
	2020	2019	2018
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	4,054.4	4,026.0	1,511.6
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(1,165.5)	(761.6)	(2,065.6)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(1,449.8)	(2,070.5)	(575.0)
Efectos de las diferencias de tipo de cambio	398.7	(154.3)	186.7
Aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	<u>1,837.8</u>	<u>1,039.6</u>	<u>(942.3)</u>

Otra información financiera

	Ejercicio que terminó el 31 de diciembre de:		
	2020	2019	2018
EBITDA ^[4]	6,445.3	4,854.3	3,553.2
Total deuda ^[5]	15,053.9	13,121.5	12,843.2
Razón de deuda a EBITDA	2.3x	2.7x	3.6x
Deuda neta ^[6]	8,442.7	8,348.1	7,847.5
Razón de deuda neta a EBITDA	1.3x	1.7x	2.2x
Razón de deuda neta a EBITDA Ajustado ^[7]	1.3x	1.4x	2.1x
Razón de EBITDA a intereses neto ^[8]	6.0x	5.9x	4.8x
Razón de EBITDA Ajustado a intereses netos	6.1x	7.2x	5.1x
Rotación de cuentas por cobrar	8.7x	8.1x	7.9x
Rotación de cuentas por pagar	3.1x	2.5x	3.2x
Rotación de inventarios	5.5x	5.6x	6.4x
Dividendos en efectivo decretados por acción	3.10	0.81	1.59
Utilidad (Pérdida) por acción básica	1.43	3.11	-1.88

Eventos Recientes.**Venta de Schrader Camargo**

El 7 de diciembre de 2018 se inició un proceso de desinversión en Schrader Camargo Ingenieros Asociados, S.A. (empresa dedicada a la prestación de servicios de ingeniería y construcciones electromecánicas en México, Centro y Sudamérica y el Caribe). Debido a lo anterior, los resultados de Schrader Camargo se presentaron como operaciones discontinuas en los estados financieros de Xignux y subsidiarias.

El 24 de junio de 2020 se concluyeron las negociaciones para su venta y se formalizó dicha transacción.

Venta Operación de Indotech

El 20 de diciembre de 2019, Prolec GE Internacional firmó con Shirdi Sai Electricals Limited un acuerdo para la venta de Indotech (su operación de transformadores en India) por lo que los resultados de Indotech se presentaron como operaciones discontinuas en los estados financieros de Prolec GE.

El 3 de septiembre de 2020 se concluyó dicha transacción después de haber obtenido las aprobaciones regulatorias requeridas y haber cumplido las condiciones típicas para este tipo de transacciones.

Ampliación de joint venture con GE

El 20 de diciembre de 2019, Prolec firmó un acuerdo para ampliar la coinversión que Xignux tiene con GE (fabricación y comercialización de transformadores y otros productos relacionados) a través de subsidiarias en México. En adición, el 31 de enero de 2020, Prolec firmó un acuerdo para ampliar la coinversión que Xignux tiene con GE en Estados Unidos. Dados los nuevos acuerdos, la compañía tomó el control sobre las inversiones en Prolec GE Int y GE Prolec, por lo que, Xignux consolida dichas operaciones en sus estados financieros.

Por otro lado, el 1 de mayo de 2020, después de haber obtenido las aprobaciones regulatorias requeridas, se materializaron los acuerdos para ampliar la coinversión que Xignux tiene con GE a través de subsidiarias en Estados Unidos y Brasil. Los acuerdos consideran que a partir de la fecha antes mencionada, la operación de Prolec GE USA consolida en los estados financieros de Xignux, mientras que la operación de Brasil (Prolec GE Brasil) se reporta bajo el método de participación.

Prepago del Cebure Xignux 13

El 30 de noviembre de 2020, Xignux llevó a cabo la amortización anticipada de la emisión de certificados bursátiles XIGNUX 13 por \$2,500 millones y con vencimiento hasta noviembre 2023.

Acciones de Calificadoras

En mayo 8 de 2020, Standard & Poor's bajó nuestras calificaciones principalmente por la incertidumbre del impacto de la pandemia del Covid-19 en el desempeño de Xignux.

En enero 29 de 2021, Fitch Ratings confirmó las calificaciones de Xignux y revisó la perspectiva a "Positiva" que incorpora la expectativa de una mejora consistente en el apalancamiento.

El 22 de marzo de 2021, HR Ratings concluyó el proceso formal de calificación privada limitada para asignar calificaciones a Xignux de 'BBB-' en escala global y 'AA' en escala local.

Designación de Auditor Externo

El 7 de agosto de 2020, en cumplimiento a lo establecido en el Artículo 17 y demás aplicables de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Entidades y Emisoras Supervisadas por la CNBV que contraten servicios de auditoría externa de estados financieros básicos, el Consejo de Administración de Xignux, resolvió la ratificación de Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. (miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited) para la prestación de los servicios de auditoría externa a la Emisora y sus subsidiarias, por el ejercicio social terminado en diciembre de 2020.

^[1] Las gráficas excluyen las ventas intercompañías y no consideran las cifras de la controladora.

^[2] Dado acuerdo firmado entre Xignux y GE el 20 de diciembre de 2019 la contribución a ventas de Prolec-GE fue a partir de enero del 2020. (Ver "*Eventos Recientes – Ampliación de joint venture con GE*").

^[3] El EBITDA incluye una ganancia de \$762 millones al revaluar la inversión en Prolec-GE, derivado de los cambios contractuales en el acuerdo de accionistas. (Ver "*Eventos Recientes – Ampliación de joint venture con GE*").

^[4] EBITDA significa la utilidad de operación más depreciación y amortización.

^[5] 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 2020, 2019 y 2018 fue \$108.7, \$78.4 y \$88.5, respectivamente.

^[6] Deuda neta es igual a Total deuda menos efectivo y equivalentes.

⁽⁷⁾ EBITDA Ajustado incluye los dividendos recibidos de negocios conjuntos en los cuales la Compañía tiene una participación, así como el EBITDA de los últimos 12 meses de las adquisiciones y excluye los gastos relacionados a los mismos.

⁽⁸⁾ Intereses netos significa gastos financieros relacionados a la deuda menos productos financieros.

Factores de riesgo:

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 sección "Administración – Administradores y Accionistas –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 el 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 T-MEC 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 sección “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 2020, la deuda consolidada de Xignux, ascendía a la cantidad de \$15,053.9 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 2020.

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 con el 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 sobre subcontratación laboral o outsourcing.

La administración se encuentra evaluando los posibles riesgos/ impactos que pudiera tener una próxima reforma a la subcontratación de personal en el sector privado.

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 sección “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 han 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.

Continúa la incertidumbre ante el COVID-19 a nivel global y su impacto sobre nuestros negocios.

Si bien es probable que la recuperación de la economía mundial sea beneficiada por la aplicación de las vacunas, no hay certidumbre de en qué momento la movilidad social se reestablezca y con esto el consumo de algunos de nuestros negocios se recupere, principalmente en alimentos e infraestructura.

Según encuestas a especialistas, los principales retos que tiene México en 2021 después de enfrentarse a los estragos de la pandemia son: asegurar la confianza de los inversionistas para apuntalar el crecimiento económico, minimizar los daños en temas de empleo y la planta productiva, y garantizar la liquidez y el financiamiento de las empresas.

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.

El entorno económico adverso podría afectar los resultados.

En su conjunto, la economía mundial decreció -3.9% en el 2020, contra el crecimiento de 2.5% en el 2019. Esta desaceleración proviene del resultado de las restricciones de actividades para contener la pandemia por COVID. En lo particular, Estados Unidos tuvo un decremento de -3.4%, menor al 2.2% experimentado en 2019, derivado de una actividad empresarial deprimida, cierre de comercios y reducción de exportaciones con el fin de buscar ayudar a frenar la propagación de la enfermedad. Aunque en el último trimestre presentó recuperación, esto no fue suficiente para compensar el daño en su economía a causa del virus.

Para México, el 2020 deja una contracción económica de -8.7% en contraste con lo experimentado en 2019 de 0%. Esta desaceleración fue causada principalmente por la restricción de operar a la mayoría de los comercios para evitar la propagación del virus del COVID, provocando el cierre de pequeñas y medianas empresas por la falta de ingresos. La inflación promedio en el 2020 descendió a 3.4%, en comparación con 3.6% del 2019, derivado de una oferta de productos con menores precios, especialmente en alimentos.

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. La proporción entre pesos y dólares considera el balance de ingresos y egresos en dichas monedas. 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 2016 a 2020, México ha experimentado una relativa estabilidad económica, la que ha llevado a que la tasa de inflación promedio de 4.2% 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 6.3% 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.

Otros Valores:

En resolución unánime tomada por los miembros del Consejo de Administración de fecha 25 de octubre de 2018, 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 de este. Dicho programa fue autorizado por la CNBV, mediante oficio 153/12424/2019 el 4 de diciembre de 2019, por un plazo de cinco años y hasta por un monto de \$5,000 millones.

El 30 de noviembre de 2020, Xignux llevó a cabo la amortización anticipada de la emisión de certificados bursátiles XIGNUX 13 por \$2,500 millones y con vencimiento hasta noviembre 2023.

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.

Cambios significativos a los derechos de valores inscritos en el registro:

No aplica

Destino de los fondos, en su caso:

No aplica

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 (carlos.alvarez@xignux.com).

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).

[417000-N] La emisora

Historia y desarrollo de la emisora:

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 indefinida.

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.

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 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 Voltrak Energía), 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 y en 2007 compró a Productos y Servicios Electromecánicos, las cuales posteriormente se integraron a Voltrak Energía, 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. Así mismo, en 2018, se concluyó, a través de Viakable, la adquisición de los activos de American Bare Conductor, empresa dedicada a la manufactura de cables localizada en Estados Unidos.

Así también, como parte de la estrategia de crecimiento de los negocios de alimentos, en los últimos años Qualtia Alimentos ha llevado a cabo la adquisición de diversos negocios que participan en México en el sector de alimentos listos para el consumo “Ready Foods” y en el suministro de productos para atender cualquier negocio dedicado a la preparación de alimentos “foodservice” entre los que destacan la compra de Exim del Caribe en 2015, Salud y Sabor y Empacadora Izar en 2016, y la reciente adquisición de las operaciones de Grupo XO en 2018.

En 2019, la compañía firmó un acuerdo para ampliar la actual coinversión que se tiene con GE en la fabricación y comercialización de transformadores y otros productos relacionados a través de subsidiarias en México, Brasil y Estados Unidos. En el 2020 se completó dicha transacción, al haber obtenido las aprobaciones regulatorias requeridas.

Eventos Recientes.

Venta de Schrader Camargo

El 7 de diciembre de 2018 se inició un proceso de desinversión en Schrader Camargo Ingenieros Asociados, S.A. (empresa dedicada a la prestación de servicios de ingeniería y construcciones electromecánicas en México, Centro y Sudamérica y el Caribe). Debido a lo anterior, los resultados de Schrader Camargo se presentaron como operaciones discontinuas en los estados financieros de Xignux y subsidiarias.

El 24 de junio de 2020 se concluyeron las negociaciones para su venta y se formalizó dicha transacción.

Venta Operación de Indotech

El 20 de diciembre de 2019, Prolec GE Internacional firmó con Shirdi Sai Electricals Limited un acuerdo para la venta de Indotech (su operación de transformadores en India) por lo que los resultados de Indotech se presentaron como operaciones discontinuas en los estados financieros de Prolec GE.

El 3 de septiembre de 2020 se concluyó dicha transacción después de haber obtenido las aprobaciones regulatorias requeridas y haber cumplido las condiciones típicas para este tipo de transacciones.

Ampliación de joint venture con GE

El 20 de diciembre de 2019, Prolec firmó un acuerdo para ampliar la coinversión que Xignux tiene con GE (fabricación y comercialización de transformadores y otros productos relacionados) a través de subsidiarias en México. En adición, el 31 de enero de 2020, Prolec firmó un acuerdo para ampliar la coinversión que Xignux tiene con GE en Estados Unidos. Dados los nuevos acuerdos, la compañía tomó el control sobre las inversiones en Prolec GE Int y GE Prolec, por lo que, Xignux consolida dichas operaciones en sus estados financieros.

Por otro lado, el 1 de mayo de 2020, después de haber obtenido las aprobaciones regulatorias requeridas, se materializaron los acuerdos para ampliar la coinversión que Xignux tiene con GE a través de subsidiarias en Estados Unidos y Brasil. Los acuerdos consideran que a partir de la fecha antes mencionada, la operación de Prolec GE USA consolida en los estados financieros de Xignux, mientras que la operación de Brasil (Prolec GE Brasil) se reporta bajo el método de participación.

Prepago del Cebure Xignux 13

El 30 de noviembre de 2020, Xignux llevó a cabo la amortización anticipada de la emisión de certificados bursátiles XIGNUX 13 por \$2,500 millones y con vencimiento hasta noviembre 2023.

Acciones de Calificadoras

En mayo 8 de 2020, Standard & Poor's bajó las calificaciones de Xignux en escala global de 'BB+' a 'BB', en escala nacional de 'mxAA-' a 'mxA+' y de corto plazo de 'mx-1+' a 'mx-1', principalmente por la incertidumbre del impacto de la pandemia del Covid-19 en el desempeño de Xignux. La perspectiva se mantiene estable.

En enero 29 de 2021, Fitch Ratings confirmó las calificaciones de Xignux de 'A+(mex)' en escala local y 'F1(mex)' en corto plazo y revisó la perspectiva a "Positiva" que incorpora la expectativa de una mejora consistente en el apalancamiento.

El 22 de marzo de 2021, HR Ratings asignó calificaciones para Xignux de 'HR BBB- (G)' en escala global, 'HR AA' en escala local y 'HR1' en escala de corto plazo, con perspectiva estable. Por otro lado, el 7 de abril de 2021, HR Ratings asignó la calificación de 'HR1' para la porción circulante del programa de certificados bursátiles de Xignux.

Designación de Auditor Externo

El 7 de agosto de 2020, en cumplimiento a lo establecido en el Artículo 17 y demás aplicables de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Entidades y Emisoras Supervisadas por la CNBV que contraten servicios de auditoría externa de estados financieros básicos, el Consejo de Administración de Xignux, resolvió la ratificación de Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. (miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited) para la prestación de los servicios de auditoría externa a la Emisora y sus subsidiarias, por el ejercicio social terminado en diciembre de 2019.

Iniciativas Estratégicas.

Las principales estrategias de negocio de la Compañía se concentrarán en aprovechar las oportunidades de posicionamiento que surgen por la pandemia apalancando nuestra fortaleza financiera, así como continuar con el crecimiento rentable, resumiéndose en lo siguiente:

1. Innovar en productos, mercados y modelos de negocio.
2. Asegurar las sinergias de las adquisiciones e inversiones recientes.
3. Mantener los más altos estándares de calidad y liderazgo en costos a través de sistemas de administración por calidad total y manufactura esbelta.
4. Fortalecer la presencia comercial y aprovechar las oportunidades de los mercados y sectores en crecimiento.

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 tres ejercicios que terminaron el 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018:

Principales inversiones	Millones de pesos		
	Ejercicio que terminó el 31 de diciembre de:		
	2020	2019	2018
Viakable y Subsidiarias	356.9	456.6	909.2
Prolec y Subsidiarias	1,019.9	25.7	55.8
Xignux Alimentos y Subsidiarias	718.5	821.5	1,327.1
Eliminaciones y otras	58.3	128.7	9.4
Total	2,153.6	1,432.5	2,301.5

Descripción del negocio:

Xignux es una sociedad cuyas acciones no cotizan en ninguna bolsa de valores. Xignux es una Compañía controladora diversificada, cuyas Subsidiarias participan en varios segmentos de mercado fabricando diversos 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, quesos y botanas saladas, así como el suministro de alimentos preparados listos para su consumo y otros productos secos, refrigerados y congelados para dar servicio y satisfacer las necesidades del mercado de alimentos en México, a través de Subsidiarias 100% propiedad de la Compañía, las cuales se consolidan en la compañía subcontroladora denominada Xignux Alimentos Holding.
- Los servicios de ingeniería, construcción y mantenimiento de instalaciones eléctricas para proyectos en los sectores industrial, de generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, 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 General Electric (GE), las cuales consolidan en la compañía subcontroladora Prolec. Ver “Eventos Recientes – Ampliación de joint venture con GE”.

Las ventas consolidadas de la Compañía durante el periodo de doce meses que terminó el 31 de diciembre de 2020 fueron de 66,187 millones, de las cuales el 55% estuvo representado por ventas externas. Al 31 de diciembre de 2020 la Compañía contaba con 26,151 empleados.

Las ventas netas consolidadas y el EBITDA consolidado de la Compañía por el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2020 pueden dividirse por grupo de la siguiente manera:

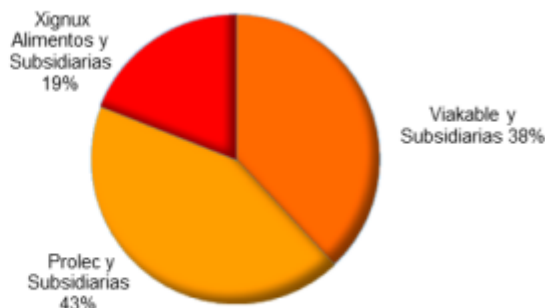
Periodo de doce meses que terminó

el 31 de diciembre de 2020
Ventas netas consolidadas ⁽¹⁾
\$66,187 millones de Pesos



Periodo de doce meses que terminó

el 31 de diciembre de 2020
EBITDA consolidado ¹
\$6,445 millones de Pesos



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, Viakable Manufacturing en EUA 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 cuenta con dieciocho plantas industriales y 4,526 empleados al 31 de diciembre de 2020. El negocio de alambre y cable eléctrico representó el 47% de las ventas netas consolidadas y 38% del EBITDA consolidado de la Compañía durante el periodo de doce meses que terminó el 31 de diciembre de 2020.

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, entre ellas, CME que atiende el mercado de los Estados Unidos y Canadá, y Centelsa para atender el mercado colombiano y la región Andina, además de las fuerzas de ventas que atienden el mercado mexicano. Las ventas externas corresponden al 67% 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, procesados y transformados. Estos productos son comercializados en México bajo marcas reconocidas, tales como “Zwan”, “Kir”, “Duby”, “Peperami”, “Alpino”, “Buen Pastor”, “Riojano” y “Caperucita” así como con marcas de comercialización estratégicas como: “Sargento”, “Sartori”, “Arla”, “Kraft” y “Johnsonville”.

Ampliando las categorías y fortaleciendo la oferta de productos, Qualtia Alimentos incursiona en el sector de alimentos listos para consumo con “Ready Foods”, así como también en el segmento “foodservice” con el suministro de productos secos, refrigerados y congelados para atender restaurantes, hoteles, comedores industriales y cualquier negocio dedicado a la preparación de alimentos. Así mismo, la compañía participa en la producción y comercialización de proteínas de res.

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 2020, Xignux Alimentos tiene 16 plantas procesadoras y 15,001 empleados. El negocio de productos alimenticios contribuyó con el 26% de las ventas netas consolidadas de Xignux y con el 19% del EBITDA consolidado durante el periodo de doce meses que terminó el 31 de diciembre de 2020.

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

Transformadores e Infraestructura (Prolec y Subsidiarias)

Prolec es una sociedad subsidiaria 100% propiedad de Xignux, que en la división Transformadores posee una participación del 50% en Prolec-GE, un joint venture del cual se tiene control y en sociedad con General Electric, para fabricar y comercializar transformadores eléctricos de potencia, distribución y renovables utilizados en la generación, transmisión y distribución de energía eléctrica para usos residenciales, comerciales, industriales y renovables, así como en aplicaciones especiales. (Ver *"Eventos Recientes - Ampliación de joint venture con GE"*).

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. Así mismo, en mayo de 2020 se amplió el Joint Venture a toda América. Con lo cual se añadió la planta de Shreveport en Luisiana, EUA y la planta de Canoas en Río Grande del Sur, Brasil. (Ver *"Eventos Recientes - Ampliación de joint venture con GE"*).

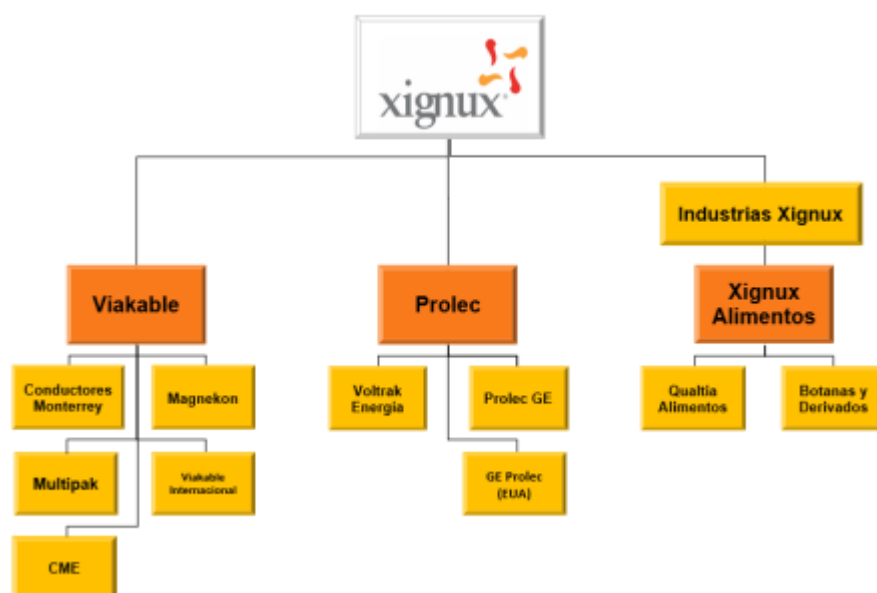
Prolec, a través de Celeco, fabrica y distribuye cerámica para cortacircuitos, boquillas para transformadores de cerámica y poliméricas, así como apartarrayos de cerámica y poliméricos.

Prolec, a través de la división Infraestructura y subsidiaria Voltrak Energía, ofrece servicios de ingeniería, procura y construcción (EPC) eléctrica de subestaciones de potencia en alta tensión e instalaciones eléctricas en media y baja tensión. En el mercado de Generación compete en EPC para instalaciones solares, eólicas y de generación distribuida. Contamos con la unidad de negocios de Servicios de Energía con la administración de activos de energía, monitoreo y comunicación de infraestructura eléctrica para utilities y privados, así como el mantenimiento eléctrico y laboratorio de aceites.

El negocio de Prolec representó 27%^[2] de las ventas netas consolidadas y 43%^[3] del EBITDA consolidado de la Compañía durante el periodo de doce meses que terminó el 31 de diciembre de 2020, contando con una planta laboral de 6,245 personas.

Las ventas de Prolec y Prolec-GE son principalmente al mercado T-MEC, así como Centro y Sur América. Las ventas externas corresponden al 83% 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 2021.



^[1] Las gráficas excluyen las ventas intercompañías y no consideran las cifras de la controladora.

^[2] Dado acuerdo firmado entre Xignux y GE el 20 de diciembre de 2019 la contribución a ventas de Prolec-GE se dio a partir del 2020. (Ver “Eventos Recientes – Ampliación de joint venture con GE”).

^[3] El EBITDA incluye una ganancia de \$762 millones al revaluar la inversión en Prolec-GE, derivado de los cambios contractuales en el acuerdo de accionistas. (Ver “Eventos Recientes – Ampliación de joint venture con GE”).

Actividad Principal:

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, Viakable Manufacturing en EUA 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 cuenta con dieciocho plantas industriales y 4,526 empleados al 31 de diciembre de 2020. El negocio de alambre y cable eléctrico representó el 47% de las ventas netas consolidadas y 38% del EBITDA consolidado de la Compañía durante el periodo de doce meses que terminó el 31 de diciembre de 2020.

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, entre ellas, CME que atiende el mercado de los Estados Unidos y Canadá, y Centelsa para atender el mercado colombiano y la región Andina, además de las fuerzas de ventas que atienden el mercado mexicano. Las ventas externas corresponden al 67% de las ventas totales de Viakable.

Panorama de la Industria.

De acuerdo con estimaciones de la Compañía el mercado mundial de alambres y cables eléctricos en el 2020 fue de EUA\$155,231 millones, y se encuentra principalmente enfocado hacia productos de infraestructura, tales como los cables de energía, construcción y telecomunicaciones. El mercado de T-MEC es de aproximadamente EUA\$24,305 millones de los cuales el mercado estadounidense asciende a EUA\$19,599 millones. El mercado mexicano se estima alrededor de EUA\$3,224 millones (incluyendo a la industria maquiladora). El mercado de Centro y Sudamérica es de aproximadamente EUA\$3,993 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. 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 EUA.

En relación con el abastecimiento de cobre y aluminio, existen diversos productores en el continente americano. Los principales proveedores de alambroón de cobre y aluminio para Viakable son Cobre de México, S.A. de C.V., Conticon, S.A. de C.V., Conalum, S.A. de C.V., en los cuales la Compañía tiene una participación minoritaria y Vialutek S.A. de C.V., que es operada por Viakable. Cabe mencionar que el suministro de estas materias primas es fácilmente accesible a precios prevalecientes en el mercado mundial.

Plantas y Producción.

Viakable cuenta con dieciocho plantas localizadas en México, Estados Unidos, Colombia, y Venezuela. La más antigua del grupo y más grande en extensión, se encuentra en San Nicolás de los Garza, Nuevo León, cubriendo 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 y cordones flexibles. También en Cali se localiza una planta que fabrica 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.

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*, 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.

En el área de materias primas, 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 alambón 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.



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, procesados y transformados. Estos productos son comercializados en México bajo marcas reconocidas, tales como “Zwan”, “Kir”, “Duby”, “Peperami”, “Alpino”, “Buen Pastor”, “Riojano” y “Caperucita” así como con marcas de comercialización estratégicas como: “Sargento”, “Sartori”, “Kraft” y “Johnsonville”.

Ampliando las categorías y fortaleciendo la oferta de productos, Qualtia Alimentos incursiona en el sector de alimentos listos para consumo con “Ready Foods”, así como también en el segmento “foodservice” con el suministro de productos secos, refrigerados y congelados para atender restaurantes, hoteles, comedores industriales y cualquier negocio dedicado a la preparación de alimentos. Así mismo, la compañía participa en la producción y comercialización de proteínas de res.

Por su parte, las subsidiarias Botanas y Derivados y Mexican Snacks fabrican y comercializan botanas saladas a través de las marcas “Encanto”, “Leo” y “Snaky”.

Al cierre del 2020, Xignux Alimentos tiene 16 plantas procesadoras y 15,001 empleados. El negocio de productos alimenticios contribuyó con el 26% de las ventas netas consolidadas de Xignux y con el 19% del EBITDA consolidado durante el periodo de doce meses que terminó el 31 de diciembre de 2020.

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. En México cada año se elabora más de 1 millón de toneladas de carnes frías, con un valor de \$41,500 millones, lo que representa el 23% de la industria alimentaria cárnica y 32% del Producto Interno Bruto (PIB) agropecuario.

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. 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\$3,491 millones en 2020.

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 con menores 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, procesados y transformados. Estos productos son comercializados en México bajo marcas reconocidas, tales como “Zwan”, “Kir”, “Duby”, “Peperami”, “Alpino”, “Buen Pastor”, “Riojano”, “Caperucita” así como con marcas de comercialización estratégicas como: “Sargento”, “Sartori”, “Kraft” y “Johnsonville”.

En alimentos listos para consumo produce sándwiches, pizzas, postres y pan, bajo las marcas de “Kirlunch”, “Lunch Express”, “Tía Vicky”, “Walter”, “Cerco Lonche” y “Kenos”. En adición, la Compañía participa en el segmento “foodservice” con el suministro de productos secos, refrigerados y congelados para atender restaurantes, hoteles, comedores industriales y cualquier negocio dedicado a la preparación de alimentos.

En proteínas produce, comercializa y distribuye productos de carne de res, cerdo y otras especies bajo las marcas de “Sterling Silver”, “Best West”, “Northstar Beef”, “Arreo Beef”, “Torobueno”, “Gran Bife”, “Creekstone Farms” y “XO Angus Premium Beef”.

Botanas y Derivados y Mexican Snacks fabrican y comercializan botanas saladas, dentro de las que se encuentran, los fritos de maíz, chicharrones de harina y cerdo, cereal extruido, papas, totopos y tostadas de maíz, cacahuates, 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 EUA, 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, harina de trigo y papa. Los aceites comestibles, las harinas y condimentos como quesos, chiles, sal, y especias, se adquieren generalmente de proveedores nacionales. Por su parte el abasto de papa, cacahuete y semillas se lleva mayormente a través de importaciones desde los EUA ya que hay una mayor disponibilidad de estas materias primas.

Plantas y Producción.

Qualtia Alimentos tiene tres plantas para la producción de carnes frías y una para la producción de quesos, dos plantas de carnes rojas y ocho plantas para la producción de sándwiches y alimentos listos para consumo. 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 tercera planta se encuentra ubicada en Culiacán, Sinaloa en un área de 5,200 m2 construidos, que son utilizados para producción de jamones, salchichas, almacenamiento y oficinas.

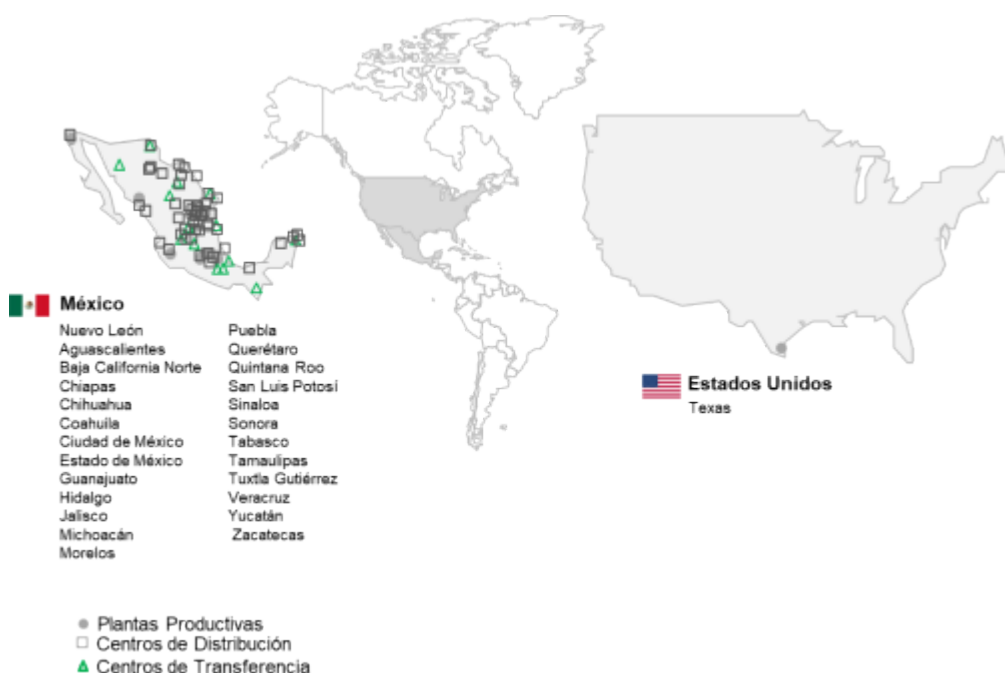
La planta productora de quesos se encuentra localizada en la ciudad de Querétaro en un área de terreno de 67,764 metros cuadrados de los cuales 11,794 metros cuadrados son utilizados para la producción, almacenamiento y oficinas.

Las plantas productoras de sándwiches, postres y pan “Ready Foods” se encuentran distribuidas en: Guadalajara, Ecatepec, San Nicolás, Mérida; Tultitlán, Tijuana; y San Luis Potosí respectivamente.

Las plantas productoras de proteínas son dos, una se encuentra en el municipio de Apodaca, Nuevo León; y la segunda ubicada en el municipio de Cuautitlán Izcalli, México.

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 Qualtia 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.

Las plantas “Ready Foods” cuentan con la certificación del sistema ISO22000, así como la evaluación en nivel intermedio del programa Global Markets de Global Food Safety Initiative, la cual nos ayuda a garantizar la inocuidad de los productos y donde se contemplan todos los prerrequisitos de inocuidad y planes HACCP. En adición, se cuenta con un programa de mejora continua y planes de sanitización con la finalidad de asegurar la calidad e inocuidad 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 Centro de Investigación y Desarrollo 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 el trabajo para eficientar el 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.



Transformadores e Infraestructura (Prolec y Subsidiarias)

General.

Prolec es una sociedad subsidiaria 100% propiedad de Xignux, que en la división Transformadores posee una participación del 50% en Prolec-GE, un joint venture del cual se tiene control y en sociedad con General Electric, para fabricar y comercializar transformadores eléctricos de potencia, distribución y renovables utilizados en la generación, transmisión y distribución de energía eléctrica para usos residenciales, comerciales, industriales y renovables, así como en aplicaciones especiales. (Ver "*Eventos Recientes - Ampliación de joint venture con GE*").

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 Int. Así mismo, en mayo de 2020 se amplió el Joint Venture a toda América. Con lo cual se añadió la planta de Shreveport en Luisiana, EUA y la planta de Canoas en Río Grande del Sur, Brasil. (Ver "*Eventos Recientes - Ampliación de joint venture con GE*").

Prolec, a través de Celeco, fabrica y distribuye cerámica para cortacircuitos, boquillas para transformadores de cerámica y poliméricas, así como apartarrays de cerámica y poliméricos.

Prolec, a través de la división Infraestructura y subsidiaria Voltrak Energía, ofrece servicios de ingeniería, procura y construcción (EPC) eléctrica de subestaciones de potencia en alta tensión e instalaciones eléctricas en media y baja tensión. En el mercado de Generación compete en EPC para instalaciones solares, eólicas y de generación distribuida. Contamos con la unidad de negocios de Servicios de Energía con la administración de activos de energía, monitoreo y comunicación de infraestructura eléctrica para utilities y privados, así como el mantenimiento eléctrico y laboratorio de aceites.

El negocio de Prolec representó 27% de las ventas netas consolidadas y 43% del EBITDA consolidado de la Compañía durante el periodo de doce meses que terminó el 31 de diciembre de 2020, contando con una planta laboral de 6,245 personas.

Las ventas de Prolec y Prolec-GE son principalmente al mercado T-MEC, así como Centro y Sur América. Las ventas externas corresponden al 83% de las ventas totales de Prolec.

Panorama de la Industria.

Transformadores de Distribución (Residenciales y Comerciales)

En México, la demanda de transformadores de distribución se determina en función de la industria de la construcción de vivienda, de infraestructura comercial y de las compras del sector gobierno para crecimiento y reposición de la infraestructura eléctrica.

En Estados Unidos, la demanda se determina por factores similares a México, así como por la reposición y los requerimientos de mejoras en la confiabilidad de los sistemas de distribución.

Transformadores Industriales y Renovables

En México, la demanda de transformadores industriales y renovables se determina en función de la infraestructura industrial y de las nuevas adiciones de generación renovable provenientes de la energía solar y eólica.

En Estados Unidos, la demanda se determina por factores similares a México, así como por la reposición y los requerimientos de mejoras en la confiabilidad de los sistemas de distribución eléctrica y el crecimiento de la generación de energía renovable, eólica y solar.

Transformadores de Potencia (Generación, Transmisión y Distribución)

En México, la demanda de transformadores de potencia se determina en función de las compras directas del sector gobierno, proyectos de infraestructura del sector gobierno y el crecimiento de la infraestructura industrial, así como proyectos de generación renovable, eólica y solar.

En Estados Unidos, la demanda de transformadores de potencia se determina en función al crecimiento de la infraestructura eléctrica, la reposición y los requerimientos de mejoras en la confiabilidad de los sistemas de distribución eléctrica, la creación de infraestructura industrial y la inversión en proyectos de generación de energía renovable, eólica y solar.

En Brasil, la generación y transmisión demandan transformadores grandes de potencia y reguladores HVDC, así como transformadores de especialidad tipo Reactores Shunt y Phase Shifter, mientras que el sector distribución e industria requieren de transformadores de pequeña y mediana potencia. El creciente uso de las energías renovables, así como la modernización de la infraestructura energética del país impulsarán el crecimiento de este mercado.

Los transformadores fabricados por Prolec-GE se encuentran instalados en más de 30 países en el mundo.

Reguladores de Voltaje y Transformadores tipo Network

En Estados Unidos, la demanda de reguladores de voltaje se determina en función del incremento en el uso de recursos de energía distribuida, mayor necesidad de estabilidad y confiabilidad de voltaje, así como por nueva construcción del sector comercial e industrial que aumentan la carga en la red. Por otro lado, la demanda de transformadores tipo network está ligada a reemplazos de estos equipos en ciudades con alta densidad de población y nuevas adiciones en ciudades que continúan creciendo.

Tamaño de mercado de transformadores

La compañía estima que el mercado de transformadores, tomando en cuenta todas las categorías, es de aproximadamente EUA\$5,100 millones en Estados Unidos, EUA\$280 millones en México y EUA\$360 millones en Brasil.

Infraestructura (Mercado de Consumo, Generación y Automatización)

En cuanto al mercado de Consumo que incluye el sector industrial, comercial, residencial e infraestructura, específicamente en instalaciones eléctricas es de EUA\$493 millones, esta demanda está determinada por el crecimiento en la industria y la inversión pública.

El mercado de Generación en el que participa Voltrak Energía es de EUA\$223 millones, y se enfoca a la generación solar distribuida industrial, parques eólicos, solares y de ciclo combinado.

También se participa en el Mercado de Servicios de Energía de EUA\$198 millones, integrando soluciones para administrar los activos de energía, monitoreo y comunicación, así como también el mantenimiento predictivo, correctivo de subestaciones eléctricas, montajes de transformadores, verificación de esquemas y laboratorio de aceites.

Productos y Servicios.

Transformadores

Los transformadores de distribución son utilizados para reducir el voltaje eléctrico y distribuir la energía eléctrica para uso residencial, comercial e industrial. Dentro de la línea de transformadores de distribución se incluyen transformadores de tipo poste (5-167 kilo-volt amperes, o kVA, hasta 34.5 kV); transformadores de pedestal (25-3,000 kVA, hasta 34,500 kV); transformadores industriales (500-5000 kVA, hasta 34.5 kV); transformadores estación (225-2,500 kVA, hasta 34.5 kV) y transformadores sumergibles (25-100 kVA, hasta 23 kV).

Los reguladores de voltaje proporcionan estabilidad y confiabilidad de voltaje en redes de distribución. Se utilizan en subestaciones de distribución y postes (residencial, comercial & uso industrial). Los fabricados en la planta de Prolec ubicada en Shreveport, Luisiana son monofásicos (38-833 kVA). Los transformadores tipo network son utilizados para la distribución de energía en redes subterráneas en ciudades con alta densidad de población. Los fabricados en la planta de Prolec ubicada en Shreveport, Luisiana son trifásicos (300-2,500 kVA).

Los transformadores de potencia son utilizados en plantas de generación de energía eléctrica, líneas de transmisión y en subestaciones eléctricas de distribución. Los transformadores de generación (hasta 750 MVA trifásico ó 250 MVA monofásico, 550 kV - 50 y 60 HZ), auto-transformadores para transmisión (hasta 800 MVA trifásico ó 300 MVA monofásico, 550 kV - 50 y 60 HZ), transformadores para subestación (hasta 250 MVA trifásico ó 125 MVA monofásico, 230 kV - 50 y 60 HZ) y reactores para líneas de transmisión (hasta 100 MVar trifásico ó 50 MVar monofásico, 550 kV - 50 y 60 HZ).

Dentro de los transformadores de potencia fabricados en Canoas, Brasil se encuentran los Reactores Shunt monofásicos y trifásicos (33-120 MVar, hasta 800 kV), Phase Shifter (100-400 MVA, hasta 500 kV), HVDC (40-450 MVA, hasta 800 kV) y transformadores de potencia (20-750 MVA, hasta 765 kV).

El negocio de Infraestructura se especializa en brindar los siguientes servicios:

- Construcción sector industrial y comercial

- Proyectos Llave en Mano
- Subestaciones y líneas de transmisión en alta tensión
- Redes de media tensión y tableros en el sector industrial
- Instalaciones de media y baja tensión en edificación vertical, comercial y en instituciones educativas
- Parques solares fotovoltaicos y parques eólicos
 - EPC o Balance del Sistema (BOS) para parques solares
 - Construcción y mantenimiento de parque eólicos
 - EPC de generación de ciclo combinado
 - Instalaciones solares de generación distribuida para la industria
- Servicios de Energía
 - Ofrecemos servicio de administración de activos de energía
 - Mantenimiento a subestaciones eléctricas de alta y media tensión
 - Verificación de esquema de protección y control
 - Montaje y puesta en servicio de transformadores
 - Instalación de control de accesos, sistemas de detección de incendios y circuito cerrado
 - Laboratorio de aceites

Materiales

Los principales materiales para la fabricación de transformadores son el acero al silicio, acero amorfo, alambre magneto y solera de cobre, magneto y lámina de aluminio, cable de cobre, aceite, acero al carbón laminado y estructural, aislamientos, aisladores eléctricos como boquillas y apartarrayos, pintura y radiadores. Estos materiales representan aproximadamente el 80% del costo total del transformador.

Donde se presentan sinergias importantes de volumen de compra, las negociaciones con los proveedores se realizan en conjunto con el socio con el objetivo de conseguir las mejores condiciones comerciales a nivel mundial.

El acero al silicio se abastece a través de proveedores establecidos en Japón y Corea del Sur con niveles de precios internacionales. El cable, alambre magneto y solera de cobre se compran en su mayoría a Viakable a condiciones de valor de mercado.

El cable transpuesto de cobre se adquiere en Canadá y Estados Unidos. El acero al carbón estructural y laminado se adquieren de proveedores mexicanos.

Algunos materiales, como aislamientos y aceite dieléctrico, son abastecidos por empresas en el extranjero.

Plantas y Producción.

La planta de Prolec GE, localizada en la ciudad de Apodaca en Nuevo León, México cuenta con una superficie total de 270 mil metros cuadrados de terreno y 83 mil metros cuadrados de construcción.

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.

La planta de Prolec GE USA se ubica en la ciudad de Shreveport, Luisiana en EUA y cuenta con una superficie total de 809 mil metros cuadrados de terreno y 55 mil metros cuadrados de construcción.

La planta de Prolec GE Brasil ubicada en la ciudad de Canoas, Río Grande del Sur en Brasil cuenta con una superficie total de 32 mil metros cuadrados de construcción.

El negocio de infraestructura cuenta con oficinas principales localizadas en Nuevo León (Monterrey), Durango (Gómez Palacio), Jalisco (Guadalajara), Guanajuato (León), Cancún (Quintana Roo) y Cd. de México para atender tanto al mercado privado como a compañías del sector público.

A continuación se muestra la localización de las plantas productivas de Prolec y Prolec-GE y oficinas y sucursales de Voltrak Energía:



Calidad de los Productos y Servicios.

La planta de Prolec GE en Monterrey México cuenta con las certificaciones ISO-9001 e ISO-14000. Prolec tiene programa de Control Total de Calidad reforzado con iniciativas de CTX (Cultura de Trabajo Xignux).

Así mismo, la planta de Prolec-GE en EUA cuenta con ISO-9001; por otro lado la planta de Brasil cuenta con las certificaciones ISO-9001, ISO-14000 y OSHAS 1800.

Voltrak Energía cuenta con diversas certificaciones como lo son ISO-9001, ISO-14001 y OHSAS-18001. También está aprobada como Proveedor Confiable ante CFE por parte de LAPEM y acreditación por parte de la EMA para laboratorio de aceites. En adición, como parte de la cultura de trabajo Xignux, en Voltrak se tiene implementado un programa de mejora a través del Control Total de Calidad que contiene las siguientes iniciativas: círculos de calidad, Lean Construction, proyectos TPS e Innovación.

Tecnología.

Prolec GE utiliza tecnología de punta que ha desarrollado internamente, o que ha adquirido de terceros. Prolec GE utiliza herramientas de diseño computarizadas y automatizadas para asegurar el cumplimiento con los requerimientos particulares de los clientes en cada unidad, la cual es fabricada con los procesos y equipos más avanzados, brindando confiabilidad a sus productos.

Prolec opera un centro de investigación tecnológica ubicado en el Parque de Investigación e Innovación Tecnológica (PIIT) en Nuevo León, que le permite acelerar el desarrollo de nuevas tecnologías en procesos, materiales y aplicaciones para beneficio de sus clientes.

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, Voltrak Energía, ha implementado sistemas de información realizando desarrollos propios, para la gestión de todos sus proyectos, así como la implementación de un programa para la seguridad de la información. En el proceso de diseño e ingeniería en la parte eléctrica se utilizan sistemas de modelado 3D y contamos con un proceso activo para desarrollo de proyectos de innovación y construcción 4.0.

Procesos Industriales.

El proceso de manufactura de un transformador inicia con la fabricación en paralelo de tres distintos elementos que incluyen el tanque, el núcleo y la bobina. El tanque se fabrica con acero, el cual es cortado, formado, soldado y pintado. El núcleo se fabrica con acero de silicio, el cual es enrollado, cortado y horneado (en el caso de transformadores de distribución) de acuerdo con las especificaciones técnicas del producto y la bobina es fabricada mediante un proceso de embobinado de alambre magneto de cobre y/o aluminio y papel.

Una vez concluidos estos procesos, con el núcleo y la bobina se forma la parte viva del transformador, la cual se pasa a un proceso de secado y curado para posteriormente ensamblarse dentro del tanque. Terminado este proceso el tanque se llena al vacío con aceite tipo dieléctrico. Finalmente se prueba cada unidad para ser embarcada al cliente final.



Otras Actividades.

La compañía tiene otras actividades que incluyen una participación del 43% en Conticon, S.A. de C.V., la cual fabrica alambra de cobre, y una participación del 44% en Conalum, S.A. de C.V., la cual fabrica alambra de aluminio, ambas en México; así como la participación del 50% en Cobrecon, S.A. en Perú, la cual manufactura alambra de cobre para las operaciones de Centelsa.

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 2020, 2019 y 2018.

Líneas de producto	2020		2019		2018	
	Millones de Pesos	% sobre ingresos totales de la Compañía	Millones de Pesos	% sobre ingresos totales de la Compañía	Millones de Pesos	% sobre ingresos totales de la Compañía
Alambre y Cables	31,205	47%	30,530	61%	32,746	65%
Alimentos	16,924	26%	17,845	36%	15,724	31%
Transformadores	17,958	27%				

Canales de distribución:

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 a través de una red nacional de 33 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.

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 31 centros de distribución y 22 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 38 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.

Transformadores e Infraestructura (Prolec y Subsidiarias)

Los productos de transformadores de potencia y de distribución son comercializados en México a través de la red de ventas de Viakable, mientras que en los mercados de Estados Unidos y Canadá se comercializan a

través de un contrato de distribución con GE Prolec, quien utiliza la organización de ventas de la división de GE, GE Grid Solutions. En el resto del mundo, tanto GE como Prolec comercializan dichos productos.

Patentes, licencias, marcas y otros contratos:

Propiedad Intelectual y Patentes.

La Compañía cuenta con 60 invenciones registradas en México siendo 9 diseños industriales, 3 modelos de utilidad y 48 patentes, así como 24 patentes, y una licencia de patente 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 30 invenciones en diversos países de las cuales 5 son diseños industriales y 25 son patentes.

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 949 marcas registradas en México, más 29 en trámite ante el Instituto Mexicano de la Propiedad Industrial. Adicionalmente, tiene aproximadamente 351 marcas registradas y 35 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 presentan las principales marcas y productos comercializados bajo las mismas:

<u>Productos</u>	<u>Denominación/ marca</u>	<u>Logotipo</u>
Alambres y Cables	Viakon, Magnekon, Conductores del Norte, CME Wire & Cable, Centelsa, Cabel, Cobres de Colombia, Indiana, Conelec y Viakon TCI.	
Soluciones de entrega de energía	Prolec	

Transformadores ^[1]	Prolec-GE	
Aisladores eléctricos	Celeco	
Servicios Eléctricos y Construcción	Voltrak	
Carnes frías	Zwan, Kir, Duby, Peperami, Chero, Alpino, Riojano, Torino y Johnsonville.	
Quesos	Caperucita, Zwan, Alpino, Buen Pastor, Walter, Sartori, Sargento y Kraft.	
Ready Foods	Kirlunch, Lonch Express, Walter y Tía Vicky.	
Proteínas	Sterling Silver, Best West, Northstar Beef, Arreo Beef, Torobueno, Gran Bife, Creekstone Farms, XO Angus Premium Beef.	
Botanas	Encanto, Leo, Snaky y Conchitas.	

^[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.

Principales clientes:

La siguiente tabla muestra los principales tipos de 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 (" <i>Utilities</i> "), plantas generadoras de energía y distribuidores en México, Estados Unidos y Centro y Sudamérica.
Alambre Magneto	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.

Productos Alimenticios (Xignux Alimentos y Subsidiarias).

Los principales clientes de Qualtia Alimentos incluyen a Walmart de México, Soriana, Chedraui, Casa Ley, HEB, OXXO y otras cadenas comerciales. 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 paquetería.

En el negocio de Botanas y Derivados los principales clientes participan en el mercado tradicional (tiendas de abarrotes) con aproximadamente 200,000 puntos de venta los cuales son atendidos a través de más de 1,776 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 Xignux.

Ningún cliente de la división Alimentos representa más del 10% de las ventas consolidadas de la Compañía.

Transformadores e Infraestructura (Prolec y Subsidiarias)

Transformadores

Prolec GE vende transformadores de distribución a compañías de electricidad ("*Utilities*"), desarrolladores de vivienda y a contratistas en la industria de la construcción. Dentro de los principales clientes en México tenemos a la Comisión Federal de Electricidad (CFE).

Los reguladores de voltaje y los transformadores tipo network se venden a compañías de electricidad ("*Utilities*"), cooperativas eléctricas rurales y municipalidades (Rec/Muni).

Los transformadores industriales y renovables son vendidos a desarrolladores, firmas de ingeniería y construcción ("EPC"), fabricantes de inversores solares, distribuidores y usuarios finales de diversas industrias.

Los transformadores de potencia son vendidos a las compañías de electricidad ("Utilities"), firmas de ingeniería desarrolladores de paquetes llave en mano.

En Brasil, los transformadores de potencia se venden a empresas públicas que brindan servicios de electricidad, a compañías de electricidad ("Utilities") y al sector privado.

Los principales clientes nacionales de transformadores de potencia son entidades del gobierno mexicano, como CFE, y/o compañías contratistas para obra pública. Otros clientes nacionales incluyen a compañías industriales con proyectos de expansión y desarrolladores de energía renovable (eólica y solar).

Dentro de los principales clientes en EUA tenemos compañías de ingeniería y a Compañías de Electricidad ("Utilities") públicas y privadas tales como Texas Electric Cooperatives, Duke, TMEIC, Anixter, Stuart Irby, Pacific Corp., entre otros.

Infraestructura

En México, los principales clientes a los que Voltrak presta sus servicios son la industria privada, gobierno y contratistas generales. Los clientes más importantes son Engie México, Gilbane Alberici, GR Renovables, Kimberly Clark, Botanas y Derivados, Absormex, ITESM, ArcelorMittal, BMW México, Next Energy, Gran Solar, Solairdirect México, UDEM, Constellation Brands, Cemex, Walbridge de México, Urbanizadora del Bajío, Zoltek y CFE, entre otros.

Ninguno de los clientes del negocio de transformadores e infraestructura representa más del 10% de las ventas consolidadas de Xignux.

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 sección “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 2020 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.

Recursos humanos:

Al 31 de diciembre de 2020, Xignux empleaba a 26,151 trabajadores, divididos de la siguiente manera entre los diferentes grupos de productos:

División	Empleados sindicalizados	Empleados de confianza	Total
Viakable y Subsidiarias	2,817	1,709	4,526

Prolec y Subsidiarias	5,219	1,026	6,245
Xignux Alimentos y Subsidiarias	10,566	4,435	15,001
Otras	0	379	379
Total	18,602	7,549	26,151

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”, Sindicato “México Transformador Siglo XXI” (CROC). El salario de los empleados sindicalizados conforme los contratos colectivos de trabajo se revisan anualmente, mientras que otras prestaciones se revisan cada dos años.

En las operaciones de Centelsa, la empresa tiene celebrada una convención colectiva con el Sindicato Nacional de Trabajadores de la Industria Metal-Mecánica, Metálica, Metalúrgica, Siderúrgica, Electrometálica, Ferroviario, Comercializadoras, Transportadoras, 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 (SITRAEMINCAVE).

Asimismo, en las operaciones de Prolec, la empresa tiene convenio colectivo de trabajo con el Sindicato dos Trabalhadores nas Indústrias Metalúrgicas, Mecânicas e de Material Elétrico de Canoas e Nova Santa Rita (STIMMEC) afiliado al Central Única Dos Trabalhadores Brasil (CUT).

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.

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, equipos, 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 12 plantas industriales con la certificación de su Sistema de Gestión Ambiental con reconocimiento internacional ISO 14001 y 12 más están por definir el 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 9 plantas industriales y 3 en proceso, 1 en plan y 4 por definir el plan de certificación;

(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, así como la certificación internacional en gases de efecto invernadero y huella de carbono de productos, lo anterior sin que estos procesos sean hoy obligatorios en México y otros países;

(d) 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.

Información de mercado:

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. Viakable 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, Nexans, Prysmian y Condumex. Viakable es el tercer fabricante de cables en el continente americano. De acuerdo con estimaciones de la Compañía, mantuvo aproximadamente el 7% de participación en el mercado del continente americano durante el año 2020.

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 9%. En el mercado de carnes frías los principales participantes son Sigma Alimentos, Qualtia Alimentos y Bafar. En lo que se refiere al mercado de quesos de marca los principales participantes del mercado de quesos de marca son: Sigma, Lala, Mondelez y Qualtia Alimentos. Estos participantes representan el 60% 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.

Transformadores e Infraestructura (Prolec y Subsidiarias).

De acuerdo con estimaciones de la compañía, la participación de mercado en Estados Unidos es de aproximadamente 14% para todos los segmentos donde participa Prolec-GE (Transformadores de Distribución, Industriales, Renovables, de Potencia, tipo Network y reguladores de voltaje). Para México, en

el mercado de transformadores de Distribución, Potencia, Industriales y Renovables, considera una participación del 25%. Por último, en Brasil estima un 14% para el sector de Potencia.

Entre los principales competidores de estas categorías destacan IG, Continental, Eaton, Hitachi ABB Power Grids, Siemens, WEG, JST, Virginia Transformers, Hyundai, entre otros.

La compañía estima que, dada su participación en el mercado nacional y su volumen de exportación, Prolec GE es uno de los más grandes fabricantes de transformadores eléctricos del continente americano.

Infraestructura

En México, la Compañía estima que su participación de mercado es del 5%. Los principales competidores son contratistas internacionales, nacionales y regionales como Seselec, Siemens, Demek, ABB, Abengoa, AMP, Aldesa, etc.

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 2021, indicando el porcentaje del capital social que en cada una de ellas detenta la Compañía:

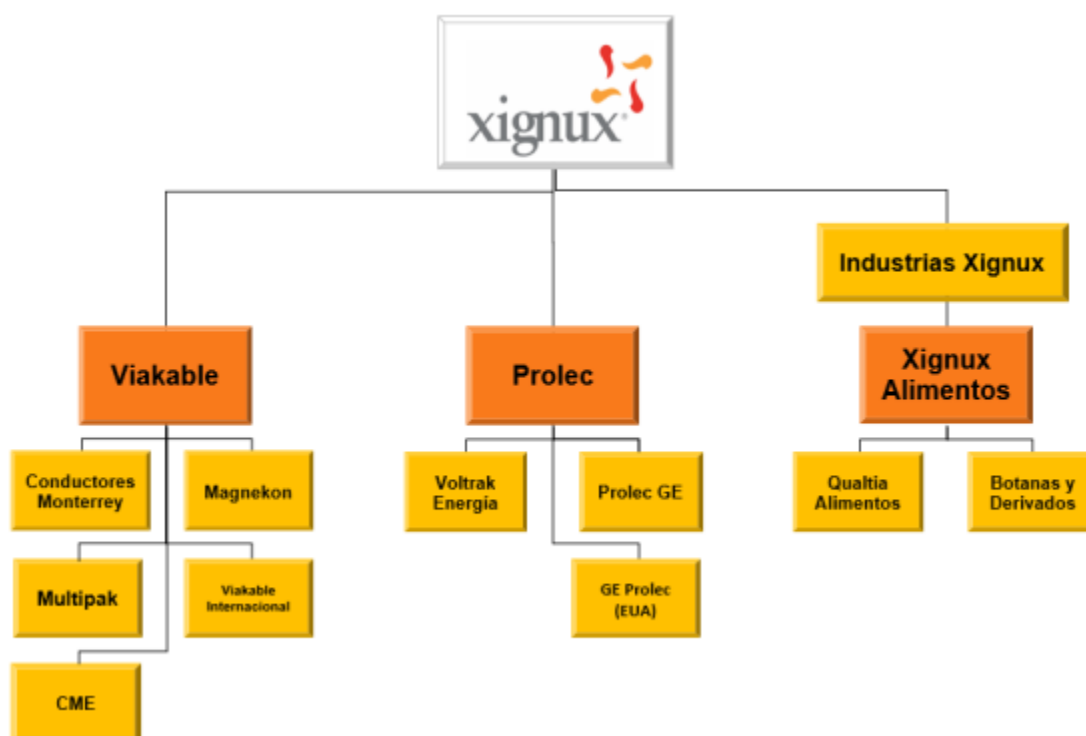
<u>Denominación social de las Subsidiarias</u>	<u>Tenencia</u>	<u>Actividad principal</u>
Viakable, S.A. de C.V. con sus principales subsidiarias	100%	Holding
Conductores Monterrey, S. A. de C.V.	100%	Cables
Magnekon, S.A. de C.V.	100%	Alambre magneto
Multipak, S.A. de C.V.	100%	Empaques madera
CME Wire & Cable, Inc.	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 Holding, 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
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.	50%	Transformadores
Voltrak Energía, S.A. de C.V.	100%	Infraestructura

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 sección “La Emisora – Descripción del Negocio”.

El siguiente diagrama muestra la estructura corporativa de Xignux y sus principales Subsidiarias, subcontroladoras y operativas, que se consolidan al 31 de marzo 2021.



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 grupal contratada por la Compañía:

Subsidiaria	No. de Plantas	Ubicación	Capacidad Instalada Anual	Unidades
Viakable				
Alambre y Cable Eléctrico	15	San Luis Potosí, Nuevo León, LaSalle (EUA), Cali (Colombia), Caloto (Colombia), Valencia (Venezuela)	270,000	Toneladas
Carretes y Tarimas (Multipak)	1	Durango		
Xignux Alimentos				
Carnes frías, carnes rojas, quesos y botanas saladas	8	Nuevo León, Edo. de México, Sinaloa, Querétaro y Texas (EUA)	285,000	Toneladas
Ready Foods	8	Nuevo León, Jalisco, Estado de México y Baja California Norte		
Prolec				
Transformadores	3	Monterrey, México	250,000	Unidades en Distribución
			6,000	Unidades en Industriales
			450	Unidades en Potencia
		Shreveport, EUA	4,200	Unidades de reguladores y transformadores
		Canoas, Brasil	160	Unidades de Potencia y reguladores

Aislantes eléctricos	1	Monterrey, México	12,000	Toneladas
----------------------	---	-------------------	--------	-----------

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.

Acciones Representativas del Capital Social

El importe de capital social suscrito y pagado a la fecha es de \$35,309,980 pesos que corresponde a un total de 353,099,800 acciones de las cuales 12,960,480 acciones de la serie "A" parte fija y 340,139,320 acciones de la serie "B" parte variable. Actualmente no se tiene capital no pagado ni ha sido pagado ningún monto en especie en los últimos 3 ejercicios.

No se tiene capital autorizado no suscrito. No ha habido modificaciones en los últimos 3 ejercicios al capital social.

La compañía no tiene posiciones abiertas que mantenga en instrumentos derivados liquidables en especie cuyo subyacente sean acciones de la emisora o certificados de participación ordinarios sobre dichas acciones.

Durante los últimos 3 ejercicios no se realizaron nuevas emisiones.

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 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
1 de abril de 2020	\$1,092,843,881	\$3.0950
9 de abril de 2019	\$286,010,838	\$0.8100
5 de abril de 2018	\$561,428,682	\$1.5900

[424000-N] Información financiera

Concepto	Periodo Anual Actual MXN 2020-01-01 - 2020-12-31	Periodo Anual Anterior MXN 2019-01-01 - 2019-12-31	Periodo Anual Previo Anterior MXN 2018-01-01 - 2018-12-31
Ingresos	66,186,835,000.0	50,231,471,000.0	50,460,202,000.0
Utilidad (pérdida) bruta	15,400,825,000.0	9,751,281,000.0	10,061,055,000.0
Utilidad (pérdida) de operación	4,444,477,000.0	3,548,749,000.0	2,540,004,000.0
Utilidad (pérdida) neta	504,217,000.0	1,099,811,000.0	(663,348,000.0)
Utilidad (pérdida) por acción básica	1.43	3.11	(1.88)
Adquisición de propiedades y equipo	1,380,714,000.0	1,321,887,000.0	933,657,000.0
Depreciación y amortización operativa	1,909,325,000.0	1,305,521,000.0	1,013,180,000.0
Total de activos	53,580,803,000.0	47,209,728,000.0	38,608,464,000.0
Total de pasivos de largo plazo	20,388,294,000.0	17,495,499,000.0	16,259,970,000.0
Rotación de cuentas por cobrar	8.7	8.1	7.9
Rotación de cuentas por pagar	3.1	2.5	3.2
Rotación de inventarios	5.5	5.6	6.4
Total de Capital contable	9,675,546,000.0	8,571,073,000.0	6,387,837,000.0
Dividendos en efectivo decretados por acción	3.1	0.81	1.59

Descripción o explicación de la 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 2020 y 2019 y por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, incluyendo las notas relativas a los mismos, así como con los estados financieros consolidados auditados de Xignux al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, incluyendo las notas relativas a los mismos. Los Estados Financieros se prepararon de conformidad con las NIIF.

La información financiera presentada en este reporte considera la consolidación de las operaciones en Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V. (Prolec GE Int) a partir del 20 de diciembre de 2019 y GE Prolec Transformers, LTDA (GE Prolec) a partir del 1 de febrero de 2020 (ambas Prolec-GE) en los estados financieros consolidados de Xignux y subsidiarias.

Lo anterior es resultado de los acuerdos que firmó la Compañía con GE en el negocio de transformadores eléctricos. Dicha inversión se reportaba anteriormente bajo el método de participación como parte de las inversiones en asociadas y negocios conjuntos. (Ver "Eventos Recientes – Ampliación de joint venture con GE").

Así mismo, a raíz de dichos acuerdos donde se amplió el alcance de la coinversión (Prolec-GE), el 1 de mayo de 2020 se concluyó la formalización de nuevos joint ventures en Estados Unidos y Brasil, por lo que a partir de esta fecha la operación de Estados Unidos (Prolec GE USA) consolida en los estados financieros de Xignux, mientras que la operación de Brasil (Prolec GE Brasil) se reporta bajo el método de participación.

En adición, derivado de los procesos de desinversión llevados a cabo por la Compañía durante 2019 y 2018 (Ver nota 35 en sección "ANEXOS – Estados Financieros e Informe del Comisario – Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, y por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y

2019"), las cifras respecto a la información financiera presentada en 2020, 2019 2018 se presentan como operaciones discontinuas.

Información financiera trimestral seleccionada:

A continuación se presenta información financiera condensada para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018 (Las cifras se expresan en millones de Pesos):

Estados de Resultados

	Ejercicio que terminó el 31 de diciembre de:		
	2020	2019	2018
Ventas	66,186.8	50,231.5	50,460.2
Costo de ventas	50,786.0	40,480.2	40,399.1
Utilidad bruta	15,400.8	9,751.3	10,061.1
Gastos de operación	10,956.3	6,202.5	7,521.1
Utilidad de operación	4,444.5	3,548.8	2,540.0
Costos financieros, neto	3,061.4	1,285.8	1,470.0
Utilidad después de costos financieros	1,383.1	2,263.0	1,070.0
Participación en asociadas y negocios conjuntos	(51.6)	255.6	132.2
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	1,331.5	2,518.6	1,202.2
Impuestos a la utilidad	735.6	474.4	518.7
Utilidad neta por operaciones continuas	595.9	2,044.2	683.5
Pérdida por operaciones discontinuadas	(91.7)	(944.4)	(1,346.9)
Utilidad neta del ejercicio	504.2	1,099.8	(663.4)
Participación controladora	161.7	1,102.0	(663.4)
Participación no controladora	342.5	(2.2)	0.0
	504.2	1,099.8	(663.4)

Estados de Situación Financiera

	Al 31 de diciembre de:		
	2020	2019	2018
Activos			
Activos circulantes	29,455.7	26,058.0	21,484.7
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	798.8	683.7	1,776.9
Propiedades, planta y equipo	13,263.8	12,392.6	10,966.7
Instrumentos financieros derivados a largo plazo	0.0	0.0	67.8
Otros activos, neto	10,062.5	8,075.4	4,312.3
Total de activos	53,580.8	47,209.7	38,608.4

Pasivos:

Pasivos circulantes	23,517.0	21,143.16	15,960.6
Pasivos no circulantes	20,388.3	17,495.50	16,260.0
Total de pasivos	<u>43,905.3</u>	<u>38,638.7</u>	<u>32,220.6</u>
Capital contable participación controladora	6,768.9	6,716.6	6,387.8
Capital contable participación no controladora	2,906.6	1,854.4	0.0
Total de pasivos y capital contable	<u>53,580.8</u>	<u>47,209.7</u>	<u>38,608.4</u>

Estados de Flujos de Efectivo**Ejercicio que terminó el 31 de diciembre de:**

	2020	2019	2018
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	4,054.4	4,026.0	1,511.6
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(1,165.5)	(761.6)	(2,065.6)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(1,449.8)	(2,070.5)	(575.0)
Efectos de las diferencias de tipo de cambio	398.7	(154.3)	186.7
Aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	<u>1,837.8</u>	<u>1,039.6</u>	<u>(942.3)</u>

Otra información financiera**Ejercicio que terminó el 31 de diciembre de:**

	2020	2019	2018
EBITDA ⁽¹⁾	6,445.3	4,854.3	3,553.2
Total deuda ⁽²⁾	15,053.9	13,121.5	12,620.9
Razón de deuda a EBITDA	2.3x	2.7x	3.6x
Deuda neta ⁽³⁾	8,442.7	8,348.1	7,847.5
Razón de deuda neta a EBITDA	1.3x	1.7x	2.2x
Razón de deuda neta a EBITDA Ajustado ⁽⁴⁾	1.3x	1.4x	2.1x
Razón de EBITDA a intereses neto ⁽⁵⁾	6.0x	5.9x	4.8x
Razón de EBITDA Ajustado a intereses netos	6.1x	7.2x	5.1x
Rotación de cuentas por cobrar	8.7x	8.1x	7.9x
Rotación de cuentas por pagar	3.1x	2.5x	3.2x
Rotación de inventarios	5.5x	5.6x	6.4x
Dividendos en efectivo decretados por acción	3.10	0.81	1.59
Utilidad (Pérdida) por acción básica	1.43	3.11	-1.88

⁽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 2020, 2019 y 2018 fue \$108.7, \$78.4 y \$88.5, respectivamente.

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

⁽⁴⁾ EBITDA Ajustado incluye los dividendos recibidos de negocios conjuntos en las cuales la Compañía tiene una participación así como el Ebitda de los últimos 12 meses de las adquisiciones y excluye los gastos relacionados a los mismos.

⁽⁵⁾ Intereses netos significa gastos financieros por crédito bancarios y cebures menos productos financieros.

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 2020, 2019 y 2018 (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:

	2020	%	2019	%	2018	%
Doméstico	10,769	33%	12,030	39%	12,398	38%
Externo	21,466	67%	18,550	61%	20,425	62%
Total	32,235	100%	30,580	100%	32,823	100%

Volumen de ventas

Total (toneladas)	181,700	194,300	208,700
-------------------	---------	---------	---------

Productos Alimenticios (Xignux Alimentos y Subsidiarias).

Ventas de Xignux Alimentos

Ejercicio que terminó el 31 de diciembre de:

	2020	%	2019	%	2018	%
Doméstico	16,821	99%	17,771	100%	15,657	100%
Externo	103	1%	74	0%	67	0%
Total	16,924	100%	17,845	100%	15,724	100%

Volumen de ventas

Total (toneladas)	247,325	307,912	289,012
-------------------	---------	---------	---------

Transformadores e Infraestructura (Prolec y Subsidiarias).

Ventas de Prolec

Ejercicio que terminó el 31 de diciembre de:

	2020	%	2019	%	2018	%
Doméstico	3,257	17%	1,350	84%	1,547	87%
Externo	15,628	83%	261	16%	229	13%
Total	18,885	100%	1,611	100%	1,776	100%

Informe de créditos relevantes:

Al 31 de diciembre de 2020 la deuda consolidada de Xignux ascendía a \$15,054 millones, de la cual el 58% estaba denominado en Dólares. Asimismo, el 100% de la deuda consolidada de Xignux a esa fecha consistió en obligaciones con instituciones financieras.

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 76% de la deuda consolidada de la Compañía al 31 de diciembre de 2020 devenga intereses a tasas fijas, mientras que el 24% restante está sujeto a tasas variables. El costo promedio ponderado de la deuda consolidada de la Compañía al 31 de diciembre de 2020, incluyendo ajustes por retenciones de impuesto sobre la renta, era de 6.7%.

La siguiente tabla describe la estructura de la deuda consolidada de la Compañía al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018 (Las cifras se expresan en millones de Pesos):

Información de créditos relevantes	Al 31 de diciembre de:		
	2020	2019	2018
Total deuda a corto plazo	256.8	780.6	280.0
Deuda a largo plazo	14,905.8	12,419.3	12,651.7
Gastos relacionados, neto	(108.7)	(78.4)	(88.5)
Total deuda a largo plazo	14,797.1	12,340.9	12,563.2
Total deuda	15,053.9	13,121.5	12,843.2
Efectivo y equivalentes al efectivo	6,611.2	4,773.4	3,733.8
Deuda neta de caja	8,442.7	8,348.1	7,837.4

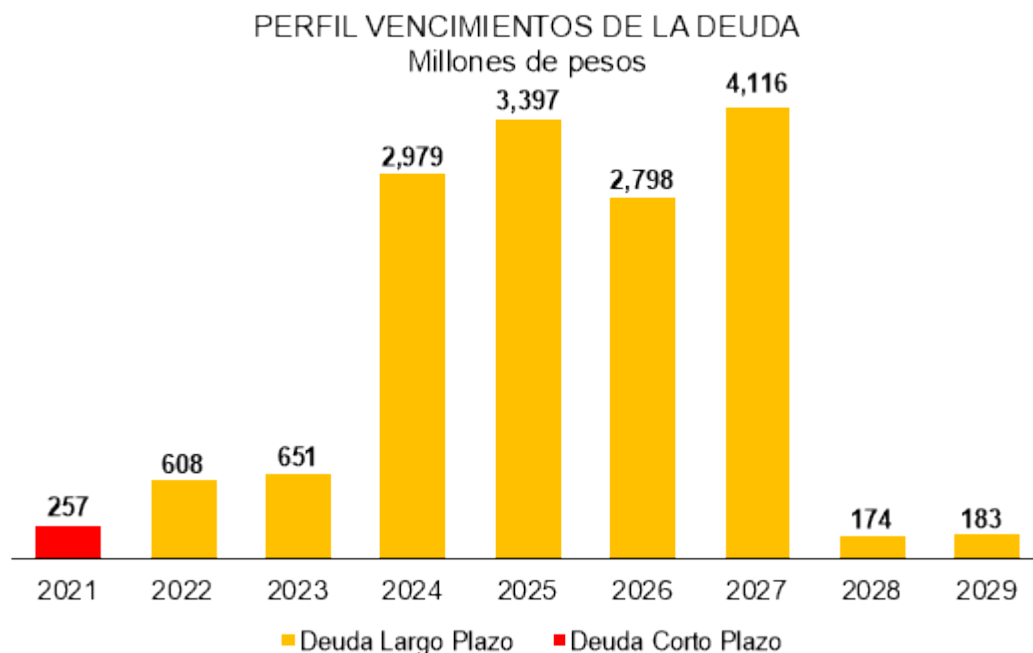
Las cifras de la deuda en esta sección no incluyen el efecto del intercambio de un crédito de largo plazo en pesos, durante noviembre 2020, a su equivalente en dólares mediante la contratación de *cross currency swaps*. Al 31 de diciembre del 2020 dicho efecto ascendió a EUA(\$1.3) millones y cuyo registro 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 sección "ANEXOS – Estados Financieros e Informe del Comisario – Estados Financieros Consolidados Auditados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, y por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 y Estados Financieros Consolidados Auditados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, y por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018").

Al cierre del 2020, la deuda consolidada sumó \$15,054 millones, un incremento del 14.7% al comparar con el año anterior, mientras que la deuda neta de caja alcanzó los \$8,443 millones, 1% mayor con respecto al cierre del año 2019.

Al medir las cifras de la deuda total en dólares, el saldo al 31 de diciembre de 2020 tuvo un incremento del 8.4% en relación con lo reportado al 31 de diciembre de 2019, mientras que la deuda neta de caja mostró una reducción del 6.9%. En el 2020 el flujo operativo permitió reducir la deuda neta, no obstante los requerimientos en inversión de activos y capital de trabajo.

Al cierre de diciembre del 2020, el 98% de la deuda está contratada a largo plazo y el perfil de vencimientos de la deuda 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 2020:



Respecto de los créditos financieros 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.

Una de las subsidiarias de la compañía tiene un crédito fiscal por un monto no relevante.

Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la emisora:

El crecimiento económico global en el 2020 fue frenado por un alto grado de incertidumbre y los cierres de las actividades económicas generados como resultado de la pandemia del COVID-19. En México esto no fue la excepción.

No obstante lo anterior, los negocios de Xignux fueron catalogados como empresas con actividades esenciales al participar en los sectores de energía y alimentos, por lo que se mantuvo la continuidad operativa. Se redujeron inversiones de CAPEX al mínimo, se maximizó la liquidez, manteniendo el control de gastos fijos y se aumentó la promoción y cobertura de plataformas de comercio electrónico.

La diversificación del portafolio y la habilidad del grupo para adaptarse de manera ágil a los cambios en el entorno, así como el desempeño operativo y comercial y la posición de liderazgo en los mercados donde se tiene presencia, mitigaron el impacto de la pandemia.

Por otro lado, Xignux mostró resiliencia para garantizar la seguridad, salud y bienestar de clientes, empleados y comunidad a través de las siguientes acciones:

- Colaboradores vulnerables permanecieron en casa.
- Se invirtieron más de EUA\$10 millones en salud e higiene, preparación de instalaciones, comunicación y apoyos adicionales a los empleados.
- Se dio mayor soporte a clientes y proveedores estratégicos, haciendo ajustes de inventario y manejando adecuadamente las compras de materias primas.

Las anteriores fueron solo algunas de las estrategias implementadas por Xignux para cumplir con sus objetivos de negocio, garantizando la salud y bienestar de las personas.

En adición, en el primer semestre del 2020 se concluyó la ampliación del acuerdo de coinversión que tiene Xignux con GE en el negocio de transformadores eléctricos para integrar las operaciones que GE mantenía en Shreveport, Estados Unidos y Canoas, Brasil.

Por último, la compañía llevo a cabo el pago anticipado del certificado bursátil "Xignux 13" para extender el perfil de vencimientos de su deuda y disminuir el riesgo de su refinanciamiento, así como mantener una fuerte posición de liquidez. En adición, seguimos trabajando en las iniciativas de reducción de costos, control de capital de trabajo, innovación e impulso del capital humano.

Resultados de la operación:

Análisis comparativo del periodo de doce meses que terminó el 31 de diciembre de 2020 contra el periodo de doce meses que terminó el 31 de diciembre de 2019.

Ventas Netas. Las ventas consolidadas en el 2020 sumaron \$66,187 millones, 31.8% mayores a las obtenidas en el mismo periodo del año anterior. Para efectos de comparabilidad, si se consideran las ventas

proforma con Prolec-GE durante 2019, las ventas del 2020 tuvieron un incremento del 7.7%. Los ingresos acumulados durante 2020 estuvieron favorecidos por la actividad en el mercado estadounidense de los negocios de Cables y Transformadores, principalmente en los sectores de construcción y energía que compensaron un menor volumen ponderado del 7.5% derivado de una baja en la actividad económica de sectores como gobierno, construcción, turismo y mercado privado en México, así como un bajo dinamismo del mercado latinoamericano, todos ellos afectados de forma relevante, por la pandemia del COVID-19.

Las ventas externas, que incluyen las exportaciones directas e indirectas y las ventas de subsidiarias domiciliadas fuera de México, reportaron \$36,182 millones lo que representa el 55% de las ventas totales, un incremento del 24% con relación a las obtenidas en 2019 (con Prolec-GE proforma en 2019 para efectos comparables). Esto se debe, de manera importante, a una mayor participación en ventas de la división Transformadores y mayor venta de exportación en la división Cables.

Por su parte, las ventas domésticas para 2020 se situaron en \$30,005 millones, una reducción del 7% en comparación con el año anterior, considerando las ventas proforma de Prolec-GE en 2019 para efectos de comparabilidad. Este resultado se relaciona de manera importante, a la baja en la actividad económica en México derivado de la afectación por la pandemia COVID-19.

Costo de Ventas. El costo de ventas del 2020 alcanzó los \$50,786 millones, un nivel similar al obtenido en 2019.

Utilidad Bruta. En el 2020 la utilidad bruta fue de \$15,401 millones, un 17% mayor a la obtenida el año anterior (considerando cifras proforma de Prolec-GE para efectos comparables). El margen bruto se incrementó de 21.4% en 2019 a 23.3% en 2020 como resultado de las iniciativas de reducción de costos y productividad implementadas desde 2019.

Gastos de Operación. Los gastos de operación reportados para 2020 se ubicaron en \$10,956 millones. Los gastos de operación como porcentaje de las ventas se redujeron de 17.0% en 2019 a 16.6% en 2020.

Utilidad de Operación. La utilidad de operación acumulada para el 2020 alcanzó los \$4,445 millones, un nivel 25.2% mayor al resultado obtenido en igual lapso del 2019. El margen de operación para 2020 fue 6.7% contra 7.1% en 2019. Las cifras acumuladas estuvieron favorecidas por la consolidación de Prolec-GE y por los efectos de la revaluación de la inversión en Prolec-GE por un importe de \$1,835 millones y \$722 millones en 2019 y 2020 respectivamente. Para efectos de comparabilidad al tomar en cuenta el resultado proforma (con Prolec-GE) para los 12 meses de 2019 y sin los beneficios de la revaluación, el incremento en la utilidad de operación fue de 38.4%.

Costos Financieros. Los costos financieros a diciembre del 2020 se situaron en los \$3,061 millones contra \$1,286 millones en 2019. El aumento en los costos financieros del 2020 se relaciona al efecto de fluctuación cambiaria de las monedas en los países donde participa la Compañía, en particular por la depreciación del peso durante 2020 del 5.9% al comparar contra la apreciación de 4.3% en 2019. En adición, el incremento de 2020 se explica por los pagos de la prima por amortización anticipada y el desarme del cross currency swap asociados al Certificado Bursátil "XIGNUX 13" con vencimiento en 2023 que se liquidó anticipadamente en noviembre de 2020.

Impuesto a la Utilidad. El impuesto a la utilidad para los doce meses del 2020 alcanzó los \$736 millones en comparación a los \$474 millones del 2019.

Utilidad Neta. La utilidad neta acumulada para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020 fue de una ganancia de \$504 millones. El resultado de la utilidad neta reportada para 2020 se relaciona en gran medida con los mayores costos financieros y fluctuaciones cambiarias señaladas anteriormente.

Análisis comparativo del periodo de doce meses que terminó el 31 de diciembre de 2019 contra el periodo de doce meses que terminó el 31 de diciembre de 2018.

Ventas Netas. Las ventas consolidadas en el 2019 sumaron \$50,232 millones, un 0.5% menores a las obtenidas en el mismo periodo del año anterior. Si se consideran las ventas proforma de los últimos 12 meses de Prolec-GE, éstas ascenderían a \$63,006, un incremento del 1.4% en el año. Los ingresos acumulados durante 2019 estuvieron afectados por el menor precio del cobre (precio promedio bajó 7.0% al pasar de \$2.93 dólares por libra en 2018 a \$2.72 en 2019) que se utiliza como referencia para fijar los precios de venta en la división Cables que contribuyó con el 61% de las ventas consolidadas del periodo (46% si se toman en cuenta las ventas proforma últimos 12 meses de Prolec-GE). En adición, las ventas estuvieron favorecidas por un incremento del 2% en el volumen ponderado que se relacionó principalmente al crecimiento en la división Alimentos.

Las ventas externas, que incluyen las exportaciones directas e indirectas y las ventas de subsidiarias domiciliadas fuera de México, reportaron \$18,885 millones lo que representa el 38% de las ventas totales, una reducción del 9% con relación a las obtenidas en 2018. Si consideramos las ventas de Prolec-GE, las ventas externas alcanzaron los \$29,924 millones, un 48% de las ventas totales y un decremento del 1% al comparar con el año anterior. Esto se debe principalmente a una moderada actividad económica en los países donde participamos y a los menores precios del cobre.

Por su parte, las ventas domésticas para 2019 se situaron en \$31,346 millones, un aumento del 5% (con Prolec-GE proforma \$33,083 millones y un crecimiento del 2%) en comparación con el año anterior y que se relaciona, de manera importante, al crecimiento en los negocios de Transformadores y Alimentos.

Costo de Ventas. El costo de ventas del 2019 alcanzó los \$40,480 millones, un nivel similar al obtenido en 2018.

Utilidad Bruta. En el 2019 la utilidad bruta fue de \$9,751 millones, una reducción del 3% en comparación a la utilidad bruta de \$10,061 millones en el año anterior. El margen bruto disminuyó de 19.9% en 2018 a 19.4% en 2019 como resultado del impacto de la actividad económica moderada en algunos países de América Latina, los resultados estuvieron afectados por mayores gastos por inflación en combustibles, energía y fletes, entre otros.

Gastos de Operación. Los gastos de operación reportados para 2019 presentan una disminución del 17.5%, al ubicarse en \$6,203 millones contra \$7,521 millones reportados en el año anterior. Los gastos de operación como porcentaje de las ventas se redujeron de 14.9% en 2018 a 12.3% en 2019. Los gastos de 2019 están favorecidos por una ganancia de \$1,835 millones al revaluar la inversión en Prolec-GE, derivado de los cambios contractuales en el acuerdo de accionistas. (Ver “Eventos Recientes – Ampliación de joint venture con GE”).

Utilidad de Operación. La utilidad de operación acumulada para el 2019 alcanzó los \$3,549 millones, un nivel 39.7% mayor al resultado obtenido en igual lapso del 2018. El margen de operación para 2019 fue 7.1% contra 5.0% en 2018. Los resultados del 2019 estuvieron apoyados por el desempeño del negocio de Cables en Estados Unidos así como el de Alimentos, que amortiguaron el impacto de una baja actividad en México, principalmente de los sectores industria y construcción, asociado a la pausa en los programas

gubernamentales de electrificación, a la desaceleración del sector privado ante la incertidumbre local y global y a una actividad moderada en las operaciones de América Latina. Tomando en cuenta la información proforma de los últimos 12 meses de Prolec-GE la utilidad de operación sería de \$4,343 millones.

Costos Financieros. Los costos financieros para el periodo enero a diciembre del 2019, registraron \$1,286 millones, un 12.5% menor en comparación con los \$1,470 millones reportados en el mismo lapso del año anterior. El nivel de costos financieros de 2019 es menor respecto al año 2018 principalmente por el efecto de fluctuación de las monedas de los países donde participa la Compañía.

Impuesto a la Utilidad. El impuesto a la utilidad para los doce meses del 2019 alcanzó los \$474 millones en comparación a los \$519 millones del 2018.

Utilidad Neta. La utilidad neta acumulada para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 fue de una ganancia de \$1,100 millones. El resultado de la utilidad neta reportada para 2019 se explica principalmente por las causas señaladas anteriormente, así como por el menor impacto relacionado a operaciones discontinuas. Considerando la información proforma de los últimos 12 meses de Prolec-GE la utilidad neta sería \$1,290 millones.

Situación financiera, liquidez y recursos de capital:

Liquidez y Recursos de Capital.

Al 31 de diciembre de 2020 la Compañía cuenta con efectivo y equivalentes de efectivo por \$6,611 millones. Además, se cuenta con líneas de crédito autorizadas no dispuestas de las cuales EUA\$130 millones son líneas comprometidas.

En adición, se cuenta con un programa para emisión de Certificados Bursátiles por \$5,000 millones, de los cuales, \$1,000 millones pueden ser utilizados para corto plazo.

Estructura de la Deuda Consolidada de los Últimos Tres Ejercicios.

Ver sección “*Información Financiera – Informe de Créditos Relevantes*”.

Exposición a Riesgo de Tasas de Interés.

Aproximadamente 24% 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 sección “ANEXOS – Estados Financieros e Informe del Comisario – Estados Financieros Consolidados Auditados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, y por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 y Estados Financieros Consolidados Auditados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, y por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018”) así como en reportes presentados por la Compañía a la BMV.

Inversiones Relevantes en Capital.

Durante el año 2020 la Compañía llevó a cabo inversiones en activos por un monto aproximado de \$2,154 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.

Una de las subsidiarias de la compañía tiene un crédito fiscal por un monto no relevante.

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, auxiliado por el propio órgano de auditoría interna.

El sistema de control interno se apoya en 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.

Estimaciones, provisiones o reservas contables críticas:

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, 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.

Los juicios contables efectuados a la fecha de los estados financieros consolidados 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. **Control**

Para determinar el control, la Compañía analiza si tiene derechos sustantivos que afecten los rendimientos variables procedentes de su participación en la entidad y tiene la capacidad de afectar los rendimientos a través de su poder sobre esta, y no solo el derecho a voto que le da el porcentaje de tenencia accionaria que mantiene la Compañía.

La Compañía continuará evaluando estas circunstancias a la fecha de cada estado de situación financiera para determinar si estos juicios críticos continuarán siendo válidos.

iv. 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 Compañía, 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.

Las estimaciones y supuestos se revisan sobre una base regular. Las modificaciones a las estimaciones contables se reconocen en el período en que se realiza la modificación y períodos futuros si la modificación afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes. Las estimaciones significativas 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 período financiero son los siguientes.

v. Evaluaciones para determinar la pérdida esperada de las cuentas por cobrar

La Compañía realiza una estimación de pérdidas esperadas, la pérdida crediticia esperada se mide en una asignación equivalente a 12 meses de la pérdida esperada total para los activos de la etapa 1, la vida total de la pérdida esperada total para los activos de la etapa 2 o 3. Un activo se cambia a la etapa 2 cuando el riesgo de crédito ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial. La NIIF 9 no define que constituye un incremento significativo en el crédito de riesgo. Para contemplar si el crédito de riesgo ha incrementado significativamente la Entidad toma como consideración información prospectiva cuantitativa y cualitativa.

vi. Estimación para determinar la medición del progreso en contratos de construcción

Estimación del total previsto en contratos de construcción de los ingresos, costos y utilidades, de acuerdo con la contabilización por la medición del progreso, ya sea por el método de producto o método de recursos, determinando el método más apropiado considerando la naturaleza del servicio que se transferirá al cliente; y la estimación de las posibles responsabilidades en relación con ciertas contingencias, incluido el resultado de trabajos y controversias relativas a reclamaciones sobre contratos.

El proceso de construcción de la Compañía, aparte de los procesos técnicos y operativos, también tiene aspectos de índole legal y económicos que conlleva a determinar que, por los trabajos ejecutados, existe la probabilidad de que los beneficios económicos fluirán hacia la Compañía, por lo siguiente:

Los contratos de construcción en los que se participa, normalmente son regulados por la legislación civil de las jurisdicciones en las que opera la Compañía las cuales reconocen el derecho del contratista a recibir pagos por los trabajos ejecutados. Legalmente, el cliente es el dueño de los trabajos en ejecución mientras

están en proceso, y el contratista (la Compañía) tiene derecho al pago por esos trabajos aún y cuando el pago pueda no ocurrir sino hasta la terminación del contrato.

Los términos típicos de los contratos también establecen el derecho de recibir pagos por obras ejecutadas. Asimismo, la Compañía tiene establecidos procedimientos que soportan el requerimiento de los trabajos realizados a clientes, como son: la bitácora de obra, las autorizaciones de los avances físicos por parte del supervisor del cliente, contratos de obra celebrados, y en su caso addendums y/o modificaciones a los mismos.

vii. 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.

viii. 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.

ix. 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.

x. 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 período 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.

xi. 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.

xii. 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 período en el que ocurra.

xiii. 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.

xiv. Combinaciones de negocios

Cuando se concretan combinaciones de negocios, se requiere aplicar el método de adquisición para reconocer los activos netos identificables adquiridos a valor razonable, en la fecha de adquisición; cualquier exceso de la contraprestación pagada sobre los activos netos identificados, se reconoce como un crédito

mercantil, el cual se somete a pruebas de deterioro ante la existencia de indicios y por lo menos una vez al año. Por su parte, cualquier exceso de los activos netos identificados sobre la contraprestación pagada se reconoce como una ganancia dentro del resultado del año.

Al estimar los valores razonables de los activos adquiridos y pasivos asumidos identificables, la Compañía utiliza datos de mercado observables en la medida en que estén disponibles. Cuando los datos de entrada del Nivel 1 no están disponibles, la Compañía contrata un valuador calificado independiente para llevar a cabo la valuación. La administración trabaja de manera conjunta con el valuador calificado independiente para establecer las técnicas de valuación, las premisas, los datos de entrada apropiados y los criterios a utilizar en los modelos de valuación.

xv. Arrendamientos

La Compañía realizó estimaciones y aplicó su juicio profesional en la determinación de los insumos que conforman la valuación del valor presente neto del activo por derecho de uso y del pasivo de arrendamientos como se describe a continuación:

Plazo del arrendamiento: Identificación del período no cancelable y la determinación de una posible opción de extensión de plazo o de terminación anticipada del contrato.

Renta mínima fija futura: Evaluar la probabilidad de adquirir el activo arrendado, la cual no se consideró probable en la adopción de la NIIF 16.

Tasa de descuento: La tasa incremental promedio ponderada sobre la cual fueron descontados a valor presente los pagos mínimos de los acuerdos de arrendamiento dentro del alcance de la NIIF 16 fue entre el 5.78% y 9.72% en 2020 y entre el 5.88% y 9.78% en 2019.

xvi. 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 período 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 deriven 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 períodos de reporte subsecuentes, dichos pasivos contingentes se valúan a su valor razonable.

[427000-N] Administración

Audidores externos de la administración:

Los auditores externos de la Compañía son Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C., miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited por el ejercicio 2020, 2019 y 2018. Las opiniones de los auditores por los ejercicios 2020, 2019 y 2018 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., miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited en los ejercicios 2020, 2019 y 2018, prestó algunos servicios menores en ciertas Subsidiarias de la Compañía distintos a los de auditoría, los cuales no afectan la independencia de los auditores externos y los honorarios correspondientes no exceden el 10% del total de sus ingresos.

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.

Información adicional administradores y accionistas:

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
Oscar de J. Martínez Treviño ^[2]	Secretario	2017
Alejandro J. Garza Herrera ³	Consejero	2000
Ana C. Garza Herrera ¹	Consejero	2021
Juan Ignacio Garza Herrera ¹	Consejero	2000
Andrés E. Garza Herrera ¹	Consejero	2018
Gabriel J. Garza Herrera ¹	Consejero	2021
Humberto J. Garza Domínguez ^[3]	Consejero	2011
Francisco Javier Garza Zambrano ^[4]	Consejero	2005
Federico Toussaint Elosúa ⁴	Consejero	2005
Mario M. Laborín Gómez ⁴	Consejero	2009
Jaime Zabłudovsky Kuper ⁴	Consejero	2013

Eugenio Clariond Rangel ⁴

Consejero

2014

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 y es miembro del Comité de Finanzas y del Comité de Auditoría de Xignux. Adicionalmente, es miembro de los Consejos de Administración de: Xignux, Corporación EG, Banco Nacional de México, S.A., (CitiBanamex), Nemak, Endeavor, Cydsa, México Evalúa, Pak2Go, Arcelor Mittal México, Consejo Regional Banco de México y del Centro Roberto Garza Sada de Arte, Arquitectura y Diseño de la UDEM. Además, preside el Consejo Consultivo Norte de Citibanamex. Asimismo, es miembro del Consejo Directivo, miembro del Comité de Gobierno Institucional y Presidente del Comité de Desarrollo del ITESM. Adicionalmente, funge como Presidente del Consejo de Administración de Xignux, Pak2Go y Maixico. Actualmente preside el Comité de Transparencia, Gobierno Eficaz y Mejora Regulatoria del Consejo Nuevo León y es miembro del Comité de Desarrollo de MIT Corporation.

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). Actualmente se desempeña como Secretario del Consejo de Administración de Xignux, es Presidente de Coparmex NL y miembro del Consejo Nacional de COPARMEX.

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 y rentas vacacionales.

Andrés E. Garza Herrera. Es Ingeniero Mecánico Administrador por el ITESM con una Maestría en Administración de Empresas de la Universidad de San Diego, el Ing. Andres Garza es el Director General de Qualtia Alimentos. Se unió a Xignux en 1990, donde también es miembro del Consejo de Administración. El Ing. Garza fue Presidente de CONMEXICO (Consejo Mexicano de la Industria de Productos de Consumo AC), ocupando el cargo desde enero de 2014 hasta marzo de 2018, así como de MOVISA (Movimiento para una Vida Saludable) desde septiembre de 2016 hasta marzo de 2018. Antes de ser Director General de Qualtia, se desempeñó como Director de Planeación y Desarrollo de la División de Infraestructura de Xignux. De 1990 a 2009, trabajó en Xignux-Yazaki, la división de autopartes de Xignux, donde ocupó diversos cargos, llegando a ser Director de la Unidad de Negocios de Arneses para México, América Central y América del Sur. También es miembro del Consejo General de la Universidad de Monterrey, del Consejo de Ciudad de los Niños y ALPEK. Anteriormente, participó como miembro de la Junta Regional de BANORTE

hasta 2015 y de la Junta de Papalote Verde de Nuevo León. Participó en el "Programa de Liderazgo Global" en el IMD en Laussance, Suiza en 2007.

Juan I. 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 (CMN), BBVA Bancomer (Regional Noreste), Universidad de Monterrey, ICONN SA, Cleber, Axtel, del Instituto Nuevo Amanecer A.B.P., Ex-Presidente Comce Noreste y Ex-Presidente Caintra NL.

Ana C. Garza Herrera. La Lic. Ana Cristina Garza Herrera es egresada del Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey (ITESM) de la carrera Lic. en Mercadotecnia en el año de 1994, cuenta con diferentes cursos, entre los cuales se destacan Seminarios de Empresas Familiares bajo la dirección de Miguel Angel Gallo y Felipe Prosper (2000-2015), Encuentro de Formación Familia y Empresa en Portugal (2010) por Family Business Consulting Group, Diplomado para Consejeros de Administración en el EGADE (2014), entre otros más. La Sra. Garza Herrera se ha desarrollado como Presidente del Consejo de Familia COFAX (2018-2021), y actualmente ocupa el cargo de Consejera del Premio Rómulo Garza del Tecnológico de Monterrey y Presidente del Comité de la Cátedra Jorge L. Garza de la Universidad de Monterrey.

Gabriel J. 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 del Club Industrial AC., de Productora de Papel S.A. de C.V., así como también es consejero de ABC Holding y ABC Capital Banco. También es miembro del consejo de Jaguar Exploración y Producción S.A. de C.V. y participa también como miembro del Board of Governors de NEMA (National Electrical Equipment Manufacturers Association) en Estados Unidos.

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 Formando Emprendedores A.B.P. El Ing. Garza Domínguez actualmente es Presidente de Formando Emprendedores, A.B.P., organización sin fines de lucro, en la cual participa desde el 2008.

Miembro de Entrepreneurs' Organization (EO) desde el 2004. Adicionalmente, es mentor del 2011 a la fecha de la Asociación EnlacE+E, dedicada en ayudar a empresarios mexicanos.

Francisco J. 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 Acosta Verde S.A.B. de C.V., Administración de Autlán, S.A.B. de C.V., de CYDSA, S.A.B. de C.V., Fomento Empresarial Inmobiliario S.A. de C.V., Grupo Aeroportuario del Sureste, S.A. de C.V., Internacional de Inversiones, S.A.P.I. de C.V (IDEI), Jaguar Holding SAPI de CV, CapitalTech Financial SAPI de CV SOFOM ENR, Grupo Valoran S.A. de C.V., y Grupo Velatia. Es Consejero del Banco de México; del Consejo Ciudadano de Nuevo León, Nacional Financiera S.A., (NAFINSA), del Centro de Estudios Sociales del Noreste (CESNE), miembro del Consejo Ejecutivo de la Universidad de Monterrey (UDEM), del Centro Roberto Garza Sada de Arte, Arquitectura y Diseño y de Christus Muguerza Región Monterrey.

Federico Toussaint Elosúa 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, una compañía petroquímica 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. 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).

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 miembro del consejo de varias empresas como Megacable, Vitro, Cydsa, Xignux, AXA, Avanzia y Across; y forma parte de la junta de consejo de Banco de México. Ha sido miembro del consejo de administración de Astrum (Proeza), TV Azteca, Cervecería Cuauhtémoc, Bancomer, Transportación Marítima Mexicana, Bolsa Mexicana De Valores, Tecnológico De Monterrey, Mexder, Gruma y Maseca; así como Consejero Internacional de Goldman Sachs. 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 incorporó al Grupo Financiero Bancomer, el mayor grupo financiero de México, donde llegó a Director General y Presidente de la Casa de Bolsa. Antes de unirse a Bancomer fue co-fundador 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 es Presidente Ejecutivo del consejo Mexicano de la Industria de Productos de Consumo (CONMEXICO), que integra a los principales fabricantes de alimentos, bebidas no alcohólicas y productos de higiene personal y cuidado del hogar. Inició su carrera profesional en 1984 en la Oficina de Investigación Económica del Banco de México. Un año después se incorporó al Consejo de Asesores Económicos del Presidente de México. De 1990 a 1994, fungió como Subjefe Negociador para el Tratado de Libre Comercio de América del Norte. En 1994, fue nombrado Subsecretario de Negociaciones Comerciales Internacionales (1994-1998), y en esa capacidad, lideró las negociaciones e implementación de los tratados de libre comercio de México con Nicaragua, Honduras, Guatemala, El Salvador e Israel, y los Tratados Bilaterales de Inversión (BIT'S) con Alemania, Francia, Suiza, Holanda, España, Austria, Bélgica, Luxemburgo y Argentina. Entre 1998 y 2001, fue Embajador ante la Unión Europea y Jefe Negociador del Tratado de Libre Comercio México-UE, el primer Acuerdo de Libre Comercio Transatlántico. A partir de 2005, es socio fundador y vicepresidente de IQOM Inteligencia Comercial, empresa que asesora a gobiernos, empresas y asociaciones empresariales en temas relacionados con la inversión extranjera y el comercio internacional. IQOM ha sido el principal asesor del sector privado mexicano en las negociaciones comerciales internacionales, incluido el TPP/CPTPP, la modernización del TLC México-UE y el T-MEC. En 2019, IQOM abrió una subsidiaria en Washington, D.C. para representar al Consejo Coordinador Empresarial de México (CCE). Entre 2012 y 2016, Zabłudovsky se desempeñó como presidente del Consejo Mexicano de Relaciones Exteriores (COMEXI) y de los Amigos Mexicanos de la Universidad Hebrea de Jerusalén. Zabłudovsky recibió su doctorado en Economía de la Universidad de Yale y su licenciatura en Economía del Instituto Mexicano de Tecnología (ITAM). En 2005, recibió el Premio Carrera al Universo, la máxima distinción que otorga la asociación de exalumnos del ITAM.

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 Cuprum, Director de Operaciones Grupo Cuprum y Director General de Grupo Cuprum. Actualmente ocupa la Presidencia Ejecutiva de Grupo Cuprum. Ha estado a cargo y participado en empresas, asociaciones empresariales, académicas y sociales, destacando: Miembro del consejo de administración de Mexichem y Elementia; 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 COPARMEX Nuevo León y COMCE (Consejo Mexicano de Comercio Exterior) Noreste; Actualmente es miembro del Consejo de Administración de las siguientes empresas: Xignux y Pyosa; Presidente del Clúster de Vivienda de Nuevo León; Miembro del Consejo de la Universidad de Monterrey (UDEM); Miembro del Consejo de la Escuela de Ingeniería y Ciencias del TEC; Miembro del Consejo Directivo de la Fundación U.A.N.L.; Presidente del Consejo de Flora y Fauna del Estado de N.L. (CONEFF); Miembro del Consejo de Pronatura Noreste y Miembro del Consejo de la Fundación CR

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 busca asegurar la disponibilidad de efectivo para las distintas empresas del grupo, así como definir las políticas de la deuda y está conformado por los señores Mario M. Laborín Gómez (presidente), Eugenio R. Garza Herrera, Juan I. Garza Herrera y Humberto J. Garza Domínguez. El Comité de Capital Humano y Compensaciones tiene como objetivo seleccionar a los miembros de la alta dirección, así como definir los planes de compensación para los empleados; este se conforma por los señores Francisco J. Garza Zambrano, Federico Toussaint Elosúa y Juan I. Garza Herrera, siendo el primero su Presidente. El Comité de Auditoría tiene como objetivo supervisar el cumplimiento de políticas, códigos y procedimientos de administración y está conformado por los señores Federico Toussaint Elosúa (presidente), Eugenio R. Garza Herrera, Juan I. Garza Herrera, Andrés E. Garza Herrera, Mario M. Laborín Gómez y Jorge A. Quintanilla Gómez Noriega (comisario)

Los consejeros Eugenio R. Garza Herrera, Alejandro J. Garza Herrera, Andrés E. Garza Herrera, Juan I. Garza Herrera, Ana C. Garza Herrera y Gabriel J. 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 consejeros Eugenio R. Garza Herrera, Alejandro J. Garza Herrera, Andrés E. Garza Herrera, Juan I. Garza Herrera, Ana C. Garza Herrera y Gabriel J. Garza Herrera.

La Compañía cuenta con un Comité de Ética y 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/>

Se cuenta con una política de diversidad e inclusión laboral, a cargo de las Direcciones de Capital Humano, Relaciones Laborales y Recursos Humanos misma que es aplicable a todas las empresas de Xignux. El objetivo de la política consiste en respetar la igualdad de oportunidades para todos sus candidatos y colaboradores sin importar su género, condición social, de salud, económica o jurídica, discapacidad, estado civil, raza, origen étnico, ideas religiosas, nacionalidad, lengua, preferencia u orientación sexual, edad o situación familiar. El cumplimiento de esta política se asegura a través de la ejecución de planes y programas que permitan la eliminación de barreras físicas, comunicacionales, normativas o de otro tipo que obstaculicen el ejercicio de derechos de las personas, generando un ambiente de integración libre de discriminación, acoso o persecución, sostenido por los valores contenidos en el código de ética.

Lo que respecta a las mejores prácticas de Gobierno Corporativo, Xignux se ha comprometido en avanzar de manera continua en su fortalecimiento e institucionalización a través de su Consejo de Administración, integrado por miembros patrimoniales e independientes, además de contar con un auditor externo de perfil internacional y diversos comités, como los de Finanzas, Capital Humano y Compensaciones y Auditoría. De esta forma podemos asegurar la correcta operatividad de los órganos de gobierno corporativo. En adición, la Compañía se adhiere al cumplimiento del Código de Mejores Prácticas Corporativas de la BMV.

Los miembros del Consejo de Administración, durante el ejercicio 2020, percibieron un pago de honorarios equivalente a \$50,000 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 57 principales funcionarios de la Compañía en relación con ejercicio del año 2020 ascendió a \$234.9 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.

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, 18 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) y Asociación Nacional de Abogados de Empresa, A.C., Sección Nuevo León (Presidente 1987-1989).

Principales Funcionarios.

Los siguientes son los principales funcionarios de Xignux:

<u>Nombre</u>	<u>Puesto</u>
Juan Ignacio Garza Herrera	Director General.
Angel Alfonso de Soto Hernández	Director Corporativo de Finanzas y Administración.
Oscar de J. Martínez Treviño	Director de Desarrollo Corporativo.
Fernando Sotomayor Reyes	Director Corporativo de Financiamiento y Tesorería.
Teresa E. Villarreal Torres	Director Jurídico Corporativo.

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 (CMN), BBVA Bancomer (Regional Noreste), Universidad de Monterrey, ICONN SA, Cleber, Axtel, del Instituto Nuevo Amanecer A.B.P., Ex-Presidente Comce Noreste y Ex-Presidente Caintra NL

Angel Alfonso de Soto Hernández. El Sr. de Soto Hernández ingresó a la compañía el 1 de noviembre de 2018. Es Ingeniero Mecánico Eléctrico con especialidad en Ingeniería Industrial por la Universidad Anáhuac, cuenta con Maestría en Administración de Empresas por el ITAM y tiene 26 años de experiencia en finanzas corporativas y bancarias, administración de riesgos, mercados internacionales y planeación financiera, entre otros. Ha desempeñado diferentes cargos directivos en empresas como General Motors, GE Capital, BS y BAF.

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). Actualmente se desempeña como Secretario del Consejo de Administración de Xignux, es Presidente de Coparmex NL y miembro del Consejo Nacional de COPARMEX.

Fernando Sotomayor Reyes. El señor Sotomayor Reyes ha colaborado con la Compañía desde el año 1994 y es el actual responsable de las operaciones de financiamiento y tesorería de Xignux y sus Subsidiarias. El Sr. Sotomayor Reyes es Ingeniero Industrial y de Sistemas egresado del Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey (ITESM), universidad donde también finalizó una maestría en Administración de Empresas. Además cursó el programa D-1 del Instituto Panamericano de Alta Dirección de Empresas (IPADE).

Teresa E. Villarreal Torres. La señora Teresa Villarreal ingresó a la Compañía el año 2002 y actualmente se desempeña como Director Jurídico Corporativo, siendo la responsable de los asuntos legales de Xignux y sus Subsidiarias. La Sra. Villarreal es Licenciada en Derecho por la Universidad Autónoma de Nuevo León y cuenta con un posgrado en Administración de Empresas por parte del Instituto Panamericano de Alta Dirección de Empresas (IPADE). Es miembro del Consejo Directivo NL y Nacional de la COPARMEX, así como de la Asociación Nacional de Abogados de Empresas en Nuevo León (ANADE NL). También participa como miembro de la Barra Mexicana de Abogados (BMA).

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 I. 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>				Parte Fija Serie "A"	Parte Variable Serie "B"	Gran Total de Acciones	% Tenencia
Banco Regional, S.A., Institución de Banca Múltiple, Banregio Grupo				9'376,608	246'168,361	255'544,969	72.37%

Financiero fideicomiso 851-02155[■]

Banco Regional, S.A., Institución de
Banca Múltiple, Banregio Grupo

Financiero fideicomiso 851-02156 [■]	852,419	22'378,942	23'231,361	6.58%
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	100.00%

El Fideicomiso 851-02155 que se mantiene con Banco Regional, S.A., Institución de Banca Múltiple, Banregio Grupo Financiero 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 fideicomitidas. 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.

Xignux declara que, a su leal saber y entender, ningún beneficiario final posee más del 10% de su capital, ejerce influencia significativa o ejerce control o poder de mando en la Compañía.

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

Consejero	Tenencia Accionaria (%)
Lic. Eugenio R. Garza Herrera	6.58% ⁷
Ing. Alejandro J. Garza Herrera	6.58% ⁷
Ing. Andrés E. Garza Herrera	6.58% ⁷
Ing. Juan I. Garza Herrera	6.58% ⁷
C.P. Ana C. Garza Herrera	6.58% ⁷
Ing. Gabriel J. Garza Herrera	6.58% ⁷

■ Consejero Patrimonial Relacionado

■ Consejero Relacionado

■ Consejero Patrimonial

■ Consejero Independiente

■ El fideicomiso está conformado por las siguientes personas de la familia Garza Herrera como fideicomitentes: Lic. Eugenio R. Garza Herrera, Sra. Amalia C. Garza Herrera, Ing. Alejandro J. Garza Herrera, Ing. Gabriel J. Garza Herrera, Ing. Juan I. Garza Herrera, Ing. Andrés E. Garza Herrera, Ing. David A. Garza Herrera, Lic. Laura C. Garza Herrera, C.P. Marcela P. Garza Herrera, Sra. Ana C. Garza Herrera, Sra. Catalina de la Peña Larralde, Sr. Jorge Luis Garza de la Peña, Sra. Catalina Maria Garza de la Peña, Sr. Daniel Marcelo Garza de la Peña y Sra. Cordelia Maria Garza de la Peña.

■ El fideicomiso está conformado por la señora Maria del Roble Garza Herrera como fideicomitente.

■ Participación indirecta a través del Fideicomiso 851-02155 que se mantiene con Banco Regional, S.A., Institución de Banca Múltiple, Banregio Grupo Financiero.

Consejeros de la empresa [Sinopsis]

Independientes [Miembro]

Garza Zambrano Francisco Javier			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	SI	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2005-04-25			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Renovación Anual	Consejero	No Aplica	No Aplica
Información adicional			
Ver curriculum vitae en sección "Administradores y Accionistas".			

Toussaint Elosúa Federico			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
SI	NO	SI	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2005-04-25			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Renovación Anual	Consejero	No Aplica	No Aplica
Información adicional			
Ver curriculum vitae en sección "Administradores y Accionistas".			

Laborín Gómez Mario M.			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
SI	NO	NO	
Otros			
Consejero en Comité de Finanzas			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2009-04-22			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Renovación Anual	Consejero	No Aplica	No Aplica
Información adicional			
Ver curriculum vitae en sección "Administradores y Accionistas".			

Zabludovsky Kuper Jaime			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2013-07-09			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Renovación Anual	Consejero	No Aplica	No Aplica
Información adicional			
Ver curriculum vitae en sección "Administradores y Accionistas".			

Clariond Rangel Eugenio			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación
NO	NO		NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2014-04-28			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Renovación Anual	Consejero	No Aplica	No Aplica
Información adicional			
Ver curriculum vitae en sección "Administradores y Accionistas".			

Patrimoniales [Miembro]

Garza Herrera Ana C.			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Mujer		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación
NO	NO		NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2021-03-26			
Período por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Renovación Anual	Consejero	No Aplica	6.58%
Información adicional			
Ver curriculum vitae en sección "Administradores y Accionistas".			

Garza Herrera Juan I.			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación
SI	NO		SI
Otros			
Consejero en Comité de Finanzas			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2000-07-31			
Período por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Renovación Anual	Consejero	31 años	6.58%
Información adicional			
Ver curriculum vitae en sección "Administradores y Accionistas".			

Garza Herrera Andrés E.			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación
SI	NO		NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2018-03-22			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Renovación Anual	Consejero	30 años	6.58%

Información adicional
Ver curriculum vitae en sección "Administradores y Accionistas".

Garza Herrera Gabriel J.			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación
NO	NO		NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2021-03-26			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Renovación Anual	Consejero	33 años	6.58%
Información adicional			
Ver curriculum vitae en sección "Administradores y Accionistas".			

Garza Domínguez Humberto J.			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación
NO	NO		NO
Otros			
Consejero en Comité de Finanzas			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2011-03-29			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Renovación Anual	Consejero	No Aplica	No Aplica
Información adicional			
Ver curriculum vitae en sección "Administradores y Accionistas".			

Garza Herrera Eugenio R.			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación
SI	NO		NO
Otros			
Consejero en Comité de Finanzas			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2000-07-31			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Renovación Anual	Consejero	42 años	No Aplica
Información adicional			
Ver curriculum vitae en sección "Administradores y Accionistas".			

Garza Herrera Alejandro J.		
Sexo	Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre	Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]		
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO	NO	NO
Designación [Sinopsis]		
Fecha de designación		
2000-07-31		

Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Renovación Anual	Consejero	No Aplica	6.58%
Información adicional			
Ver curriculum vitae en sección "Administradores y Accionistas".			

Relacionados [Miembro]

Martínez Treviño Oscar de J.			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación
NO	NO		NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2017-04-25			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Renovación Anual	Consejero	31 años	No Aplica
Información adicional			
Ver curriculum vitae en sección "Administradores y Accionistas".			

Directivos relevantes [Miembro]

Garza Herrera Juan I.				
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre		Propietario		
Participa en comités [Sinopsis]				
Auditoría		Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación
SI		NO		SI
Otros				
Consejero en Comité de Finanzas				
Designación [Sinopsis]				
Fecha de designación		Tipo de asamblea		
2017-04-25				
Periodo por el cual fueron electos		Cargo		Tiempo laborando en la Emisora (años)
Indefinido		Director General		31 años
				Participación accionaria (en %)
				6.58%
Información adicional				
Ver curriculum vitae en sección "Administradores y Accionistas".				

de Soto Hernández Ángel A.			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación
NO	NO		NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2018-11-01			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Director de Finanzas y Administración	3 años	No Aplica
Información adicional			
Ver curriculum vitae en sección "Administradores y Accionistas".			

Martínez Treviño Oscar de J.

Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación
NO	NO		NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2013-08-06			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Director de Desarrollo Corporativo	31 años	No Aplica
Información adicional			
Ver curriculum vitae en sección "Administradores y Accionistas".			

Sotomayor Reyes Fernando			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación
NO	NO		NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2017-07-05			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Director Corporativo de Financiamiento y Tesorería	26 años	No Aplica
Información adicional			
Ver curriculum vitae en sección "Administradores y Accionistas".			

Villarreal Torres Teresa E.				
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Mujer		Propietario		
Participa en comités [Sinopsis]				
Auditoría		Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación
NO		NO		NO
Designación [Sinopsis]				
Fecha de designación		Tipo de asamblea		
2018-09-01				
Período por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido		Director Jurídico Corporativo	19 años	No Aplica
Información adicional				
Ver curriculum vitae en sección "Administradores y Accionistas".				

Porcentaje total de hombres como directivos relevantes:

80

Porcentaje total de mujeres como directivos relevantes:

20

Porcentaje total de hombres como consejeros:

92

Porcentaje total de mujeres como consejeros:

8

Cuenta con programa o política de inclusión laboral: Si

Descripción de la política o programa de inclusión laboral

Se cuenta con una política de diversidad e inclusión laboral, a cargo de las Direcciones de Capital Humano, Relaciones Laborales y Recursos Humanos misma que es aplicable a todas las empresas de Xignux. El objetivo de la política consiste en respetar la igualdad de oportunidades para todos sus candidatos y colaboradores sin importar su género, condición social, de salud, económica o jurídica, discapacidad, estado civil, raza, origen étnico, ideas religiosas, nacionalidad, lengua, preferencia u orientación sexual, edad o situación familiar. El cumplimiento de esta política se asegura a través de la ejecución de planes y programas que permitan la eliminación de barreras físicas, comunicacionales, normativas o de otro tipo que obstaculicen el ejercicio de derechos de las personas, generando un ambiente de integración libre de discriminación, acoso o persecución, sostenido por los valores contenidos en el código de ética. Algunos de los programas que se han implementado para asegurar y fortalecer las buenas prácticas de inclusión laboral, es el programa *Integra*, con el cual se habilitan áreas de trabajo accesibles y se sensibiliza a los colaboradores para generar espacios de trabajo incluyente. Gracias a la adecuada ejecución de la política de diversidad e inclusión y los diferentes programas que la respaldan, Xignux y sus empresas han sido galardonados en los Premios Incluye, con el Distintivo Éntrale y Distintivo de Empresa Incluyente en múltiples ocasiones.



Accionistas de la empresa [Sinopsis]

Accionistas beneficiarios de más del 10% del capital social de la emisora [Miembro]

No Aplica No Aplica No Aplica	
Participación accionaria (en %)	No Aplica
Información adicional	
Ver Información Adicional Admin y Accionistas	

Accionistas que ejerzan influencia significativa [Miembro]

No Aplica No Aplica No Aplica	
Participación accionaria (en %)	No Aplica
Información adicional	
Ver Información Adicional Admin y Accionistas	

Accionistas que ejerzan control o poder de mando[Miembro]

No Aplica No Aplica No Aplica	
Participación accionaria (en %)	No Aplica
Información adicional	
Ver Información Adicional Admin y Accionistas	

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. El 26 de marzo de 2021, a través de asamblea general extraordinaria se resolvió modificar la duración de la sociedad a indefinida, así como contemplar la asistencia virtual para las asambleas ordinarias, extraordinarias y sesiones del consejo.

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 inmigrados 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, ente 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.

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

Información adicional Administradores y accionistas

No aplica.

[429000-N] Mercado de capitales**Estructura accionaria:**

No aplica.

Comportamiento de la acción en el mercado de valores:

No aplica.

Denominación de cada formador de mercado que haya prestado sus servicios durante el año inmediato anterior

No aplica.

Identificación de los valores con los que operó el formador de mercado

No aplica.

Inicio de vigencia, prórroga o renovación del contrato con el formador de mercado, duración del mismo y, en su caso, la terminación o rescisión de las contrataciones correspondientes

No aplica.

Descripción de los servicios que prestó el formador de mercado; así como los términos y condiciones generales de contratación, en el caso de los contratos vigentes

No aplica.

Descripción general del impacto de la actuación del formador de mercado en los niveles de operación y en los precios de los valores de la emisora con los que opere dicho intermediario

No aplica.

El suscrito manifiesta, bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros consolidados de Xignux, S.A. de C.V. y subsidiarias (la "Emisora"), que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2020, 2019, y 2018, los estados consolidados de resultados, los estados consolidados de otros resultados integrales, los estados consolidados de cambios en el capital contable y los estados consolidados de flujo de efectivo correspondientes a los años que terminaron esas fechas, que se incorporan al presente reporte anual, fueron dictaminados con fecha de 24 de febrero de 2021, 27 de febrero de 2020 y 7 de marzo de 2019, respectivamente; de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (las "NIA").

Asimismo, manifiesto que he leído el presente reporte anual y basado en su lectura y dentro del alcance del trabajo de auditoría realizado, no tengo 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 financiera 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.

No obstante, el suscrito no fue contratado para realizar, y no realicé, 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 que dictaminé.

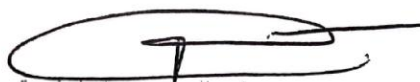
Atentamente

C.P.C. Jesús Israel Almaguer Gámez

Auditor Externo

Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S. C.

Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited



C.P.C. Gabriel González Martínez

Representante Legal

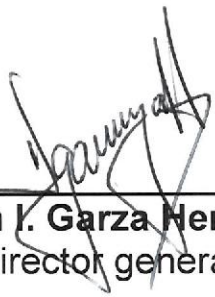
Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S. C.

Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited



Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la emisora contenida en el presente 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 I. Garza Herrera
Director general



**Angel A. de Soto
Hernández**
Director Corporativo de
Finanzas y Administración



Teresa E. Villarreal Torres
Director Jurídico Corporativo

[432000-N] Anexos

Estados financieros (Dictaminados) por los últimos tres ejercicios y opiniones del comité de auditoría o informes del comisario por los últimos tres ejercicios:



Denominación social y nombre comercial o, en su caso, nombre de la persona física, así como una descripción del negocio en el que participe

Xignux S.A de C.V.

Cualquier otra información que se considere relevante para evaluar el riesgo de crédito de que se trate del aval o garante

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 2020 (cifras en millones de Pesos) de cada una de las siguientes Subsidiarias: Viakable, Conductores Monterrey, Multipak, Prolec y Xignux Alimentos.

Subsidiaria	Activo Total	Capital contable	Ventas	Utilidad (pérdida) de operación
Viakable	14,639.7	3,157.7	18,544.3	443.3
Conductores Monterrey	12,067.2	3,108.2	19,777.5	482.0
Multipak	313.9	249.6	562.2	63.6
Prolec	6,081.3	4,237.9	763.5	683.3
Xignux Alimentos Holding	780.4	780.4	-	(0.4)

Nombre y cargo de personas responsables (PDF)

El suscrito manifiesta, bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros consolidados de Xignux, S.A. de C.V. y subsidiarias (la "Emisora"), que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2020, 2019, y 2018, los estados consolidados de resultados, los estados consolidados de otros resultados integrales, los estados consolidados de cambios en el capital contable y los estados consolidados de flujo de efectivo correspondientes a los años que terminaron esas fechas, que se incorporan al presente reporte anual, fueron dictaminados con fecha de 24 de febrero de 2021, 27 de febrero de 2020 y 7 de marzo de 2019, respectivamente; de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (las "NIA").

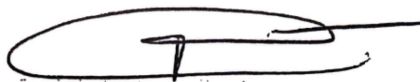
Asimismo, manifiesto que he leído el presente reporte anual y basado en su lectura y dentro del alcance del trabajo de auditoría realizado, no tengo conocimiento de errores relevantes o inconsistencias en la información que se incluye y cuya fuente provenga de los estados financieros dictaminados, señalados en el párrafo anterior, ni de información financiera 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.

No obstante, el suscrito no fue contratado para realizar, y no realicé, 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 que dictaminé.

Atentamente

C.P.C. Jesús Israel Almaguer Gámez

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



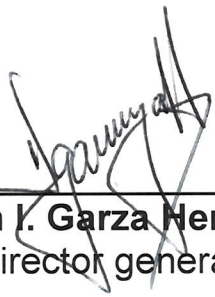
C.P.C. Gabriel González Martínez

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



Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la emisora contenida en el presente 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 I. Garza Herrera
Director general



**Angel A. de Soto
Hernández**
Director Corporativo de
Finanzas y Administración



Teresa E. Villarreal Torres
Director Jurídico Corporativo

Estados financieros (Dictaminados) por los últimos tres ejercicios y
opiniones del comité de auditoría o informes del comisario por los
últimos tres ejercicios

**ASAMBLEA GENERAL ANUAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS DE
XIGNUX, SOCIEDAD ANÓNIMA DE CAPITAL VARIABLE
A CELEBRARSE EL 9 DE ABRIL DE 2019.
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 2018.

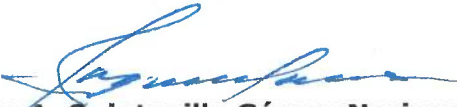
De conformidad con los acuerdos tomados por la Asamblea de Accionistas y con fundamento en los artículos 152 y 171 de la Ley General de Sociedades Mercantiles, y en los ARTÍCULOS 28 y 37 de los estatutos sociales de la sociedad, a los administradores y gerentes de la sociedad, así como al propio suscrito 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 Informe de los auditores independientes emitido con fecha 7 de marzo del año en curso por el Despacho 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 29 de marzo de 2019.


Jorge A. Quintanilla Gómez Noriega
Comisario

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

Estados Financieros Consolidados por los años
que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y
2017 e informe de los auditores independientes
del 7 de marzo de 2019

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

Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Monterrey, N.L. México

Contenido:

Página:

Informe de los auditores independientes.....	1 – 4
Estados consolidados de situación financiera.....	5 – 6
Estados consolidados de resultados.....	7
Estados consolidados de otros resultados integrales.....	8
Estados consolidados de cambios en el capital contable.....	9
Estados consolidados de flujos de efectivo.....	10
Notas a los estados financieros consolidados.....	11 – 66

Informe de los auditores independientes al Consejo de Administración y Accionistas de Xignux, S.A. de C.V.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Xignux, S.A. de C.V. y Subsidiarias (la Compañía), que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los estados consolidados de resultados, los estados consolidados de otros resultados integrales, los estados consolidados de cambios en el capital contable y los estados consolidados de flujos de efectivo correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, así como las notas explicativas de los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera consolidada de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y 2017, así como su desempeño financiero consolidado y flujos de efectivo consolidados correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

Fundamentos de la opinión

Llevamos a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se explican más ampliamente en la sección de *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados* de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) y con el emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos (Código de Ética del IMCP), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y con el Código de Ética del IMCP. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones. Hemos determinado que las cuestiones que se describen a continuación son las cuestiones clave de la auditoría que se deben comunicar en nuestro informe.

Crédito mercantil y activos intangibles

Dada la importancia del saldo del crédito mercantil, activos intangibles y la incertidumbre económica propia en los distintos negocios y regiones en que opera la Compañía para cumplir con la Norma Internacional de Contabilidad 36 *Deterioro del valor de los activos*, es importante comprobar que el deterioro del crédito mercantil y activos intangibles se revisa de una manera adecuada por parte de la administración para identificar deterioros potenciales. La determinación de si el valor en libros del crédito mercantil y activos intangibles es recuperable, requiere que la administración de la Compañía realice estimaciones significativas respecto a los supuestos clave para determinar los flujos futuros de efectivo que soportan la recuperabilidad de estos activos.



Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros consolidados

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros consolidados libres de error material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en funcionamiento, revelando según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Compañía en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la administración tiene intención de liquidar la Compañía o detener sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte un error material cuando existe. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyen en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose de los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría ejecutada de conformidad con las NIA, ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material de los estados financieros consolidados, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la administración, de la norma contable de empresa en funcionamiento y, basándose en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos relevantes de un modo que logran la presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro de la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de la Compañía. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.



Como auditores hemos analizado los supuestos clave utilizados en el modelo de deterioro, incluyendo específicamente las proyecciones de flujos de efectivo, las tasas de descuento, las tasas de crecimiento a largo plazo y el margen operativo proyectado. Nuestros especialistas en valuaciones de valor razonable nos asistieron en la evaluación independiente de las tasas de descuento utilizadas y la metodología utilizada en la preparación del modelo de la prueba de deterioro. Asimismo, hemos puesto a prueba la integridad y la exactitud del modelo de deterioro.

Los resultados de nuestras pruebas de auditoría fueron razonables y hemos comprobado que los supuestos utilizados, incluyendo la tasa de descuento, son apropiados.

La política contable de la Compañía para el registro del crédito mercantil, activos intangibles y prueba de deterioro, así como el detalle de su revelación, se incluyen en las Notas 4i y 16, respectivamente, a los estados financieros consolidados adjuntos.

Impuestos a la utilidad diferidos

Algunas entidades en México generaron en años pasados pérdidas fiscales que a la fecha no han sido aprovechadas, por las que se mantienen activos por impuestos diferidos reconocidos en los estados consolidados de situación financiera.

Acorde con la Norma Internacional de Contabilidad 12 *Impuestos a las ganancias*, en la determinación de los impuestos a la utilidad diferidos, la Compañía estima la probabilidad de generar base gravable en los períodos futuros para poder aprovechar los activos diferidos generados por las pérdidas fiscales. Existe un riesgo de que, a) la determinación de los supuestos utilizados por la administración para calcular las utilidades fiscales futuras, no sean razonables con base en las condiciones actuales y previsibles en el futuro, b) de que se consideren supuestos de operaciones fuera del curso normal del negocio, c) no se esté considerando un período de recuperación razonable o d) existan cálculos incorrectos. Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el riesgo relacionado en la determinación de los impuestos diferidos, incluyeron la comprobación de la razonabilidad de los supuestos usados por la administración para determinar la recuperabilidad de las pérdidas fiscales. Los resultados de nuestras pruebas de auditoría fueron satisfactorios.

La política contable de la Compañía para el registro de los impuestos diferidos, así como el detalle de su revelación, se incluyen en las Notas 4r y 26, respectivamente, a los estados financieros consolidados adjuntos.

Otra información

La administración de la Compañía es responsable por la otra información. La otra información comprenderá la información que será incorporada en el Reporte Anual que la Compañía está obligada a preparar conforme al Artículo 33 Fracción I, inciso b) del Título Cuarto, Capítulo Primero de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras y a otros Participantes del Mercado de Valores en México y al Instructivo que acompaña esas disposiciones (las Disposiciones). El Reporte Anual se espera esté disponible para nuestra lectura después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión de los estados financieros consolidados no cubrirá la otra información y nosotros no expresaremos ninguna forma de seguridad sobre ella.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad será leer el Reporte Anual, cuando esté disponible, y cuando lo hagamos, considerar si la otra información ahí contenida es inconsistente en forma material con los estados financieros consolidados o nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o que parezca contener un error material. Si basado en el trabajo que hemos realizado, concluimos que hay error material en la otra información, tendríamos que reportar ese hecho. No tenemos nada que reportar sobre este asunto. Cuando leamos el Reporte Anual emitiremos la leyenda sobre la lectura del informe anual, requerida en el Artículo 33 Fracción I, inciso b) numeral 1.2. de las Disposiciones.





Comunicamos a los responsables del gobierno de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Compañía una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y les hemos comunicado acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicaciones con los responsables del gobierno de la Compañía, determinamos las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y que son en consecuencia, las cuestiones clave de auditoría. Describimos esas cuestiones en este informe de auditoría, salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.

Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited

C.P.C. Gabriel González Martínez

7 de marzo de 2019



Xignux, S.A. de C.V. y Subsidiarias
Estados Consolidados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Miles de pesos mexicanos)

		Activo	
	Notas	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Activo circulante			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	\$ 3,733,826	\$ 4,676,096
Clientes, neto	8	6,367,281	6,875,346
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	12	170,258	183,295
Impuestos por recuperar		1,990,647	1,555,029
Instrumentos financieros derivados	28	617	105,116
Otras cuentas por cobrar	9	1,967,141	1,861,629
Activos no circulantes disponibles para su venta		26,972	61,262
Activos por operaciones discontinuas	33	932,004	-
Inventarios	10	6,295,961	5,691,088
Total activo circulante		<u>21,484,707</u>	<u>21,008,861</u>
Activo no circulante			
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	13	1,776,940	1,913,027
Otras inversiones	14	57,218	57,310
Propiedades, planta y equipo, neto	11	10,966,720	11,002,615
Instrumentos financieros derivados a largo plazo	28	67,793	12,425
Crédito mercantil	15	2,078,314	1,192,006
Activos intangibles, neto	16	1,613,012	1,633,132
Otros activos, neto	17	11,551	14,803
Activos por impuestos a la utilidad diferidos	27	552,209	825,180
Total activo no circulante		<u>17,123,757</u>	<u>16,650,498</u>
Total Activo		<u>\$ 38,608,464</u>	<u>\$ 37,659,359</u>

Pasivo y Capital Contable

	Notas	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Pasivo circulante			
Créditos bancarios	18	\$ 280,062	\$ 237,660
Proveedores		12,695,620	11,878,619
Anticipos de clientes		225,123	369,694
Otras cuentas por pagar a corto plazo	19	1,581,044	1,322,044
Cuentas por pagar a partes relacionadas	12	185,310	326,304
Instrumentos financieros derivados	28	65,918	1,822
Provisiones	20	43,334	66,330
Impuestos por pagar		578,279	780,381
Pasivos por operaciones discontinuas	33	305,967	-
Total pasivo circulante		<u>15,960,657</u>	<u>14,982,854</u>
Pasivo no circulante			
Créditos bancarios	18	12,563,221	11,142,845
Otras cuentas por pagar a largo plazo	21	84,019	89,941
Instrumentos financieros derivados a largo plazo	28	466,441	813,433
Impuestos por pagar a largo plazo	22	210,319	316,944
Provisiones a largo plazo	20	18,049	-
Beneficios a los empleados	23	1,293,084	1,348,895
Pasivos por impuestos a la utilidad diferidos	27	1,624,837	1,608,379
Total pasivo no circulante		<u>16,259,970</u>	<u>15,320,437</u>
Total pasivo		<u>32,220,627</u>	<u>30,303,291</u>
Capital contable			
Capital social	29a	35,310	35,310
Prima en emisión de acciones		1,255,956	1,255,956
Efecto de valuación de instrumentos financieros derivados		(938,551)	(1,189,887)
Efecto de conversión de operaciones extranjeras		(714,522)	(693,194)
Efecto por beneficios a los empleados		(239,260)	(271,246)
Participación en otros resultados integrales de asociadas y negocios conjuntos		525,105	530,552
Utilidades acumuladas		6,463,799	7,688,577
Total capital contable		<u>6,387,837</u>	<u>7,356,068</u>
Total Pasivo y Capital Contable		<u><u>\$ 38,608,464</u></u>	<u><u>\$ 37,659,359</u></u>

Xignux, S.A. de C.V. y Subsidiarias**Estados Consolidados de Resultados**

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Miles de pesos mexicanos)

	Notas	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Ventas netas		\$ 52,040,227	\$ 45,265,609
Costo de ventas		41,858,056	36,146,975
Utilidad bruta		10,182,171	9,118,634
Gastos de operación:			
Gastos de venta		5,100,730	4,371,886
Gastos de administración		2,519,543	2,348,351
Otros gastos de operación, neto	25	9,068	4,879
Total de gastos de operación		7,629,341	6,725,116
Utilidad de operación		2,552,830	2,393,518
Costos financieros:			
Gastos financieros	26	1,193,066	1,006,174
Costo financiero de beneficios a los empleados	23	93,212	87,520
Productos financieros		(206,395)	(118,835)
Fluctuación cambiaria		605,127	613,761
		1,685,010	1,588,620
Utilidad después de costos financieros		867,820	804,898
Participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos		132,236	215,862
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		1,000,056	1,020,760
Impuestos a la utilidad	27	553,562	630,202
Utilidad por operaciones continuas		446,494	390,558
Pérdida por operaciones discontinuadas	33	(1,109,842)	(123,694)
(Pérdida) utilidad neta del ejercicio		\$ (663,348)	\$ 266,864

Xignux, S.A. de C.V. y Subsidiarias
Estados Consolidados de Otros Resultados Integrales
 Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
 (Miles de pesos mexicanos)

	<u>Notas</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
(Pérdida) utilidad neta del ejercicio		\$ (663,348)	\$ 266,864
Partidas que podrían reclasificarse a la utilidad neta:			
Efecto de valuación de instrumentos financieros derivados		251,336	230,430
Efecto de conversión de operaciones extranjeras		17,711	(221,661)
Total de partidas que podrían ser reclasificadas		269,047	8,769
Partidas que no serán reclasificadas a la utilidad neta:			
Beneficios (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	23	59,780	(86,364)
Efecto en el impuesto a la utilidad diferido por pérdidas actuariales por planes de beneficios definidos	27	(18,037)	25,910
Transferencia de obligaciones	23	(9,757)	4,384
Total de partidas que no serán reclasificadas		31,986	(56,070)
Participación en otros resultados integrales de asociadas y negocios conjuntos		(5,447)	(80,148)
(Pérdida) utilidad neta integral de operaciones continuas del ejercicio		\$ (367,762)	\$ 139,415
Resultados integrales de operaciones discontinuas		(39,039)	660
(Pérdida) utilidad neta integral del ejercicio		\$ (406,801)	\$ 140,075

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 2018 y 2017
(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 2016		\$ 35,310	\$ 1,255,956	\$ (1,420,317)	\$ (472,193)	\$ (215,176)	\$ 610,700	\$ 7,704,193	\$ 7,498,473
Dividendos pagados	29b	-	-	-	-	-	-	(282,480)	(282,480)
Utilidad (pérdida) integral		-	-	230,430	(221,001)	(56,070)	(80,148)	266,864	140,075
Saldos al 31 de diciembre de 2017		35,310	1,255,956	(1,189,887)	(693,194)	(271,246)	530,552	7,688,577	7,356,068
Dividendos pagados	29b	-	-	-	-	-	-	(561,430)	(561,430)
Utilidad (pérdida) integral		-	-	251,336	(21,328)	31,986	(5,447)	(663,348)	(406,801)
Saldos al 31 de diciembre de 2018		<u>\$ 35,310</u>	<u>\$ 1,255,956</u>	<u>\$ (938,551)</u>	<u>\$ (714,522)</u>	<u>\$ (239,260)</u>	<u>\$ 525,105</u>	<u>\$ 6,463,799</u>	<u>\$ 6,387,837</u>

Xignux, S.A. de C.V. y Subsidiarias
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Miles de pesos mexicanos)

	Notas	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Flujos de efectivo por actividades de operación:			
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		\$ 1,000,056	\$ 1,020,760
Ajustes por:			
Depreciación y amortización	11,16	1,030,905	950,345
Provisión de beneficios a los empleados	23	168,836	162,869
Efecto de valuación de instrumentos financieros derivados		262,037	32,126
Pérdida (utilidad) en venta de propiedades, planta y equipo		552	(3,310)
Participación en los resultados de compañías asociadas y negocios conjuntos		(132,236)	(215,862)
Efecto por operaciones discontinuas		(459,685)	-
Otras partidas de inversión sin impacto en el efectivo		(14,664)	16,693
Otras amortizaciones		32,371	13,530
Intereses a favor		(206,395)	(118,835)
Intereses devengados		1,193,066	1,006,174
		<u>2,874,843</u>	<u>2,864,490</u>
Cambios en:			
Clientes		(109,191)	(611,844)
Inventarios		(385,516)	(1,271,179)
Otras cuentas por cobrar		(604,862)	1,739,601
Proveedores		715,113	2,506,682
Otros pasivos		(270,703)	(1,365,433)
Flujos generados por actividades de operación		2,219,684	3,862,317
Dividendos cobrados		182,933	403,933
Pagos por beneficios a los empleados	23	(171,067)	(45,761)
Impuestos a la utilidad pagados		(799,627)	(713,462)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		<u>1,431,923</u>	<u>3,507,027</u>
Actividades de inversión:			
Otras inversiones		(58)	(51)
Adquisición de negocios		(1,348,068)	(119,442)
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	11	(937,617)	(978,070)
Venta de propiedades, planta y equipo		32,280	55,268
Inversión en activos intangibles	16	(19,797)	(16,705)
Activos disponibles para su venta, neto		154	(98,828)
Intereses cobrados		206,395	118,835
Decremento en otras cuentas por cobrar a largo plazo		-	39,975
Flujos netos de efectivo en actividades de inversión		<u>(2,066,711)</u>	<u>(999,018)</u>
Actividades de financiamiento:			
Créditos bancarios y bursátiles		5,264,787	2,838,497
Pagos de créditos bancarios y bursátiles		(3,822,092)	(3,236,302)
Dividendos pagados	29b	(561,430)	(282,480)
Otros pasivos por pagar a largo plazo		(387,060)	(605,467)
Intereses pagados		(988,386)	(1,044,307)
Flujos neto de efectivo en actividades de financiamiento		<u>(494,181)</u>	<u>(2,330,059)</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes		(1,128,969)	177,950
Efectos de las diferencias en las tasas de cambio		186,699	222,946
Efectivo y equivalentes al principio del periodo		4,676,096	4,275,200
Efectivo y equivalentes al final del periodo		<u>\$ 3,733,826</u>	<u>\$ 4,676,096</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(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 sub-controladora denominada Viakable, cuyos activos principales incluyen a sus Subsidiarias operativas: Conductores Monterrey y Magnekon (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), 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 sub-controladora denominada Xignux Alimentos Holding, 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 sub-controladora Prolec. Esta unidad atiende los mercados de Latinoamérica y el Caribe a través de sus subsidiarias Voltrak Energía, S.A. de C.V. (antes Xinfraestructura) y Schrader Camargo (ver nota 33).

El 7 de marzo de 2019, 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 2018:

Adquisición de negocios.

Grupo XO

El 11 de junio de 2018, la Compañía adquirió el 100% de las acciones con derecho a voto de X.O. de Chihuahua S.A. de C.V., X.O. de Occidente S.A. de C.V., X.O. de Oriente S.A. de C.V., X.O. del Centro S.A. de C.V. y Golden Brands de México S.A. de C.V., en su conjunto "Grupo XO", esta transacción permitió a la Compañía continuar con su estrategia de crecimiento en el sector de carne roja, 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 reconocidos de activos y pasivos adquiridos a la fecha de adquisición:

Contraprestación transferida:

Efectivo	\$ 863,228
----------	------------

Activos adquiridos y pasivos asumidos identificables:

Efectivo y equivalentes de efectivo	85,439
Clientes	134,542
Inventarios	276,938
Impuestos por recuperar	12,501
Otros activos circulantes	18,494
Propiedad, planta y equipo	23,646
Activos diferidos	334
Proveedores	(51,733)
Financiamiento bancario	(30,435)
Otros pasivos circulantes	(451,168)
Impuestos por pagar	(11,256)
Neto de activos y pasivos identificables	7,302
Crédito Mercantil	\$ 855,926

Estos valores son provisionales. Durante el período de medición, la Compañía ajustará retroactivamente los valores provisionales reconocidos a la fecha de la adquisición para reflejar la nueva información obtenida sobre hechos y circunstancias que existieron en la fecha de la adquisición y que, si hubieran sido conocidas, habrían afectado a la medición de los importes reconocidos en esa fecha. El periodo de medición no excederá de un año a partir de la fecha de adquisición.

ABC

El 14 de mayo de 2018, la Compañía adquirió el inventario y activo fijo de American Bare Conductor Inc. "ABC", esta transacción permitió a la Compañía continuar con su estrategia de crecimiento en el sector de cables, incrementando su presencia en el territorio de Estados Unidos y ampliando su portafolio de productos y clientes.

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

Contraprestación transferida:

Efectivo	\$ 570,279
----------	------------

Activos adquiridos y pasivos asumidos identificables:

Inventarios	42,639
Propiedad, planta y equipo	276,592
Pasivo contingente	(26,536)
Neto de activos y pasivos identificables	292,695
Crédito Mercantil	\$ 277,584

Estos valores son provisionales. Durante el período de medición, la Compañía ajustará retroactivamente los valores provisionales reconocidos a la fecha de la adquisición para reflejar la nueva información obtenida sobre hechos y circunstancias que existieron en la fecha de la adquisición y que, si hubieran sido conocidas, habrían afectado a la medición de los importes reconocidos en esa fecha. El periodo de medición no excederá de un año a partir de la fecha de adquisición.

b) Durante 2017:

Adquisición de negocios.

Pralgo, S.A. de C.V.

El 2 de agosto de 2017, la Compañía adquirió el 100% de las acciones con derecho a voto de Pralgo, S.A. de C.V., esta transacción permitió a la Compañía continuar con su estrategia de crecimiento en el sector de carne roja, 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 reconocidos de activos y pasivos adquiridos a la fecha de adquisición:

Contraprestación transferida:

Efectivo	\$ 125,554
----------	------------

Activos adquiridos y pasivos asumidos identificables:

Efectivo y equivalentes de efectivo	6,112
Clientes	73,571
Inventarios	55,478
Impuestos por recuperar	10,721
Otros activos circulantes	934
Propiedad, planta y equipo	916
Activos diferidos	751
Proveedores	(45,160)
Financiamiento bancario	(44,117)
Otros pasivos circulantes	(807)
Impuestos por pagar	(3,685)
Neto de activos y pasivos identificables	54,714
Crédito Mercantil	\$ 70,840

En 2018 la Compañía concluyó la determinación de los valores definitivos de la adquisición, resultando un cambio en los valores provisionales del valor de la relación de lista de clientes por \$3,850, las marcas por \$39,664 y contrato de no competencia \$2,618, disminuyendo el valor del crédito mercantil por \$32,293, neto de ISR diferido.

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 han sido preparados sobre la base de costo histórico con excepción de las siguientes partidas del estado consolidado de situación financiera:

- Los instrumentos financieros derivados se miden a valor razonable.
- Las inversiones financieras clasificadas como disponibles para la venta (inversiones temporales) 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 y su valor razonable se revelan en la nota 18.

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.

c) Moneda funcional

A continuación, se muestran las monedas funcionales por operación de la Compañía para 2018 y 2017:

	<u>Moneda registro</u>	<u>Moneda funcional</u>
Viakable:		
México		
Cable y Magneto	Peso mexicano	Dólar americano
Material de empaque y distribución	Peso mexicano	Peso mexicano
Colombia - Cable	Peso colombiano	Dólar americano
Ecuador - Distribución	Dólar americano	Dólar americano
Brasil - Magneto	Real	Real
Estados Unidos - Distribución	Dólar americano	Dólar americano
Venezuela - Cable	Bolívar	Dólar americano
Perú - Distribución	Sol peruano	Dólar americano
Alimentos		
México - Carnes frías	Peso mexicano	Peso mexicano

Botanas		
México	Peso mexicano	Peso mexicano
Estados Unidos	Dólar americano	Dólar americano
Prolec		
Transformadores		
México	Peso mexicano	Dólar americano
Infraestructura		
México	Peso mexicano	Peso mexicano
Colombia	Peso colombiano	Peso colombiano
Perú	Sol peruano	Sol peruano

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 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 los estados consolidados de otros resultados integrales desde la fecha en que la tenedora obtiene el control o hasta la fecha en 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 intercompañías se han eliminado en la consolidación.

b) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra entidad.

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía se convierte en parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

Excepto para las cuentas por cobrar comerciales que no tienen un componente financiero significativo, en el reconocimiento inicial la Compañía medirá un activo financiero o pasivo financiero por su valor razonable más o menos, en el caso de un activo financiero o pasivo financiero que no se contabilice al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero o pasivo financiero.

c) Activos financieros

Los activos financieros se clasifican según se midan posteriormente a:

- i. costo amortizado;
- ii. valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- iii. valor razonable con cambios en resultados.

La clasificación al momento del reconocimiento inicial depende del modelo de negocio de la Compañía para gestionar los activos financieros y de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

1. Activo financiero a costo amortizado

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- a) el activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales; y
- b) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, un activo financiero a costo amortizado se valora utilizando el método de interés efectivo menos cualquier pérdida por deterioro.

Una ganancia o pérdida en un activo financiero que se mida al costo amortizado y no forme parte de una relación de cobertura se reconocerá en el resultado del periodo cuando el activo financiero se dé de baja en cuentas, se reclasifique, a través del proceso de amortización, o para reconocer ganancias o pérdidas por deterioro de valor.

2. Activo financiero a valor razonable con cambios en otro resultado integral

Un activo financiero deberá medirse a valor razonable con cambios en otro resultado integral si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- a) el activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros; y

-
- b) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Una ganancia o pérdida en un activo financiero medido a valor razonable con cambios en otro resultado integral deberá reconocerse en otro resultado integral, excepto las ganancias o pérdidas por deterioro de valor y las ganancias y pérdidas por diferencias de cambio hasta que el activo financiero se dé de baja en cuentas o se reclasifique. Cuando un activo financiero se dé de baja en cuentas, la ganancia o pérdida acumulada anteriormente reconocida en otro resultado integral se reclasificará desde patrimonio al resultado del periodo como un ajuste de reclasificación. Si el activo financiero se reclasifica desde la categoría de medición de valor razonable con cambios en otro resultado integral, la entidad contabilizará la ganancia o pérdida acumulada que estaba previamente reconocida en otro resultado integral. El interés calculado utilizando el método del interés efectivo se reconocerá en el resultado del periodo.

3. Activo financiero a valor razonable con cambios en resultados

Un activo financiero deberá medirse a valor razonable con cambios en resultados a menos que se mida a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Una ganancia o pérdida en un activo financiero que se mida al valor razonable se reconocerá en el resultado del periodo a menos que:

- a) sea parte de una relación de cobertura;
- b) sea una inversión en un instrumento de patrimonio y la Compañía haya elegido presentar las ganancias y pérdidas de esa inversión en otro resultado integral;
- c) sea un pasivo financiero designado como a valor razonable con cambios en resultados y se requiera que la Compañía presente los efectos de los cambios en el riesgo crediticio del pasivo en otro resultado integral; o
- d) sea un activo financiero medido a valor razonable con cambios en otro resultado integral y se requiere que la Compañía reconozca algunos cambios en el valor razonable en otro resultado integral.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en 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 gastos o productos financieros en el estado de resultados.

4. 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 los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo de un activo financiero o asume la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores, dentro de un acuerdo en el cual la Compañía no está obligada a pagar ningún importe a los perceptores posibles, a menos que cobre importes equivalentes del activo original; tiene prohibido, según las condiciones del contrato de transferencia, la venta o la pignoración del activo original, excepto como garantía con los perceptores posibles de la obligación de pagarles los flujos de efectivo y tiene una obligación de remitir sin retraso significativo cualquier flujo de efectivo que cobre en nombre de los perceptores posibles.

Si la Compañía no transfiere ni retiene de forma sustancial 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 de forma sustancial 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.

5. Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas sobre un activo financiero a costo amortizado y un activo financiero a valor razonable con cambios en otro resultado integral. La pérdida crediticia es la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se deben a una entidad de acuerdo con el contrato y todos los flujos de efectivo que la entidad espera recibir (es decir, todas las insuficiencias de efectivo) descontadas a la tasa de interés efectiva original. Los flujos de efectivo que se consideran incluirán los procedentes de la venta de garantías colaterales mantenidas u otras mejoras crediticias que son parte integrante de los términos contractuales.

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen en dos etapas. Cuando el riesgo crediticio de un instrumento financiero no se ha incrementado de forma significativa desde el reconocimiento inicial, la compañía medirá la corrección de valor por pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses. Si el riesgo crediticio de un instrumento financiero se ha incrementado de forma significativa desde su reconocimiento inicial, se medirá la corrección de valor por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo.

La Compañía reconoce en el resultado del periodo, como una ganancia o pérdida por deterioro de valor, el importe de las pérdidas crediticias esperadas (o reversiones) en que se requiere que sea ajustada la corrección de valor por pérdidas en la fecha de presentación.

Para cuentas por cobrar comerciales y activos de contratos, la Compañía mide la corrección de valor por pérdidas a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo. La compañía realiza el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas sobre cuentas por cobrar comerciales utilizando una matriz de provisiones, utilizando su experiencia de pérdidas crediticias históricas, ajustadas por condiciones actuales y pronósticos de condiciones económicas futuras, así como renegociaciones o modificaciones en los términos contractuales.

6. 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.

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 o 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 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 al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para las 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.

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.

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 discontinúa 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 discontinúa 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 NIC 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 Mantenidos 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 su reevaluación, se reconoce inmediatamente en los resultados del periodo en el cual la inversión se adquirió.

Los requerimientos de NIC 36 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 NIC 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 NIC 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 NIC 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 NIIF 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.

I) 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 NIC 12 *Impuestos a la Utilidad* y NIC 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 NIIF 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 NIIF 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 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.

1. 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.

2. 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 4p). 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 prorratio 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 reconvierten a los tipos de cambio vigentes a esa fecha. Las partidas no monetarias registradas a valor razonable, denominadas en moneda extranjera, se reconvierten 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 reconvierten.

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 estado de situación financiera y las cuentas de los estados de resultados, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, son los siguientes:

Moneda	Al 31 de diciembre 2018		Al 31 de diciembre 2017	
	Cierre	Promedio	Cierre	Promedio
Dólar Americano	\$19.6829	\$19.2422	\$19.7354	\$19.0026
Peso Colombiano	\$0.0061	\$0.0065	\$0.0066	\$0.0064
Sol Peruano	\$5.8304	\$5.8514	\$6.0893	\$5.8258
Real Brasileño	\$5.0797	\$5.3010	\$5.9660	\$5.9276
Bolívar Venezolano	\$28.6533	\$8.4844	\$0.0059	\$0.0059

o) 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.

p) 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.

q) Beneficios a empleados

1. 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 remediciones, 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 período en el que ocurren. Las remediciones reconocidas en otros resultados integrales se reflejan de inmediato en las utilidades acumuladas y no se reclasifica a resultados. El costo por servicios pasados se reconoce en resultados en el período de la modificación al plan. Los intereses netos se calculan aplicando la tasa de descuento al inicio del período 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.
- Remediciones.

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 situación 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 en que la Compañía ya no puede retirar la oferta de indemnización y/o cuando la Compañía reconoce los costos de reestructuración relacionados.

2. 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.

3. 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 9 de la Ley del Impuesto sobre la Renta.

r) 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 puedan 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 reversará 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 reversarán 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 esperan 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.

s) 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 deriven 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.

t) 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.

En el reconocimiento inicial la Compañía mide un pasivo financiero por su valor razonable menos los costos de transacción que sean directamente atribuibles al pasivo financiero.

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 NIC 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.

El método de tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de asignación del gasto financiero a lo largo del periodo pertinente. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero o (cuando sea adecuado) en un periodo más corto con el importe neto en libros del pasivo financiero en su reconocimiento inicial.

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.

u) Instrumentos financieros derivados

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

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.

v) 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.

1. 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.

2. 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.

3. 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.

w) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir por la venta de bienes y servicios en el curso normal de operaciones y se presentan en el estado consolidado de resultados netos del importe de consideraciones variables, las cuales comprenden el importe estimado de devoluciones de clientes, rebajas y descuentos similares y de pagos realizados a los clientes con el objetivo de que los productos se acomoden en espacios atractivos y ventajosos en sus instalaciones.

Para el reconocimiento de ingresos de contratos con clientes, se utiliza un modelo integral para la contabilización de ingresos, el cual está basado en un enfoque de cinco pasos que consiste en lo siguiente: (1) identificar el contrato; (2) identificar las obligaciones de desempeño en el contrato; (3) determinar el precio de la transacción; (4) asignar el precio de la transacción a cada obligación de desempeño en el contrato; y (5) reconocer el ingreso cuando se satisface la obligación de desempeño.

Los contratos con clientes están dados por órdenes de compra, cuyos costos se componen por las promesas para producir, distribuir y entregar productos con base en los términos y condiciones contractuales establecidos, los cuales no conllevan un juicio significativo para determinarse. Cuando existen pagos relacionados con la obtención de contratos, éstos se capitalizan y se amortizan en la duración del contrato.

Las obligaciones de desempeño no son separables y tampoco se satisfacen parcialmente, ya que las operaciones se derivan de la venta de productos y se satisfacen en un punto en el tiempo. Por su parte, los términos de pago identificados en la mayoría de las fuentes de ingreso son de corto plazo, con consideraciones variables principalmente enfocadas en descuentos y rebajas de producto que se otorgan a los clientes, sin componentes de financiamiento ni garantías significativas. Dichos descuentos e incentivos a clientes se reconocen como una reducción a los ingresos o como gastos de venta, de acuerdo a su naturaleza. Estos programas incluyen descuentos a clientes por ventas de productos basados en: i) volumen de ventas (normalmente se reconocen como una reducción de ingresos) y ii) promociones de productos en puntos de venta (normalmente reconocidos como gastos de venta), principalmente. Por lo tanto, la asignación del precio es directa sobre las obligaciones de desempeño de producción, distribución y entrega, incluyendo los efectos de consideraciones variables.

La Compañía reconoce ingresos en un punto en el tiempo, cuando el control de los productos vendidos ha sido transferido al cliente, lo cual está dado por el momento de la entrega de los bienes prometidos al cliente de acuerdo al incoterm negociado. Se reconoce una cuenta por cobrar cuando se han cumplido las obligaciones de desempeño, reconociendo el ingreso correspondiente; por su parte, se reconoce un pasivo cuando el proveedor ya ha cumplido con sus obligaciones de desempeño, mientras que las consideraciones recibidas antes de completar las obligaciones de desempeño de producción, distribución y entrega se reconocen como anticipos de clientes.

La Compañía mantiene obligaciones por devoluciones de producto de sus clientes y realiza una estimación relacionada con el derecho de los clientes a devolver o sustituir productos que no se logran vender o que caducan, atendiendo al canal de distribución al que pertenecen. La creación de dicha estimación está basada en el comportamiento histórico de los clientes, estimando el pasivo correspondiente mediante la aplicación del método del valor esperado.

La Compañía reconoce los ingresos cuando (o a medida que) satisface una obligación de desempeño mediante la transferencia del control de los bienes o servicios comprometidos al cliente, por un importe que refleje la contraprestación a que la Compañía espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios, teniendo en cuenta el importe estimado de devoluciones de clientes, rebajas y otros descuentos similares. La Compañía generalmente actúa como principal debido a que típicamente controla el bien o servicio especificado antes de que sea transferido al cliente.

1. Venta de bienes

Los ingresos por venta de bienes se reconocen en un momento determinado cuando el control del bien se transfiere al cliente, generalmente a la entrega de este. Normalmente se tiene solo una obligación de desempeño que es la entrega de un bien, por lo tanto, el precio se asigna solo al bien. El importe de la contraprestación puede variar debido a descuentos, devoluciones, reembolsos, créditos, reducciones de precio, incentivos, primas de desempeño, penalizaciones u otros elementos similares, los cuales se consideran desde el momento del reconocimiento inicial de los ingresos. Por lo general la contraprestación no incluye un componente significativo de financiación. El plazo normal de crédito a los clientes es de 30 a 90 días después de la entrega.

2. Prestación de servicios y contratos de construcción

Los ingresos provenientes de contratos de servicios se reconocen lo largo del tiempo midiendo el progreso hacia el cumplimiento completo de esa obligación de desempeño.

Los métodos apropiados de medir el progreso incluyen métodos de producto y métodos de recursos. Para determinar el método apropiado para medir el progreso, la Compañía considera la naturaleza del bien o servicio que se comprometió transferir al cliente.

A medida que las circunstancias cambian a lo largo del tiempo, la Compañía actualiza su medición del progreso para reflejar los cambios en el cumplimiento de la obligación de desempeño.

Los métodos de producto reconocen los ingresos sobre la base de las mediciones directas del valor para el cliente de los bienes o servicios transferidos hasta la fecha en relación con los bienes o servicios pendientes comprometidos en el contrato.

Los métodos de producto incluyen métodos tales como estudios del desempeño completado hasta la fecha, evaluaciones de resultados logrados, hitos alcanzados, tiempo transcurrido y unidades producidas o entregadas.

Los métodos de recursos reconocen los ingresos sobre la base de los esfuerzos o recursos de la Compañía para satisfacer la obligación de desempeño (por ejemplo, recursos consumidos, horas de mano de obra gastadas, costos incurridos, tiempo transcurrido u hora de maquinaria utilizada) en relación con los recursos totales esperados para satisfacer dicha obligación de desempeño. La compañía no reconoce un ingreso sobre la base de los costos incurridos que son atribuibles a ineficiencias significativas en el desempeño de la Compañía que no estaban reflejadas en el precio del contrato.

Un activo del contrato es el derecho de la Compañía a la contraprestación a cambio de los bienes o servicios que la entidad ha transferido al cliente. Si la Compañía realiza el desempeño mediante la transferencia de bienes o servicios al cliente antes de que el cliente pague la contraprestación o antes de que sea exigible el pago, la Compañía presenta el contrato como un activo del contrato, excluyendo de esta partida los importes presentados como cuentas por cobrar.

Una cuenta por cobrar es el derecho incondicional de la compañía a recibir una contraprestación. Un derecho a contraprestación no está condicionado si solo se requiere el paso del tiempo para que sea exigible el pago de esa contraprestación.

Un pasivo del contrato es la obligación que tiene la Compañía de transferir bienes o servicios a un cliente del que la Compañía ha recibido ya una contraprestación (o bien esa contraprestación es ya exigible del cliente). Si un cliente paga una contraprestación, o la Compañía tiene un derecho incondicional a recibir un importe como contraprestación (es decir, una cuenta por cobrar) antes de que la Compañía transfiera un bien o servicio al cliente, la Compañía presentará el contrato como un pasivo del contrato cuando el pago se realice o sea exigible (lo que ocurra primero).

3. 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.

4. 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.

5. Ingresos por arrendamiento

La política de la Compañía para el reconocimiento de ingresos por arrendamientos operativos se describe en la nota 4m (la Compañía como arrendador).

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 pérdida esperada de las cuentas por cobrar

La Compañía realiza una estimación de pérdidas esperadas, considerando la experiencia en las pérdidas crediticias con los clientes, su proceso de control interno, factores tales como la situación financiera y operativa de los clientes y 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. Estimación para determinar la medición del progreso

Estimación del total previsto en contratos de construcción de los ingresos, costos y utilidades, de acuerdo con la contabilización por la medición del progreso, ya sea por el método de producto o método de recursos, determinando el método más apropiado considerando la naturaleza del servicio que se transferirá al cliente; y la estimación de las posibles responsabilidades en relación con ciertas contingencias, incluido el resultado de trabajos y controversias relativas a reclamaciones sobre contratos.

El proceso de construcción de la Compañía, aparte de los procesos técnicos y operativos, también tiene aspectos de índole legal y económicos que conlleva a determinar que, por los trabajos ejecutados, existe la probabilidad de que los beneficios económicos fluirán hacia la Compañía, por lo siguiente:

Los contratos de construcción en los que se participa, normalmente son regulados por la legislación civil de las jurisdicciones en las que opera la Compañía las cuales reconocen el derecho del contratista a recibir pagos por los trabajos ejecutados. Legalmente, el cliente es el dueño de los trabajos en ejecución mientras están en proceso, y el contratista (la Compañía) tiene derecho al pago por esos trabajos aún y cuando el pago pueda no ocurrir sino hasta la terminación del contrato.

Los términos típicos de los contratos también establecen el derecho de recibir pagos por obras ejecutadas. Asimismo, la Compañía tiene establecidos procedimientos que soportan el requerimiento de los trabajos realizados a clientes, como son: la bitácora de obra, las autorizaciones de los avances físicos por parte del supervisor del cliente, contratos de obra celebrados, y en su caso addendums y/o modificaciones a los mismos.

v. 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.

vi. 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.

vii. 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.

viii. 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.

ix. 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.

x. 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.

xi. 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.

xii. 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 NIIF e interpretaciones aplicables durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018

Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones que iniciaron el 1º de enero de 2018

La Compañía ha aplicado las siguientes nuevas normas y modificaciones a normas que han sido emitidas y que entraron en vigor el 1º de enero de 2018:

NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre de 2009 introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. La NIIF 9 fue posteriormente modificada en octubre de 2010 para incluir requerimientos para la clasificación y medición de pasivos financieros y para su baja, y en noviembre de 2014 para incluir nuevos requerimientos generales para contabilidad de coberturas. Otras modificaciones a la NIIF 9 fueron emitidas en julio de 2014 principalmente para incluir a) requerimientos de deterioro para activos financieros y b) modificaciones limitadas para los requerimientos de clasificación y medición al introducir la categoría de medición de 'valor razonable a través de otros resultados integrales' ("FVTOCI", por sus siglas en inglés) para algunos instrumentos simples de deuda.

Los principales requerimientos de la NIIF 9 se describen a continuación:

- Todos los activos financieros reconocidos que están dentro del alcance de la NIIF 9 Instrumentos Financieros deben ser posteriormente medidos al costo amortizado o al valor razonable. Específicamente, las inversiones de deuda en un modelo de negocios cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales y que tengan flujos de efectivo contractuales que sean exclusivamente pagos de capital e intereses sobre el capital en circulación generalmente se miden a costo amortizado al final de los periodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocios cuyo objetivo es alcanzado mediante la cobranza de los flujos de efectivo y la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales para los activos financieros que dan origen a fechas específicas para pagos únicamente de principal e intereses del monto principal, son generalmente medidos a FVTOCI. Todas las demás inversiones de deuda y de capital se miden a sus valores razonables al final de los periodos contables posteriores. Adicionalmente, bajo NIIF 9, las entidades pueden hacer la elección irrevocable de presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de capital (que no es mantenida con fines de negociación ni contraprestación contingente reconocida por un adquirente en una combinación de negocios) en otros resultados integrales, con ingresos por dividendos generalmente reconocidos en la (pérdida) utilidad neta del año.
- En cuanto a los pasivos financieros designados a valor razonable a través de resultados, la NIIF 9 requiere que el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero atribuya a cambios en el riesgo de crédito de dicho pasivo sea presentado en otros resultados integrales, salvo que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo que sea reconocido en otros resultados integrales creara o incrementara una discrepancia contable en el estado de resultados. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito del pasivo financiero no se reclasifican posteriormente al estado de resultados. Anteriormente, conforme a NIC 39, el monto completo del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado como a valor razonable a través de resultados se presentaba en el estado de resultados.
- En relación con el deterioro de activos financieros, la NIIF 9 requiere sea utilizado el modelo de pérdidas crediticias esperadas, en lugar de las pérdidas crediticias incurridas como lo indica la NIC 39. El modelo de pérdidas crediticias incurridas requiere que la entidad reconozca en cada periodo de reporte las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, no es necesario esperar a que ocurra una afectación en la capacidad crediticia para reconocer la pérdida.
- Los requerimientos de la contabilidad de cobertura tienen tres mecanismos disponibles actualmente en la NIC 39. Conforme a la NIIF 9, se ha introducido una mayor flexibilidad para los tipos de instrumentos para calificar en contabilidad de coberturas, específicamente ampliando los tipos de instrumentos que califican y los tipos de los componentes de riesgo de partidas no financieras que son elegibles para contabilidad de cobertura. Adicionalmente, las pruebas de efectividad han sido revisadas y remplazadas con el concepto de 'relación económica'. En adelante no será requerida la evaluación retrospectiva de la efectividad, y se han introducido requerimientos de revelaciones mejoradas para la administración de riesgos de la entidad.

En base a un análisis de los activos y pasivos financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y con base en los hechos y circunstancias existentes a esa fecha, la aplicación de la NIIF 9 no tiene un impacto significativo en los montos reportados con respecto a los activos y pasivos financieros de la Compañía.

Además de lo anterior, la aplicación de los requerimientos de contabilidad de cobertura de la NIIF 9 no tiene un impacto significativo en los estados financieros consolidados de la Compañía.

NIIF 15, Ingresos de contratos con clientes

En mayo de 2014 se emitió la NIIF 15 que establece un solo modelo integral para ser utilizado por las entidades en la contabilización de ingresos provenientes de contratos con clientes. Cuando entre en vigor la NIIF 15 reemplazará las guías de reconocimiento de ingresos actuales incluidas en la NIC 18 Ingresos, NIC 11 Contratos de Construcción, así como sus interpretaciones.

El principio básico de la NIIF 15 es que una entidad debe reconocer los ingresos que representen la transferencia prometida de bienes o servicios a los clientes por los montos que reflejen las contraprestaciones que la entidad espera recibir a cambio de dichos bienes o servicios. Específicamente, la norma introduce un enfoque de cinco pasos para reconocer los ingresos:

Paso 1: Identificación del contrato o contratos con el cliente

Paso 2: Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato;

Paso 3: Determinar el precio de la transacción;

Paso 4: Asignar el precio de la transacción a cada obligación de desempeño en el contrato;

Paso 5: Reconocer el ingreso cuando la entidad satisfaga la obligación de desempeño.

Conforme a NIIF 15, una entidad reconoce el ingreso cuando se satisface la obligación, es decir, cuando el 'control' de los bienes o los servicios subyacentes de la obligación de desempeño ha sido transferido al cliente.

En abril del 2016, el IASB emitió aclaraciones a la NIIF 15 en relación a la identificación de las obligaciones de desempeño, consideraciones respecto de "principal" vs "agente", así como guías para el tratamiento de licencias.

La administración aplicó el método retrospectivo modificado que consiste en reconocer el efecto acumulado de la aplicación inicial de esta Norma reconocido en la fecha de aplicación inicial.

La aplicación de la NIIF 15 no tiene un impacto significativo en los estados de posición financiera y/o en la utilidad o pérdida del año de la Compañía, debido a que el reconocimiento de ingresos realizado en el ejercicio 2017 no tiene un cambio significativo.

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:

NIIF 16, Arrendamientos

La NIIF 16. *Arrendamientos*, sustituye a la NIC 17, *Arrendamientos*, y sus interpretaciones relacionadas. Esta nueva norma incorpora la mayoría de los arrendamientos en el estado de situación financiera para los arrendatarios bajo un solo modelo, eliminando la distinción entre arrendamientos operativos y financieros. La NIIF 16 es efectiva para períodos que inician a partir del 1 de enero de 2019. El modelo para los arrendadores se mantiene sin cambios sustanciales.

Bajo esta norma, los arrendatarios reconocerán un activo por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento correspondiente. El derecho de uso se trata de manera similar a cualquier otro activo no financiero, con su depreciación correspondiente, mientras que el pasivo devengará intereses. Por su parte, el pasivo financiero se medirá en su reconocimiento inicial, de manera similar a lo que requería la NIC 17 para arrendamientos financieros y posteriormente deberá evaluarse su

remediación, en caso de que existan modificaciones a los pagos fijos mínimos de arrendamiento o al plazo del contrato de arrendamiento.

Adicionalmente, la NIIF 16 establece como exenciones opcionales de estos requerimientos a los contratos de arrendamiento con un plazo menor a 12 meses, siempre que no contengan opciones de compra ni de renovación de plazo; así como para arrendamientos donde los activos arrendados tengan un valor que en términos unitarios no se considera significativo, tomando como referencia un orden de magnitud de US\$5,000 o menos, por ejemplo, equipo de oficina de poco valor o computadoras personales. Dichos contratos de arrendamiento, en la medida que no se sujeten a los requerimientos de medición en el estado de situación financiera, continuarán reconociendo en el estado de resultados como lo requería la NIC 17 para los arrendamientos operativos.

La Compañía adoptó la NIIF 16 el 1 de enero de 2019 utilizando el enfoque retrospectivo modificado y las exenciones opcionales previamente descritas, por lo que reconoció un activo por derecho de uso de \$857,787 y un pasivo por arrendamiento de \$857,787. Adicionalmente, la Compañía adoptó y aplicó los siguientes expedientes prácticos que provee la NIIF 16:

- Contabilizar cada componente de arrendamiento y cualquier componente asociado que no es de arrendamiento (por ejemplo, mantenimientos y seguros) como un componente único de arrendamiento.
- Utilizar una tasa incremental de préstamos única por portafolio de contratos de arrendamiento identificados, donde cada portafolio de contratos comparte un plazo y ambiente económico similar, así como rentas mínimas denominadas en una misma moneda.
- Para los arrendamientos clasificados como financieros al 31 de diciembre de 2018 y sin componentes de actualización de pagos mínimos por concepto de inflación, mantener en la fecha de adopción de la NIIF 16 el saldo del activo por derecho de uso y su correspondiente pasivo de arrendamiento.
- Para los contratos de servicios que se analizaron al 31 de diciembre de 2018 bajo *la CINIF 4, Determinación de si un contrato contiene un arrendamiento*, y en los que se concluyó que no cuentan con un arrendamiento implícito, mantener su conclusión en la fecha de adopción de la NIIF 16.

También, la Compañía realizó estimaciones y aplicó su juicio profesional en la determinación de los insumos que conformaron la valuación del valor presente neto del activo por derecho de uso y del pasivo de arrendamiento como se describe a continuación:

Plazo del arrendamiento: identificación del periodo no cancelable y la determinación de una posible opción de extensión de plazo o de terminación anticipada del contrato.

Renta mínima fija futura: evaluar la probabilidad de adquirir el activo arrendado, la cual no se consideró probable en la adopción de la NIIF 16.

Como parte de los requerimientos de medición subsecuente para los contratos de arrendamiento, la Compañía requerirá evaluar continuamente las estimaciones contables y los juicios críticos anteriormente descritos, ya que en la medida que se identifiquen cambios, podrá ocasionar una remediación del activo por derecho de uso y del correspondiente pasivo de arrendamiento.

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 los estados consolidados de flujos de efectivo, puede ser conciliado con las partidas relacionadas en los estados consolidados de situación financiera como sigue:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Bancos	\$ 1,461,785	\$ 1,670,517
Inversiones temporales	2,272,041	3,005,579
	<u>\$ 3,733,826</u>	<u>\$ 4,676,096</u>

8. Clientes, neto

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Clientes	\$ 6,554,117	\$ 7,074,368
Reserva de pérdidas esperadas	(186,836)	(199,022)
	<u>\$ 6,367,281</u>	<u>\$ 6,875,346</u>

La antigüedad de los clientes al 31 de diciembre es la siguiente:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
En plazo	5,343,047	5,466,273
De 1 a 60 días vencidos	858,108	808,671
De 61 a 180 días vencidos	129,033	251,422
Mayor a 181 días vencidos	223,929	548,002
	<u>\$ 6,554,117</u>	<u>\$ 7,074,368</u>

La Compañía establece una reserva de pérdidas esperadas que representa la estimación de las pérdidas esperadas en relación con los clientes y otras cuentas por cobrar.

Los movimientos de la reserva de pérdidas esperadas son los siguientes:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Saldo inicial	\$ 199,022	\$ 103,462
Incrementos	78,377	126,698
Bajas y/o aplicaciones	(90,563)	(31,138)
	<u>\$ 186,836</u>	<u>\$ 199,022</u>

9. Otras cuentas por cobrar

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
IVA devengado pendiente de pago	\$ 1,383,767	\$ 1,331,811
Anticipos a proveedores	201,444	137,821
Depósitos en garantía	135,921	114,077
Pagos anticipados	87,043	121,816
Deudores diversos	66,868	58,447
Funcionarios y empleados	35,946	37,671
Retenciones por recuperar	-	2,530
Otros	56,152	57,456
	<u>\$ 1,967,141</u>	<u>\$ 1,861,629</u>

10. Inventarios

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Productos terminados	\$ 3,676,871	\$ 3,106,240
Productos en proceso	625,398	606,683
Materias primas	1,443,940	1,488,754
Mercancías en tránsito	291,586	245,830
Otros inventarios	258,166	243,581
	<u>\$ 6,295,961</u>	<u>\$ 5,691,088</u>

11. Propiedades, planta y equipo, neto

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Costo o valuación	\$ 18,439,764	\$ 17,714,380
Depreciación acumulada	(7,473,044)	(6,711,765)
	<u>\$ 10,966,720</u>	<u>\$ 11,002,615</u>
 Terrenos	 \$ 1,492,124	 \$ 1,541,669
Edificios	2,427,225	2,390,063
Maquinaria y equipo	6,567,068	6,726,080
Inversiones en proceso	480,303	344,803
	<u>\$ 10,966,720</u>	<u>\$ 11,002,615</u>

Costo	Terrenos	Edificios ⁽¹⁾	Maquinaria y equipo	Inversiones en proceso (2)	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$ 1,568,619	\$ 3,064,631	\$ 12,026,975	\$ 544,052	\$ 17,204,277

Adquisiciones	2,550	209,183	964,480	(198,143)	978,070
Disposiciones	(24,057)	-	(113,847)	(962)	(138,866)
Efecto de conversión	(32,289)	(40,208)	(222,276)	(144)	(294,917)
Adquisición de negocios	26,846	-	15,723	-	42,569
Disponibles para su venta	-	-	(76,753)	-	(76,753)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	1,541,669	3,233,606	12,594,302	344,803	17,714,380
Adquisiciones	26,338	213,172	563,346	134,761	937,617
Disposiciones	-	(3,009)	(143,156)	-	(146,165)
Efecto de conversión	(1,833)	(11,634)	(163,104)	739	(175,832)
Adquisición de negocios	-	105	304,282	-	304,387
Otros	(74,050)	(36,158)	(84,415)	-	(194,623)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ 1,492,124	\$ 3,396,082	\$ 13,071,255	\$ 480,303	\$ 18,439,764

(1) Se incluyen mejoras en propiedades arrendadas por \$58,741 en 2018 y \$56,868 en 2017.

(2) El saldo al 31 de diciembre de 2018 en construcciones o inversiones en proceso corresponden a diversos proyectos que tiene la Compañía, estas se capitalizarán durante el año de 2019.

Depreciación acumulada	Edificios	Maquinaria y equipo	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$ 724,907	\$ 4,953,128	\$ 5,678,035
Depreciación del periodo	126,586	759,252	885,838
Efecto de conversión	(7,950)	268,010	260,060
Eliminada por venta de activos	-	(86,558)	(86,558)
Disponibles para su venta	-	(25,610)	(25,610)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	843,543	5,868,222	6,711,765
Depreciación del periodo	134,291	825,241	959,532
Efecto de conversión	(6,150)	(72,944)	(79,094)
Eliminada por venta de activos	(707)	(73,470)	(74,177)
Otros	(2,120)	(42,862)	(44,982)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ 968,857	\$ 6,504,187	\$ 7,473,044

Las vidas útiles estimadas que se utilizan para el cálculo de la depreciación son:

	Vida útil
Edificios	20 - 40 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 / Negocio Conjunto
Cobre de México, S.A. de C.V.	Proveedor / Asociada
Conalum, S.A. de C.V.	Proveedor / Asociada
Conticon, S.A. de C.V.	Proveedor / Asociada
Prolec GE Industrias, S.A. de C.V.	Cliente / Negocio Conjunto
GE Prolec Transformers, Inc.	Cliente / Negocio Conjunto
Aerosami, S.A. de C.V.	Proveedor / Asociada
SCS Proyectos, S.A.P.I.	Cliente / Negocio Conjunto
JJC Schrader Camargo, S.A.C.	Cliente / Proveedor / Negocio Conjunto

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 2018	31 de diciembre de 2017
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.	\$ 167,179	\$ 171,324
Prolec GE Industrias, S.A. de C.V.	2,927	3,152
SCS Proyectos, S.A.P.I.	152	10
Aerosami, S.A. de C.V.	-	8,809
	<u>\$ 170,258</u>	<u>\$ 183,295</u>

Las cuentas por pagar a partes relacionadas a corto plazo son las siguientes:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.	\$ 163,391	\$ 305,330
Conticon, S.A. de C.V.	11,348	10,627
Conalum, S.A. de C.V.	7,420	8,026
Prolec GE Industrias, S.A. de C.V.	3,151	1,534
JJC Schrader Camargo, S.A.C.	-	787
	<u>\$ 185,310</u>	<u>\$ 326,304</u>

Las principales operaciones con partes relacionadas son las siguientes:

Parte relacionada	Operación	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.	Ventas	\$ 1,056,192	\$ 937,598
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.	Compras	706,979	685,223
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.	Ingresos por comisiones y regalías	198,167	218,829
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.	Ingresos por servicios	84,903	60,475
Conticon, S.A. de C.V.	Compras	65,205	143,124
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.	Ingresos por arrendamientos y otros	63,997	64,614
Conalum, S.A. de C.V.	Compras	62,628	85,898
Prolec GE Industrias, S. de R.L. de C.V.	Gastos por servicios	15,518	15,047
Aerosami, S.A. de C.V.	Productos financieros	13,312	9,957
Prolec GE Industrias, S. de R.L. de C.V.	Ingresos por servicios	11,062	9,324
Fundación Xignux, A.C.	Donativos	5,029	-
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.	Gastos por servicios	3,076	28,071
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.	Productos financieros	2,301	-
SCS Proyectos, SAPI de C.V.	Ingresos por servicios	221	190
Prolec GE Industrias, S. de R.L. de C.V.	Ventas	-	33

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. ⁽¹⁾	Transformación	México	43.0%
Cobre de México, S.A. de C.V. ⁽¹⁾	Transformación	México	4.5%
Conalum, S.A. de C.V. ⁽¹⁾	Transformación	México	44.0%
Administraciones Industriales de Celaya, S.A. de C.V. ⁽¹⁾	Servicios de personal	México	43.0%
Cobrecon, S.A. de C.V. ⁽¹⁾	Maquiladora	Perú	33.3%
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V. ⁽²⁾	Transformadores	México	50.0%
GE Prolec Transformers, Inc. ⁽²⁾	Comercializadora	USA	50.0%
SCS Proyectos, S.A.P.I. ⁽²⁾	Servicios	México	50.0%
Aero Ventas, S.A. de C.V. ⁽¹⁾	Servicios aéreos	México	14.0%
Aero Ventas México, S.A. de C.V. ⁽¹⁾	Servicios aéreos	México	20.0%
JJC Schrader Camargo, S.A.C. ⁽¹⁾	Servicios de construcción	Perú	50.0%

(1) Asociada (2) Negocio conjunto

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:

Al 31 de diciembre de 2018:

	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.	627,953	565,780	331,390	21,585	1,234,295	16,223	2,977	361,526
Cobre de México, S.A. de C.V.	273,165	266,345	167,680	4,418	-	(34,312)	-	17,279
Conalum, S.A. de C.V.	107,225	135,748	17,232	10,276	194,661	13,264	1,674	96,125
Administraciones Industriales de Celaya, S.A. de C.V.	55,114	2,089	1,306	-	45,349	5,787	-	24,035
Cobrecon, S.A. de C.V.	33,970	284,501	1,234	75,577	66,145	2,484	(7,878)	80,553
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.	4,317,727	2,043,896	4,071,445	-	11,658,736	152,562	5,334	1,145,090
GE Prolec Transformers, Inc.	1,872,790	-	1,774,630	-	6,399,972	86,333	(1,233)	49,081
SCS Proyectos, S.A.P.I.	7,611	-	5,295	-	-	(192)	-	1,158
Aero Ventas, S.A. de C.V.	4,019	31,377	1,334	-	45,408	(4,170)	-	4,769
Aero Ventas México, S.A. de C.V.	325	11,073	920	-	19,250	(3,196)	-	2,096
Otras	-	-	-	-	-	-	-	(4,772)
								<u>\$ 1,776,940</u>

Al 31 de diciembre de 2017:

	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.	610,474	482,784	208,293	19,560	667,009	51,223	49,258	353,270
Cobre de México, S.A. de C.V.	295,011	257,384	126,179	4,381	-	(19,148)	-	18,808
Conalum, S.A. de C.V.	98,681	126,353	13,162	8,344	161,530	19,866	-	89,552
Administraciones Industriales de Celaya, S.A. de C.V.	53,955	3,112	6,920	38	85,790	3,295	3,807	21,548
Cobrecon, S.A. de C.V.	5,558	339,095	1,296	82,457	72,861	(1,058)	(1,058)	87,891
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.	4,375,669	2,197,996	4,113,683	-	10,702,295	322,372	(154,409)	1,229,992
GE Prolec Transformers, Inc.	1,763,496	-	1,713,783	-	8,546,166	46,393	(5,848)	24,857
SCS Proyectos, S.A.P.I.	10,648	-	8,140	-	-	247	-	1,254
Aero Ventas, S.A. de C.V.	3,941	36,521	2,230	-	40,573	(1,681)	-	5,353
Aero Ventas México, S.A. de C.V.	241	14,362	929	-	17,246	50	-	2,735
JJC Schrader Camargo, S.A.C.	601,996	43,575	480,494	-	1,281,834	10,052	(2,858)	82,539
Otras	-	-	-	-	-	-	-	(4,772)
								<u>\$ 1,913,027</u>

14. Otras inversiones

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Club y asociaciones	\$ 6,236	\$ 6,236
Otras inversiones	50,982	51,074
	<u>\$ 57,218</u>	<u>\$ 57,310</u>

15. Crédito mercantil

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
X.O. del Centro, S.A. de C.V.	\$ 465,520	\$ -
Viakable Manufacturing, LLC (Ver nota 2a)	282,659	-
Salud y Sabor, S.A. de C.V.	281,225	281,225
Food Service de México, S.A. de C.V.	263,812	263,812
X.O. de Oriente, S.A. de C.V.	248,006	-
Exim del Caribe, S.A. de C.V.	147,614	147,614
Voltrak Energía, S.A. de C.V.	111,895	111,895
Zwanenberg de México, S.A. de C.V.	69,843	69,843
X.O. de Chihuahua, S.A. de C.V.	48,524	-
X.O. de Occidente, S.A. de C.V.	47,485	-
Golden Brands de México, S.A. de C.V.	46,391	-
Empacadora Izar, S.A. de C.V.	35,774	35,774
Pralgo, S.A. de C.V.	24,708	70,840
CME Wire & Cable	3,912	4,565
Cerco Alimentos, S.A. de C.V.	946	946
Schrader Camargo Ingenieros Asociados, S.A.	-	205,492
	<u>\$ 2,078,314</u>	<u>\$ 1,192,006</u>

Movimientos:

Saldo al inicio del ejercicio	\$ 1,192,006	\$ 1,207,410
Adquisiciones	1,133,510	70,840
Efecto de conversión	(5,172)	(10,391)
Importes adicionales por combinación de negocios	(46,773)	(75,853)
Deterioro Schrader Camargo Ingenieros Asociados, S.A. (Ver nota 33)	(195,257)	-
	<u>\$ 2,078,314</u>	<u>\$ 1,192,006</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. Las tasas de descuento antes de impuestos aplicada a las proyecciones de flujos de efectivo varían entre 8.9% y 12.0% para 2018 y entre 8.7% y 11.9% para 2017.

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.

16. Activos intangibles, neto

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Costo	\$ 2,162,842	\$ 2,125,948
Amortización acumulada	(549,830)	(492,816)
	<u>\$ 1,613,012</u>	<u>\$ 1,633,132</u>
Patentes y marcas	\$ 1,098,278	\$ 1,062,619
Licencias y derechos de producción	495,064	553,910
Derechos por acuerdos de no competencia	500	2,656
Otros	19,170	13,947
	<u>\$ 1,613,012</u>	<u>\$ 1,633,132</u>

Costo	Patentes y marcas	Licencias y derechos de producción	Derechos de acuerdos de no competencia	Otros	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$ 1,214,114	\$ 755,056	\$ 49,601	\$ 52,601	\$ 2,071,372
Adiciones	46,000	11,416	-	5,289	62,705
Efecto de conversión	(22,820)	(20,161)	(16)	(132)	(43,129)
Adquisición de negocios	-	35,000	-	-	35,000
Saldo al 31 de diciembre de 2017	1,237,294	781,311	49,585	57,758	2,125,948
Adiciones ⁽¹⁾	39,664	11,979	-	14,154	65,797
Efecto de conversión	(4,111)	(1,029)	-	(352)	(5,492)
Adquisición de negocios	-	502	-	-	502
Disponibles para su venta	-	(23,913)	-	-	(23,913)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>\$ 1,272,847</u>	<u>\$ 768,850</u>	<u>\$ 49,585</u>	<u>\$ 71,560</u>	<u>\$ 2,162,842</u>

(1) De este importe \$46,000 corresponden al traspaso del crédito mercantil por la determinación de los valores definitivos de la adquisición de Salud Y Sabor, S.A. de C.V. (ver nota 2b)

Amortización acumulada					
Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$ 176,547	\$ 175,291	\$ 41,719	\$ 35,805	\$ 429,362
Amortización del periodo	-	51,304	5,197	8,006	64,507
Efecto de conversión	(1,872)	806	13	-	(1,053)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	174,675	227,401	46,929	43,811	492,816
Amortización del periodo	-	60,638	2,156	8,579	71,373
Efecto de conversión	(106)	-	-	-	(106)
Disponibles para su venta	-	(14,253)	-	-	(14,253)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>\$ 174,569</u>	<u>\$ 273,786</u>	<u>\$ 49,085</u>	<u>\$ 52,390</u>	<u>\$ 549,830</u>

Las vidas útiles estimadas que se utilizan para el cálculo de la amortización, son:

Vida útil

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

17. Otros activos, neto

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Derechos de uso de instalaciones	\$ 5,596	\$ 8,605
Depósitos en garantía	3,901	3,725
Otros	2,054	2,473
	<u>\$ 11,551</u>	<u>\$ 14,803</u>

18. Créditos bancarios y bursátiles

Al 31 de diciembre de 2018 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
Préstamos Directos	2019	Dólar Americano	11,953	5.54% - 6.56%	\$ 121,133	\$ -
Préstamos Revolventes	2019	Dólar Americano	7,475	3.42% - 4.38%	147,119	-
Préstamos Directos	2022	Dólar Americano	45,000	Libor + 260pb	-	488,136
Certificado Bursátil	2023	Pesos Mexicanos	2,500,000	8.96%	-	2,500,000
Préstamos Directos	2023	Pesos Mexicanos	700,000	8.30%	-	428,750
Préstamos Directos	2024	Dólar Americano	150,000	5.90%	-	2,952,435
Préstamos Directos	2024	Dólar Americano	50,000	Libor + 260pb	-	984,145
Préstamos Directos	2024	Pesos Mexicanos	1,310,260	10.00% - 10.20%	-	1,310,260
Préstamos Directos	2025	Pesos Mexicanos	1,100,000	10.00%	-	1,100,000
Préstamos Directos	2026	Pesos Mexicanos	900,000	10.10%	-	900,000
Préstamos Directos	2027	Dólar Americano	50,000	Libor 3M + 3.1785	-	925,096
Préstamos Directos	2028	Dólar Americano	55,000	Libor + 3.1785	11,810	1,062,877
					\$ 280,062	\$ 12,651,699
Gastos por emisión de notas y certificados bursátiles					-	(88,478)
					<u>\$ 280,062</u>	<u>\$ 12,563,221</u>
Valor razonable ⁽¹⁾					<u>\$ 280,062</u>	<u>\$ 12,575,031</u>

(1) El valor razonable de la deuda se determinó utilizando curvas de tasas de intereses futuras (nivel 2 de la jerarquía).

Los vencimientos de los créditos bancarios y bursátiles se muestran a continuación:

Año de vencimiento	Importe
2020	\$ 15,747
2021	340,449
2022	803,776
2023 y siguientes	11,403,249
	<u>\$ 12,563,221</u>

Al 31 de diciembre de 2017 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
Liquidez	2018	Pesos Colombianos	3,500,000	DTF+3.9	\$ 141	\$ -
Certificado bursátil	2023	Pesos Mexicanos	2,500,000	8.96%	-	2,500,000
Certificado bursátil	2021	Pesos Mexicanos	500,000	TIIE+130pb	-	500,000
Préstamos directos	2021	Dólares Americanos	40,000	Libor 6m+260pb	-	197,354
Préstamos directos	2022	Pesos Mexicanos	733,125	TIIE+250pb	-	427,500
Préstamos directos	2022	Dólares Americanos	45,000	Libor+260pb	-	734,157
Préstamos directos	2019	Pesos Mexicanos	28,000	TIIE+270pb	11,050	5,100
Préstamos directos	2019	Pesos Mexicanos	35,000	TIIE+270pb	13,812	6,375
Préstamos directos	2022	Pesos Mexicanos	750,000	TIIE 28+205pb	-	375,000
Préstamos directos	2022	Pesos Mexicanos	522,102	TIIE 28+225pb	-	522,102
Préstamos directos	2023	Pesos Mexicanos	700,000	7.40%	-	315,000
Préstamos directos	2023	Pesos Mexicanos	700,000	8.30%	-	428,750
Préstamos directos	2023	Pesos Mexicanos	270,000	TIIE 28+2.1pb	-	185,625
Préstamos directos	2026	Dólares Americanos	50,000	Libor 3m+3.1785	11,841	967,035
Préstamos directos	2027	Dólares Americanos	55,000	Libor+3.1785	7,894	1,077,553
Préstamos directos	2027	Dólares Americanos	150,000	5.88%	-	2,960,310
Préstamos directos	2019	Dólares Americanos	2,645	5.55%	7,290	5,468
Préstamos directos	2019	Dólares Americanos	1,759	5.55%	8,677	6,507
Préstamos directos	2019	Dólares Americanos	1,204	5.55%	5,939	4,454
Préstamos directos	2019	Dólares Americanos	210	5.55%	1,038	778
Préstamos directos	2019	Dólares Americanos	1,873	5.55%	9,409	7,057
Préstamos directos	2019	Dólares Americanos	2,431	6.35%	39,416	-
Préstamos directos	2019	Dólares Americanos	4,573	6.38%	87,811	-
Préstamos directos	2019	Dólares Americanos	404	6.44%	7,973	-
Préstamos directos	2019	Dólares Americanos	397	6.51%	7,837	-
Préstamos directos	2019	Dólares Americanos	888	6.51%	17,532	-
					\$ 237,660	\$ 11,226,125
Gastos por emisión de notas y certificados bursátiles					-	(83,280)
					\$ 237,660	\$ 11,142,845

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.

19. Otras cuentas por pagar a corto plazo

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Pasivos de personal	\$ 486,209	\$ 377,363
Acreedores diversos	359,051	354,609
Gastos recurrentes	140,974	88,490
Intereses por pagar	109,796	84,811
Impuestos	109,357	96,820
IVA no cobrado	96,667	51,410
Arnecom	81,700	81,700
Participación de los trabajadores en la utilidad	61,865	56,623
Pasivos por adquisición de negocios	51,807	46,240
Retenciones fondo de garantía	25,647	19,481
Asociados en consorcios	-	10,710
Otros	57,971	53,787
	<u>\$ 1,581,044</u>	<u>\$ 1,322,044</u>

Provisiones

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Provisión por venta de Helfont ⁽¹⁾	\$ 34,310	\$ 66,330
Provisión Viakable ⁽²⁾	9,024	-
	<u>\$ 43,334</u>	<u>\$ 66,330</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) Provisión relacionada al contrato de compra venta de Viakable Manufacturing, LLC. El plazo para la remediación o resolución es de 3 años.

Corto plazo:

	Contingencias
Saldos al 31 de diciembre de 2017	\$ 66,330
Incrementos	8,845
Fluctuación cambiaria	179
Pagos efectuados	<u>(32,020)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>\$ 43,334</u>

Largo plazo:

Saldos al 31 de diciembre de 2017	\$	-
Incrementos		17,691
Fluctuación cambiaria		358
Saldos al 31 de diciembre de 2018	\$	18,049

20. Cuentas por pagar a largo plazo

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Subvenciones gubernamentales	\$ 84,019	\$ 89,941

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.

21. Impuestos por pagar a largo plazo

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.

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Impuestos por pagar a largo plazo	\$ 210,319	\$ 316,944

El pasivo de ISR al 31 de diciembre de 2018 relativo a los efectos por beneficios y desconsolidación fiscal se pagarán en los siguientes años:

Año:	Importe
2020	\$ 96,811
2021	72,650
2022	24,608
2023	16,250
	\$ 210,319

22. 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 2018 y 2017.

Los principales supuestos utilizados en la valuación actuarial son los siguientes:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Tasa de descuento utilizada para reflejar el valor presente de las obligaciones	9.25%	7.50%
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 2018	31 de diciembre de 2017
Costo laboral del servicio actual	\$ 75,624	\$ 75,349
Costo financiero	93,212	87,520
	\$ 168,836	\$ 162,869

Los costos reconocidos en los resultados del ejercicio fueron reconocidos como sigue:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Costo de ventas	\$ 7,174	\$ 15,813
Gastos de venta	6,812	8,223
Gastos de administración	61,638	51,313
	\$ 75,624	\$ 75,349

Los cambios en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos son los siguientes:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Obligaciones por beneficios definidos iniciales	\$ 1,348,895	\$ 1,160,486
Costo laboral del servicio actual	75,624	75,349
Costo financiero	93,212	87,520
Pérdidas actuariales, neto, reconocidas en otro resultado integral	(59,780)	86,364
Beneficios pagados	(171,067)	(45,761)
Transferencia de obligaciones	9,757	(4,384)
Otras partidas	(3,557)	(10,679)
	\$ 1,293,084	\$ 1,348,895

23. Ingresos de contratos con clientes

1. Desagregación de los ingresos

Al 31 de diciembre de 2018:

	Cables	Transfor- madores	Alimentos	Otros y eliminaciones	Total
Ventas	\$ 34,403,082	\$ 620,257	\$ 15,723,984	\$ 136,915	\$ 50,884,238
Otros servicios	-	1,155,989	-	-	1,155,989
Total	<u>\$ 34,403,082</u>	<u>\$ 1,776,246</u>	<u>\$ 15,723,984</u>	<u>\$ 136,915</u>	<u>\$ 52,040,227</u>

Area Geográfica

México	\$ 12,398,264	\$ 1,547,494	\$ 15,657,470	\$ 136,915	\$ 29,740,143
Estados Unidos	14,260,313	189,406	66,514	-	14,516,233
Colombia	2,264,138	-	-	-	2,264,138
Venezuela	981,662	-	-	-	981,662
Guatemala	-	39,346	-	-	39,346
Panamá	158,039	-	-	-	158,039
Perú	2,661,992	-	-	-	2,661,992
Brasil	1,678,674	-	-	-	1,678,674
Total	<u>\$ 34,403,082</u>	<u>\$ 1,776,246</u>	<u>\$ 15,723,984</u>	<u>\$ 136,915</u>	<u>\$ 52,040,227</u>

Al 31 de diciembre de 2017:

	Cables	Transfor- madores	Alimentos	Otros y eliminaciones	Total
Venta	\$ 30,469,709	\$ 758,484	\$ 12,683,066	\$ (32,036)	\$ 43,879,223
Otros servicios	-	1,386,386	-	-	1,386,386
Total	<u>\$ 30,469,709</u>	<u>\$ 2,144,870</u>	<u>\$ 12,683,066</u>	<u>\$ (32,036)</u>	<u>\$ 45,265,609</u>

Area Geográfica

México	\$ 15,074,285	\$ 1,791,799	\$ 12,605,354	\$ (32,036)	\$ 29,439,402
Estados Unidos	8,277,059	244,071	77,712	-	8,598,842
Colombia	1,846,984	-	-	-	1,846,984
Venezuela	1,069,040	-	-	-	1,069,040
Guatemala	-	109,000	-	-	109,000
Perú	2,568,806	-	-	-	2,568,806
Brasil	1,633,535	-	-	-	1,633,535
Total	<u>\$ 30,469,709</u>	<u>\$ 2,144,870</u>	<u>\$ 12,683,066</u>	<u>\$ (32,036)</u>	<u>\$ 45,265,609</u>

Las cuentas por cobrar con clientes generalmente no devengan intereses y los plazos de crédito son entre 30 y 90 días.

2. Obligaciones de desempeño

La Compañía satisface habitualmente sus obligaciones de desempeño en un momento en el tiempo, generalmente cuando transfiere el control de los bienes. Los plazos de crédito son entre 30 y 90 días, después de la entrega de los bienes.

En el caso de servicios o contratos de construcción, la compañía la Compañía satisface habitualmente sus obligaciones de desempeño a lo largo del tiempo.

24. Otros gastos de operación, neto

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Participación de los trabajadores en la utilidad	\$ 16,683	\$ 12,510
Retenciones de pagos	8,710	6,324
Actualización de impuestos	6,024	-
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo	552	(3,310)
Seguros y aprovechamientos	(4,296)	(4,804)
Ajuste a valor de activo disponible para su venta	(14,664)	16,693
Venta de materiales	-	(4,305)
Servicios y alquileres	-	(12,920)
Otros	(3,941)	(5,309)
	<u>\$ 9,068</u>	<u>\$ 4,879</u>

25. Gastos financieros

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Gastos financieros por créditos bancarios y cebures	\$ 960,967	\$ 855,602
Comisiones por servicios y operaciones bancarias	126,011	119,435
Otros	106,088	31,137
	<u>\$ 1,193,066</u>	<u>\$ 1,006,174</u>

Durante 2018 y 2017, la Compañía prepagó 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.

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	21%
Colombia	40%
Perú	30%
Brasil	34%
Venezuela	34%

El gasto por impuestos a la utilidad por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 se distribuye como sigue:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Gasto de ISR sobre base fiscal	\$ 406,665	\$ 457,586
Impuesto causado de ejercicios anteriores	15,681	49,675
Total de gasto de ISR sobre base fiscal	422,346	507,261
Gasto de ISR diferido	131,216	122,941
Total de impuestos a la utilidad en resultados	\$ 553,562	\$ 630,202

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 2018		31 de diciembre de 2017	
	Importe	%	Importe	%
Gasto de ISR esperado	\$ 300,017	30	\$ 306,228	30
Aumento (disminución) resultante de:				
Efecto por subsidiarias en el extranjero	103,356	11	56,434	6
Efecto por cancelación de pérdidas fiscales	(15,272)	(2)	1,367	1
Gastos y provisiones no deducibles	130,177	14	115,056	10
Efecto de inflación	80,783	9	113,132	11
Obligaciones a largo plazo exentas	3,434	1	3,859	1
Participación en resultados de compañías asociadas	(39,671)	(4)	(64,759)	(8)
Efectos por cambios en leyes y tasas	(6,385)	(1)	(6,399)	(1)
Impuesto causado de ejercicios anteriores	15,681	2	49,675	5
Ingreso por acumulación de dividendo	-	-	15,076	2
Diferencia costo de ventas contable-fiscal	8,177	1	11,972	2
Otros	(26,735)	(3)	28,561	3
	\$ 553,562	58	\$ 630,202	62

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 2018 y 2017, se detallan a continuación:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Activos diferidos:		
Pérdidas fiscales por amortizar	\$ 436,234	\$ 880,249
Estimación de cuentas incobrables	44,373	43,147
Provisiones de pasivos	65,116	90,973
Anticipos de clientes	58,356	89,431
Beneficios a los empleados	316,764	336,541
Obsolescencia de inventarios	13,479	6,819
Propiedades, planta y equipo	26,564	22,500
Otros activos y pasivos	177,144	58,456
	<u>1,138,030</u>	<u>1,528,116</u>
Pasivos diferidos:		
Propiedades, planta y equipo	(1,320,901)	(1,359,912)
Patentes y marcas	(506,248)	(527,280)
Efecto por instrumentos financieros derivados	(228,229)	(300,838)
Provisiones de pasivos	(68,047)	(55,843)
Otros activos	(87,233)	(67,442)
	<u>(2,210,658)</u>	<u>(2,311,315)</u>
Pasivo neto por impuestos a la utilidad diferidos	<u>\$ (1,072,628)</u>	<u>\$ (783,199)</u>
Impuestos a la utilidad diferidos activo	<u>\$ 552,209</u>	<u>\$ 825,180</u>
Impuestos a la utilidad diferidos pasivo	<u>\$ 1,624,837</u>	<u>\$ 1,608,379</u>

Al 31 de diciembre de 2018, las pérdidas fiscales por amortizar actualizadas a esa fecha, expiran como sigue:

Expira en:	Pérdidas fiscales por amortizar
2019	\$ 4,000
2020	5,064
2021	32,083
2022	114,141
2023	443,740
2025	29,217
2026	165,315
2027	495,690
2028	231,408
	<u>\$ 1,520,658</u>

Aualmente 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 2018 y 2017:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Saldo inicial de ISR diferido	\$ (783,199)	\$ (695,763)
Beneficio por impuesto a la utilidad diferido en resultados	(131,216)	(122,941)
ISR diferido en otro resultado integral participación controladora	(18,037)	25,910
Por adquisición de negocios	7,562	(36,800)
Efecto por conversión de operaciones extranjeras	43,369	31,845
Efecto por operaciones discontinuas	(192,286)	-
Otros	1,179	14,550
	<u>\$ (1,072,628)</u>	<u>\$ (783,199)</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 2018	31 de diciembre de 2017
Activos financieros		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 3,733,826	\$ 4,676,096
Clientes	6,367,281	6,875,346
Otros	754,249	818,229
	<u>\$ 10,855,356</u>	<u>\$ 12,369,671</u>

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 18 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 2018:

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	\$ 12,843,283	\$ 16,754,646	\$ 280,062	\$ 3,989,762	\$ 12,484,822
Proveedores	12,695,620	12,695,620	12,695,620	-	-
Otras cuentas por pagar	2,136,879	2,136,879	2,136,879	-	-
	<u>\$ 27,675,782</u>	<u>\$ 31,587,145</u>	<u>\$ 15,112,561</u>	<u>\$ 3,989,762</u>	<u>\$ 12,484,822</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	\$ 398,650	\$ (85,117)	\$ 36,444	\$ 90,574	\$ (212,135)
Swaps de cobre	49,667	49,667	49,667	-	-
Swaps de aluminio	9,415	9,415	9,415	-	-
Forward de tipo de cambio	6,384	6,384	6,384	-	-
	<u>\$ 463,949</u>	<u>\$ (19,818)</u>	<u>\$ 101,743</u>	<u>\$ 90,574</u>	<u>\$ (212,135)</u>

Al 31 de diciembre de 2017:

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	\$ 11,380,505	\$ 13,172,891	\$ 261,426	\$ 825,089	\$ 12,086,376
Proveedores	11,878,619	11,878,619	11,878,619	-	-
Otras cuentas por pagar	2,174,313	2,174,313	2,174,313	-	-
	<u>\$ 25,433,437</u>	<u>\$ 27,225,823</u>	<u>\$ 14,314,358</u>	<u>\$ 825,089</u>	<u>\$ 12,086,376</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	\$ 799,156	\$ 799,156	\$ (1,852)	\$ -	\$ 801,008
Swaps de cobre	(68,691)	(68,691)	(68,691)	-	-
Swaps de aluminio	(1,401)	(1,401)	(1,401)	-	-
Swap de commodities	82	82	82	-	-
Forwards de tipo de cambio	(31,432)	(31,432)	(31,432)	-	-
	<u>\$ 697,714</u>	<u>\$ 697,714</u>	<u>\$ (103,294)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 801,008</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 realiza 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 de corporativo y de la empresa tienen a su cargo la revisión y monitoreo de las exposiciones futuras a los riesgos identificados.

A continuación, se mencionan los tipos de instrumentos financieros utilizados por la Compañía:

Compra-venta de divisas (Forwards)

La Compañía utiliza contratos forward con el fin de cubrir entre un 75 y un 85 por ciento de su exposición estimada a la moneda extranjera respecto de las ventas, compras y gastos pronosticados en moneda extranjera para los próximos doce meses. Según la exposición al riesgo de tipo de cambio, la política de la Compañía consiste en vender o comprar el 80% de los dólares o pesos con el objetivo de cubrir la exposición en pesos o dólares generalmente hasta 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.

Los contratos de instrumentos financieros derivados forwards se clasifican como coberturas de flujo de efectivo.

Swaps de tasa y moneda (Cobertura de deuda / Cross Currency Swaps)

Considerando que el 70% de las ventas están denominadas en dólares, la Compañía utiliza contratos Cross Currency Swaps para cubrir su exposición a la moneda. La Compañía tiene por política liquidar el instrumento financiero derivado cuando se decida pagar la posición primaria.

Los contratos Cross Currency Swaps son designados como coberturas de flujos de efectivo con el objetivo de reducir la exposición de la Compañía a las fluctuaciones de la deuda en moneda extranjera.

Swaps de commodities

La Compañía utiliza de una manera importante metales como materia prima para su producción y transformación. Estos bienes genéricos se adquieren a través de los proveedores de la industria minera y el costo de estos metales se traslada en el precio de sus productos eliminando la exposición a variaciones en el precio de los metales. La Compañía no toma posiciones propias con respecto a cobertura de metales, solamente se establecen coberturas de metales para dar servicio a clientes que solicitan precios fijos en programas de entrega futura.

La Compañía tiene una contraparte por el mismo monto con los clientes que solicitaron las entregas a futuro con precio fijo, por lo que no existe un impacto económico negativo derivado de la posición de mercado "Mark to Market", ni existe el riesgo de cambios en la exposición.

Los contratos swaps para commodities se designan como coberturas de flujos de efectivo.

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 2018:

	Nocional		Valor razonable	
	Cantidad	Unidad	Activo	Pasivo
Corto plazo:				
Forward de divisas (compra de dólares)	10,714,000	Dólares	\$ -	\$ 4,660
Forward de divisas (compra de dólares)	2,272,000	Dólares	-	1,063
Forward de divisas (venta de dólares)	866,381	Dólares	-	663
Opciones (compra de dólares)	2,575,000	Dólares	167	-
Swap de cobre	6,236	Toneladas	343	50,010
Swap de aluminio	2,140	Toneladas	107	9,522
			<u>\$ 617</u>	<u>\$ 65,918</u>

	Nocional		Valor razonable	
	Cantidad	Unidad	Activo	Pasivo
Largo plazo:				
Cross currency swap	1,365,976	Pesos Mexicanos	\$ -	\$ 442,741
Interest rate swap	151,800	Dólares	43,400	17,892
Interest rate swap	1,410,260	Pesos Mexicanos	24,006	5,423
Forward de divisas (venta de dólares)	-	-	387	385
			<u>\$ 67,793</u>	<u>\$ 466,441</u>

Al 31 de diciembre de 2017:

	Nocional		Valor razonable	
	Cantidad	Unidad	Activo	Pasivo
Corto plazo:				
Forward de divisas (Compra de dólares)	22,110	Dólares	\$ 13,423	\$ 119
Swap de cobre	6,120	Toneladas	70,312	1,703
Swap de aluminio	7,150	Toneladas	19,529	-
Swap de deuda	5,000	Dólares	1,852	-
			<u>\$ 105,116</u>	<u>\$ 1,822</u>

	Nocional		Valor razonable	
	Cantidad	Unidad	Activo	Pasivo
Largo plazo:				
Cross currency swap	1,913,076	Pesos mexicanos	\$ -	\$ 813,433
Interest rate swap	115,000	Dólares	12,425	-
			<u>\$ 12,425</u>	<u>\$ 813,433</u>

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados se determina mediante el descuento de los flujos de efectivo futuros de los contratos utilizando curvas de tasas de interés que incluyen el riesgo inherente al contrato. El nivel de la jerarquía de esta valuación es nivel 2.

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 70% de las ventas de la Compañía son en dólares o indizados al dólar.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la posición financiera consolidada neta en moneda extranjera se integra como sigue:

	Al 31 de diciembre de 2018	Al 31 de diciembre de 2017
Activos financieros	\$ 4,451,093	\$ 4,643,015
Pasivos financieros	(7,414,185)	(6,887,955)
Posición neta	<u>\$ (2,963,092)</u>	<u>\$ (2,244,940)</u>

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.

	Capital	Resultados
2018		
USD (10% de fortalecimiento)	\$ (296,309)	\$ (296,309)
USD (10% de debilitamiento)	<u>296,309</u>	<u>296,309</u>

La Compañía administra este riesgo mediante operaciones de cobertura, contratando instrumentos financieros derivados tales como forwards, (compra o venta) y swaps de tasa de interés y moneda, los cuales son clasificados como coberturas de flujo de efectivo.

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.

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 2018	31 de diciembre de 2017
Pasivos financieros		
De tasa variable	<u>\$ 706,149</u>	<u>\$ 1,538,285</u>

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
2018		

Aumento 100 pb	\$	(7,160)	\$	(7,160)
Disminución 100 pb		<u>7,160</u>		<u>7,160</u>

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 28 de marzo de 2018, se acordó el pago de dividendos en efectivo por la cantidad de \$561,430 equivalentes a \$1.59 pesos por acción.

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 25 de abril de 2017, se acordó el pago de dividendos en efectivo por la cantidad de \$282,040 equivalentes a \$0.80 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 2018 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 \$123,838 en 2018 y \$86,755 en 2017 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
2019	\$ 80,372
2020	84,440
2021 y siguientes	88,733
	<u>\$ 253,545</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 2018:

	Cables	Transformadores	Alimentos	Otros	Eliminaciones	Consolidado
Ingresos por actividades primarias	\$ 34,403,082	\$ 1,776,246	\$ 15,723,984	\$ 1,122,421	\$ (985,506)	\$ 52,040,227
Utilidad de operación	\$ 1,650,839	\$ 150,722	\$ 837,804	\$ (86,535)	\$ -	\$ 2,552,830
Ingresos por intereses	\$ 65,230	\$ 1,285	\$ 31,312	\$ 1,301,881	\$ (1,193,313)	\$ 206,395
Gastos por intereses	\$ 655,099	\$ 121,280	\$ 636,387	\$ 973,613	\$ (1,193,313)	\$ 1,193,066
Depreciación y amortización	\$ 500,922	\$ 31,579	\$ 487,980	\$ 10,424	\$ -	\$ 1,030,905
Utilidad (pérdida) en asociadas	\$ 13,198	\$ 118,814	\$ -	\$ 224	\$ -	\$ 132,236
Gasto por impuesto a la utilidad	\$ 388,599	\$ 12,829	\$ 165,900	\$ (28,746)	\$ 14,980	\$ 553,562
Inversión en asociadas y negocios conjuntos	\$ 565,544	\$ 1,195,329	\$ -	\$ 16,067	\$ -	\$ 1,776,940
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	\$ 341,725	\$ 54,385	\$ 534,080	\$ 7,427	\$ -	\$ 937,617
Activos totales	\$ 24,084,724	\$ 3,985,792	\$ 10,304,558	\$ 233,390	\$ -	\$ 38,608,464
Pasivos totales	\$ 20,157,789	\$ 2,395,603	\$ 8,617,286	\$ 1,049,949	\$ -	\$ 32,220,627

Al 31 de diciembre de 2017:

	Cables	Transformadores	Alimentos	Otros	Eliminaciones	Consolidado
Ingresos por actividades primarias	\$ 30,469,709	\$ 2,144,870	\$ 12,683,066	\$ 830,747	\$ (862,783)	\$ 45,265,609
Utilidad de operación	\$ 1,622,450	\$ 253,020	\$ 634,786	\$ (116,738)	\$ -	\$ 2,393,518
Ingresos por intereses	\$ 33,069	\$ 1,414	\$ 12,725	\$ 945,161	\$ (873,534)	\$ 118,835
Gastos por intereses	\$ 598,403	\$ 118,768	\$ 391,343	\$ 771,194	\$ (873,534)	\$ 1,006,174
Depreciación y amortización	\$ 473,384	\$ 54,353	\$ 413,619	\$ 8,989	\$ -	\$ 950,345
Utilidad en asociadas	\$ 30,153	\$ 185,110	\$ -	\$ 599	\$ -	\$ 215,862
Gasto por impuesto a la utilidad	\$ 471,374	\$ 55,109	\$ 147,607	\$ (58,868)	\$ 14,980	\$ 630,202
Inversión en asociadas y negocios conjuntos	\$ 558,541	\$ 1,338,642	\$ -	\$ 15,844	\$ -	\$ 1,913,027
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	\$ 423,487	\$ 56,466	\$ 484,796	\$ 13,321	\$ -	\$ 978,070
Activos totales	\$ 22,968,466	\$ 4,972,254	\$ 7,642,037	\$ 2,076,602	\$ -	\$ 37,659,359
Pasivos totales	\$ 18,867,766	\$ 2,789,405	\$ 5,893,422	\$ 2,752,698	\$ -	\$ 30,303,291

(*) Operaciones intercompañías eliminadas para la consolidación de los estados financieros.

32. Operaciones discontinuas

El 07 de diciembre de 2018, la Compañía confirmó estar comprometida con un plan para vender sus subsidiarias Schrader Camargo Ingenieros Asociados, S.A, y SCMX Infraestructura, S.A de C.V., por lo que se ha iniciado de forma activa un programa para encontrar un comprador y completar dicho plan, se espera que la venta cumpla con las condiciones para su reconocimiento como venta finalizada en el primer semestre del año 2019. Esto le permitirá a la compañía enfocarse en sus negocios principales de Cables, Transformadores y Alimentos.

Para efectos de presentación de las operaciones discontinuas solamente se clasificaron en el estado de situación financiera de 2018 los activos y pasivos, y en el 2017 se presentan los saldos sin modificación. En el estado de resultados se presentan los resultados de operaciones discontinuas en el renglón de Pérdidas por operaciones descontinuadas.

A continuación, se presenta en forma condensada cierta información financiera de las subsidiarias relacionada con la discontinuación de operaciones mencionada en el párrafo anterior.

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Ventas	\$ 676,681	\$ 876,946
Costo de ventas	934,675	860,745
(Pérdida) utilidad bruta	(257,994)	16,201
Gastos de operación	122,137	96,529
Pérdida de operación	(380,131)	(80,328)
Costos financieros	110,291	58,104
Pérdida después de costos financieros	(490,422)	(138,432)
Participación en negocios conjuntos	(126,661)	4,423
Utilidad antes de impuestos	(617,083)	(134,009)
Impuestos a la utilidad	22,080	(10,315)
Pérdida neta	\$ (639,163)	\$ (123,694)
Deterioro crédito mercantil	(195,257)	-
Ajuste a valor razonable	(275,422)	-
Efecto neto en resultados discontinuos	\$ (1,109,842)	\$ (123,694)
Activos totales	\$ 932,004	
Pasivos totales	\$ 305,967	

**ASAMBLEA GENERAL ANUAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS DE
XIGNUX, SOCIEDAD ANÓNIMA DE CAPITAL VARIABLE
A CELEBRARSE EL 1º DE ABRIL DE 2020.
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 2019.

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 Informe de los auditores independientes emitido con fecha 6 de marzo del año en curso por el Despacho 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 2020.


Jorge A. Quintanilla Gómez Noriega
Comisario

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

Estados financieros consolidados por los años
que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y
2018 e informe de los auditores independientes
del 27 de febrero de 2020



Xignux, S.A. de C.V. y Subsidiarias
Estados Financieros Consolidados
Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018
Monterrey, N.L. México

Contenido:	Página:
Informe de los auditores independientes.....	1 – 5
Estados consolidados de situación financiera.....	6 – 7
Estados consolidados de resultados.....	8
Estados consolidados de otros resultados integrales.....	9
Estados consolidados de cambios en el capital contable.....	10
Estados consolidados de flujos de efectivo.....	11
Notas a los estados financieros consolidados.....	12 – 72



Informe de los auditores independientes al Consejo de Administración y Accionistas de Xignux, S.A. de C.V.

Opinión

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 2019 y 2018, los estados consolidados de resultados, los estados consolidados de otros resultados integrales, los estados consolidados de cambios en el capital contable y los estados consolidados de flujos de efectivo correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, así como las notas explicativas de los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera consolidada de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018, así como su desempeño financiero consolidado y flujos de efectivo consolidados correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

Fundamentos de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se explican más ampliamente en la sección de *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados de nuestro informe*. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) y con el emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos (Código de Ética del IMCP), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y con el Código de Ética del IMCP. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Párrafo de énfasis

Como se menciona en las notas 6, 12 y 13 a los estados financieros consolidados, la Compañía cambió la metodología del reconocimiento de los arrendamientos en los estados financieros consolidados del ejercicio 2019, derivado de la adopción de la NIIF 16 *Arrendamientos*. Debido a que el método utilizado por la Compañía con base en las provisiones transitorias de la norma, no implicó ajustar los períodos comparativos, la información financiera consolidada al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, no es comparativa en algunos rubros o indicadores de la situación financiera consolidada y los resultados del año 2019.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del período actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones. Hemos determinado que las cuestiones que se describen a continuación son las cuestiones clave de la auditoría que se deben comunicar en nuestro informe.



Adquisición de control de Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.

Como se menciona en la Nota 2 a), a los estados financieros consolidados adjuntos, el 20 de diciembre 2019, la Compañía adquirió el control sobre la inversión en Prolec GE Internacional, S. de R.L. C.V. ("Prolec GE Internacional"), lo cual previamente se medía bajo el método de participación de acuerdo con la NIC 28 *Inversiones en asociadas y negocios conjuntos*. La diferencia entre el valor razonable y el valor en libros de la inversión se reconoce en el estado consolidado de resultados a la fecha de adquisición. Dicha adquisición calificó como una combinación de negocios de acuerdo con la NIIF 3 *Combinaciones de negocios*, por lo que la Compañía aplicó el método de compra para contabilizar la asignación del precio de compra. Al tratarse de una adquisición de control que surge por cambios en el acuerdo de accionistas, no hubo flujo de efectivo en la transacción.

La NIIF 3 otorga un período de doce meses para completar dentro de dicho período la asignación del precio de compra a partir de la fecha de adquisición. A la fecha de presentación de los estados financieros consolidados adjuntos, la Compañía efectuó el proceso de asignación del precio de compra a los activos netos identificados en la transacción, sin embargo, en dado caso de que se realice un cambio posterior dentro del período de doce meses se aplicaría retrospectivamente desde la fecha de adquisición. Esta asignación se llevó a cabo con apoyo de valuadores independientes para la determinación de los valores razonables de los activos netos adquiridos.

Esta transacción relevante para los estados financieros consolidados adjuntos incluyó juicios significativos empleados por la administración de la Compañía en los modelos de valuación para la determinación de los valores razonables de los activos adquiridos y pasivos asumidos, nuestros procedimientos de auditoría consistieron principalmente en:

- a) Revisamos los cambios al acuerdo de accionistas para satisfacernos sobre las conclusiones alcanzadas por parte de la administración de la Compañía sobre la adquisición de control de Prolec GE Internacional.
- b) Revisamos que, conforme a los aspectos contractuales y eventos ocurridos a la fecha de adquisición (fecha a partir de la que se ejerce control sobre la inversión adquirida), la Compañía incorporara razonablemente en los estados financieros consolidados adjuntos los activos adquiridos, los pasivos asumidos identificables y los efectos en el estado consolidado de resultados.
- c) En conjunto con nuestros especialistas, evaluamos la determinación de los valores razonables de los activos adquiridos y pasivos asumidos identificados por la administración en dicha adquisición, basándonos en modelos de valuación comúnmente utilizados.
- d) Revisamos el cumplimiento de las revelaciones de la combinación de negocios en las notas a los estados financieros consolidados.

Los resultados de la inversión adquirida han sido incluidos en los estados financieros consolidados adjuntos desde la fecha de adquisición, por lo tanto, los estados consolidados de resultados, los estados consolidados de otros resultados integrales y los estados consolidados de flujos de efectivo del año 2018 no son comparables con los del año 2019.

Los resultados de los procedimientos de auditoría aplicados nos permitieron concluir que el tratamiento contable y los efectos reconocidos en los estados financieros consolidados adjuntos, así como sus revelaciones, son razonables.

Las políticas contables de la Compañía para los juicios y estimaciones efectuados en la determinación de control y para combinaciones de negocios, se incluyen en las Notas 5 (iii), (iv y (xiv, a los estados financieros consolidados adjuntos.

Crédito mercantil y activos intangibles

Dada la importancia del saldo del crédito mercantil, activos intangibles y la incertidumbre económica propia en los distintos negocios y regiones en que opera la Compañía para cumplir con la NIC 36 *Deterioro del valor de los activos*, es importante comprobar que los análisis de deterioro del crédito mercantil y activos intangibles se revisa de una manera adecuada por parte de la administración para identificar deterioros potenciales. La determinación de si el valor en libros del crédito mercantil y activos intangibles es recuperable, requiere que la administración de la Compañía realice estimaciones significativas respecto a los supuestos clave para determinar los flujos futuros de efectivo que soportan la recuperabilidad de estos activos.



Como auditores hemos analizado los supuestos clave utilizados en el modelo de deterioro, incluyendo específicamente las proyecciones de flujos de efectivo, las tasas de descuento, las tasas de crecimiento a largo plazo y el margen operativo proyectado. Nuestros especialistas en valuaciones de valor razonable nos asistieron en la evaluación independiente de las tasas de descuento utilizadas y la metodología utilizada en la preparación del modelo de la prueba de deterioro. Asimismo, hemos puesto a prueba la integridad y la exactitud del modelo de deterioro.

Los resultados de nuestras pruebas de auditoría fueron razonables y hemos comprobado que los supuestos utilizados, incluyendo la tasa de descuento, son apropiados.

Las políticas contables de la Compañía para el registro del crédito mercantil, activos intangibles y prueba de deterioro, así como el detalle de su revelación, se incluyen en las Notas 4 (i y 17, a los estados financieros consolidados adjuntos.

Impuestos a la utilidad diferidos

Algunas subsidiarias de la Compañía en México, generaron en años pasados pérdidas fiscales que a la fecha no han sido aprovechadas, por las que se mantienen activos por impuestos diferidos reconocidos en los estados consolidados de situación financiera.

Acorde con la NIC 12 *Impuestos a las ganancias*, en la determinación de los impuestos a la utilidad diferidos, la Compañía estima la probabilidad de generar base gravable en los períodos futuros para poder aprovechar los activos diferidos generados por las pérdidas fiscales. Existe un riesgo de que, a) la determinación de los supuestos utilizados por la administración para calcular las utilidades fiscales futuras, no sean razonables con base en las condiciones actuales y previsibles en el futuro, b) de que se consideren supuestos de operaciones fuera del curso normal del negocio, c) no se esté considerando un período de recuperación razonable o d) existan cálculos incorrectos. Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el riesgo relacionado en la determinación de los impuestos diferidos, incluyeron la comprobación de la razonabilidad de los supuestos usados por la administración para determinar la recuperabilidad de las pérdidas fiscales. Los resultados de nuestras pruebas de auditoría fueron satisfactorios.

Las políticas contables de la Compañía para el registro de los impuestos diferidos, así como el detalle de su revelación, se incluyen en las Notas 4 (s y 29, respectivamente, a los estados financieros consolidados adjuntos.

Otra información

La administración de la Compañía es responsable por la otra información. La otra información comprenderá la información que será incorporada en el Reporte Anual que la Compañía está obligada a preparar conforme al Artículo 33 Fracción I, inciso b) del Título Cuarto, Capítulo Primero de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras y a otros Participantes del Mercado de Valores en México y al Instructivo que acompaña esas disposiciones (las Disposiciones). El Reporte Anual se espera esté disponible para nuestra lectura después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión de los estados financieros consolidados no cubrirá la otra información y nosotros no expresaremos ninguna forma de seguridad sobre ella.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad será leer el Reporte Anual, cuando esté disponible, y cuando lo hagamos, considerar si la otra información ahí contenida es inconsistente en forma material con los estados financieros consolidados o nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o que parezca contener un error material. Si basado en el trabajo que hemos realizado, concluimos que hay error material en la otra información, tendríamos que reportar ese hecho. No tenemos nada que reportar sobre este asunto. Cuando leamos el Reporte Anual emitiremos la leyenda sobre la lectura del informe anual, requerida en el Artículo 33 Fracción I, inciso b) numeral 1.2. de las Disposiciones.



Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros consolidados

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros consolidados libres de error material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en funcionamiento, revelando según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Compañía en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la administración tiene intención de liquidar la Compañía o detener sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte un error material cuando existe. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyen en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose de los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría ejecutada de conformidad con las NIA, ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material de los estados financieros consolidados, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la administración, de la norma contable de empresa en funcionamiento y, basándose en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos relevantes de un modo que logran la presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro de la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de la Compañía. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.



Comunicamos a los responsables del gobierno de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Compañía una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y les hemos comunicado acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicaciones con los responsables del gobierno de la Compañía, determinamos las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y que son en consecuencia, las cuestiones clave de auditoría. Describimos esas cuestiones en este informe de auditoría, salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

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



C.P.C. Jesús Israel Almaguer Gámez
27 de febrero de 2020



Xignux, S.A. de C.V. y Subsidiarias
Estados Consolidados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Miles de pesos mexicanos)

		Activo	
	Notas	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Activo circulante			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	\$ 4,773,387	\$ 3,733,826
Clientes, neto	8	6,204,444	6,367,281
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	14	2,239,933	170,258
Impuestos por recuperar		2,408,263	1,990,647
Instrumentos financieros derivados	30	23,802	617
Otras cuentas por cobrar	9	1,924,379	1,967,141
Activos no circulantes disponibles para su venta		8,482	26,972
Activos por operaciones discontinuas	34	1,266,093	932,004
Inventarios	10	7,209,187	6,295,961
Total activo circulante		<u>26,057,970</u>	<u>21,484,707</u>
Activo no circulante			
Inversiones en acciones de compañías asociadas y negocios conjuntos	15	683,748	1,776,940
Otras inversiones	16	7,234	57,218
Propiedades, planta y equipo, neto	11	12,392,562	10,966,720
Derechos de uso por activos en arrendamiento	12	682,385	-
Instrumentos financieros derivados a largo plazo	30	-	67,793
Cuentas por cobrar a partes relacionadas a largo plazo	14	13,427	-
Crédito mercantil	17	2,916,133	2,078,314
Activos intangibles, neto	18	3,774,247	1,613,012
Otros activos, neto	19	18,298	11,551
Activos por impuestos a la utilidad diferidos	29	663,724	552,209
Total activo no circulante		<u>21,151,758</u>	<u>17,123,757</u>
Total Activo		<u>\$ 47,209,728</u>	<u>\$ 38,608,464</u>



Pasivo y Capital Contable

	Notas	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Pasivo circulante			
Créditos bancarios	20	\$ 780,648	\$ 280,062
Proveedores		16,053,666	12,695,620
Anticipos de clientes		608,217	225,123
Otras cuentas por pagar a corto plazo	21	1,990,676	1,581,044
Cuentas por pagar a partes relacionadas	14	86,566	185,310
Pasivos por activos en arrendamiento	13	125,800	-
Instrumentos financieros derivados	30	27,898	65,918
Provisiones	22	213,943	43,334
Impuestos por pagar		730,186	578,279
Pasivos por operaciones discontinuas	34	564,019	305,967
Total pasivo circulante		<u>21,181,619</u>	<u>15,960,657</u>
Pasivo no circulante			
Créditos bancarios	20	12,340,874	12,563,221
Otras cuentas por pagar a largo plazo	23	80,043	84,019
Pasivos por activos en arrendamiento a largo plazo	13	585,709	-
Instrumentos financieros derivados a largo plazo	30	538,542	466,441
Impuestos por pagar a largo plazo	24	117,026	210,319
Provisiones a largo plazo	22	8,452	18,049
Beneficios a los empleados	25	1,613,454	1,293,084
Pasivos por impuestos a la utilidad diferidos	29	2,172,936	1,624,837
Total pasivo no circulante		<u>17,457,036</u>	<u>16,259,970</u>
Total pasivo		<u>38,638,655</u>	<u>32,220,627</u>
Capital contable	31		
Capital social		35,310	35,310
Prima en emisión de acciones		1,255,956	1,255,956
Efecto de valuación de instrumentos financieros derivados		(990,329)	(938,551)
Efecto de conversión de operaciones extranjeras		(902,360)	(714,522)
Efecto por beneficios a los empleados		(361,452)	(239,260)
Participación en otros resultados integrales de asociadas y negocios conjuntos		399,686	525,105
Utilidades acumuladas		7,279,833	6,463,799
Total capital contable en participación controladora		<u>6,716,644</u>	<u>6,387,837</u>
Capital contable en participación no controladora		1,854,429	-
Total capital contable		<u>8,571,073</u>	<u>6,387,837</u>
Total Pasivo y Capital Contable		<u>\$ 47,209,728</u>	<u>\$ 38,608,464</u>



Xignux, S.A. de C.V. y Subsidiarias**Estados Consolidados de Resultados**

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Miles de pesos mexicanos)

	Notas	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Ventas netas	26	\$ 50,231,471	\$ 50,460,202
Costo de ventas		<u>40,480,190</u>	<u>40,399,147</u>
Utilidad bruta		9,751,281	10,061,055
Gastos de operación:			
Gastos de venta		5,311,139	5,040,999
Gastos de administración		2,712,082	2,470,984
Otros (ingresos) gastos de operación, neto	27	<u>(1,820,689)</u>	<u>9,068</u>
Total de gastos de operación		<u>6,202,532</u>	<u>7,521,051</u>
Utilidad de operación		<u>3,548,749</u>	<u>2,540,004</u>
Costos financieros:			
Gastos financieros	28	1,286,127	1,120,402
Costo financiero de beneficios a los empleados	25	110,634	93,212
Productos financieros		(252,317)	(203,382)
Fluctuación cambiaria		<u>141,353</u>	<u>459,786</u>
		<u>1,285,797</u>	<u>1,470,018</u>
Utilidad después de costos financieros		2,262,952	1,069,986
Participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos		<u>255,639</u>	<u>132,236</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		2,518,591	1,202,222
Impuestos a la utilidad	29	<u>474,411</u>	<u>518,659</u>
Utilidad por operaciones continuas		2,044,180	683,563
Pérdida por operaciones discontinuas	34	<u>(944,369)</u>	<u>(1,346,911)</u>
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio		<u>\$ 1,099,811</u>	<u>\$ (663,348)</u>
Participación controladora en la utilidad neta		1,102,045	(663,348)
Participación no controladora en la utilidad neta		<u>(2,234)</u>	<u>-</u>
		<u>\$ 1,099,811</u>	<u>\$ (663,348)</u>



Xignux, S.A. de C.V. y Subsidiarias
Estados Consolidados de Otros Resultados Integrales
 Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
 (Miles de pesos mexicanos)

	<u>Notas</u>	<u>31 de diciembre de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Utilidad neta del ejercicio		\$ 1,099,811	\$ (663,348)
Partidas que podrían reclasificarse a la utilidad neta:			
Efecto de valuación de instrumentos financieros derivados		(51,778)	251,336
Efecto de conversión de operaciones extranjeras		(184,141)	4,378
Total de partidas que podrían ser reclasificadas		(235,919)	255,714
Partidas que no serán reclasificadas a la utilidad neta:			
Beneficios (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	25	(193,417)	59,780
Efecto en el impuesto a la utilidad diferido por pérdidas actuariales por planes de beneficios definidos	29	69,515	(18,037)
Transferencia de obligaciones	25	1,710	(9,757)
Total de partidas que no serán reclasificadas		(122,192)	31,986
Participación en otros resultados integrales de asociadas y negocios conjuntos		(125,419)	(5,447)
Utilidad (pérdida) integral neta de operaciones continuas del ejercicio		\$ 616,281	\$ (381,095)
Pérdida integral neta de operaciones discontinuas del ejercicio		(3,697)	(25,706)
Utilidad (pérdida) integral neta del ejercicio		\$ 612,584	\$ (406,801)
Participación controladora en la utilidad (pérdida) integral del ejercicio		614,818	(406,801)
Participación no controladora en la utilidad (pérdida) integral del ejercicio		(2,234)	-
		\$ 612,584	\$ (406,801)



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 2019 y 2018
 (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 participación controladora	Participación no controladora	Total capital contable
Saldos al 31 de diciembre de 2017		\$ 35,310	\$ 1,255,956	\$ (1,189,887)	\$ (693,194)	\$ (271,246)	\$ 530,552	\$ 7,688,577	\$ 7,356,068	\$ -	\$ 7,356,068
Dividendos pagados	31b	-	-	-	-	-	-	(561,430)	(561,430)	-	(561,430)
Utilidad (pérdida) integral		-	-	251,336	(21,328)	31,986	(5,447)	(663,348)	(406,801)	-	(406,801)
Saldos al 31 de diciembre de 2018		35,310	1,255,956	(938,551)	(714,522)	(239,260)	525,105	6,463,799	6,387,837	-	6,387,837
Dividendos pagados	31b	-	-	-	-	-	-	(286,011)	(286,011)	-	(286,011)
Adquisición de subsidiarias		-	-	-	-	-	-	-	-	1,856,663	1,856,663
Utilidad (pérdida) integral		-	-	(51,778)	(187,838)	(122,192)	(125,419)	1,102,045	614,818	(2,234)	612,584
Saldos al 31 de diciembre de 2019		\$ 35,310	\$ 1,255,956	\$ (990,329)	\$ (902,360)	\$ (361,452)	\$ 399,686	\$ 7,279,833	\$ 6,716,644	\$ 1,854,429	\$ 8,571,073



Xignux, S.A. de C.V. y Subsidiarias
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo
 Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
 (Miles de pesos mexicanos)

	Notas	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Flujos de efectivo por actividades de operación:			
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		\$ 2,518,591	\$ 1,202,222
Ajustes por:			
Depreciación y amortización	11,18	1,089,882	1,013,180
Depreciación de derechos de uso por activos en arrendamiento	12	215,639	-
Provisión de beneficios a los empleados	25	182,004	168,836
Efecto de valuación de instrumentos financieros derivados		17,798	262,037
Pérdida en venta de propiedades, planta y equipo	27	3,943	552
Efecto por adquisición de control de Prolec GE	27	(1,835,447)	-
Participación en los resultados de compañías asociadas y negocios conjuntos		(255,639)	(132,236)
Efecto por operaciones discontinuas		(1,367,330)	(456,974)
Otras partidas de inversión sin impacto en el efectivo		50,050	(14,664)
Otras amortizaciones		14,355	32,371
Intereses a favor		(252,317)	(203,382)
Intereses devengados	28	1,286,127	1,120,402
		<u>1,667,656</u>	<u>2,992,344</u>
Cambios en:			
Clientes		67,644	(135,802)
Inventarios		227,601	(355,014)
Otras cuentas por cobrar		(1,662,253)	(578,097)
Proveedores		1,056,879	637,050
Otros pasivos		3,424,883	(261,034)
Flujos generados por actividades de operación		<u>4,782,410</u>	<u>2,299,447</u>
Dividendos cobrados		120,876	182,933
Pagos por beneficios a los empleados	25	(279,711)	(171,067)
Impuestos a la utilidad pagados		(597,583)	(799,627)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		<u>4,025,992</u>	<u>1,511,686</u>
Actividades de inversión:			
Otras inversiones		(31,984)	(58)
Adquisición de negocios		315,370	(1,348,068)
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	11	(1,321,887)	(933,657)
Venta de propiedades, planta y equipo		22,627	32,280
Inversión en activos intangibles	18	(2,435)	(19,642)
Activos disponibles para su venta y otros activos no circulantes		14,741	154
Intereses cobrados		252,317	203,382
Decremento en otras cuentas por cobrar a largo plazo		(10,399)	-
Flujos netos de efectivo en actividades de inversión		<u>(761,650)</u>	<u>(2,065,609)</u>
Actividades de financiamiento:			
Créditos bancarios y bursátiles		478,806	5,111,258
Pagos de créditos bancarios y bursátiles		(735,823)	(3,822,092)
Pagos de pasivos por arrendamientos de activos	13	(220,738)	-
Dividendos pagados	31b	(286,011)	(561,430)
Otros pasivos por pagar a largo plazo		(93,293)	(387,060)
Intereses pagados		(1,213,453)	(915,722)
Flujos neto de efectivo en actividades de financiamiento		<u>(2,070,512)</u>	<u>(575,046)</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes		1,193,830	(1,128,969)
Efectos de las diferencias en las tasas de cambio		(154,269)	186,699
Efectivo y equivalentes al principio del período		3,733,826	4,676,096
Efectivo y equivalentes al final del período		<u>\$ 4,773,387</u>	<u>\$ 3,733,826</u>



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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(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 sub-controladora denominada Viakable, cuyos activos principales incluyen a sus Subsidiarias operativas: Conductores Monterrey y Magnekon (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 Prolec GE Internacional que es una coinversión con General Electric (GE), la cual se consolida en la compañía sub-controladora denominada Prolec.
- 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 sub-controladora denominada Xignux Alimentos Holding, 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 sub-controladora Prolec. Esta unidad atiende los mercados de Latinoamérica y el Caribe a través de sus subsidiarias Voltrak Energía (antes Xinfrasectura) y Schrader Camargo (ver nota 34).

El 27 de febrero de 2020, 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 2019:

Adquisiciones de negocios:

Adquisición de control de Prolec GE

El 20 de diciembre de 2019, derivado de cambios contractuales en el acuerdo de accionistas la Compañía adquirió el control sobre la inversión en Prolec GE Internacional, S. de R.L. C.V. ("Prolec GE Internacional"), lo cual previamente se medía bajo el método de participación de acuerdo con la NIC 28 *Inversiones en asociadas y negocios conjuntos*. La diferencia entre el valor razonable y el valor en libros de la inversión se reconoce en el estado consolidado de resultados a la fecha de adquisición. La Compañía reconoció una ganancia por revaluar su inversión en Prolec GE Internacional de \$1,835,447. Dicha adquisición calificó como una combinación de negocios de acuerdo con la NIIF 3 *Combinaciones de negocios*, por lo que la Compañía aplicó el método de compra para contabilizar la asignación del precio de compra. Al tratarse de una adquisición de control que surge por cambios en el acuerdo de accionistas, no hubo flujo de efectivo en la transacción.



La NIIF 3 otorga un período de doce meses para completar dentro de dicho período la asignación del precio de compra a partir de la fecha de adquisición. A la fecha de presentación de los estados financieros consolidados adjuntos, la Compañía efectuó el proceso de asignación del precio de compra a los activos netos identificados en la transacción, sin embargo, en dado caso de que se realice un cambio posterior dentro del período de doce meses se aplicaría retrospectivamente desde la fecha de adquisición. Esta asignación se llevó a cabo con apoyo de valuadores independientes para la determinación de los valores razonables de los activos netos adquiridos al 20 de diciembre de 2019, los cuales se presentan a continuación:

Valor razonable de Prolec GE **\$ 4,804,995**

Activos adquiridos y pasivos asumidos identificables:

Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 374,941
Cientes, neto	197,138
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	2,431,709
Impuestos por recuperar	610,580
Otras cuentas por cobrar	92,361
Instrumentos financieros derivados	3,058
Inventarios	1,631,381
Activos no circulantes disponibles para su venta ⁽¹⁾	196,964
Propiedades, planta y equipo, neto	1,628,546
Activos intangibles, neto ⁽²⁾	1,867,390
Activos por impuestos a la utilidad diferidos	72,212
Derechos de uso por activos en arrendamiento	215,242

Total Activo **\$ 9,321,522**

Pasivo y Capital Contable

Proveedores	\$ 2,727,050
Cuentas por pagar a partes relacionadas	587,010
Anticipos de clientes	194,875
Pasivos por activos en arrendamiento	219,764
Otras cuentas por pagar a corto plazo	352,156
Provisiones	188,970
Pasivo por inversión en subsidiaria	45,122
Créditos bancarios	659,582
Pasivos por impuestos a la utilidad diferidos	635,745

Total pasivo **\$ 5,610,274**

Activos netos identificables **\$ 3,711,248**

Crédito mercantil **\$ 1,093,747**

Participación no controladora ⁽³⁾ **\$ 1,855,624**

(1) Con fecha 20 de diciembre de 2019, la Compañía a través de su subsidiaria Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V., ha firmado un acuerdo para la venta de su operación en India, Indotech, con Shirdi Sai Electricals Limited. Se espera que dicha transacción sea cerrada durante el primer semestre del año 2020, por lo que con base a los requerimientos de la NIIF 5 *Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuas*, estos fueron clasificados como disponibles para su venta al momento de la adquisición.

(2) Los activos intangibles consisten de derechos de acuerdos de no competencia, los cuales garantizan la existencia y continuidad del negocio desde el momento de la adquisición por \$1,263,194, patentes por \$550,016 y software \$54,180.

(3) La participación accionaria de la Compañía, a través de su subsidiaria a Prolec, S.A. de C.V., en Prolec GE Internacional es del 50% y el restante 50% pertenece a General Electric Company. A la fecha de la adquisición, la participación no controladora en Prolec GE Internacional fue determinada por medio de la medición de su participación proporcional de los activos netos identificables de la adquirida.



A continuación se muestran los estados comparativos de resultados condensados en el caso de haber consolidado dichas operaciones en 2019 y 2018:

	2019		2018	
	Reportado	Con Prolec GE Internacional (No auditada)	Reportado	Con Prolec GE Internacional (No auditada)
Ventas netas	\$ 50,231,471	\$ 63,006,340	\$ 50,460,202	\$ 62,140,098
Costo de ventas	40,480,190	50,490,618	40,399,147	49,902,674
Gastos de operación	6,202,532	8,172,666	7,521,051	9,270,883
Utilidad de operación	3,548,749	4,343,056	2,540,004	2,966,541
Costos financieros	1,285,797	1,376,860	1,470,018	1,578,343
Participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos	255,639	65,904	132,236	50,456
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	2,518,591	3,032,100	1,202,222	1,438,654
Impuestos a la utilidad	474,411	735,605	518,659	673,311
Utilidad por operaciones continuas	2,044,180	2,296,495	683,563	765,343
Pérdida por operaciones discontinuadas	(944,369)	(1,006,950)	(1,346,911)	(1,346,911)
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio	\$ 1,099,811	\$ 1,289,545	\$ (663,348)	\$ (581,568)

Nanomateriales

El 19 de noviembre de 2019, la Compañía adquirió el 25.78% de las acciones con derecho a voto de Nanomateriales, S.A. de C.V., esta transacción permitió a la Compañía incursionar en un negocio dedicado a las nuevas tecnologías aplicadas a materiales.

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>\$ 12,210</u>
----------	------------------

Activos adquiridos y pasivos asumidos identificables:

Efectivo y equivalentes de efectivo	212
Otros activos circulantes	1,173
Propiedad, planta y equipo	1,540
Activos intangibles	336
Deuda	(1,521)
Otros pasivos circulantes	(3,790)
Neto de activos y pasivos identificables	<u>(2,050)</u>
Crédito mercantil	<u>\$ 14,260</u>

Estos valores son provisionales. Durante el período de medición, la Compañía ajustará retroactivamente los valores provisionales reconocidos a la fecha de la adquisición para reflejar la nueva información obtenida sobre hechos y circunstancias que existieron en la fecha de la adquisición y que, si hubieran sido conocidas, habrían afectado a la medición de los importes reconocidos en esa fecha. El período de medición no excederá de un año a partir de la fecha de adquisición.



Pasema Alimentos

El 2 de septiembre de 2019, la Compañía adquirió el 100% de las acciones con derecho a voto de Pasema Alimentos, S.A. de C.V., esta transacción permitió a la Compañía continuar con su estrategia de crecimiento en el sector de cremería y salchichonería, 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 reconocidos de activos y pasivos adquiridos a la fecha de adquisición:

Contraprestación transferida:

Efectivo	\$ <u>50</u>
----------	--------------

Activos adquiridos y pasivos asumidos identificables:

Efectivo y equivalentes de efectivo	7,154
Clientes	3,073
Inventarios	15,543
Impuestos por recuperar	9,242
Otros activos circulantes	2,301
Propiedad, planta y equipo	23

Proveedores	(23,522)
Otros pasivos circulantes	(11,728)
Impuestos por pagar	<u>(1,959)</u>
Neto de activos y pasivos identificables	<u>127</u>

Otros ingresos	\$ <u>(77)</u>
----------------	----------------

Estos valores son provisionales. Durante el período de medición, la Compañía ajustará retroactivamente los valores provisionales reconocidos a la fecha de la adquisición para reflejar la nueva información obtenida sobre hechos y circunstancias que existieron en la fecha de la adquisición y que, si hubieran sido conocidas, habrían afectado a la medición de los importes reconocidos en esa fecha. El período de medición no excederá de un año a partir de la fecha de adquisición.

Adquisición de inventarios y activos fijos

Productos Chata, S.A. de C.V.

El 6 de mayo de 2019, la Compañía adquirió parte de los inventarios y activos fijos de la compañía Productos Chata, 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 a la fecha de adquisición:

Contraprestación transferida:

Efectivo	\$ <u>83,345</u>
----------	------------------

Activos adquiridos identificables:

Inventarios	\$ 10,119
Propiedad, planta y equipo	62,450
Otros activos	<u>10,776</u>
Total de activos adquiridos	<u>\$ 83,345</u>



Estos valores son provisionales. Durante el período de medición, la Compañía ajustará retroactivamente los valores provisionales reconocidos a la fecha de la adquisición para reflejar la nueva información obtenida sobre hechos y circunstancias que existieron en la fecha de la adquisición y que, si hubieran sido conocidas, habrían afectado a la medición de los importes reconocidos en esa fecha. El período de medición no excederá de un año a partir de la fecha de adquisición.

b) Durante 2018:

Adquisiciones de negocios:

Grupo XO

El 11 de junio de 2018, la Compañía adquirió el 100% de las acciones con derecho a voto de X.O. de Chihuahua S.A. de C.V., X.O. de Occidente S.A. de C.V., X.O. de Oriente S.A. de C.V., X.O. del Centro S.A. de C.V. y Golden Brands de México S.A. de C.V., en su conjunto "Grupo XO", esta transacción permitió a la Compañía continuar con su estrategia de crecimiento en el sector de carne roja, 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 reconocidos de activos y pasivos adquiridos a la fecha de adquisición:

Contraprestación transferida:

Efectivo	\$ 863,228
----------	------------

Activos adquiridos y pasivos asumidos identificables:

Efectivo y equivalentes de efectivo	85,439
Clientes	134,542
Inventarios	276,938
Impuestos por recuperar	12,501
Otros activos circulantes	18,494
Propiedad, planta y equipo	23,646
Activos diferidos	334
 Proveedores	 (51,733)
Financiamiento bancario	(30,435)
Otros pasivos circulantes	(451,168)
Impuestos por pagar	(11,256)
Neto de activos y pasivos identificables	<u>7,302</u>
 Crédito Mercantil	 \$ <u>855,926</u>

En 2019 la Compañía concluyó la determinación de los valores definitivos de la adquisición, resultando un cambio en los valores provisionales del valor de la marca por \$152,647, cláusula de no competencia por \$17,074 y la lista de clientes por \$221,575, disminuyendo el valor del crédito mercantil por \$273,907, neto de ISR diferido.

ABC

El 14 de mayo de 2018, la Compañía adquirió el inventario y activo fijo de American Bare Conductor Inc. "ABC", esta transacción permitió a la Compañía continuar con su estrategia de crecimiento en el sector de cables, incrementando su presencia en el territorio de Estados Unidos y ampliando su portafolio de productos y clientes.



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

Contraprestación transferida:

Efectivo	\$ 570,279
----------	------------

Activos adquiridos y pasivos asumidos identificables:

Inventarios	42,639
Propiedad, planta y equipo	276,592
Pasivo contingente	(26,536)
Neto de activos y pasivos identificables	292,695
Crédito Mercantil	\$ 277,584

En 2019 la Compañía concluyó la determinación de los valores definitivos de la adquisición, sin cambios en los valores.

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 han sido preparados sobre la base de costo histórico con excepción de las siguientes partidas del estado consolidado de situación financiera:

- Los instrumentos financieros derivados se miden a valor razonable.
- Las inversiones financieras clasificadas como disponibles para la venta (inversiones temporales) 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.

c) Moneda funcional

A continuación, se muestran las monedas funcionales por operación de la Compañía para 2019 y 2018:

	<u>Moneda registro</u>	<u>Moneda funcional</u>
Viakable:		
México		
Cable y Magneto	Peso mexicano	Dólar americano
Material de empaque y distribución	Peso mexicano	Peso mexicano
Colombia - Cable	Peso colombiano	Dólar americano
Ecuador - Distribución	Dólar americano	Dólar americano
Brasil - Magneto	Real	Real
Estados Unidos - Distribución	Dólar americano	Dólar americano
Venezuela - Cable	Bolívar	Dólar americano
Perú - Distribución	Sol peruano	Dólar americano
Alimentos		
México - Carnes frías	Peso mexicano	Peso mexicano
Botanas		
México	Peso mexicano	Peso mexicano
Estados Unidos	Dólar americano	Dólar americano
Prolec		
Transformadores		
México	Peso mexicano	Dólar americano
Infraestructura		
México	Peso mexicano	Peso mexicano
Colombia	Peso colombiano	Peso colombiano
Perú	Sol peruano	Sol peruano

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 expuesta, o tiene derecho, 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 los estados consolidados de otros resultados integrales desde la fecha en que la tenedora obtiene el control o hasta la fecha en 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 intercompañías 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 del instrumento.

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 o 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 según se midan posteriormente a:

- i. Costo amortizado;
- ii. Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- iii. Valor razonable con cambios en resultados.

La clasificación al momento del reconocimiento inicial depende del modelo de negocio de la Compañía para gestionar los activos financieros y de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

1. Activo financiero a costo amortizado

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- a) El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales; y
- b) Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, un activo financiero a costo amortizado se valora utilizando el método de interés efectivo menos cualquier pérdida por deterioro.

Una ganancia o pérdida en un activo financiero que se mida al costo amortizado y no forme parte de una relación de cobertura se reconocerá en el resultado del período cuando el activo financiero se dé de baja en cuentas, se reclasifique, a través del proceso de amortización, o para reconocer ganancias o pérdidas por deterioro de valor.

2. Activo financiero a valor razonable con cambios en otro resultado integral

Un activo financiero deberá medirse a valor razonable con cambios en otro resultado integral si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- a) El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros; y
- b) Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Una ganancia o pérdida en un activo financiero medido a valor razonable con cambios en otro resultado integral deberá reconocerse en otro resultado integral, excepto las ganancias o pérdidas por deterioro de valor y las ganancias y pérdidas por diferencias de cambio hasta que el activo financiero se dé de baja en cuentas o se reclasifique. Cuando un activo financiero se dé de baja en cuentas, la ganancia o pérdida acumulada anteriormente reconocida en otro resultado integral se reclasificará desde patrimonio al resultado del período como un ajuste de reclasificación. Si el activo financiero se reclasifica desde la categoría de medición de valor razonable con cambios en otro resultado integral, la entidad contabilizará la ganancia o pérdida acumulada que estaba previamente reconocida en otro resultado integral. El interés calculado utilizando el método del interés efectivo se reconocerá en el resultado del período.

3. Activo financiero a valor razonable con cambios en resultados

Un activo financiero deberá medirse a valor razonable con cambios en resultados a menos que se mida a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otro resultado integral.



Una ganancia o pérdida en un activo financiero que se mida al valor razonable se reconocerá en el resultado del período a menos que:

- a) Sea parte de una relación de cobertura;
- b) Sea una inversión en un instrumento de patrimonio y la Compañía haya elegido presentar las ganancias y pérdidas de esa inversión en otro resultado integral;
- c) Sea un pasivo financiero designado como a valor razonable con cambios en resultados y se requiera que la Compañía presente los efectos de los cambios en el riesgo crediticio del pasivo en otro resultado integral; o
- d) Sea un activo financiero medido a valor razonable con cambios en otro resultado integral y se requiere que la Compañía reconozca algunos cambios en el valor razonable en otro resultado integral.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en 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 gastos o productos financieros en el estado de resultados.

4. 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 los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo de un activo financiero o asume la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores, dentro de un acuerdo en el cual la Compañía no está obligada a pagar ningún importe a los perceptores posibles, a menos que cobre importes equivalentes del activo original; tiene prohibido, según las condiciones del contrato de transferencia, la venta o la pignoración del activo original, excepto como garantía con los perceptores posibles de la obligación de pagarles los flujos de efectivo y tiene una obligación de remitir sin retraso significativo cualquier flujo de efectivo que cobre en nombre de los perceptores posibles.

Si la Compañía no transfiere ni retiene de forma sustancial 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 de forma sustancial 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.

5. Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas sobre un activo financiero a costo amortizado y un activo financiero a valor razonable con cambios en otro resultado integral. La pérdida crediticia es la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se deben a una entidad de acuerdo con el contrato y todos los flujos de efectivo que la entidad espera recibir (es decir, todas las insuficiencias de efectivo) descontadas a la tasa de interés efectiva original. Los flujos de efectivo que se consideran incluirán los procedentes de la venta de garantías colaterales mantenidas u otras mejoras crediticias que son parte integrante de los términos contractuales.

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen en dos etapas. Cuando el riesgo crediticio de un instrumento financiero no se ha incrementado de forma significativa desde el reconocimiento inicial, la compañía medirá la corrección de valor por pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses. Si el riesgo crediticio de un instrumento financiero se ha incrementado de forma significativa desde su reconocimiento inicial, se medirá la corrección de valor por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo.



La Compañía reconoce en el resultado del período, como una ganancia o pérdida por deterioro de valor, el importe de las pérdidas crediticias esperadas (o reversiones) en que se requiere que sea ajustada la corrección de valor por pérdidas en la fecha de presentación.

Para cuentas por cobrar comerciales y activos de contratos, la Compañía mide la corrección de valor por pérdidas a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo. La compañía realiza el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas sobre cuentas por cobrar comerciales utilizando una matriz de provisiones, utilizando su experiencia de pérdidas crediticias históricas, ajustadas por condiciones actuales y pronósticos de condiciones económicas futuras, así como renegociaciones o modificaciones en los términos contractuales.

6. 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 período 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 período 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.

d) Inventarios

Los inventarios se valúan al menor entre el costo de adquisición y valor neto de realización. El costo comprende los materiales directos y, cuando corresponda, costos laborales directos y los gastos generales en los que se incurrió para llevar los inventarios a su ubicación y condición actuales. El costo se calcula utilizando el método del costo promedio ponderado. El valor neto de realización representa el precio de venta estimado menos todos los costos estimados de finalización y los costos en que se incurre en la comercialización, venta y distribución.

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 o 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 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 período 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 período 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 período 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.

5. Patentes y marcas

Las patentes y marcas registradas se miden inicialmente al costo de compra y se amortizan en línea recta a lo largo de sus vidas útiles estimadas.

g) Deterioro activos tangibles e intangibles excluyendo el crédito mercantil

Al final de cada período, 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 al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para las 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.

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.



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 NIC 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.

El crédito mercantil no se amortiza, pero se revisa por deterioro al menos anualmente. 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 períodos 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 NIIF 5. *Activos No Circulantes Mantenidos 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 su reevaluación, se reconoce inmediatamente en los resultados del período en el cual la inversión se adquirió.

Los requerimientos de NIC 36 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 NIC 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 NIC 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 NIC 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 NIIF 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 de la Compañía 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 NIC 12 *Impuestos a la Utilidad* y NIC 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 NIIF 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 NIIF 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 lo especificado por otra NIIF.

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 período de medición se ajustan retrospectivamente con los correspondientes ajustes contra crédito mercantil. Los ajustes del período de medición son ajustes que surgen de la información adicional obtenida durante el 'período 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 período 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 con cambios en el valor razonable reconocido en el estado de resultados.

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 período 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 período 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) Derechos de uso por activos en arrendamiento

Los contratos de arrendamiento que transfieren a la Compañía el derecho a usar un activo por un período de tiempo determinado a cambio de una contraprestación, se evalúan al inicio del contrato para determinar si se obtiene el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo determinado. Si se obtienen sustancialmente todos los beneficios económicos procedentes del uso del activo, la Compañía registra los derechos de uso, los cuales se registran al costo a la fecha de inicio del contrato, considerando i) la valuación inicial del pasivo por arrendamiento, ii) los pagos realizados antes o en la fecha de comienzo del arrendamiento, iii) los costos directos iniciales incurridos, y iv) una estimación de los costos a incurrir al final del arrendamiento para retirar el activo y para restaurar el activo o el lugar donde se encuentra. Posteriormente los derechos de uso se valúan al costo menos la depreciación o amortización acumuladas y las pérdidas acumuladas por deterioro y ajustado por cualquier remediación del pasivo por arrendamiento.

Los costos incurridos relacionados con el diseño, construcción o instalación de un activo se capitalizan, de conformidad con lo establecido en la NIIF aplicable al activo subyacente.

La depreciación (amortización) de los derechos de uso de activos se calcula de acuerdo a: i) para arrendamientos que no transferirán la propiedad de los activos, durante la vigencia del contrato de arrendamiento, considerando la certeza razonable de ejercer alguna opción para extender la vigencia del contrato, y ii) para arrendamientos que transferirán la propiedad de los activos, durante la vida útil del activo subyacente.

n) Pasivos por activos en arrendamiento

En la fecha de comienzo del arrendamiento se reconocen considerando el valor presente de los pagos por arrendamiento a efectuar. Los pagos futuros incluyen: i) pagos fijos menos cualquier incentivo; ii) pagos variables que dependen de algún índice o tasa; iii) pagos esperados de garantía de valor residual; iv) opciones de compra, si existe certeza de ejercerlas; v) pagos que se ejercerán por opción de terminar el arrendamiento, y se descuentan usando la tasa de interés implícita del arrendamiento, o de lo contrario, utilizando la tasa incremental de financiamiento de la Compañía. Posteriormente se valúan i) adicionado el interés devengado, ii) reduciendo los pagos por arrendamiento, y iii) remidiendo los efectos de revaluaciones o modificaciones y el efecto de cambios a los pagos en sustancia fijos futuros por arrendamiento. Los pagos variables no incluidos en la valuación de los pasivos por activos en arrendamiento se reconocen en resultados en el período que se devengan.

o) 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 período, las partidas monetarias denominadas en moneda extranjera se reconvierten a los tipos de cambio vigentes a esa fecha. Las partidas no monetarias registradas a valor razonable, denominadas en moneda extranjera, se reconvierten 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 reconvierten.



Las diferencias en tipo de cambio en partidas monetarias se reconocen en los resultados del período, 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 período. Las partidas de ingresos y gastos se convierten a los tipos de cambio promedio vigentes del período, a menos que éstos fluctúen en forma significativa durante el período, 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 período 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 estado de situación financiera y las cuentas de los estados de resultados, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, son los siguientes:

Moneda	Al 31 de diciembre 2019		Al 31 de diciembre 2018	
	Cierre	Promedio	Cierre	Promedio
Dólar Americano	\$18.8452	\$19.3054	\$19.6829	\$19.2422
Peso Colombiano	\$0.0057	\$0.0059	\$0.0061	\$0.0065
Sol Peruano	\$5.6763	\$5.7788	\$5.8304	\$5.8514
Real Brasileño	\$4.6463	\$4.9040	\$5.0797	\$5.3010
Bolívar Venezolano	\$0.0004	\$0.0052	\$0.0349	\$0.2415



p) Costos por préstamos

Los costos por préstamos atribuibles directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificables, los cuales requieren de un período 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 período 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 períodos 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 período 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

1. 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 período sobre el que se informa. Las remediciones, 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 período en el que ocurren. Las remediciones reconocidas en otros resultados integrales se reflejan de inmediato en las utilidades acumuladas y no se reclasifica a resultados. El costo por servicios pasados se reconoce en resultados en el período de la modificación al plan. Los intereses netos se calculan aplicando la tasa de descuento al inicio del período 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.
- Remediaciones.



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 situación 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 en que la Compañía ya no puede retirar la oferta de indemnización y/o cuando la Compañía reconoce los costos de reestructuración relacionados.

2. 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 período 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.

3. 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 9 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 puedan 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 reversará 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 reversarán en un futuro cercano.

El valor en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período 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 esperan 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 período 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 período 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 período 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 deriven 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 períodos 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.

En el reconocimiento inicial la Compañía mide un pasivo financiero por su valor razonable menos los costos de transacción que sean directamente atribuibles al pasivo financiero.

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 NIC 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.

El método de tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de asignación del gasto financiero a lo largo del período pertinente. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero o (cuando sea adecuado) en un período más corto con el importe neto en libros del pasivo financiero en su reconocimiento inicial.

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, tipos de cambio y precios de commodities, incluyendo contratos forward de moneda extranjera, swaps de tasa de interés, swaps de tasas y divisas (cross currency swaps) y swaps de commodities.

Los derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable en la fecha en que se celebra un contrato de derivados y posteriormente se vuelven a medir a su valor razonable en cada fecha de informe. La ganancia o pérdida resultante se reconoce en utilidad o pérdida inmediatamente a menos que el derivado se designe y sea efectivo como un instrumento de cobertura, en cuyo caso el momento del reconocimiento en utilidad o pérdida depende de la naturaleza de la relación de cobertura.

Un derivado con un valor razonable positivo se reconoce como un activo financiero, mientras que un derivado con un valor razonable negativo se reconoce como un pasivo financiero. Los derivados no se compensan en los estados financieros a menos que la Compañía tenga tanto el derecho legal como la intención de compensar.

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 cobertura

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.

1. 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.

2. 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 períodos 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.

3. 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 comprenden el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir por la venta de bienes y servicios en el curso normal de operaciones y se presentan en el estado consolidado de resultados netos del importe de consideraciones variables, las cuales comprenden el importe estimado de devoluciones de clientes, rebajas y descuentos similares y de pagos realizados a los clientes con el objetivo de que los productos se acomoden en espacios atractivos y ventajosos en sus instalaciones.

Para el reconocimiento de ingresos de contratos con clientes, se utiliza un modelo integral para la contabilización de ingresos, el cual está basado en un enfoque de cinco pasos que consiste en lo siguiente: (1) identificar el contrato; (2) identificar las obligaciones de desempeño en el contrato; (3) determinar el precio de la transacción; (4) asignar el precio de la transacción a cada obligación de desempeño en el contrato; y (5) reconocer el ingreso cuando se satisface la obligación de desempeño.

Los contratos con clientes están dados por órdenes de compra, cuyos costos se componen por las promesas para producir, distribuir y entregar productos con base en los términos y condiciones contractuales establecidos, los cuales no conllevan un juicio significativo para determinarse. Cuando existen pagos relacionados con la obtención de contratos, éstos se capitalizan y se amortizan en la duración del contrato.

Las obligaciones de desempeño no son separables y tampoco se satisfacen parcialmente, ya que las operaciones se derivan de la venta de productos y se satisfacen en un punto en el tiempo. Por su parte, los términos de pago identificados en la mayoría de las fuentes de ingreso son de corto plazo, con consideraciones variables principalmente enfocadas en descuentos y rebajas de producto que se otorgan a los clientes, sin componentes de financiamiento ni garantías significativas. Dichos descuentos e incentivos a clientes se reconocen como una reducción a los ingresos o como gastos de venta, de acuerdo a su naturaleza. Estos programas incluyen descuentos a clientes por ventas de productos basados en: i) volumen de ventas (normalmente se reconocen como una reducción de ingresos) y ii) promociones de productos en puntos de venta (normalmente reconocidos como gastos de venta), principalmente. Por lo tanto, la asignación del precio es directa sobre las obligaciones de desempeño de producción, distribución y entrega, incluyendo los efectos de consideraciones variables.

La Compañía reconoce ingresos en un punto en el tiempo, cuando el control de los productos vendidos ha sido transferido al cliente, lo cual está dado por el momento de la entrega de los bienes prometidos al cliente de acuerdo al incoterm negociado. Se reconoce una cuenta por cobrar cuando se han cumplido las obligaciones de desempeño, reconociendo el ingreso correspondiente; por su parte, se reconoce un pasivo cuando el proveedor ya ha cumplido con sus obligaciones de desempeño, mientras que las consideraciones recibidas antes de completar las obligaciones de desempeño de producción, distribución y entrega se reconocen como anticipos de clientes.

La Compañía mantiene obligaciones por devoluciones de producto de sus clientes y realiza una estimación relacionada con el derecho de los clientes a devolver o sustituir productos que no se logran vender o que caducan, atendiendo al canal de distribución al que pertenecen. La creación de dicha estimación está basada en el comportamiento histórico de los clientes, estimando el pasivo correspondiente mediante la aplicación del método del valor esperado.

La Compañía reconoce los ingresos cuando (o a medida que) satisface una obligación de desempeño mediante la transferencia del control de los bienes o servicios comprometidos al cliente, por un importe que refleje la contraprestación a que la Compañía espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios, teniendo en cuenta el importe estimado de devoluciones de clientes, rebajas y otros descuentos similares. La Compañía generalmente actúa como principal debido a que típicamente controla el bien o servicio especificado antes de que sea transferido al cliente.



1. Venta de bienes

Los ingresos por venta de bienes se reconocen en un momento determinado cuando el control del bien se transfiere al cliente, generalmente a la entrega de este. Normalmente se tiene solo una obligación de desempeño que es la entrega de un bien, por lo tanto, el precio se asigna solo al bien. El importe de la contraprestación puede variar debido a descuentos, devoluciones, reembolsos, créditos, reducciones de precio, incentivos, primas de desempeño, penalizaciones u otros elementos similares, los cuales se consideran desde el momento del reconocimiento inicial de los ingresos. Por lo general la contraprestación no incluye un componente significativo de financiación. El plazo normal de crédito a los clientes es de 30 a 90 días después de la entrega.

2. Prestación de servicios y contratos de construcción

Los ingresos provenientes de contratos de servicios se reconocen lo largo del tiempo midiendo el progreso hacia el cumplimiento completo de esa obligación de desempeño.

Los métodos apropiados de medir el progreso incluyen métodos de producto y métodos de recursos. Para determinar el método apropiado para medir el progreso, la Compañía considera la naturaleza del bien o servicio que se comprometió transferir al cliente.

A medida que las circunstancias cambian a lo largo del tiempo, la Compañía actualiza su medición del progreso para reflejar los cambios en el cumplimiento de la obligación de desempeño.

Los métodos de producto reconocen los ingresos sobre la base de las mediciones directas del valor para el cliente de los bienes o servicios transferidos hasta la fecha en relación con los bienes o servicios pendientes comprometidos en el contrato.

Los métodos de producto incluyen métodos tales como estudios del desempeño completado hasta la fecha, evaluaciones de resultados logrados, hitos alcanzados, tiempo transcurrido y unidades producidas o entregadas.

Los métodos de recursos reconocen los ingresos sobre la base de los esfuerzos o recursos de la Compañía para satisfacer la obligación de desempeño (por ejemplo, recursos consumidos, horas de mano de obra gastadas, costos incurridos, tiempo transcurrido u hora de maquinaria utilizada) en relación con los recursos totales esperados para satisfacer dicha obligación de desempeño. La compañía no reconoce un ingreso sobre la base de los costos incurridos que son atribuibles a ineficiencias significativas en el desempeño de la Compañía que no estaban reflejadas en el precio del contrato.

Un activo del contrato es el derecho de la Compañía a la contraprestación a cambio de los bienes o servicios que la Compañía ha transferido al cliente. Si la Compañía realiza el desempeño mediante la transferencia de bienes o servicios al cliente antes de que el cliente pague la contraprestación o antes de que sea exigible el pago, la Compañía presenta el contrato como un activo del contrato, excluyendo de esta partida los importes presentados como cuentas por cobrar.

Una cuenta por cobrar es el derecho incondicional de la compañía a recibir una contraprestación. Un derecho a contraprestación no está condicionado si solo se requiere el paso del tiempo para que sea exigible el pago de esa contraprestación.

Un pasivo del contrato es la obligación que tiene la Compañía de transferir bienes o servicios a un cliente del que la Compañía ha recibido ya una contraprestación (o bien esa contraprestación es ya exigible del cliente). Si un cliente paga una contraprestación, o la Compañía tiene un derecho incondicional a recibir un importe como contraprestación (es decir, una cuenta por cobrar) antes de que la Compañía transfiera un bien o servicio al cliente, la Compañía presentará el contrato como un pasivo del contrato cuando el pago se realice o sea exigible (lo que ocurra primero).



3. 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 período 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.

4. 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.

5. Juicios contables críticos y fuentes clave para la estimación de incertidumbres

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.

Los juicios contables efectuados a la fecha de los estados financieros consolidados 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 Compañía. 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. Control de Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.

El 20 de diciembre 2019, derivado de cambios contractuales en el acuerdo de accionistas la Compañía adquirió el control sobre la inversión en Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V. Para determinar el control, la Compañía analiza si tiene derechos sustantivos que afecten los rendimientos variables procedentes de su participación en la entidad y tiene la capacidad de afectar los rendimientos a través de su poder sobre esta, y no solo el derecho a voto que le da el porcentaje de tenencia accionaria que mantiene la Compañía.



La Compañía continuará evaluando estas circunstancias a la fecha de cada estado de situación financiera para determinar si estos juicios críticos continuarán siendo válidos.

iv. 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 Compañía, 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.

Las estimaciones y supuestos se revisan sobre una base regular. Las modificaciones a las estimaciones contables se reconocen en el período en que se realiza la modificación y períodos futuros si la modificación afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes. Las estimaciones significativas 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 período financiero son los siguientes:

v. Evaluaciones para determinar la pérdida esperada de las cuentas por cobrar

La Compañía realiza una estimación de pérdidas esperadas, la pérdida crediticia esperada se mide en una asignación equivalente a 12 meses de la pérdida esperada total para los activos de la etapa 1, la vida total de la pérdida esperada total para los activos de la etapa 2 o 3. Un activo se cambia a la etapa 2 cuando el riesgo de crédito ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial. La NIIF 9 no define que constituye un incremento significativo en el crédito de riesgo. Para contemplar si el crédito de riesgo ha incrementado significativamente la Entidad toma como consideración información prospectiva cuantitativa y cualitativa.

vi. Estimación para determinar la medición del progreso

Estimación del total previsto en contratos de construcción de los ingresos, costos y utilidades, de acuerdo con la contabilización por la medición del progreso, ya sea por el método de producto o método de recursos, determinando el método más apropiado considerando la naturaleza del servicio que se transferirá al cliente; y la estimación de las posibles responsabilidades en relación con ciertas contingencias, incluido el resultado de trabajos y controversias relativas a reclamaciones sobre contratos.

El proceso de construcción de la Compañía, aparte de los procesos técnicos y operativos, también tiene aspectos de índole legal y económicos que conlleva a determinar que, por los trabajos ejecutados, existe la probabilidad de que los beneficios económicos fluirán hacia la Compañía, por lo siguiente:

Los contratos de construcción en los que se participa, normalmente son regulados por la legislación civil de las jurisdicciones en las que opera la Compañía las cuales reconocen el derecho del contratista a recibir pagos por los trabajos ejecutados. Legalmente, el cliente es el dueño de los trabajos en ejecución mientras están en proceso, y el contratista (la Compañía) tiene derecho al pago por esos trabajos aún y cuando el pago pueda no ocurrir sino hasta la terminación del contrato.

Los términos típicos de los contratos también establecen el derecho de recibir pagos por obras ejecutadas. Asimismo, la Compañía tiene establecidos procedimientos que soportan el requerimiento de los trabajos realizados a clientes, como son: la bitácora de obra, las autorizaciones de los avances físicos por parte del supervisor del cliente, contratos de obra celebrados, y en su caso addendums y/o modificaciones a los mismos.



vii. 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.

viii. 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.

ix. 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.

x. 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 período 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.

xi. 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.

xii. 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 período en el que ocurra.

xiii. 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.

xiv. Combinaciones de negocios

Cuando se concretan combinaciones de negocios, se requiere aplicar el método de adquisición para reconocer los activos netos identificables adquiridos a valor razonable, en la fecha de adquisición; cualquier exceso de la contraprestación pagada sobre los activos netos identificados, se reconoce como un crédito mercantil, el cual se somete a pruebas de deterioro ante la existencia de indicios y por lo menos una vez al año. Por su parte, cualquier exceso de los activos netos identificados sobre la contraprestación pagada se reconoce como una ganancia dentro del resultado del año.

Al estimar los valores razonables de los activos adquiridos y pasivos asumidos identificables, la Compañía utiliza datos de mercado observables en la medida en que estén disponibles. Cuando los datos de entrada del Nivel 1 no están disponibles, la Compañía contrata un valuador calificado independiente para llevar a cabo la valuación. La administración trabaja de manera conjunta con el valuador calificado independiente para establecer las técnicas de valuación, las premisas, los datos de entrada apropiados y los criterios a utilizar en los modelos de valuación.

6. Nuevas y modificadas NIIF e interpretaciones aplicables durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019

Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones que iniciaron el 1° de enero de 2019

La Compañía ha aplicado las siguientes nuevas normas y modificaciones a normas que han sido emitidas y que entraron en vigor el 1° de enero de 2019:

NIIF 16, Arrendamientos

La NIIF 16, *Arrendamientos*, sustituye a la NIC 17, *Arrendamientos*, y sus interpretaciones relacionadas. Esta nueva norma incorpora la mayoría de los arrendamientos en el estado de situación financiera para los arrendatarios bajo un solo modelo, eliminando la distinción entre arrendamientos operativos y financieros. La NIIF 16 es efectiva para períodos que inician a partir del 1 de enero de 2019. El modelo para los arrendadores se mantiene sin cambios sustanciales.



Bajo esta norma, los arrendatarios reconocerán un activo por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento correspondiente. El derecho de uso se trata de manera similar a cualquier otro activo no financiero, con su depreciación correspondiente, mientras que el pasivo devengará intereses. Por su parte, el pasivo financiero se medirá en su reconocimiento inicial, de manera similar a lo que requería la NIC 17 para arrendamientos financieros y posteriormente deberá evaluarse su remediación, en caso de que existan modificaciones a los pagos fijos mínimos de arrendamiento o al plazo del contrato de arrendamiento.

Adicionalmente, la NIIF 16 establece como exenciones opcionales de estos requerimientos a los contratos de arrendamiento con un plazo menor a 12 meses, siempre que no contengan opciones de compra ni de renovación de plazo; así como para arrendamientos donde los activos arrendados tengan un valor que en términos unitarios no se considera significativo, tomando como referencia un orden de magnitud de US\$5,000 o menos, por ejemplo, equipo de oficina de poco valor o computadoras personales. Dichos contratos de arrendamiento, en la medida que no se sujeten a los requerimientos de medición en el estado de situación financiera, continuarán reconociendo en el estado de resultados como lo requería la NIC 17 para los arrendamientos operativos.

La Compañía adoptó la NIIF 16 el 1 de enero de 2019 utilizando el enfoque retrospectivo modificado y las exenciones opcionales previamente descritas, por lo que reconoció un activo por derecho de uso de \$649,161 y un pasivo por arrendamiento de \$649,161. Adicionalmente, la Compañía adoptó y aplicó los siguientes expedientes prácticos que provee la NIIF 16:

- Contabilizar cada componente de arrendamiento y cualquier componente asociado que no es de arrendamiento (por ejemplo, mantenimientos y seguros) como un componente único de arrendamiento.
- Utilizar una tasa incremental de préstamos única por portafolio de contratos de arrendamiento identificados, donde cada portafolio de contratos comparte un plazo y ambiente económico similar, así como rentas mínimas denominadas en una misma moneda. La tasa incremental promedio ponderada sobre la cual fueron descontados a valor presente los pagos mínimos de los acuerdos de arrendamiento dentro del alcance de la NIIF 16 fue entre el 5.88% y 9.78%.
- Para los arrendamientos clasificados como financieros al 31 de diciembre de 2018 y sin componentes de actualización de pagos mínimos por concepto de inflación, mantener en la fecha de adopción de la NIIF 16 el saldo del activo por derecho de uso y su correspondiente pasivo de arrendamiento.
- Para los contratos de servicios que se analizaron al 31 de diciembre de 2018 bajo la *CINIIF 4, Determinación de si un contrato contiene un arrendamiento*, y en los que se concluyó que no cuentan con un arrendamiento implícito, mantener su conclusión en la fecha de adopción de la NIIF 16.

También, la Compañía realizó estimaciones y aplicó su juicio profesional en la determinación de los insumos que conformaron la valuación del valor presente neto del activo por derecho de uso y del pasivo de arrendamiento como se describe a continuación:

Plazo del arrendamiento: Identificación del período no cancelable y la determinación de una posible opción de extensión de plazo o de terminación anticipada del contrato.

Renta mínima fija futura: Evaluar la probabilidad de adquirir el activo arrendado, la cual no se consideró probable en la adopción de la NIIF 16.

Como parte de los requerimientos de medición subsecuente para los contratos de arrendamiento, la Compañía requerirá evaluar continuamente las estimaciones contables y los juicios críticos anteriormente descritos, ya que en la medida que se identifiquen cambios, podrá ocasionar una remediación del activo por derecho de uso y del correspondiente pasivo de arrendamiento.



IFRIC 23 Incertidumbre sobre el trato del Impuesto sobre la renta

La IFRIC 23 establece cómo determinar la posición fiscal contable cuando existe incertidumbre sobre los tratamientos del impuesto sobre la renta. La Interpretación requiere que una entidad:

- Determinar si alguna posición fiscal debe ser evaluada por separado o como una entidad; y
- Evaluar si es probable que la autoridad fiscal vaya a aceptar un método fiscal de incertidumbre o su propuesta, por una entidad en sus declaraciones de impuestos:
 - En caso de que sí, la Entidad debe determinar su posición fiscal contable consistentemente con el tratamiento usado o planeado para las declaraciones de impuestos.
 - En caso de que no, la entidad debe reflexionar el efecto de la incertidumbre al determinar su posición fiscal contable.

La Interpretación es efectiva para los períodos anuales que iniciaron a partir del 1 de enero de 2019. Las entidades pueden aplicar la Interpretación con una aplicación retrospectiva completa o una aplicación retrospectiva modificada sin tener en cuenta las comparativas de forma retrospectiva o prospectiva.

No se tuvo impacto en los estados financieros consolidados de la Compañía.

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 período como se muestra en los estados consolidados de flujos de efectivo, puede ser conciliado con las partidas relacionadas en los estados consolidados de situación financiera como sigue:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Bancos	\$ 2,704,535	\$ 1,461,785
Inversiones temporales	2,068,852	2,272,041
	<u>\$ 4,773,387</u>	<u>\$ 3,733,826</u>

8. Clientes, neto

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Clientes	\$ 6,428,006	\$ 6,554,117
Reserva de pérdidas esperadas	(223,562)	(186,836)
	<u>\$ 6,204,444</u>	<u>\$ 6,367,281</u>

La antigüedad de los clientes al 31 de diciembre es la siguiente:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
En plazo	\$ 5,776,243	\$ 5,343,047
De 1 a 60 días vencidos	436,986	858,108
De 61 a 180 días vencidos	109,669	129,033
Mayor a 181 días vencidos	105,108	223,929
	<u>\$ 6,428,006</u>	<u>\$ 6,554,117</u>



La Compañía establece una reserva de pérdidas esperadas que representa la estimación de las pérdidas esperadas en relación con los clientes y otras cuentas por cobrar.

Los movimientos de la reserva de pérdidas esperadas son los siguientes:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Saldo inicial	\$ 186,836	\$ 199,022
Incrementos	160,529	78,377
Bajas y/o aplicaciones	(123,803)	(90,563)
	\$ 223,562	\$ 186,836

9. Otras cuentas por cobrar

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Deudores diversos	\$ 86,530	\$ 66,868
Funcionarios y empleados	43,990	35,946
Depósitos en garantía	103,861	135,921
IVA devengado pendiente de pago	1,298,953	1,383,767
Pagos anticipados	191,611	87,043
Retenciones por recuperar	28,283	-
Anticipos a proveedores	142,657	201,444
Retención de impuestos en el extranjero	3,158	-
Factoraje	4,694	-
Otros	20,642	56,152
	\$ 1,924,379	\$ 1,967,141

10. Inventarios

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Productos terminados	\$ 3,439,334	\$ 3,676,871
Productos en proceso	1,971,438	625,398
Materias primas	1,444,466	1,443,940
Mercancías en tránsito	173,155	291,586
Otros inventarios	180,794	258,166
	\$ 7,209,187	\$ 6,295,961



11. Propiedades, planta y equipo, neto

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Costo o valuación	\$ 22,103,786	\$ 18,439,764
Depreciación acumulada	(9,711,224)	(7,473,044)
	<u>\$ 12,392,562</u>	<u>\$ 10,966,720</u>
Terrenos	\$ 2,116,663	\$ 1,492,124
Edificios	4,560,387	2,427,225
Maquinaria y equipo	5,127,321	6,567,068
Inversiones en proceso	588,191	480,303
	<u>\$ 12,392,562</u>	<u>\$ 10,966,720</u>

Costo	Terrenos	Edificios ⁽¹⁾	Maquinaria y equipo	Inversiones en proceso ⁽²⁾	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$ 1,541,669	\$ 3,233,606	\$ 12,594,302	\$ 344,803	\$ 17,714,380
Adquisiciones	26,338	213,172	563,346	134,761	937,617
Disposiciones	-	(3,009)	(143,156)	-	(146,165)
Efecto de conversión	(1,833)	(11,634)	(163,104)	739	(175,832)
Adquisición de negocios	-	105	304,282	-	304,387
Otros	(74,050)	(36,158)	(84,415)	-	(194,623)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	1,492,124	3,396,082	13,071,255	480,303	18,439,764
Adquisiciones	89,268	100,982	1,024,005	107,632	1,321,887
Disposiciones	(619)	(1,673)	(124,126)	-	(126,418)
Efecto de conversión	(10,002)	(31,594)	(415,750)	256	(457,090)
Adquisición de negocios	550,059	2,414,159	552,126	-	3,516,344
Por operaciones discontinuas	(4,167)	(108,299)	(488,976)	-	(601,442)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>\$ 2,116,663</u>	<u>\$ 5,769,657</u>	<u>\$ 13,629,275</u>	<u>\$ 588,191</u>	<u>\$ 22,103,786</u>

⁽¹⁾ Se incluyen mejoras en locales arrendados por \$55,782 en 2019 y \$58,741 en 2018.

⁽²⁾ El saldo al 31 de diciembre de 2019 en construcciones o inversiones en proceso corresponden a diversos proyectos que tiene la Compañía, estas se capitalizarán durante el año de 2020.

Depreciación acumulada	Edificios	Maquinaria y equipo	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$ 843,543	\$ 5,868,222	\$ 6,711,765
Depreciación del período	134,291	825,241	959,532
Efecto de conversión	(6,150)	(72,944)	(79,094)
Eliminada por venta de activos	(707)	(73,470)	(74,177)
Otros	(2,120)	(42,862)	(44,982)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	968,857	6,504,187	7,473,044
Depreciación del período	142,900	877,756	1,020,656
Efecto de conversión	(8,706)	(161,294)	(170,000)
Eliminada por venta de activos	(2,231)	(101,537)	(103,768)
Adquisición de negocios	119,065	1,699,484	1,818,549
Por operaciones discontinuas	(10,615)	(322,806)	(333,421)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>\$ 1,209,270</u>	<u>\$ 8,501,954</u>	<u>\$ 9,711,224</u>



Las vidas útiles estimadas que se utilizan para el cálculo de la depreciación son:

	<u>Vida útil</u>
Edificios	20 - 50 años
Maquinaria	10 - 25 años
Equipo de transporte	4 - 8 años
Mejoras en locales arrendados	30 años
Equipo de cómputo	3 - 4 años

12. Derechos de uso por activos en arrendamiento

La Compañía arrienda varios activos fijos, entre los que se incluyen, terrenos, edificios, maquinaria, equipo de transporte y equipos de cómputo.

El derecho de uso reconocido en el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, se integra como sigue:

	<u>Edificios</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Equipo de transporte</u>	<u>Mobiliario y equipo de oficina</u>	<u>Total de activos por derecho de uso</u>
Saldos al 1 de enero de 2019	\$ 511,754	\$ 26,976	\$ 98,160	\$ 12,271	\$ 649,161
Nuevos contratos de arrendamientos	233,590	10,072	9,573	-	253,235
Bajas de contratos por arrendamientos	(22,223)	(2,208)	-	-	(24,431)
Depreciación del período	(167,055)	(11,339)	(33,179)	(4,066)	(215,639)
Adquisición de negocios	-	2,102	17,957	-	20,059
Saldos al 31 de diciembre de 2019	\$ 556,066	\$ 25,603	\$ 92,511	\$ 8,205	\$ 682,385

13. Pasivos por activos en arrendamiento

El total de pagos mínimos futuros de los arrendamientos que incluye los intereses no devengados, se analiza como sigue:

	<u>31 de diciembre de 2019</u>
Saldo al 1 de enero de 2019	\$ 649,161
Nuevos contratos de arrendamientos	255,374
Bajas de contratos de arrendamientos	(23,915)
Gastos financieros en resultados	51,627
Pagos efectuados	(220,738)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$ 711,509
Corto plazo	\$ 125,800
Largo plazo	585,709
	\$ 711,509



Vencimientos de pasivos por arrendamientos a largo plazo:

2021	90,339
2022	130,084
2023	96,319
2024 y siguientes	245,528
	\$ 585,709

14. Partes relacionadas

Las partes relacionadas son las siguientes:

	Relación
Cobre de México, S.A. de C.V.	Proveedor / Asociada
Conalum, S.A. de C.V.	Proveedor / Asociada
Conticon, S.A. de C.V.	Proveedor / Asociada
GE Prolec Transformers, Inc.	Cliente / Negocio Conjunto
Aerosami, S.A. de C.V.	Proveedor / Asociada
SCS Proyectos, S.A.P.I.	Cliente / Negocio Conjunto
JJC Schrader Camargo, S.A.C.	Cliente / Proveedor / Negocio Conjunto

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 2019	31 de diciembre de 2018
Prolec GE Industrias, S.A. de C.V.	\$ -	\$ 2,927
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.	-	167,179
SCS Proyectos, S.A.P.I.	-	152
GE Grid Solutions, LLC	69,893	-
General Electric Company	1,643	-
GE Prolec Transformers, Inc	2,168,397	-
	\$ 2,239,933	\$ 170,258

Las cuentas por cobrar a partes relacionadas a largo plazo son las siguientes:

	31 de diciembre de 2019
Cobrecon, S.A.	\$ 13,427



Las cuentas por pagar a partes relacionadas a corto plazo son las siguientes:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Conalum, S.A. de C.V.	\$ 14,518	\$ 7,420
Conticon, S.A. de C.V.	6,802	11,348
Prolec GE Industrias, S.A. de C.V.	-	3,151
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.	-	163,391
GE Prolec Transformers, Inc	21,353	-
GE Grid Solutions, LLC	21,247	-
GE Multilin & GE Equipo de Control y Distribución	402	-
General Electric Company	22,244	-
	\$ 86,566	\$ 185,310

Las principales operaciones con partes relacionadas son las siguientes:

<u>Parte relacionada</u>	<u>Operación</u>	Al 31 de diciembre de 2019	Al 31 de diciembre de 2018
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.	Ventas	\$ 1,072,222	\$ 1,056,192
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.	Compras	863,920	706,979
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.	Ingresos por comisiones y regalías	185,687	198,167
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.	Ingresos por servicios	103,392	84,903
Conticon, S.A. de C.V.	Compras	90,270	65,205
Conalum, S.A. de C.V.	Compras	80,252	62,628
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.	Ingresos por arrendamientos	65,438	63,997
Fundación Xignux, A.C.	Donativos	14,000	5,029
Prolec GE Industrias, S.A. de C.V.	Ingresos por servicios	10,698	11,062
Prolec GE Industrias, S.A. de C.V.	Gastos por servicios	5,801	15,518
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.	Gastos por servicios	3,635	3,076
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.	Productos financieros	1,922	2,301
SCS Proyectos, SAPI de C.V.	Ingresos por servicios	-	221
Aerosami, S.A. de C.V.	Productos financieros	-	13,312



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. ⁽¹⁾	Transformación	México	43.0%
Cobre de México, S.A. de C.V. ⁽¹⁾	Transformación	México	4.5%
Conalum, S.A. de C.V. ⁽¹⁾	Transformación	México	44.0%
Administraciones Industriales de Celaya, S.A. de C.V. ⁽¹⁾	Servicios de personal	México	43.0%
Cobrecon, S.A. de C.V. ⁽¹⁾	Maquiladora	Perú	50.0%
GE Prolec Transformers, Inc. ⁽²⁾	Comercializadora	USA	50.0%
SCS Proyectos, S.A.P.I. ⁽²⁾	Servicios	México	50.0%
Aero Ventas, S.A. de C.V. ⁽¹⁾	Servicios aéreos	México	14.0%
Aero Ventas México, S.A. de C.V. ⁽¹⁾	Servicios aéreos	México	20.0%
JJC Schrader Camargo, S.A.C. ⁽¹⁾	Servicios de construcción	Perú	50.0%

(1) Asociada (2) Negocio conjunto

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:

Al 31 de diciembre de 2019:

	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.	\$688,013	\$537,913	\$325,077	\$23,961	\$2,216,734	\$40,588	(\$4,458)	377,062
Cobre de México, S.A. de C.V.	\$249,756	\$311,688	\$190,696	\$4,344	-	(\$21,001)	-	16,342
Conalum, S.A. de C.V.	\$112,624	\$141,054	\$19,053	\$10,260	\$208,015	\$7,101	(\$1,201)	98,721
Administraciones Industriales de Celaya, S.A. de C.V.	\$56,710	\$136	\$100	\$134	\$516	\$716	-	24,343
Cobrecon, S.A. de C.V.	\$24,297	\$268,648	\$14,041	\$109,497	\$68,051	(\$1,236)	(\$6,464)	84,704
GE Prolec Transformers, Inc.	\$3,316,735	-	\$3,218,628	-	\$11,276,409	\$96,866	-	49,054
SCS Proyectos, S.A.P.I.	\$3,290	-	\$778	-	\$4,314	\$181	-	1,256
Aero Ventas, S.A. de C.V.	\$58,581	\$173,132	\$3,651	-	\$44,256	(\$7,786)	-	31,929
Aero Ventas México, S.A. de C.V.	\$18,127	\$8,679	\$1,262	-	\$21,747	(\$2,824)	-	5,109
Otras								(4,772)
								<u>\$ 683,748</u>



Al 31 de diciembre de 2018:

	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.	\$627,953	\$565,780	\$331,390	\$21,585	\$1,234,295	\$16,223	\$2,977	361,526
Cobre de México, S.A. de C.V.	\$273,165	\$266,345	\$167,680	\$4,418	-	(\$34,312)	-	17,279
Conalum, S.A. de C.V.	\$107,225	\$135,748	\$17,232	\$10,276	\$194,661	\$13,264	\$1,674	96,125
Administraciones Industriales de Celaya, S.A. de C.V.	\$55,114	\$2,089	\$1,306	-	\$45,349	\$5,787	-	24,035
Cobrecon, S.A. de C.V.	\$33,970	\$284,501	\$1,234	\$75,577	\$66,145	\$2,484	(\$7,878)	80,553
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.	\$4,317,727	\$2,043,896	\$4,071,445	-	\$11,658,736	\$152,562	\$5,334	1,145,090
GE Prolec Transformers, Inc.	\$1,872,790	-	\$1,774,630	-	\$6,399,972	\$86,333	(\$1,233)	49,081
SCS Proyectos, S.A.P.I.	\$7,611	-	\$5,295	-	-	(\$192)	-	1,158
Aero Ventas, S.A. de C.V.	\$4,019	\$31,377	\$1,334	-	\$45,408	(\$4,170)	-	4,769
Aero Ventas México, S.A. de C.V.	\$325	\$11,073	\$920	-	\$19,250	(\$3,196)	-	2,096
Otras								(4,772)
								<u>\$ 1,776,940</u>

16. Otras inversiones

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Club y asociaciones	\$ 6,236	\$ 6,236
Otras inversiones	998	50,982
	<u>\$ 7,234</u>	<u>\$ 57,218</u>

17. Crédito mercantil

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Se integra como sigue:		
Exim del Caribe, S.A. de C.V.	\$ 147,614	\$ 147,614
Food Service de México, S.A. de C.V.	263,812	263,812
Zwanenberg de México, S.A. de C.V.	69,843	69,843
CME Wire & Cable	2,987	3,912
Cerco Alimentos, S.A. de C.V.	946	946
Salud y Sabor, S.A. de C.V.	281,225	281,225
Empacadora Izar, S.A. de C.V.	35,774	35,774
Voltrak Energía, S.A. de C.V.	111,895	111,895
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.	1,093,747	-
X.O.del Centro, S.A. de C.V.	-	465,520
Viakable Manufacturing, LLC	270,885	282,659
X.O. de Oriente, S.A. de C.V.	-	248,006
X.O. de Chihuahua, S.A. de C.V.	35,588	48,524
X.O. de Occidente, S.A. de C.V.	-	47,485
Golden Brands de México, S.A. de C.V.	-	46,391
Pralgo, S.A. de C.V.	24,708	24,708
Carnes Premium XO, S.A. de C.V.	555,447	-
Nanomateriales, S.A.	21,662	-
	<u>\$ 2,916,133</u>	<u>\$ 2,078,314</u>



Movimientos:

Saldo al inicio del ejercicio	\$ 2,078,314	\$ 1,192,006
Adquisiciones	1,093,747	1,133,510
Efecto de conversión	(12,051)	(5,172)
Ajustes del período de medición en combinaciones de negocios	(243,229)	(46,773)
Deterioro Schrader Camargo Ingenieros Asociados, S.A.	-	(195,257)
Otros	(648)	-
	<u>\$ 2,916,133</u>	<u>\$ 2,078,314</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. Las tasas de descuento antes de impuestos aplicada a las proyecciones de flujos de efectivo varían entre 9.61% y 15.58% para 2019 y entre 8.9% y 12.0% para 2018.

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, neto

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Costo	\$ 4,380,009	\$ 2,162,842
Amortización acumulada	(605,762)	(549,830)
	<u>\$ 3,774,247</u>	<u>\$ 1,613,012</u>
Patentes y marcas	\$ 1,760,790	\$ 1,098,278
Licencias y derechos de producción	720,672	495,064
Derechos por acuerdos de no competencia	1,280,268	500
Otros	12,517	19,170
	<u>\$ 3,774,247</u>	<u>\$ 1,613,012</u>

Costo	Patentes y marcas	Licencias y derechos de producción	Derechos de acuerdos de no competencia	Otros	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$ 1,237,294	\$ 781,311	\$ 49,585	\$ 57,758	\$ 2,125,948
Adiciones	39,664	11,979	-	14,154	65,797
Efecto de conversión	(4,111)	(1,029)	-	(352)	(5,492)
Adquisición de negocios	-	502	-	-	502
Disponibles para su venta	-	(23,913)	-	-	(23,913)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	1,272,847	768,850	49,585	71,560	2,162,842
Adiciones	153,548	224,329	17,074	-	394,951
Por operaciones discontinuas	-	-	-	(12,416)	(12,416)
Efecto de conversión	(18,240)	(15,940)	-	1,199	(32,981)
Adquisición de negocios	551,318	54,180	1,263,194	-	1,868,692
Otros	-	(1,220)	-	141	(1,079)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>\$ 1,959,473</u>	<u>\$ 1,030,199</u>	<u>\$ 1,329,853</u>	<u>\$ 60,484</u>	<u>\$ 4,380,009</u>



	Patentes y marcas	Licencias y derechos de producción	Derechos de acuerdos de no competencia	Otros	Total
Amortización acumulada					
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$ 174,675	\$ 227,401	\$ 46,929	\$ 43,811	\$ 492,816
Amortización del período	-	60,638	2,156	8,579	71,373
Efecto de conversión	(106)	-	-	-	(106)
Disponibles para su venta	-	(14,253)	-	-	(14,253)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	174,569	273,786	49,085	52,390	549,830
Amortización del período	25,803	35,741	500	7,182	69,226
Por operaciones discontinuas	-	-	-	(11,745)	(11,745)
Efecto de conversión	(1,689)	-	-	-	(1,689)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$ 198,683	\$ 309,527	\$ 49,585	\$ 47,967	\$ 605,762

Las vidas útiles estimadas que se utilizan para el cálculo de la amortización, son:

	Vida útil
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

19. Otros activos

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Derechos de uso de instalaciones	\$ 13,360	\$ 5,596
Depósitos en garantía	4,066	3,901
Otros	872	2,054
	\$ 18,298	\$ 11,551

20. Créditos bancarios y bursátiles

Al 31 de diciembre de 2019 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
Certificado bursátil	2023	Pesos Mexicanos	2,500,000	8.96%	\$ -	\$ 2,500,000
Préstamos directos	2022	Dólar Americano	45,000	Libor + 260pb	-	316,599
Préstamos directos	2026	Dólar Americano	50,000	Libor + 260pb	-	795,267
Préstamos directos	2027	Dólar Americano	55,000	Libor 3m + 3.18%	-	979,950
Préstamos directos	2029	Dólar Americano	30,000	Libor 3m + 3.00%	5,088	559,138
Préstamos directos	2027	Dólar Americano	150,000	5.75%	-	2,826,780
Préstamos directos	2025	Dólar Americano	50,000	Libor + 256pb	-	826,290
Préstamos directos	2023	Pesos Mexicanos	700,000	8.33%	-	428,750
Préstamos directos	2025	Pesos Mexicanos	1,100,000	10.02%	-	976,250
Préstamos directos	2024	Pesos Mexicanos	800,000	10.04%	-	800,000
Préstamos directos	2024	Pesos Mexicanos	900,000	10.06%	-	900,000
Préstamos directos	2024	Pesos Mexicanos	510,260	10.22%	-	510,260
Préstamos directos	2019	Dólar Americano	11,953	6.44%-6.92%	115,978	-
Pagarés	2020	Dólares americanos	35,000	Libor 1M+141 pts	659,582	-
					\$ 780,648	\$ 12,419,284
Gastos por emisión de notas y certificados bursátiles					-	(78,410)
					\$ 780,648	\$ 12,340,874
				Valor razonable ⁽¹⁾	\$ 780,648	\$ 12,345,962



⁽¹⁾ El valor razonable de la deuda se determinó utilizando curvas de tasas de intereses futuras (nivel 2 de la jerarquía).

Los vencimientos de los créditos bancarios y bursátiles se muestran a continuación:

Año de vencimiento	Importe
2021	\$ 86,100
2022	539,466
2023	3,080,502
2024	2,894,016
2025 y siguientes	5,819,200
	<u>\$ 12,419,284</u>

Al 31 de diciembre de 2018 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
Préstamos Directos	2019	Dólar Americano	11,953	5.54%-6.56%	\$ 121,133	\$ -
Préstamos Revolventes	2019	Dólar Americano	7,475	3.42%-4.38%	147,119	-
Préstamos Directos	2022	Dólar Americano	45,000	Libor+260pb	-	488,136
Certificado Bursátil	2023	Pesos Mexicanos	2,500,000	8.96%	-	2,500,000
Préstamos Directos	2023	Pesos Mexicanos	700,000	8.30%	-	428,750
Préstamos Directos	2024	Dólar Americano	150,000	5.90%	-	2,952,435
Préstamos Directos	2024	Dólar Americano	50,000	Libor+260pb	-	984,145
Préstamos Directos	2024	Pesos Mexicanos	1,310,260	10.00%-10.20%	-	1,310,260
Préstamos Directos	2025	Pesos Mexicanos	1,100,000	10.00%	-	1,100,000
Préstamos Directos	2026	Pesos Mexicanos	900,000	10.10%	-	900,000
Préstamos Directos	2027	Dólar Americano	50,000	Libor 3M+3.1785	-	925,096
Préstamos Directos	2028	Dólar Americano	55,000	Libor+3.1785	11,810	1,062,877
					\$ 280,062	\$ 12,651,699
Gastos por emisión de notas y certificados bursátiles					-	(88,478)
					\$ 280,062	\$ 12,563,221

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.

21. Otras cuentas por pagar a corto plazo

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Acreeedores diversos	\$ 632,025	\$ 359,051
Pasivos de personal	695,722	486,209
IVA no cobrado	117,395	96,667
Gastos recurrentes	215,459	140,974
Impuestos	3,798	109,357
Pasivos por adquisición de negocios	22,656	51,807
Intereses por pagar	116,717	109,796
Participación de los trabajadores en la utilidad	79,608	61,865
Retenciones fondo de garantía	29,757	25,647
Provisión de costo	26,270	-
Arnecom	-	81,700
Otros	51,269	57,971
	<u>\$ 1,990,676</u>	<u>\$ 1,581,044</u>



22. Provisiones

Corto plazo:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Provisión por venta de Helfont ⁽¹⁾	\$ 16,522	\$ 34,310
Provisión Viakable ⁽²⁾	8,452	9,024
Provisión Prolec GE Internacional ⁽³⁾	188,969	-
	<u>\$ 213,943</u>	<u>\$ 43,334</u>

	Provisiones
Saldos al 31 de diciembre de 2018	\$ 43,334
Incrementos	197,552
Fluctuación cambiaria	(384)
Pagos efectuados	(25,768)
Cancelaciones	(791)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>\$ 213,943</u>

Largo plazo:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Provisión Viakable	<u>\$ 8,452</u>	<u>\$ 18,049</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	\$ 18,049	
Fluctuación cambiaria	(1,014)	
Traspaso a corto plazo	(8,583)	
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>\$ 8,452</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) Provisión relacionada al contrato de compra venta de Viakable Manufacturing, LLC. El plazo para la remediación o resolución es de 3 años.

(3) Provisiones relacionadas con garantías, penalizaciones y aceite entregado en sitio.

Garantías

Corresponde a la garantía que otorga a sus clientes de que el producto que se le vendió cumple con las especificaciones técnicas y componentes por el término de un año. En caso de que el equipo presente alguna falla relacionada con la manufactura o los componentes se harán las reparaciones necesarias para entregar de nuevo el equipo al cliente. El costo de la reparación se aplica a esta reserva.



Penalizaciones

En ciertas operaciones de ventas en la que por las características del producto o del cliente se realizan por medio de un contrato y usualmente en los contratos se considera una cláusula de penalización por entrega del producto al cliente después de la fecha convenida en el contrato. En cada contrato se establecen las condiciones en las que aplica la penalización. Se crea una provisión cuando de acuerdo a cada contrato está obligado a pagarle una pena al cliente por atraso en la entrega y esta provisión se registra al momento de registrar la venta del producto.

Aceite entregado en sitio

Algunos transformadores de potencia se envían al sitio del cliente sin aceite en su interior debido a que las dimensiones del producto por su peso rebasan lo permitido para su transporte, el aceite que debe llevar el transformador es entregado directamente por el proveedor de la materia prima al lugar de la instalación del transformador. Con la finalidad de enfrentar el ingreso con su respectivo costo se realiza una provisión del aceite a entregar.

23. Otras cuentas por pagar a largo plazo

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Subvenciones gubernamentales	\$ 80,043	\$ 84,019

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. Impuestos por pagar a largo plazo

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.

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Impuestos por pagar a largo plazo	\$ 117,026	\$ 210,319

El pasivo de ISR al 31 de diciembre de 2019 relativo a los efectos por beneficios y desconsolidación fiscal se pagarán en los siguientes años:

Año:	Importe
2021	\$ 74,818
2022	25,283
2023	16,925
	\$ 117,026

25. 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 2019 y 2018.

Los principales supuestos utilizados en la valuación actuarial son los siguientes:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Tasa de descuento utilizada para reflejar el valor presente de las obligaciones	7.00%	9.25%
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 2019	31 de diciembre de 2018
Costo laboral del servicio actual	\$ 71,370	\$ 75,624
Costo financiero	110,634	93,212
	\$ 182,004	\$ 168,836

Los costos reconocidos en los resultados del ejercicio fueron reconocidos como sigue:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Costo de ventas	\$ 7,707	\$ 7,174
Gastos de venta	8,566	6,812
Gastos de administración	55,097	61,638
	\$ 71,370	\$ 75,624

Los cambios en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos son los siguientes:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Obligaciones por beneficios definidos iniciales	\$ 1,293,084	\$ 1,348,895
Costo laboral del servicio actual	71,370	75,624
Costo financiero	110,634	93,212
Pérdidas actuariales, neto, reconocidas en otro resultado integral	193,417	(59,780)
Beneficios pagados	(279,711)	(171,067)
Transferencia de obligaciones	(1,710)	9,757
Por adquisición de subsidiarias	199,027	-
Otras partidas	27,343	(3,557)
	\$ 1,613,454	\$ 1,293,084

26. Ingresos de contratos con clientes



1. Desagregación de los ingresos

2019:

	Cables	Trasnfor- madores	Alimentos	Otros y eliminaciones	Total
Venta	\$ 30,580,012	\$ 664,871	\$ 17,844,580	\$ 196,175	\$ 49,285,638
Otros servicios	-	945,833	-	-	945,833
Total	<u>\$ 30,580,012</u>	<u>\$ 1,610,704</u>	<u>\$ 17,844,580</u>	<u>\$ 196,175</u>	<u>\$ 50,231,471</u>

Area Geográfica

México	\$ 14,387,655	\$ 1,426,527	\$ 17,770,450	\$ 196,175	\$ 33,780,807
Estados Unidos	11,459,794	184,177	74,130	-	11,718,101
Colombia	3,485,057	-	-	-	3,485,057
Venezuela	54,104	-	-	-	54,104
Panamá	443,438	-	-	-	443,438
Perú	322,164	-	-	-	322,164
Total	<u>\$ 30,580,012</u>	<u>\$ 1,610,704</u>	<u>\$ 17,844,580</u>	<u>\$ 196,175</u>	<u>\$ 50,231,471</u>

2018:

	Cables	Trasnfor- madores	Alimentos	Otros y eliminaciones	Total
Venta	\$ 32,823,057	\$ 620,257	\$ 15,723,984	\$ 136,915	\$ 49,304,213
Otros servicios	-	1,155,989	-	-	1,155,989
Total	<u>\$ 32,823,057</u>	<u>\$ 1,776,246</u>	<u>\$ 15,723,984</u>	<u>\$ 136,915</u>	<u>\$ 50,460,202</u>

Area Geográfica

México	\$ 16,395,154	\$ 1,547,494	\$ 15,657,470	\$ 136,915	\$ 33,737,033
Estados Unidos	10,991,014	189,406	66,514	-	11,246,934
Colombia	3,958,950	-	-	-	3,958,950
Venezuela	550,658	-	-	-	550,658
Ecuador	459,179	-	-	-	459,179
Panamá	158,039	-	-	-	158,039
Perú	310,063	-	-	-	310,063
Guatemala	-	39,346	-	-	39,346
Total	<u>\$ 32,823,057</u>	<u>\$ 1,776,246</u>	<u>\$ 15,723,984</u>	<u>\$ 136,915</u>	<u>\$ 50,460,202</u>

Las cuentas por cobrar con clientes generalmente no devengan intereses y los plazos de crédito son entre 30 y 90 días después de la entrega de los bienes.

2. Obligaciones de desempeño

La Compañía satisface habitualmente sus obligaciones de desempeño en un momento en el tiempo, generalmente cuando transfiere el control de los bienes.

En el caso de servicios o contratos de construcción, la Compañía satisface habitualmente sus obligaciones de desempeño a lo largo del tiempo.



27. Otros gastos de operación, neto

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Participación de los trabajadores en la utilidad	\$ 17,118	\$ 16,683
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo	3,943	552
Actualización de impuestos	-	6,024
Adquisición de control de Prolec GE	(1,835,447)	-
Devolución Sunat	(35,323)	-
Seguros y aprovechamientos	(237)	(4,296)
Ajuste a valor de activo disponible para su venta	-	(14,664)
Retenciones de pagos	7,600	8,710
Otros	21,657	(3,941)
	<u>\$ (1,820,689)</u>	<u>\$ 9,068</u>

28. Gastos financieros

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Gastos financieros por créditos bancarios y cebures	\$ 1,049,635	\$ 960,967
Comisiones por servicios y operaciones bancarias	129,200	126,011
Gasto por intereses por los pasivos por arrendamientos	51,627	-
Otros	55,665	33,424
	<u>\$ 1,286,127</u>	<u>\$ 1,120,402</u>

29. 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	21%
Colombia	33%
Perú	30%
Brasil	34%
Venezuela	34%

El gasto por impuestos a la utilidad por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 se distribuye como sigue:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Gasto de ISR sobre base fiscal	\$ 505,236	\$ 371,762
Impuesto causado de ejercicios anteriores	13,267	15,681
Total de gasto de ISR sobre base fiscal	518,503	387,443
(Beneficio) gasto de ISR diferido	(44,092)	131,216
Total de impuestos a la utilidad en resultados	<u>\$ 474,411</u>	<u>\$ 518,659</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 2019		31 de diciembre de 2018	
	Importe	%	Importe	%
Gasto de ISR esperado	\$ 755,577	30	\$ 360,667	30
Aumento (disminución) resultante de:				
Efecto por subsidiarias en el extranjero	(1,742)	(1)	103,356	9
Efecto por cancelación de pérdidas fiscales	6,836	1	(15,272)	(2)
Gastos y provisiones no deducibles	231,824	10	130,177	11
Efecto de inflación	53,115	3	80,783	7
Obligaciones a largo plazo exentas	(4,828)	(1)	3,434	1
Participación en resultados de compañías asociadas	(76,692)	(4)	(39,671)	(4)
Efectos por cambios en leyes y tasas	(17,632)	(1)	(6,385)	(1)
Impuesto causado de ejercicios anteriores	7,609	1	15,681	2
Efecto por adquisición de control de subsidiaria	(550,634)	(22)	-	-
Diferencia costo de ventas contable-fiscal	28,054	2	8,177	1
Otros	42,924	2	(122,288)	(11)
	<u>\$ 474,411</u>	<u>20</u>	<u>\$ 518,659</u>	<u>43</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 2019 y 2018, se detallan a continuación:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Activos diferidos:		
Pérdidas fiscales por amortizar	\$ 273,637	\$ 436,234
Estimación de cuentas incobrables	54,489	44,373
Provisiones de pasivos	147,987	65,116
Anticipos de clientes	151,044	58,356
Beneficios a los empleados	384,075	316,764
Obsolescencia de inventarios	37,594	13,479
Propiedades, planta y equipo, neto	30,224	26,564
Efecto por instrumentos financieros derivados	2,638	-
Otros pasivos	291,523	177,144
	<u>1,373,211</u>	<u>1,138,030</u>



Pasivos diferidos:

Propiedades, planta y equipo, neto	(1,249,138)	(1,320,901)
Patentes y marcas	(1,180,447)	(506,248)
Efecto por instrumentos financieros derivados	(203,097)	(228,229)
Provisiones de pasivos	(84,140)	(68,047)
Otros	(165,601)	(87,233)
	<u>(2,882,423)</u>	<u>(2,210,658)</u>
Pasivo neto por impuestos a la utilidad diferidos	<u>\$ (1,509,212)</u>	<u>\$ (1,072,628)</u>
Impuestos a la utilidad diferidos activo	<u>\$ 663,724</u>	<u>\$ 552,209</u>
Impuestos a la utilidad diferidos pasivo	<u>\$ 2,172,936</u>	<u>\$ 1,624,837</u>

Al 31 de diciembre de 2019, las pérdidas fiscales por amortizar actualizadas a esa fecha, expiran como sigue:

Expira en:	Pérdidas fiscales por amortizar
2022	\$ 104,308
2023	178,008
2025	29,491
2026	3,778
2027	185,196
2028	209,031
2029	224,290
	<u>\$ 934,102</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 2019 y 2018:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Saldo inicial de ISR diferido	<u>\$ (1,072,628)</u>	<u>\$ (783,199)</u>
Beneficio (gasto) por impuesto a la utilidad diferido en resultados	44,092	(131,216)
ISR diferido en otro resultado integral participación controladora	69,515	(18,037)
Por adquisición de negocios	(603,975)	7,562
Efecto por conversión de operaciones extranjeras	24,325	43,369
Efecto por operaciones discontinuas	50,605	(192,286)
Otros	(21,146)	1,179
	<u>\$ (1,509,212)</u>	<u>\$ (1,072,628)</u>



30. 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 2019	31 de diciembre de 2018
Activos financieros		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 4,773,387	\$ 3,733,826
Cientes, neto	6,204,444	6,367,281
Otros	646,070	754,249
	<u>\$ 11,623,901</u>	<u>\$ 10,855,356</u>

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 2019:

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	\$ 13,121,522	\$ 18,251,745	\$ 1,762,672	\$ 6,493,179	\$ 9,995,894
Proveedores	16,053,666	16,053,666	16,053,666	-	-
Otras cuentas por pagar	2,987,897	2,987,897	2,987,897	-	-
\$ 32,163,085	\$ 37,293,308	\$ 20,804,235	\$ 6,493,179	\$ 9,995,894	

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	\$ 538,542	\$ 302,819	\$	\$ 53,365	\$ 249,454
Swaps de cobre	(15,686)	(15,686)	(15,686)	-	-
Swaps de aluminio	(1,696)	(1,696)	(1,696)	-	-
Forward de tipo de cambio	21,478	21,478	21,478	-	-
\$ 542,638	\$ 306,915	\$ 4,096	\$ 53,365	\$ 249,454	

Al 31 de diciembre de 2018:

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	\$ 12,843,283	\$ 16,754,646	\$ 280,062	\$ 3,989,762	\$ 12,484,822
Proveedores	12,695,620	12,695,620	12,695,620	-	-
Otras cuentas por pagar	2,136,879	2,136,879	2,136,879	-	-
\$ 27,675,782	\$ 31,587,145	\$ 15,112,561	\$ 3,989,762	\$ 12,484,822	

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	\$ 398,650	\$ (85,117)	\$ 36,444	\$ 90,574	\$ (212,135)
Swaps de cobre	49,667	49,667	49,667	-	-
Swaps de aluminio	9,415	9,415	9,415	-	-
Opciones	(167)	(167)	(167)	-	-
Forward de tipo de cambio	6,384	6,384	6,384	-	-
\$ 463,949	\$ (19,818)	\$ 101,743	\$ 90,574	\$ (212,135)	



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 realiza 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 de corporativo y de la empresa tienen a su cargo la revisión y monitoreo de las exposiciones futuras a los riesgos identificados.

A continuación, se mencionan los tipos de instrumentos financieros utilizados por la Compañía:

Compra-venta de divisas (Forwards)

La Compañía utiliza contratos forward con el fin de cubrir entre un 75 y un 85 por ciento de su exposición estimada a la moneda extranjera respecto de las ventas, compras y gastos pronosticados en moneda extranjera para los próximos doce meses. Según la exposición al riesgo de tipo de cambio, la política de la Compañía consiste en vender o comprar el 80% de los dólares o pesos con el objetivo de cubrir la exposición en pesos o dólares generalmente hasta 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.

Los contratos de instrumentos financieros derivados forwards se clasifican como coberturas de flujo de efectivo.



Swaps de tasa y moneda (Cobertura de deuda / Cross Currency Swaps)

Considerando que el 70% de las ventas están denominadas en dólares, la Compañía utiliza contratos Cross Currency Swaps para cubrir su exposición a la moneda. La Compañía tiene por política liquidar el instrumento financiero derivado cuando se decida pagar la posición primaria.

Los contratos Cross Currency Swaps son designados como coberturas de flujos de efectivo con el objetivo de reducir la exposición de la Compañía a las fluctuaciones de la deuda en moneda extranjera.

Swaps de commodities

La Compañía utiliza de una manera importante metales como materia prima para su producción y transformación. Estos bienes genéricos se adquieren a través de los proveedores de la industria minera y el costo de estos metales se traslada en el precio de sus productos eliminando la exposición a variaciones en el precio de los metales. La Compañía no toma posiciones propias con respecto a cobertura de metales, solamente se establecen coberturas de metales para dar servicio a clientes que solicitan precios fijos en programas de entrega futura.

La Compañía tiene una contraparte por el mismo monto con los clientes que solicitaron las entregas a futuro con precio fijo, por lo que no existe un impacto económico negativo derivado de la posición de mercado "Mark to Market", ni existe el riesgo de cambios en la exposición.

Los contratos swaps para commodities se designan como coberturas de flujos de efectivo.

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 2019:

	Nocional		Valor razonable	
	Cantidad	Unidad	Activo	Pasivo
Corto plazo:				
Forward de divisas (compra de dólares)	74,295	Dólares Americanos	\$ -	\$ 11,939
Swap de cobre	5,359	Toneladas	18,865	6,237
Swap de aluminio	3,467	Libras	1,879	183
Forward de divisas (compra de dólares)	25,120	Dólares	-	9,539
Swap de cobre	3,165	Libras	3,058	-
			<u>\$ 23,802</u>	<u>\$ 27,898</u>
	Nocional		Valor razonable	
	Cantidad	Unidad	Activo	Pasivo
Largo plazo:				
Cross currency swap	1,365,976	Pesos Mexicanos	\$ -	\$ 332,966
Interest rate swap	138,046	Dólares	-	114,075
Interest rate swap	1,410,260	Pesos Mexicanos	-	91,501
			<u>\$ -</u>	<u>\$ 538,542</u>



Al 31 de diciembre de 2018:

	Nocional		Valor razonable	
	Cantidad	Unidad	Activo	Pasivo
Corto plazo:				
Forward de divisas (Compra de dólares)	12,986,000	Dólares	\$ -	\$ 5,723
Forward de divisas (Venta de dólares)	866,381	Dólares	-	663
Swap de cobre	6,236	Toneladas	343	50,010
Swap de aluminio	2,140	Toneladas	107	9,522
Opciones (Compra de dólares)	2,575,000	Dólares	167	-
			<u>\$ 617</u>	<u>\$ 65,918</u>

	Nocional		Valor razonable	
	Cantidad	Unidad	Activo	Pasivo
Largo plazo:				
Cross currency swap	1,365,976	Pesos Mexicanos	\$ -	\$ 442,741
Interest rate swap	151,800	Dólares	43,400	17,892
Interest rate swap	1,410,260	Pesos Mexicanos	24,006	5,423
Forward de divisas (venta de dólares)			387	385
			<u>\$ 67,793</u>	<u>\$ 466,441</u>

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados se determina mediante el descuento de los flujos de efectivo futuros de los contratos utilizando curvas de tasas de interés que incluyen el riesgo inherente al contrato. El nivel de la jerarquía de esta valuación es nivel 2.

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 70% de las ventas de la Compañía son en dólares o indizados al dólar.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la posición financiera consolidada neta en moneda extranjera se integra como sigue:

	Al 31 de diciembre de 2019	Al 31 de diciembre de 2018
Activos financieros	\$ 2,220,077	\$ 4,451,093
Pasivos financieros	(4,098,181)	(7,414,185)
Posición neta	<u>\$ (1,878,104)</u>	<u>\$ (2,963,092)</u>

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.

	Capital	Resultados
2019		
USD (10% de fortalecimiento)	\$ (187,810)	\$ (187,810)



USD (10% de debilitamiento)

187,810

187,810

La Compañía administra este riesgo mediante operaciones de cobertura, contratando instrumentos financieros derivados tales como forwards, (compra o venta) y swaps de tasa de interés y moneda, los cuales son clasificados como coberturas de flujo de efectivo.

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.

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 2019	31 de diciembre de 2018
Pasivos financieros		
De tasa variable	<u>\$ 1,608,282</u>	<u>\$ 706,149</u>

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>
2019		
Aumento 100 pb	\$ (16,306)	\$ (16,306)
Disminución 100 pb	<u>16,306</u>	<u>16,306</u>

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.



31. 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 9 de abril de 2019, se acordó el pago de dividendos en efectivo por la cantidad de \$286,011 equivalentes a \$0.81 pesos por acción.

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de marzo de 2018, se acordó el pago de dividendos en efectivo por la cantidad de \$561,430 equivalentes a \$1.59 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.

32. Contingencias

- a)** Al 31 de diciembre de 2019 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.



- d) La administración de la Compañía se encuentra evaluando en conjunto con sus asesores legales y con el(los) banco(s) acreedor(es), las alternativas que dentro del marco legal vigente podrían aplicarse para materializar el pago de los créditos bancarios vencidos con garantía hipotecaria en Venezuela, dichos pagos no han podido ser realizados debido a sanciones internacionales hacia ese país en materia de gestión financiera. La Compañía intentó hacer los pagos en tiempo y forma, pero por temas ajenos no ha podido concluirlos y ha estado buscando soluciones para resolverlo sin resultados favorables. La Compañía ha manifestado su voluntad y tiene los recursos económicos disponibles para llevar a cabo el pago inmediato una vez que las sanciones referidas sean eliminadas.

33. 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 2019:

	Cables	Transfor- madores	Alimentos	Otros	Elimina- ciones	Consoli- dado
Ingresos por actividades primarias	\$ 30,580,012	\$ 1,610,528	\$ 17,844,580	\$ 1,169,136	\$ (972,785)	\$ 50,231,471
Utilidad de operación	874,069	1,928,052	693,583	53,045	-	3,548,749
Ingresos por intereses	55,409	1,207	17,951	1,359,100	(1,181,350)	252,317
Gastos por intereses	572,918	92,800	763,852	1,042,711	(1,186,154)	1,286,127
Depreciación y amortización	487,943	36,801	554,088	11,050	-	1,089,882
Utilidad (pérdida) en asociadas	18,858	238,257	-	(1,476)	-	255,639
Gasto por impuesto a la utilidad	294,368	25,420	37,618	102,025	14,980	474,411
Inversión en asociadas y negocios conjuntos	587,018	50,310	-	46,420	-	683,748
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	456,559	25,504	743,798	96,026	-	1,321,887
Activos totales	22,240,745	12,807,291	11,145,515	1,016,177	-	47,209,728
Pasivos totales	19,036,435	7,726,610	9,689,877	2,185,733	-	38,638,655

Al 31 de diciembre de 2018:

	Cables	Transfor- madores	Alimentos	Otros	Elimina- ciones	Consoli- dado
Ingresos por actividades primarias	\$ 32,823,057	\$ 1,776,246	\$ 15,723,984	\$ 1,122,421	\$ (985,506)	\$ 50,460,202
Utilidad de operación	1,638,013	150,722	837,804	(86,535)	-	2,540,004
Ingresos por intereses	62,217	1,285	31,312	1,301,881	(1,193,313)	203,382
Gastos por intereses	582,435	121,280	636,387	973,613	(1,193,313)	1,120,402
Depreciación y amortización	500,922	31,579	487,980	10,424	-	1,030,905
Utilidad en asociadas	13,198	118,814	-	224	-	132,236
Gasto por impuesto a la utilidad	353,696	12,829	165,900	(28,746)	14,980	518,659
Inversión en asociadas y negocios conjuntos	565,544	1,195,329	-	16,067	-	1,776,940
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	341,725	54,385	534,080	7,427	-	937,617
Activos totales	24,084,724	3,985,792	10,304,558	233,390	-	38,608,464
Pasivos totales	20,157,789	2,395,603	8,617,286	1,049,949	-	32,220,627

(*) Operaciones intercompañías eliminadas para la consolidación de los estados financieros.



34. Operaciones discontinuas

Definidas en 2019:

Indotech

El 20 de diciembre del 2019 se firmó un acuerdo de compra de acciones de la compañía Indotech Transformers LTD (Indotech) entre Prolec GE Internacional S. de R.L. de C.V. (Prolec GE) y Shirdi SAI Electricals LTD, dicho acuerdo establece la venta del 69.35% de las acciones de Indotech que Prolec GE era dueño. Al ser Indotech una compañía pública y al pactarse el acuerdo de compra de acciones se comenzó un proceso de aviso a la BSE Limited and National Stock Exchange of India LTD, la cual realiza algunos procedimientos de rutina en este tipo de transacciones, por tal motivo se espera que la transacción se concrete en los términos acordados en el segundo trimestre del 2020. Prolec GE mantendrá una participación minoritaria del 4.99% de las acciones acordando con Shirdi la venta de las mismas en un período máximo de 3 años según condiciones estipuladas en el contrato. Se establece un periodo de 6 meses a partir de la fecha de firma del acuerdo de compra de acciones en el cual BSE Limited and National Stock Exchange of India LTD deberá emitir la autorización de la transacción pactada por escrito a las partes involucradas.

A continuación, se presenta en forma condensada cierta información financiera de la subsidiaria relacionada con la discontinuación de operaciones mencionada en el párrafo anterior.

	31 de diciembre de 2019
Total activo	\$ 398,283
Total pasivo	\$ 201,319

Sudamérica

El 6 de diciembre de 2019, la Compañía confirmó estar comprometida con un plan para vender su subsidiaria de la operación en Sudamérica, por lo que se ha iniciado de forma activa un programa para encontrar un comprador y completar dicho plan, se espera que la venta cumpla con las condiciones para su reconocimiento como venta finalizada en el segundo semestre del año 2020. Lo anterior permitirá a la Compañía enfocar sus actividades hacia otros mercados relacionados con sus operaciones.

Para efectos de presentación, los activos y pasivos de la operación discontinua se clasificaron en el estado consolidado de situación financiera de 2019 en el corto plazo y en el de 2018 se presentan los saldos sin modificación. En los estados consolidados de resultados se presentan los resultados de la operación discontinua en el renglón de pérdida por operación discontinua.

A continuación, se presenta en forma condensada cierta información financiera de la subsidiaria relacionada con la operación discontinua.

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Ventas	\$ 1,531,521	\$ 1,580,025
Costo de ventas	1,469,947	1,458,909
Utilidad bruta	61,574	121,116
Gastos de operación	174,658	108,290
(Pérdida) utilidad de operación	(113,084)	12,826
Costos financieros	50,023	214,992
Pérdida antes de impuestos a la utilidad	(163,107)	(202,166)
Impuestos a la utilidad	(1,994)	34,903
Pérdida neta del ejercicio	\$ (161,113)	\$ (237,069)
Total activo	\$ 719,261	
Total pasivo	\$ 323,621	



La subsidiaria reconoció en 2019 un ajuste por deterioro de activos de larga duración en uso por \$64,756 en el rubro de gastos de operación.

Definidas en 2018:

El 7 de diciembre de 2018, la Compañía confirmó estar comprometida con un plan para vender su subsidiaria Schrader Camargo Ingenieros Asociados, S.A, por lo que en esa fecha se inició de forma activa un programa para encontrar un comprador y completar dicho plan, se esperaba que la venta cumpliera con las condiciones para su reconocimiento como venta finalizada en el primer semestre del año 2019, sin embargo, el período para completar la venta se ha extendido derivado de hechos y circunstancias fuera del control de la Compañía conforme a lo señalado en la NIIF 5 *Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuas*. Este plan le permitirá a la Compañía enfocarse en sus negocios principales de Cables, Transformadores y Alimentos.

La subsidiaria de la Compañía denominada SCMx Infraestructura, S.A de C.V., se encontraba dentro del plan de venta señalado en el párrafo anterior, sin embargo, el comprador potencial no mostró interés en esta operación, dado lo anterior, la Compañía continua con su plan original de disponer de la subsidiaria, dadas las circunstancias y los hechos actuales, la Compañía ha decidido discontinuar la operación por abandono conforme a lo señalado en la NIIF 5 respecto de activos no corrientes que van a ser abandonados.

Para efectos de presentación, los activos y pasivos de las operaciones discontinuas se clasificaron en los estados consolidados de situación financiera de 2019 y 2018 en el corto plazo. En los estados consolidados de resultados se presentan los resultados de las operaciones discontinuas en el renglón de pérdida por operaciones discontinuas.

A continuación, se presenta en forma condensada cierta información financiera de las subsidiarias relacionadas con la operación discontinua.

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Ventas	\$ 233,170	\$ 676,681
Costo de ventas	589,084	934,675
Utilidad de bruta	(355,914)	(257,994)
Gastos de operación	323,642	122,137
(Pérdida) utilidad de operación	(679,556)	(380,131)
Costos financieros	86,575	110,291
Participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos	(10,207)	(126,661)
Pérdida antes de impuestos a la utilidad	(776,338)	(617,083)
Impuestos a la utilidad	6,918	22,080
Pérdida neta del ejercicio	\$ (783,256)	\$ (639,163)
Deterioro de crédito mercantil	-	(195,257)
Ajuste a valor razonable	-	(275,422)
Efecto neto de resultados por operaciones discontinuas	\$ (783,256)	\$ (1,109,842)
Total activo	\$ 148,549	\$ 932,004
Total pasivo	\$ 39,079	\$ 305,967



35. Eventos subsecuentes

El 31 de enero de 2020, derivado de cambios contractuales en el acuerdo de accionistas la Compañía adquirió el control sobre la inversión en GE Prolec Transformers, Inc (“GE Prolec”), la cual al 31 de diciembre de 2019 se medía bajo el método de participación de acuerdo con la NIC 28 *Inversiones en asociadas y negocios conjuntos*. Dicha adquisición califica como una combinación de negocios de acuerdo con la NIIF 3 *Combinaciones de negocios*, por lo que la Compañía aplicará el método de compra para contabilizar la asignación del precio de compra. Al tratarse de una adquisición de control que surge por cambios en el acuerdo de accionistas, no hubo flujo de efectivo en la transacción.



**ASAMBLEA GENERAL ANUAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS DE
XIGNUX, SOCIEDAD ANÓNIMA DE CAPITAL VARIABLE
A CELEBRARSE EL 26 DE MARZO DE 2021.
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 2020.

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 Informe de los auditores independientes emitido con fecha 5 de marzo del año en curso por el Despacho 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 16 de marzo de 2021.


Jorge A. Quintanilla Gómez Noriega
Comisario

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

Estados financieros consolidados por los años
que terminaron el 31 de diciembre de 2020 y
2019 e informe de los auditores independientes
del 24 de febrero de 2021



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

Estados Financieros Consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2020 y 2019

Monterrey, N.L. México

Contenido:	Página:
Informe de los auditores independientes.....	1 – 5
Estados consolidados de situación financiera.....	6 – 7
Estados consolidados de resultados.....	8
Estados consolidados de otros resultados integrales.....	9
Estados consolidados de cambios en el capital contable.....	10
Estados consolidados de flujos de efectivo.....	11
Notas a los estados financieros consolidados.....	12 – 75



Informe de los auditores independientes al Consejo de Administración y Accionistas de Xignux, S.A. de C.V.

Opinión

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 2020 y 2019, los estados consolidados de resultados, los estados consolidados de otros resultados integrales, los estados consolidados de cambios en el capital contable y los estados consolidados de flujos de efectivo correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, así como las notas explicativas de los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera consolidada de la Compañía al 31 de diciembre de 2020 y 2019, así como su desempeño financiero consolidado y flujos de efectivo consolidados correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

Fundamentos de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se explican más ampliamente en la sección de *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados de nuestro informe*. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) y con el emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos (Código de Ética del IMCP), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y con el Código de Ética del IMCP. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Párrafos de énfasis

Como se menciona en la Nota 2 a), a los estados financieros consolidados adjuntos, el 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró el virus SARS-COV2 ("COVID-19") como una pandemia global. La administración de la Compañía continúa implementando medidas para hacer frente a las condiciones del mercado.

Como se menciona en las notas 2 a) y b), a los estados financieros consolidados adjuntos, el 31 de enero de 2020 y el 20 de diciembre de 2019 la Compañía adquirió el control sobre GE Prolec Transformers Inc. y de Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V., respectivamente, consolidando sus operaciones a partir de esas fechas, por lo tanto, los estados financieros consolidados de 2019 no son comparables con los de 2020.

Nuestra opinión no ha sido modificada por estas cuestiones.



Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del período actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones. Hemos determinado que las cuestiones que se describen a continuación son las cuestiones clave de la auditoría que se deben comunicar en nuestro informe.

Adquisición de control de GE Prolec Transformers, Inc.

Como se menciona en la Nota 2 a), a los estados financieros consolidados adjuntos, el 31 de enero de 2020, la Compañía adquirió el control sobre la inversión en GE Prolec Transformers, Inc. ("GE Prolec"), lo cual previamente se medía bajo el método de participación de acuerdo con la NIC 28, *Inversiones en asociadas y negocios conjuntos*. La diferencia entre el valor razonable y el valor en libros de la inversión se reconoce en el estado consolidado de resultados a la fecha de adquisición. Dicha adquisición calificó como una combinación de negocios de acuerdo con la NIIF 3, *Combinaciones de negocios*, por lo que la Compañía aplicó el método de compra para contabilizar la asignación del precio de compra. Al tratarse de una adquisición de control que surge por cambios en el acuerdo de accionistas, no hubo flujo de efectivo en la transacción.

La NIIF 3 otorga un período de doce meses para completar dentro de dicho período la asignación del precio de compra a partir de la fecha de adquisición. A la fecha de presentación de los estados financieros consolidados adjuntos, la Compañía efectuó el proceso de asignación del precio de compra a los activos netos identificados en la transacción, sin embargo, en dado caso de que se realice un cambio posterior dentro del período de doce meses se aplicaría retrospectivamente desde la fecha de adquisición. Esta asignación se llevó a cabo con apoyo de valuadores independientes para la determinación de los valores razonables de los activos netos adquiridos.

Esta transacción relevante para los estados financieros consolidados adjuntos incluyó juicios significativos empleados por la administración de la Compañía en los modelos de valuación para la determinación de los valores razonables de los activos adquiridos y pasivos asumidos. Nuestros procedimientos de auditoría consistieron principalmente en:

- a) Revisamos los cambios al acuerdo de accionistas para satisfacernos sobre las conclusiones alcanzadas por parte de la administración de la Compañía sobre la adquisición de control de GE Prolec.
- b) Revisamos que, conforme a los aspectos contractuales y eventos ocurridos a la fecha de adquisición (fecha a partir de la que se obtiene control sobre la inversión adquirida), la Compañía incorporara razonablemente en los estados financieros consolidados adjuntos los activos adquiridos, los pasivos asumidos identificables y los efectos en el estado consolidado de resultados.
- c) En conjunto con nuestros especialistas, evaluamos la determinación de los valores razonables de los activos adquiridos y pasivos asumidos identificados por la administración en dicha adquisición, basándonos en modelos de valuación comúnmente utilizados.
- d) Revisamos el cumplimiento de las revelaciones de la combinación de negocios en las notas a los estados financieros consolidados.

Los resultados de la inversión adquirida han sido incluidos en los estados financieros consolidados adjuntos desde la fecha de adquisición, por lo tanto, los estados consolidados de resultados, los estados consolidados de otros resultados integrales y los estados consolidados de flujos de efectivo del año 2019 no son comparables con los del año 2020.

Los resultados de los procedimientos de auditoría aplicados nos permitieron concluir que el tratamiento contable y los efectos reconocidos en los estados financieros consolidados adjuntos, así como sus revelaciones, son razonables.



Las políticas contables de la Compañía para los juicios y estimaciones efectuados en la determinación de control y para combinaciones de negocios, se incluyen en las Notas 5 (iii, (iv y (xiv, a los estados financieros consolidados adjuntos.

Crédito mercantil y activos intangibles

Dada la importancia del saldo del crédito mercantil, activos intangibles y la incertidumbre económica propia en los distintos negocios y regiones en que opera la Compañía, específicamente también a los cambios en el ambiente económico actual ocasionados por la pandemia global del COVID-19. Para cumplir con la NIC 36 *Deterioro del valor de los activos*, es importante comprobar que los análisis de deterioro del crédito mercantil y activos intangibles se revisa de una manera adecuada por parte de la administración para identificar deterioros potenciales. La determinación de si el valor en libros del crédito mercantil y activos intangibles es recuperable, requiere que la administración de la Compañía realice estimaciones significativas respecto a los supuestos clave para determinar los flujos futuros de efectivo que soportan la recuperabilidad de estos activos.

Como auditores hemos analizado los supuestos clave utilizados en el modelo de deterioro, incluyendo específicamente las proyecciones de flujos de efectivo, las tasas de descuento, las tasas de crecimiento a largo plazo y el margen operativo proyectado. Nuestros especialistas en valuaciones de valor razonable nos asistieron en la evaluación independiente de las tasas de descuento utilizadas y la metodología utilizada en la preparación del modelo de la prueba de deterioro. Asimismo, hemos puesto a prueba la integridad y la exactitud del modelo de deterioro.

Los resultados de nuestras pruebas de auditoría fueron razonables y hemos comprobado que los supuestos utilizados, incluyendo la tasa de descuento, son apropiados.

Las políticas contables de la Compañía para el registro del crédito mercantil, activos intangibles y prueba de deterioro, así como el detalle de su revelación, se incluyen en las Notas 4 (i y 17, a los estados financieros consolidados adjuntos.

Impuestos a la utilidad diferidos

Algunas subsidiarias de la Compañía en México, generaron en años pasados pérdidas fiscales que a la fecha no han sido aprovechadas, por las que se mantienen activos por impuestos diferidos reconocidos en los estados consolidados de situación financiera.

Acorde con la NIC 12 *Impuestos a las ganancias*, en la determinación de los impuestos a la utilidad diferidos, la Compañía estima la probabilidad de generar base gravable en los períodos futuros para poder aprovechar los activos diferidos generados por las pérdidas fiscales. Existe un riesgo de que, a) la determinación de los supuestos utilizados por la administración para calcular las utilidades fiscales futuras, no sean razonables con base en las condiciones actuales y previsibles en el futuro, b) de que se consideren supuestos de operaciones fuera del curso normal del negocio, c) no se esté considerando un período de recuperación razonable o d) existan cálculos incorrectos. Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el riesgo relacionado en la determinación de los impuestos diferidos, incluyeron la comprobación de la razonabilidad de los supuestos usados por la administración para determinar la recuperabilidad de las pérdidas fiscales. Los resultados de nuestras pruebas de auditoría fueron satisfactorios.

Las políticas contables de la Compañía para el registro de los impuestos diferidos, así como el detalle de su revelación, se incluyen en las Notas 4 (s y 29, respectivamente, a los estados financieros consolidados adjuntos.

Otra información

La administración de la Compañía es responsable por la otra información. La otra información comprenderá la información que será incorporada en el Reporte Anual que la Compañía está obligada a preparar conforme al Artículo 33 Fracción I, inciso b) del Título Cuarto, Capítulo Primero de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras y a otros Participantes del Mercado de Valores en México y al Instructivo que acompaña esas disposiciones (las Disposiciones). El Reporte Anual se espera esté disponible para nuestra lectura después de la fecha de este informe de auditoría.



Nuestra opinión de los estados financieros consolidados no cubrirá la otra información y nosotros no expresaremos ninguna forma de seguridad sobre ella.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad será leer el Reporte Anual, cuando esté disponible, y cuando lo hagamos, considerar si la otra información ahí contenida es inconsistente en forma material con los estados financieros consolidados o nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o que parezca contener un error material. Si basado en el trabajo que hemos realizado, concluimos que hay error material en la otra información, tendríamos que reportar ese hecho. No tenemos nada que reportar sobre este asunto. Cuando leamos el Reporte Anual emitiremos la leyenda sobre la lectura del informe anual, requerida en el Artículo 33 Fracción I, inciso b) numeral 1.2. de las Disposiciones.

Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros consolidados

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros consolidados libres de error material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en funcionamiento, revelando según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Compañía en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la administración tiene intención de liquidar la Compañía o detener sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte un error material cuando existe. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyen en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose de los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría ejecutada de conformidad con las NIA, ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material de los estados financieros consolidados, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.



- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la administración, de la norma contable de empresa en funcionamiento y, basándose en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos relevantes de un modo que logran la presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro de la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de la Compañía. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos a los responsables del gobierno de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Compañía una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y les hemos comunicado acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicaciones con los responsables del gobierno de la Compañía, determinamos las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y que son en consecuencia, las cuestiones clave de auditoría. Describimos esas cuestiones en este informe de auditoría, salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

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



C.P.C. Jesús Israel Almaguer Gámez

24 de febrero de 2021



Xignux, S.A. de C.V. y Subsidiarias
Estados Consolidados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Miles de pesos mexicanos)

Activo			31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
	Notas			
Activo circulante				
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	\$	6,611,238	\$ 4,773,387
Clientes, neto	8		7,645,888	6,204,444
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	14		55,818	2,239,933
Impuestos por recuperar			2,451,613	2,408,263
Instrumentos financieros derivados	30		203,711	23,802
Otras cuentas por cobrar	9		2,292,196	1,924,379
Activos no circulantes disponibles para su venta			85,725	8,482
Activos por operaciones discontinuas	2, 35		891,040	1,266,093
Inventarios	10		9,218,477	7,209,187
Total activo circulante			29,455,706	26,057,970
Activo no circulante				
Inversiones en acciones de compañías asociadas y negocios conjuntos	15		798,790	683,748
Otras inversiones	16		7,111	7,234
Propiedades, planta y equipo, neto	11		13,263,792	12,392,562
Derechos de uso por activos en arrendamiento	12		599,294	682,385
Cuentas por cobrar a partes relacionadas a largo plazo	14		-	13,427
Crédito mercantil	17		3,590,501	2,916,133
Activos intangibles, neto	18		4,169,736	3,774,247
Otros activos, neto	19		35,298	18,298
Activos por impuestos a la utilidad diferidos	29		1,660,575	663,724
Total activo no circulante			24,125,097	21,151,758
Total Activo		\$	53,580,803	\$ 47,209,728



Pasivo y Capital Contable

	Notas	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Pasivo circulante			
Créditos bancarios y bursátiles	20	\$ 256,795	\$ 780,648
Proveedores		16,638,469	16,053,666
Anticipos de clientes		2,134,589	608,217
Otras cuentas por pagar a corto plazo	21	2,499,520	1,952,213
Cuentas por pagar a partes relacionadas	14	6,183	86,566
Pasivos por activos en arrendamiento	13	91,994	125,800
Instrumentos financieros derivados	30	136,150	27,898
Provisiones	22	312,311	213,943
Impuestos por pagar		880,201	730,186
Pasivos por operaciones discontinuas	2, 35	560,751	564,019
Total pasivo circulante		<u>23,516,963</u>	<u>21,143,156</u>
Pasivo no circulante			
Créditos bancarios y bursátiles	20	14,797,149	12,340,874
Otras cuentas por pagar a largo plazo	23	143,326	118,506
Pasivos por activos en arrendamiento a largo plazo	13	548,101	585,709
Instrumentos financieros derivados a largo plazo	30	448,402	538,542
Impuestos por pagar a largo plazo	24	43,336	117,026
Provisiones a largo plazo	22	-	8,452
Beneficios a los empleados	25	1,890,989	1,613,454
Pasivos por impuestos a la utilidad diferidos	29	2,516,991	2,172,936
Total pasivo no circulante		<u>20,388,294</u>	<u>17,495,499</u>
Total pasivo		<u>43,905,257</u>	<u>38,638,655</u>
Capital contable	31		
Capital social		35,310	35,310
Prima en emisión de acciones		1,255,956	1,255,956
Efecto de valuación de instrumentos financieros derivados		(243,849)	(990,329)
Efecto de conversión de operaciones extranjeras		(131,180)	(902,360)
Efecto por beneficios a los empleados		(627,414)	(361,452)
Participación en otros resultados integrales de asociadas y negocios conjuntos		131,461	399,686
Utilidades acumuladas		6,348,665	7,279,833
Total capital contable en participación controladora		<u>6,768,949</u>	<u>6,716,644</u>
Capital contable en participación no controladora		2,906,597	1,854,429
Total capital contable		<u>9,675,546</u>	<u>8,571,073</u>
Total Pasivo y Capital Contable		<u>\$ 53,580,803</u>	<u>\$ 47,209,728</u>



Xignux, S.A. de C.V. y Subsidiarias**Estados Consolidados de Resultados**

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Miles de pesos mexicanos)

	Notas	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Ventas netas	26	\$ 66,186,835	\$ 50,231,471
Costo de ventas		<u>50,786,010</u>	<u>40,480,190</u>
Utilidad bruta		15,400,825	9,751,281
Gastos de operación:			
Gastos de venta		8,654,925	5,311,139
Gastos de administración		2,952,769	2,712,082
Otros ingresos de operación, neto	27	<u>(651,346)</u>	<u>(1,820,689)</u>
Total de gastos de operación		<u>10,956,348</u>	<u>6,202,532</u>
Utilidad de operación		<u>4,444,477</u>	<u>3,548,749</u>
Costos financieros:			
Gastos financieros	28	1,875,091	1,286,127
Costo financiero de beneficios a los empleados	25	106,674	110,634
Productos financieros		<u>(123,631)</u>	<u>(252,317)</u>
Fluctuación cambiaria		<u>1,203,251</u>	<u>141,353</u>
		<u>3,061,385</u>	<u>1,285,797</u>
Utilidad después de costos financieros		1,383,092	2,262,952
Participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos		<u>(51,612)</u>	<u>255,639</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		1,331,480	2,518,591
Impuestos a la utilidad	29	<u>735,567</u>	<u>474,411</u>
Utilidad por operaciones continuas		595,913	2,044,180
Pérdida por operaciones discontinuas	2, 35	<u>(91,696)</u>	<u>(944,369)</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>\$ 504,217</u>	<u>\$ 1,099,811</u>
Participación controladora en la utilidad neta		161,676	1,102,045
Participación no controladora en la utilidad neta		<u>342,541</u>	<u>(2,234)</u>
		<u>\$ 504,217</u>	<u>\$ 1,099,811</u>



Xignux, S.A. de C.V. y Subsidiarias
Estados Consolidados de Otros Resultados Integrales
 Por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019
 (Miles de pesos mexicanos)

	Notas	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Utilidad neta del ejercicio		\$ 504,217	\$ 1,099,811
Partidas que podrían reclasificarse a la utilidad neta:			
Efecto de valuación de instrumentos financieros derivados, neto de impuestos a la utilidad diferidos		770,190	(51,778)
Efecto de conversión de operaciones extranjeras		1,111,554	(184,141)
Total de partidas que podrían ser reclasificadas		1,881,744	(235,919)
Partidas que no serán reclasificadas a la utilidad neta:			
Pérdidas actuariales por planes de beneficios definidos, neto de impuestos a la utilidad diferidos	25	(294,358)	(123,902)
Transferencia de obligaciones	25	-	1,710
Total de partidas que no serán reclasificadas		(294,358)	(122,192)
Participación en otros resultados integrales de asociadas y negocios conjuntos		(268,225)	(125,419)
Utilidad integral neta de operaciones continuas del ejercicio		\$ 1,823,378	\$ 616,281
Pérdida integral neta de operaciones discontinuas del ejercicio		(60,406)	(3,697)
Utilidad integral neta del ejercicio		\$ 1,762,972	\$ 612,584
Participación controladora en la utilidad integral neta del ejercicio		1,145,149	614,818
Participación no controladora en la utilidad (pérdida) integral neta del ejercicio		617,823	(2,234)
		\$ 1,762,972	\$ 612,584



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 2020 y 2019
(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 participación controladora	Participación no controladora (Nota 32)	Total capital contable
Saldos al 31 de diciembre de 2018		\$ 35,310	\$ 1,255,956	\$ (938,551)	\$ (714,522)	\$ (239,260)	\$ 525,105	\$ 6,463,799	\$ 6,387,837	\$ -	\$ 6,387,837
Dividendos pagados	31b	-	-	-	-	-	-	(286,011)	(286,011)	-	(286,011)
Adquisición de subsidiarias		-	-	-	-	-	-	-	-	1,856,663	1,856,663
Utilidad (pérdida) integral		-	-	(51,778)	(187,838)	(122,192)	(125,419)	1,102,045	614,818	(2,234)	612,584
Saldos al 31 de diciembre de 2019		35,310	1,255,956	(990,329)	(902,360)	(361,452)	399,686	7,279,833	6,716,644	1,854,429	8,571,073
Dividendos pagados	31b	-	-	-	-	-	-	(1,092,844)	(1,092,844)	(220,836)	(1,313,680)
Adquisición de subsidiarias		-	-	-	-	-	-	-	-	655,181	655,181
Utilidad (pérdida) integral		-	-	746,480	771,180	(265,962)	(268,225)	161,676	1,145,149	617,823	1,762,972
Saldos al 31 de diciembre de 2020		\$ 35,310	\$ 1,255,956	\$ (243,849)	\$ (131,180)	\$ (627,414)	\$ 131,461	\$ 6,348,665	\$ 6,768,949	\$ 2,906,597	\$ 9,675,546



Xignux, S.A. de C.V. y Subsidiarias
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo
 Por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019
 (Miles de pesos mexicanos)

	Notas	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Flujos de efectivo por actividades de operación:			
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		\$ 1,331,480	\$ 2,518,591
Ajustes por:			
Depreciación y amortización	11,18	1,692,234	1,089,882
Depreciación de derechos de uso por activos en arrendamiento	12	217,091	215,639
Deterioro acumulado de propiedades, planta y equipo	11, 18	91,466	-
Provisión de beneficios a los empleados	25	197,452	182,004
Efecto de valuación de instrumentos financieros derivados		-	17,798
Pérdida en venta de propiedades, planta y equipo	27	8,084	3,943
Efecto por adquisición de negocios	27	(761,876)	(1,835,447)
Participación en los resultados de compañías asociadas y negocios conjuntos		51,612	(255,639)
Efecto por operaciones discontinuas		(718)	(1,367,330)
Otras partidas de inversión sin impacto en el efectivo		9,981	50,050
Otras partidas de financiamiento sin impacto en el efectivo		479,153	-
Otras amortizaciones		16,584	14,355
Productos financieros		(123,631)	(252,317)
Gastos financieros	28	1,805,108	1,286,127
		5,014,020	1,667,656
Cambios en:			
Clientes		1,838,032	67,644
Inventarios		(1,559,859)	227,601
Otras cuentas por cobrar		2,321,298	(1,662,253)
Proveedores		362,887	1,056,879
Otros pasivos		(3,182,672)	3,424,883
Flujos generados por actividades de operación		4,793,706	4,782,410
Dividendos cobrados		67,510	120,876
Pagos por beneficios a los empleados	25	(261,350)	(279,711)
Impuestos a la utilidad pagados		(545,510)	(597,583)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		4,054,356	4,025,992
Actividades de inversión:			
Inversión en asociadas y negocios conjuntos		(80,233)	(31,984)
Adquisición de negocios		-	315,370
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	11	(1,380,714)	(1,321,887)
Venta de propiedades, planta y equipo		16,612	22,627
Venta de acciones	2	155,387	-
Inversión en activos intangibles	18	(9,788)	(2,435)
Activos disponibles para su venta, neto		9,611	14,741
Intereses cobrados		123,631	252,317
Decremento en otras cuentas por cobrar a largo plazo		-	(10,399)
Flujos netos de efectivo en actividades de inversión		(1,165,494)	(761,650)
Actividades de financiamiento:			
Créditos bancarios y bursátiles		7,143,594	478,806
Pagos de créditos bancarios y bursátiles		(5,271,335)	(735,823)
Pagos de pasivos por arrendamientos de activos	13	(220,429)	(220,738)
Dividendos pagados	31b	(1,313,680)	(286,011)
Otros pasivos por pagar a largo plazo		(79,475)	(93,293)
Intereses pagados		(1,708,433)	(1,213,453)
Flujos netos de efectivo en actividades de financiamiento		(1,449,758)	(2,070,512)
Aumento neto de efectivo y equivalentes		1,439,104	1,193,830
Efectos de las diferencias en las tasas de cambio		398,747	(154,269)
Efectivo y equivalentes al principio del período		4,773,387	3,733,826
Efectivo y equivalentes al final del período		\$ 6,611,238	\$ 4,773,387



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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(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:

- Fabricación y distribución 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 sub-controladora denominada Viakable, S.A. de C.V., los activos principales incluyen a sus subsidiarias operativas: Conductores Monterrey y Magnekon (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 Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V. que es una coinversión con General Electric (GE), la cual se consolida en la compañía sub-controladora denominada Prolec, S.A. de C.V.
- 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 sub-controladora denominada Xignux Alimentos Holding, S.A. de C.V., sus principales subsidiarias son: Qualtia Alimentos y Botanas y Derivados.
- Servicios de diseño, ingeniería, arranque, prueba y mantenimiento de sub-estaciones eléctricas, tableros y controles; así como el diseño, construcción y tendido de líneas de transmisión de energía eléctrica en media y alta tensión, aérea y subterránea, entre otros trabajos desarrollados dentro del segmento eléctrico a través de subsidiarias 100% propiedad de la Compañía, las cuales consolidan en la compañía sub-controladora Prolec, S.A. de C.V.

El 24 de febrero de 2021, 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 2020:

Emergencia sanitaria COVID-19

El 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud declaró pandemia la enfermedad infecciosa por virus SARS-COV2 ("COVID-19"). El COVID-19 tuvo y continúa teniendo fuertes impactos en los sistemas de salud, económicos y sociales a nivel mundial. Se han tomado medidas sanitarias en países en los que opera la Compañía, para limitar la propagación de este virus, que incluyen, entre otros, el distanciamiento social y el cierre de centros educativos (escuelas y universidades), establecimientos comerciales y negocios no esenciales.



A continuación, se presentan las principales consideraciones que tuvo la Compañía, a través de sus subsidiarias:

- **Desempeño operativo y financiero:** Los negocios de la Compañía se consideraron como esenciales de conformidad con las legislaciones aplicables, por lo que mantuvieron sus operaciones sin interrupción, focalizando su atención al cumplimiento de las regulaciones gubernamentales y medidas sanitarias. Derivado de su portafolio diversificado, la Compañía pudo hacer frente a la coyuntura económica adversa, de incertidumbre y volatilidad derivada de la pandemia por el COVID-19, por lo que no se presentaron efectos negativos relevantes a nivel consolidado.
- **Liquidez:** Para hacer frente a la gestión del riesgo de liquidez y optimizar los flujos de efectivo ante cualquier imprevisto durante la pandemia, la Compañía difirió ciertos planes para realizar inversiones de capital; adicionalmente, efectuó reducciones a su inversión en capital de trabajo.
- **Posición financiera:** La Compañía mantuvo una sólida estructura financiera y posición de liquidez durante 2020 y cuenta con una amplia línea de créditos autorizadas no dispuestas, así mismo, se encuentra en cumplimiento con los covenants estipulados en sus contratos de créditos bancarios. Por otra parte, las limitaciones en operación de ciertos clientes del negocio de alimentos, se reflejaron en una disminución de sus ingresos en aproximadamente un 5% comparado con el año anterior, así como en la probabilidad de incumplimiento en la recuperabilidad de la cartera, lo que llevó a aumentos en la estimación de incobrabilidad. Adicionalmente, los efectos de la pandemia derivaron en una evaluación detallada de indicios de deterioro en los negocios, así como en consideraciones en los supuestos utilizados en las pruebas de deterioro.

A la fecha de la emisión de los estados financieros consolidados, la Compañía continúa monitoreando el desarrollo de su negocio acatando las regulaciones gubernamentales de los diferentes países en los cuales opera y respondiendo oportunamente a los cambios que se susciten. De igual manera, continúa tomando acciones para gestionar los riesgos operativos y financieros, con el fin de mantener la continuidad del negocio.

Adquisiciones de negocios:

Adquisición de control de GE Prolec

El 31 de enero de 2020, derivado de cambios contractuales en el acuerdo de accionistas la Compañía adquirió el control sobre la inversión en GE Prolec Transformers Inc. ("GE Prolec"), lo cual previamente se medía bajo el método de participación de acuerdo con la NIC 28 *Inversiones en asociadas y negocios conjuntos*. La diferencia entre el valor razonable y el valor en libros de la inversión se reconoce en el estado consolidado de resultados a la fecha de adquisición. La Compañía reconoció una ganancia por revaluar su inversión en GE Prolec de \$567,617. Dicha adquisición calificó como una combinación de negocios de acuerdo con la NIIF 3 *Combinaciones de negocios*, por lo que la Compañía aplicó el método de compra para contabilizar la asignación del precio de compra. Al tratarse de una adquisición de control que surge por cambios en el acuerdo de accionistas, no hubo flujo de efectivo en la transacción.

La NIIF 3 otorga un período de doce meses para completar dentro de dicho período la asignación del precio de compra a partir de la fecha de adquisición. A la fecha de presentación de los estados financieros consolidados adjuntos, la Compañía efectuó el proceso de asignación del precio de compra a los activos netos identificados en la transacción, sin embargo, en dado caso de que se realice un cambio posterior dentro del período de doce meses se aplicaría retrospectivamente desde la fecha de adquisición. Esta asignación se llevó a cabo con apoyo de valuadores independientes para la determinación de los valores razonables de los activos netos adquiridos al 31 de enero de 2020, los cuales se presentan a continuación:



Valor razonable de GE Prolec	\$ 855,142
Activos adquiridos y pasivos asumidos identificables:	
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 531,918
Clientes, neto	506,771
Otras cuentas por cobrar	37,153
Inventarios	157,112
Activos intangibles, neto ⁽¹⁾	503,846
Total activo	\$ 1,736,800
Pasivo y capital contable	
Otras cuentas por pagar a corto plazo	\$ 2,886
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1,059,425
Instrumentos financieros derivados	72,061
Pasivos por impuestos a la utilidad diferidos	125,962
Total pasivo	\$ 1,260,334
Activos netos identificables	\$ 476,466
Crédito mercantil	\$ 378,676
Participación no controladora ⁽²⁾	\$ 238,233

(1) Los activos intangibles consisten de lista de clientes.

(2) La participación accionaria de la Compañía, a través de su subsidiaria a Prolec, S.A. de C.V. en GE Prolec es del 50% y el restante 50% pertenece a General Electric Company. A la fecha de la adquisición, la participación no controladora en GE Prolec fue determinada por medio de la medición de su participación proporcional de los activos netos identificables de la adquirida.

A continuación se muestran los estados comparativos de resultados condensados en el caso de haber consolidado dichas operaciones en 2020 y 2019:

	2020		2019	
		Con GE Prolec		Con GE Prolec
	Reportado	(No auditada)	Reportado	(No auditada)
Ventas netas	\$ 66,186,835	\$ 66,232,117	\$ 50,231,471	\$ 61,507,880
Costo de ventas	50,786,010	50,792,181	40,480,190	51,091,938
Gastos de operación	10,956,348	10,993,919	6,202,532	6,739,012
Utilidad de operación	4,444,477	4,446,017	3,548,749	3,676,930
Costos financieros	3,061,385	3,061,122	1,285,797	1,287,846
Participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos	(51,612)	(51,612)	255,639	255,639
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	1,331,480	1,333,283	2,518,591	2,644,723
Impuestos a la utilidad	735,567	736,168	474,411	503,677
Utilidad por operaciones continuas	595,913	597,115	2,044,180	2,141,046
Pérdida por operaciones discontinuas	(91,696)	(91,696)	(944,369)	(944,369)
Utilidad neta del ejercicio	\$ 504,217	\$ 505,419	\$ 1,099,811	\$ 1,196,677



Adquisición de Prolec GE USA

En mayo de 2020, la Compañía y GE crearon la empresa Prolec GE USA LLC localizada en Estados Unidos de América, la Compañía aportó a través de su subsidiaria Prolec, S.A. de C.V. la cantidad de \$480,556 en efectivo y GE aportó capital de trabajo y propiedades, planta y equipo con un valor razonable de \$860,307, por lo que la Compañía reconoció un crédito mercantil de \$189,875. Dicha adquisición calificó como una combinación de negocios de acuerdo con la NIIF 3 *Combinaciones de negocios*, por lo que la Compañía aplicó el método de compra para contabilizar la asignación del precio de compra. En base a los acuerdos con GE, la Compañía tiene control sobre Prolec GE USA LLC, por lo que esta inversión se consolida en los estados financieros consolidados de la Compañía.

Valor razonable de Prolec GE USA	\$ 1,340,863
Activos adquiridos y pasivos asumidos identificables:	
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 480,556
Clientes, neto	156,786
Otras cuentas por cobrar	8,311
Inventarios	313,882
Propiedades, planta y equipo	595,012
Otros activos	4,415
Total activo	\$ 1,558,962
Pasivo y capital contable	
Otras cuentas por pagar a corto plazo	\$ 218,099
Total pasivo	\$ 218,099
Activos netos identificables	\$ 1,340,863
Crédito mercantil	\$ 189,876
Participación no controladora	\$ 670,432

Acuerdo de coinversión en Brasil

En mayo de 2020, la Compañía y GE crearon la empresa Prolec GE Brasil Transmissao de Energía, S.A. (Prolec GE Brasil) localizada en Brasil, la Compañía aportó a través de su subsidiaria Prolec, S.A. de C.V. la cantidad de \$243,644 en efectivo y GE aportó capital de trabajo y maquinaria y equipo con un valor razonable de \$273,436. En base a los acuerdos con GE, la Compañía tienen el control compartido sobre Prolec GE Brasil, por lo que esta inversión se registra bajo el método de participación en los estados financieros consolidados de la Compañía de acuerdo con la NIC 28 *Inversiones en asociadas y negocios conjuntos*.

Venta de subsidiarias:

Venta de Schrader Camargo Ingenieros Asociados

En junio de 2020 se concretó la venta de la subsidiaria Schrader Camargo Ingenieros Asociados, S.A. (Schrader Camargo), cuyo plan de venta inició en diciembre de 2018, el acuerdo establece un precio de venta variable que depende de ciertas condiciones aplicables en los siguientes cinco años. La Compañía reconoció una cuenta por cobrar derivado de esta venta que al 31 de diciembre de 2020 es de \$26,008.



Hasta antes de su venta, la operación de Schrader Camargo se clasificó como una operación discontinua de conformidad con la NIIF 5 *Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuas*, por lo que, para efectos de presentación, los activos y pasivos se clasificaron en el estado consolidados de situación financiera de 2019 en el corto plazo como sigue:

	31 de diciembre de 2019
Total activo	\$ 148,549
Total pasivo	\$ 39,079

En los estados consolidados de resultados al 31 de diciembre de 2020 (por los meses de operación hasta antes de su venta) y 2019 se presenta los resultados de la operación discontinua en el renglón de pérdida por operaciones discontinuas como sigue:

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Ventas	\$ 10,953	\$ 233,170
Costo de ventas	27,039	589,084
Pérdida bruta	(16,086)	(355,914)
Gastos de operación	(57,822)	323,642
Utilidad (pérdida) de operación	41,736	(679,556)
Costos financieros	6,578	86,575
Participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos	(9,115)	(10,207)
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad	26,043	(776,338)
Impuestos a la utilidad	552	6,918
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio	\$ 25,491	\$ (783,256)

Venta de Indotech Transformers

En septiembre de 2020 la Compañía recibió el pago por la venta del 69.35% de las acciones de la subsidiaria Indotech Transformers LTD (Indotech) por \$155,387, cuyo plan de venta inició en diciembre de 2019. La Compañía a mantiene una participación minoritaria del 4.99% de las acciones acordando con el comprador la venta de las mismas en un período máximo de 3 años según condiciones estipuladas en el contrato.

b) Durante 2019:

Adquisiciones de negocios:

Adquisición de control de Prolec GE Internacional

El 20 de diciembre de 2019, derivado de cambios contractuales en el acuerdo de accionistas la Compañía adquirió el control sobre la inversión en Prolec GE Internacional, S. de R.L. C.V. ("Prolec GE Internacional"), lo cual previamente se medía bajo el método de participación de acuerdo con la NIC 28 *Inversiones en asociadas y negocios conjuntos*. La diferencia entre el valor razonable y el valor en libros de la inversión se reconoce en el estado consolidado de resultados a la fecha de adquisición. La Compañía reconoció una ganancia por revaluar su inversión en Prolec GE Internacional de \$1,835,447. Dicha adquisición calificó como una combinación de negocios de acuerdo con la NIIF 3 *Combinaciones de negocios*, por lo que la Compañía aplicó el método de compra para contabilizar la asignación del precio de compra. Al tratarse de una adquisición de control que surge por cambios en el acuerdo de accionistas, no hubo flujo de efectivo en la transacción.



La NIIF 3 otorga un período de doce meses para completar dentro de dicho período la asignación del precio de compra a partir de la fecha de adquisición. A la fecha de presentación de los estados financieros consolidados adjuntos, la Compañía efectuó el proceso de asignación del precio de compra a los activos netos identificados en la transacción, sin embargo, en dado caso de que se realice un cambio posterior dentro del período de doce meses se aplicaría retrospectivamente desde la fecha de adquisición. Esta asignación se llevó a cabo con apoyo de valuadores independientes para la determinación de los valores razonables de los activos netos adquiridos al 20 de diciembre de 2019, los cuales se presentan a continuación:

Valor razonable de Prolec GE **\$ 4,804,995**

Activos adquiridos y pasivos asumidos identificables:

Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 374,941
Cientes, neto	197,138
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	2,431,709
Impuestos por recuperar	610,580
Otras cuentas por cobrar	92,361
Instrumentos financieros derivados	3,058
Inventarios	1,631,381
Activos no circulantes disponibles para su venta ⁽¹⁾	196,964
Propiedades, planta y equipo, neto	1,628,546
Activos intangibles, neto ⁽²⁾	1,867,390
Activos por impuestos a la utilidad diferidos	72,212
Derechos de uso por activos en arrendamiento	215,242

Total Activo **\$ 9,321,522**

Pasivo y Capital Contable

Proveedores	\$ 2,727,050
Cuentas por pagar a partes relacionadas	587,010
Anticipos de clientes	194,875
Pasivos por activos en arrendamiento	219,764
Otras cuentas por pagar a corto plazo	352,156
Provisiones	188,970
Pasivo por inversión en subsidiaria	45,122
Créditos bancarios	659,582
Pasivos por impuestos a la utilidad diferidos	635,745

Total pasivo **\$ 5,610,274**

Activos netos identificables **\$ 3,711,248**

Crédito mercantil **\$ 1,093,747**

Participación no controladora ⁽³⁾ **\$ 1,855,624**

(1) Con fecha 20 de diciembre de 2019, la Compañía a través de su subsidiaria Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V., ha firmado un acuerdo para la venta de su operación en India, Indotech, con Shirdi Sai Electricals Limited. Dicha transacción fue cerrada durante el mes de agosto de 2020, por lo que con base a los requerimientos de la NIIF 5 *Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuas*, estos fueron clasificados como disponibles para su venta al momento de la adquisición.

(2) Los activos intangibles consisten de derechos de acuerdos de no competencia, los cuales garantizan la existencia y continuidad del negocio desde el momento de la adquisición por \$1,263,194, patentes por \$550,016 y software \$54,180.

(3) La participación accionaria de la Compañía, a través de su subsidiaria a Prolec, S.A. de C.V, en Prolec GE Internacional es del 50% y el restante 50% pertenece a General Electric Company. A la fecha de la adquisición, la participación no controladora en Prolec GE Internacional fue determinada por medio de la medición de su participación proporcional de los activos netos identificables de la adquirida.



A continuación se muestran los estados comparativos de resultados condensados en el caso de haber consolidado dichas operaciones en 2019 y 2018:

	2019		2018	
	Reportado	Con Prolec GE Internacional (No auditada)	Reportado	Con Prolec GE Internacional (No auditada)
Ventas netas	\$ 50,231,471	\$ 63,006,340	\$ 50,460,202	\$ 62,140,098
Costo de ventas	40,480,190	50,490,618	40,399,147	49,902,674
Gastos de operación	6,202,532	8,172,666	7,521,051	9,270,883
Utilidad de operación	3,548,749	4,343,056	2,540,004	2,966,541
Costos financieros	1,285,797	1,376,860	1,470,018	1,578,343
Participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos	255,639	65,904	132,236	50,456
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	2,518,591	3,032,100	1,202,222	1,438,654
Impuestos a la utilidad	474,411	735,605	518,659	673,311
Utilidad por operaciones continuas	2,044,180	2,296,495	683,563	765,343
Pérdida por operaciones discontinuadas	(944,369)	(1,006,950)	(1,346,911)	(1,346,911)
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio	\$ 1,099,811	\$ 1,289,545	\$ (663,348)	\$ (581,568)

En 2020 la Compañía concluyó la determinación de los valores definitivos de la adquisición, sin cambios en los valores

Nanomateriales

El 19 de noviembre de 2019, la Compañía adquirió el 25.78% de las acciones con derecho a voto de Nanomateriales, S.A. de C.V., esta transacción permitió a la Compañía incursionar en un negocio dedicado a las nuevas tecnologías aplicadas a materiales.

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>\$ 12,210</u>
----------	------------------

Activos adquiridos y pasivos asumidos identificables:

Efectivo y equivalentes de efectivo	212
Otros activos circulantes	1,173
Propiedad, planta y equipo	1,540
Activos intangibles	336
Deuda	(1,521)
Otros pasivos circulantes	(3,790)
Neto de activos y pasivos identificables	<u>(2,050)</u>
Crédito mercantil	<u>\$ 14,260</u>

En 2020 la Compañía concluyó la determinación de los valores definitivos de la adquisición, sin cambios en los valores.



Pasema Alimentos

El 2 de septiembre de 2019, la Compañía adquirió el 100% de las acciones con derecho a voto de Pasema Alimentos, S.A. de C.V., esta transacción permitió a la Compañía continuar con su estrategia de crecimiento en el sector de cremería y salchichonería, 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 reconocidos de activos y pasivos adquiridos a la fecha de adquisición:

Contraprestación transferida:

Efectivo	\$ <u>50</u>
----------	--------------

Activos adquiridos y pasivos asumidos identificables:

Efectivo y equivalentes de efectivo	7,154
Clientes	3,073
Inventarios	15,543
Impuestos por recuperar	9,242
Otros activos circulantes	2,301
Propiedad, planta y equipo	23
Proveedores	(23,522)
Otros pasivos circulantes	(11,728)
Impuestos por pagar	(1,959)
Neto de activos y pasivos identificables	<u>127</u>
Otros ingresos	\$ <u>(77)</u>

En 2020 la Compañía concluyó la determinación de los valores definitivos de la adquisición, sin cambios en los valores.

Adquisición de inventarios y activos fijos

Productos Chata, S.A. de C.V.

El 6 de mayo de 2019, la Compañía adquirió parte de los inventarios y activos fijos de la compañía Productos Chata, 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 a la fecha de adquisición:

Contraprestación transferida:

Efectivo	\$ <u>83,345</u>
----------	------------------

Activos adquiridos identificables:

Inventarios	\$ 10,119
Propiedad, planta y equipo	62,450
Otros activos	10,776
Total de activos adquiridos	<u>\$ 83,345</u>

En 2020 la Compañía concluyó la determinación de los valores definitivos de la adquisición, sin cambios en los valores.



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 han sido preparados sobre la base de costo histórico con excepción de las siguientes partidas del estado consolidado de situación financiera:

- Los instrumentos financieros derivados se miden a valor razonable.
- Las inversiones financieras clasificadas como disponibles para la venta (inversiones temporales) 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.



c) Moneda funcional

A continuación, se muestran las monedas funcionales por operación de la Compañía para 2020 y 2019:

	<u>Moneda registro</u>	<u>Moneda funcional</u>
Viakable:		
México		
Cable y Magneto	Peso mexicano	Dólar americano
Material de empaque y distribución	Peso mexicano	Peso mexicano
Colombia - Cable	Peso colombiano	Dólar americano
Ecuador - Distribución	Dólar americano	Dólar americano
Brasil - Magneto	Real	Real
Estados Unidos - Distribución	Dólar americano	Dólar americano
Venezuela - Cable	Bolívar	Dólar americano
Perú - Distribución	Sol peruano	Dólar americano
Panamá	Dólar americano	Dólar americano
Alimentos		
México - Carnes frías	Peso mexicano	Peso mexicano
Botanas		
México	Peso mexicano	Peso mexicano
Estados Unidos	Dólar americano	Dólar americano
Prolec		
Transformadores		
México	Peso mexicano	Dólar americano
Estados Unidos	Dólar americano	Dólar americano
Infraestructura		
México	Peso mexicano	Peso mexicano

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 expuesta, o tiene derecho, 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 los estados consolidados de otros resultados integrales desde la fecha en que la tenedora obtiene el control o hasta la fecha en 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 intercompañías 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 del instrumento.

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 o 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 según se midan posteriormente a:

- i. Costo amortizado;
- ii. Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- iii. Valor razonable con cambios en resultados.

La clasificación al momento del reconocimiento inicial depende del modelo de negocio de la Compañía para gestionar los activos financieros y de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.



1. Activo financiero a costo amortizado

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- a) El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales; y
- b) Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, un activo financiero a costo amortizado se valora utilizando el método de interés efectivo menos cualquier pérdida por deterioro.

Una ganancia o pérdida en un activo financiero que se mida al costo amortizado y no forme parte de una relación de cobertura se reconocerá en el resultado del período cuando el activo financiero se dé de baja en cuentas, se reclasifique, a través del proceso de amortización, o para reconocer ganancias o pérdidas por deterioro de valor.

2. Activo financiero a valor razonable con cambios en otro resultado integral

Un activo financiero deberá medirse a valor razonable con cambios en otro resultado integral si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- a) El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros; y
- b) Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Una ganancia o pérdida en un activo financiero medido a valor razonable con cambios en otro resultado integral deberá reconocerse en otro resultado integral, excepto las ganancias o pérdidas por deterioro de valor y las ganancias y pérdidas por diferencias de cambio hasta que el activo financiero se dé de baja en cuentas o se reclasifique. Cuando un activo financiero se dé de baja en cuentas, la ganancia o pérdida acumulada anteriormente reconocida en otro resultado integral se reclasificará desde patrimonio al resultado del período como un ajuste de reclasificación. Si el activo financiero se reclasifica desde la categoría de medición de valor razonable con cambios en otro resultado integral, la entidad contabilizará la ganancia o pérdida acumulada que estaba previamente reconocida en otro resultado integral. El interés calculado utilizando el método del interés efectivo se reconocerá en el resultado del período.

3. Activo financiero a valor razonable con cambios en resultados

Un activo financiero deberá medirse a valor razonable con cambios en resultados a menos que se mida a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Una ganancia o pérdida en un activo financiero que se mida al valor razonable se reconocerá en el resultado del período a menos que:

- a) Sea parte de una relación de cobertura;
- b) Sea una inversión en un instrumento de patrimonio y la Compañía haya elegido presentar las ganancias y pérdidas de esa inversión en otro resultado integral;
- c) Sea un pasivo financiero designado como a valor razonable con cambios en resultados y se requiera que la Compañía presente los efectos de los cambios en el riesgo crediticio del pasivo en otro resultado integral; o
- d) Sea un activo financiero medido a valor razonable con cambios en otro resultado integral y se requiere que la Compañía reconozca algunos cambios en el valor razonable en otro resultado integral.



Los activos financieros a valor razonable con cambios en 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 gastos o productos financieros en el estado de resultados.

4. 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 los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo de un activo financiero o asume la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores, dentro de un acuerdo en el cual la Compañía no está obligada a pagar ningún importe a los perceptores posibles, a menos que cobre importes equivalentes del activo original; tiene prohibido, según las condiciones del contrato de transferencia, la venta o la pignoración del activo original, excepto como garantía con los perceptores posibles de la obligación de pagarles los flujos de efectivo y tiene una obligación de remitir sin retraso significativo cualquier flujo de efectivo que cobre en nombre de los perceptores posibles.

Si la Compañía no transfiere ni retiene de forma sustancial 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 de forma sustancial 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.

5. Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas sobre un activo financiero a costo amortizado y un activo financiero a valor razonable con cambios en otro resultado integral. La pérdida crediticia es la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se deben a una entidad de acuerdo con el contrato y todos los flujos de efectivo que la entidad espera recibir (es decir, todas las insuficiencias de efectivo) descontadas a la tasa de interés efectiva original. Los flujos de efectivo que se consideran incluirán los procedentes de la venta de garantías colaterales mantenidas u otras mejoras crediticias que son parte integrante de los términos contractuales.

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen en dos etapas. Cuando el riesgo crediticio de un instrumento financiero no se ha incrementado de forma significativa desde el reconocimiento inicial, la compañía medirá la corrección de valor por pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses. Si el riesgo crediticio de un instrumento financiero se ha incrementado de forma significativa desde su reconocimiento inicial, se medirá la corrección de valor por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo.

La Compañía reconoce en el resultado del período, como una ganancia o pérdida por deterioro de valor, el importe de las pérdidas crediticias esperadas (o reversiones) en que se requiere que sea ajustada la corrección de valor por pérdidas en la fecha de presentación.

Para cuentas por cobrar comerciales y activos de contratos, la Compañía mide la corrección de valor por pérdidas a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo. La compañía realiza el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas sobre cuentas por cobrar comerciales utilizando una matriz de provisiones, utilizando su experiencia de pérdidas crediticias históricas, ajustadas por condiciones actuales y pronósticos de condiciones económicas futuras, así como renegociaciones o modificaciones en los términos contractuales.



6. 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 período 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 período 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.

d) Inventarios

Los inventarios se valúan al menor entre el costo de adquisición y valor neto de realización. El costo comprende los materiales directos y, cuando corresponda, costos laborales directos y los gastos generales en los que se incurrió para llevar los inventarios a su ubicación y condición actuales. El costo se calcula utilizando el método del costo promedio ponderado. El valor neto de realización representa el precio de venta estimado menos todos los costos estimados de finalización y los costos en que se incurre en la comercialización, venta y distribución.

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 o 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 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 período 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 período 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 período 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.

5. Patentes y marcas

Las patentes y marcas registradas se miden inicialmente al costo de compra y se amortizan en línea recta a lo largo de sus vidas útiles estimadas.

g) Deterioro activos tangibles e intangibles excluyendo el crédito mercantil

Al final de cada período, 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 al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para las 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.

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.

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 discontinúa 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 discontinúa 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 NIIF 9, 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.

El crédito mercantil no se amortiza, pero se revisa por deterioro al menos anualmente. 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 de 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 períodos 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 NIIF 5. *Activos No Circulantes Mantenidos 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 su reevaluación, se reconoce inmediatamente en los resultados del período en el cual la inversión se adquirió.

Los requerimientos de NIC 36 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 NIC 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 NIC 36 en la medida en que dicho monto recuperable de la inversión incrementa posteriormente.

La Compañía descontinúa 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 NIIF 9. 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 NIIF 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 de la Compañía 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 NIC 12 *Impuestos a la Utilidad* y NIC 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 NIIF 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 NIIF 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 lo especificado por otra NIIF.

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 período de medición se ajustan retrospectivamente con los correspondientes ajustes contra crédito mercantil. Los ajustes del período de medición son ajustes que surgen de la información adicional obtenida durante el 'período 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 período 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 con cambios en el valor razonable reconocido en el estado de resultados.

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 período 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 período 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) Derechos de uso por activos en arrendamiento

Los contratos de arrendamiento que transfieren a la Compañía el derecho a usar un activo por un período de tiempo determinado a cambio de una contraprestación, se evalúan al inicio del contrato para determinar si se obtiene el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo determinado. Si se obtienen sustancialmente todos los beneficios económicos procedentes del uso del activo, la Compañía registra los derechos de uso, los cuales se registran al costo a la fecha de inicio del contrato, considerando i) la valuación inicial del pasivo por arrendamiento, ii) los pagos realizados antes o en la fecha de comienzo del arrendamiento, iii) los costos directos iniciales incurridos, y iv) una estimación de los costos a incurrir al final del arrendamiento para retirar el activo y para restaurar el activo o el lugar donde se encuentra. Posteriormente los derechos de uso se valúan al costo menos la depreciación o amortización acumuladas y las pérdidas acumuladas por deterioro y ajustado por cualquier remediación del pasivo por arrendamiento.

Los costos incurridos relacionados con el diseño, construcción o instalación de un activo se capitalizan, de conformidad con lo establecido en la NIIF aplicable al activo subyacente.

La depreciación (amortización) de los derechos de uso de activos se calcula de acuerdo a: i) para arrendamientos que no transferirán la propiedad de los activos, durante la vigencia del contrato de arrendamiento, considerando la certeza razonable de ejercer alguna opción para extender la vigencia del contrato, y ii) para arrendamientos que transferirán la propiedad de los activos, durante la vida útil del activo subyacente.

n) Pasivos por activos en arrendamiento

En la fecha de comienzo del arrendamiento se reconocen considerando el valor presente de los pagos por arrendamiento a efectuar. Los pagos futuros incluyen: i) pagos fijos menos cualquier incentivo; ii) pagos variables que dependen de algún índice o tasa; iii) pagos esperados de garantía de valor residual; iv) opciones de compra, si existe certeza de ejercerlas; v) pagos que se ejercerán por opción de terminar el arrendamiento, y se descuentan usando la tasa de interés implícita del arrendamiento, o de lo contrario, utilizando la tasa incremental de financiamiento de la Compañía. Posteriormente se valúan i) adicionado el interés devengado, ii) reduciendo los pagos por arrendamiento, y iii) remidiendo los efectos de revaluaciones o modificaciones y el efecto de cambios a los pagos en sustancia fijos futuros por arrendamiento. Los pagos variables no incluidos en la valuación de los pasivos por activos en arrendamiento se reconocen en resultados en el período que se devengan.

o) 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 período, las partidas monetarias denominadas en moneda extranjera se reconvierten a los tipos de cambio vigentes a esa fecha. Las partidas no monetarias registradas a valor razonable, denominadas en moneda extranjera, se reconvierten 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 reconvierten.



Las diferencias en tipo de cambio en partidas monetarias se reconocen en los resultados del período, 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 período. Las partidas de ingresos y gastos se convierten a los tipos de cambio promedio vigentes del período, a menos que éstos fluctúen en forma significativa durante el período, 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 período 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 estado de situación financiera y las cuentas de los estados de resultados, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, son los siguientes:

Moneda	Al 31 de diciembre 2020		Al 31 de diciembre 2019	
	Cierre	Promedio	Cierre	Promedio
Dólar Americano	\$19.9487	\$21.3817	\$18.8452	\$19.3054
Peso Colombiano	\$0.0056	\$0.0058	\$0.0057	\$0.0059
Sol Peruano	\$5.5422	\$6.1278	\$5.6763	\$5.7788
Real Brasileño	\$3.8811	\$4.2585	\$4.6463	\$4.9040
Bolívar Venezolano	\$0.0000	\$0.0001	\$0.0004	\$0.0052



p) Costos por préstamos

Los costos por préstamos atribuibles directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificables, los cuales requieren de un período 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 período 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 períodos 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 período 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

1. 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 período 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 período 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. El costo por servicios pasados se reconoce en resultados en el período de la modificación al plan. Los intereses netos se calculan aplicando la tasa de descuento al inicio del período 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.
 - Remediaciones.

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 situación 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 en que la Compañía ya no puede retirar la oferta de indemnización y/o cuando la Compañía reconoce los costos de reestructuración relacionados.

2. 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 período 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.

3. 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 9 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 puedan 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 reversará 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 reversarán en un futuro cercano.

El valor en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período 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 esperan 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 período 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 período 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 período 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 deriven 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 períodos 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.

En el reconocimiento inicial la Compañía mide un pasivo financiero por su valor razonable menos los costos de transacción que sean directamente atribuibles al pasivo financiero.

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 reconocimientos 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 NIIF 9 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.

El método de tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de asignación del gasto financiero a lo largo del período pertinente. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero o (cuando sea adecuado) en un período más corto con el importe neto en libros del pasivo financiero en su reconocimiento inicial.

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, tipos de cambio y precios de commodities, incluyendo contratos forward de moneda extranjera, swaps de tasa de interés, swaps de tasas y divisas (cross currency swaps) y swaps de commodities.

Los derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable en la fecha en que se celebra un contrato de derivados y posteriormente se vuelven a medir a su valor razonable en cada fecha de informe. La ganancia o pérdida resultante se reconoce en utilidad o pérdida inmediatamente a menos que el derivado se designe y sea efectivo como un instrumento de cobertura, en cuyo caso el momento del reconocimiento en utilidad o pérdida depende de la naturaleza de la relación de cobertura.

Un derivado con un valor razonable positivo se reconoce como un activo financiero, mientras que un derivado con un valor razonable negativo se reconoce como un pasivo financiero. Los derivados no se compensan en los estados financieros a menos que la Compañía tenga tanto el derecho legal como la intención de compensar.



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 cobertura

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.

1. 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.

2. 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 períodos 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.



x) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir por la venta de bienes y servicios en el curso normal de operaciones y se presentan en el estado consolidado de resultados netos del importe de consideraciones variables, las cuales comprenden el importe estimado de devoluciones de clientes, rebajas y descuentos similares y de pagos realizados a los clientes con el objetivo de que los productos se acomoden en espacios atractivos y ventajosos en sus instalaciones.

Para el reconocimiento de ingresos de contratos con clientes, se utiliza un modelo integral para la contabilización de ingresos, el cual está basado en un enfoque de cinco pasos que consiste en lo siguiente: (1) identificar el contrato; (2) identificar las obligaciones de desempeño en el contrato; (3) determinar el precio de la transacción; (4) asignar el precio de la transacción a cada obligación de desempeño en el contrato; y (5) reconocer el ingreso cuando se satisface la obligación de desempeño.

Los contratos con clientes están dados por órdenes de compra, cuyos costos se componen por las promesas para producir, distribuir y entregar productos con base en los términos y condiciones contractuales establecidos, los cuales no conllevan un juicio significativo para determinarse. Cuando existen pagos relacionados con la obtención de contratos, éstos se capitalizan y se amortizan en la duración del contrato.

Las obligaciones de desempeño no son separables y tampoco se satisfacen parcialmente, ya que las operaciones se derivan de la venta de productos y se satisfacen en un punto en el tiempo. Por su parte, los términos de pago identificados en la mayoría de las fuentes de ingreso son de corto plazo, con consideraciones variables principalmente enfocadas en descuentos y rebajas de producto que se otorgan a los clientes, sin componentes de financiamiento ni garantías significativas. Dichos descuentos e incentivos a clientes se reconocen como una reducción a los ingresos o como gastos de venta, de acuerdo a su naturaleza. Estos programas incluyen descuentos a clientes por ventas de productos basados en: i) volumen de ventas (normalmente se reconocen como una reducción de ingresos) y ii) promociones de productos en puntos de venta (normalmente reconocidos como gastos de venta), principalmente. Por lo tanto, la asignación del precio es directa sobre las obligaciones de desempeño de producción, distribución y entrega, incluyendo los efectos de consideraciones variables.

La Compañía reconoce ingresos en un punto en el tiempo, cuando el control de los productos vendidos ha sido transferido al cliente, lo cual está dado por el momento de la entrega de los bienes prometidos al cliente de acuerdo al incoterm negociado. Se reconoce una cuenta por cobrar cuando se han cumplido las obligaciones de desempeño, reconociendo el ingreso correspondiente; por su parte, se reconoce un pasivo cuando el proveedor ya ha cumplido con sus obligaciones de desempeño, mientras que las consideraciones recibidas antes de completar las obligaciones de desempeño de producción, distribución y entrega se reconocen como anticipos de clientes.

La Compañía mantiene obligaciones por devoluciones de producto de sus clientes y realiza una estimación relacionada con el derecho de los clientes a devolver o sustituir productos que no se logran vender o que caducan, atendiendo al canal de distribución al que pertenecen. La creación de dicha estimación está basada en el comportamiento histórico de los clientes, estimando el pasivo correspondiente mediante la aplicación del método del valor esperado.

La Compañía reconoce los ingresos cuando (o a medida que) satisface una obligación de desempeño mediante la transferencia del control de los bienes o servicios comprometidos al cliente, por un importe que refleje la contraprestación a que la Compañía espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios, teniendo en cuenta el importe estimado de devoluciones de clientes, rebajas y otros descuentos similares. La Compañía generalmente actúa como principal debido a que típicamente controla el bien o servicio especificado antes de que sea transferido al cliente.



1. Venta de bienes

Los ingresos por venta de bienes se reconocen en un momento determinado cuando el control del bien se transfiere al cliente, generalmente a la entrega de este. Normalmente se tiene solo una obligación de desempeño que es la entrega de un bien, por lo tanto, el precio se asigna solo al bien. El importe de la contraprestación puede variar debido a descuentos, devoluciones, reembolsos, créditos, reducciones de precio, incentivos, primas de desempeño, penalizaciones u otros elementos similares, los cuales se consideran desde el momento del reconocimiento inicial de los ingresos. Por lo general la contraprestación no incluye un componente significativo de financiación. El plazo normal de crédito a los clientes es de 30 a 90 días después de la entrega.

2. Prestación de servicios y contratos de construcción

Los ingresos provenientes de contratos de servicios se reconocen lo largo del tiempo midiendo el progreso hacia el cumplimiento completo de esa obligación de desempeño.

Los métodos apropiados de medir el progreso incluyen métodos de producto y métodos de recursos. Para determinar el método apropiado para medir el progreso, la Compañía considera la naturaleza del bien o servicio que se comprometió transferir al cliente.

A medida que las circunstancias cambian a lo largo del tiempo, la Compañía actualiza su medición del progreso para reflejar los cambios en el cumplimiento de la obligación de desempeño.

Los métodos de producto reconocen los ingresos sobre la base de las mediciones directas del valor para el cliente de los bienes o servicios transferidos hasta la fecha en relación con los bienes o servicios pendientes comprometidos en el contrato.

Los métodos de producto incluyen métodos tales como estudios del desempeño completado hasta la fecha, evaluaciones de resultados logrados, hitos alcanzados, tiempo transcurrido y unidades producidas o entregadas.

Los métodos de recursos reconocen los ingresos sobre la base de los esfuerzos o recursos de la Compañía para satisfacer la obligación de desempeño (por ejemplo, recursos consumidos, horas de mano de obra gastadas, costos incurridos, tiempo transcurrido u hora de maquinaria utilizada) en relación con los recursos totales esperados para satisfacer dicha obligación de desempeño. La compañía no reconoce un ingreso sobre la base de los costos incurridos que son atribuibles a ineficiencias significativas en el desempeño de la Compañía que no estaban reflejadas en el precio del contrato.

Un activo del contrato es el derecho de la Compañía a la contraprestación a cambio de los bienes o servicios que la Compañía ha transferido al cliente. Si la Compañía realiza el desempeño mediante la transferencia de bienes o servicios al cliente antes de que el cliente pague la contraprestación o antes de que sea exigible el pago, la Compañía presenta el contrato como un activo del contrato, excluyendo de esta partida los importes presentados como cuentas por cobrar.

Una cuenta por cobrar es el derecho incondicional de la compañía a recibir una contraprestación. Un derecho a contraprestación no está condicionado si solo se requiere el paso del tiempo para que sea exigible el pago de esa contraprestación.

Un pasivo del contrato es la obligación que tiene la Compañía de transferir bienes o servicios a un cliente del que la Compañía ha recibido ya una contraprestación (o bien esa contraprestación es ya exigible del cliente). Si un cliente paga una contraprestación, o la Compañía tiene un derecho incondicional a recibir un importe como contraprestación (es decir, una cuenta por cobrar) antes de que la Compañía transfiera un bien o servicio al cliente, la Compañía presentará el contrato como un pasivo del contrato cuando el pago se realice o sea exigible (lo que ocurra primero).



3. 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 período 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.

4. 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.

5. Juicios contables críticos y fuentes clave para la estimación de incertidumbres

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.

Los juicios contables efectuados a la fecha de los estados financieros consolidados 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 Compañía. 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. Control

Para determinar el control, la Compañía analiza si tiene derechos sustantivos que afecten los rendimientos variables procedentes de su participación en la entidad y tiene la capacidad de afectar los rendimientos a través de su poder sobre esta, y no solo el derecho a voto que le da el porcentaje de tenencia accionaria que mantiene la Compañía.

La Compañía continuará evaluando estas circunstancias a la fecha de cada estado de situación financiera para determinar si estos juicios críticos continuarán siendo válidos.



iv. 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 Compañía, 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.

Las estimaciones y supuestos se revisan sobre una base regular. Las modificaciones a las estimaciones contables se reconocen en el período en que se realiza la modificación y períodos futuros si la modificación afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes. Las estimaciones significativas 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 período financiero son los siguientes:

v. Evaluaciones para determinar la pérdida esperada de las cuentas por cobrar

La Compañía realiza una estimación de pérdidas esperadas, la pérdida crediticia esperada se mide en una asignación equivalente a 12 meses de la pérdida esperada total para los activos de la etapa 1, la vida total de la pérdida esperada total para los activos de la etapa 2 o 3. Un activo se cambia a la etapa 2 cuando el riesgo de crédito ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial. La NIIF 9 no define que constituye un incremento significativo en el crédito de riesgo. Para contemplar si el crédito de riesgo ha incrementado significativamente la Entidad toma como consideración información prospectiva cuantitativa y cualitativa.

vi. Estimación para determinar la medición del progreso en contratos de construcción

Estimación del total previsto en contratos de construcción de los ingresos, costos y utilidades, de acuerdo con la contabilización por la medición del progreso, ya sea por el método de producto o método de recursos, determinando el método más apropiado considerando la naturaleza del servicio que se transferirá al cliente; y la estimación de las posibles responsabilidades en relación con ciertas contingencias, incluido el resultado de trabajos y controversias relativas a reclamaciones sobre contratos.

El proceso de construcción de la Compañía, aparte de los procesos técnicos y operativos, también tiene aspectos de índole legal y económicos que conlleva a determinar que, por los trabajos ejecutados, existe la probabilidad de que los beneficios económicos fluirán hacia la Compañía, por lo siguiente:

Los contratos de construcción en los que se participa, normalmente son regulados por la legislación civil de las jurisdicciones en las que opera la Compañía las cuales reconocen el derecho del contratista a recibir pagos por los trabajos ejecutados. Legalmente, el cliente es el dueño de los trabajos en ejecución mientras están en proceso, y el contratista (la Compañía) tiene derecho al pago por esos trabajos aún y cuando el pago pueda no ocurrir sino hasta la terminación del contrato.

Los términos típicos de los contratos también establecen el derecho de recibir pagos por obras ejecutadas. Asimismo, la Compañía tiene establecidos procedimientos que soportan el requerimiento de los trabajos realizados a clientes, como son: la bitácora de obra, las autorizaciones de los avances físicos por parte del supervisor del cliente, contratos de obra celebrados, y en su caso addendums y/o modificaciones a los mismos.



vii. 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.

viii. 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.

ix. 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.

x. 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 período 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.

xi. 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.

xii. 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 período en el que ocurra.

xiii. 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.

xiv. Combinaciones de negocios

Cuando se concretan combinaciones de negocios, se requiere aplicar el método de adquisición para reconocer los activos netos identificables adquiridos a valor razonable, en la fecha de adquisición; cualquier exceso de la contraprestación pagada sobre los activos netos identificados, se reconoce como un crédito mercantil, el cual se somete a pruebas de deterioro ante la existencia de indicios y por lo menos una vez al año. Por su parte, cualquier exceso de los activos netos identificados sobre la contraprestación pagada se reconoce como una ganancia dentro del resultado del año.

Al estimar los valores razonables de los activos adquiridos y pasivos asumidos identificables, la Compañía utiliza datos de mercado observables en la medida en que estén disponibles. Cuando los datos de entrada del Nivel 1 no están disponibles, la Compañía contrata un valuador calificado independiente para llevar a cabo la valuación. La administración trabaja de manera conjunta con el valuador calificado independiente para establecer las técnicas de valuación, las premisas, los datos de entrada apropiados y los criterios a utilizar en los modelos de valuación.

xv. Arrendamientos

La Compañía realizó estimaciones y aplicó su juicio profesional en la determinación de los insumos que conforman la valuación del valor presente neto del activo por derecho de uso y del pasivo de arrendamientos como se describe a continuación:

Plazo del arrendamiento: Identificación del período no cancelable y la determinación de una posible opción de extensión de plazo o de terminación anticipada del contrato.

Renta mínima fija futura: Evaluar la probabilidad de adquirir el activo arrendado, la cual no se consideró probable en la adopción de la NIIF 16.

Tasa de descuento: La tasa incremental promedio ponderada sobre la cual fueron descontados a valor presente los pagos mínimos de los acuerdos de arrendamiento dentro del alcance de la NIIF 16 fue entre el 5.78% y 9.72% en 2020 y entre el 5.88% y 9.78% en 2019.



6. Nuevas y modificadas NIIF e interpretaciones

Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones que iniciaron el 1° de enero de 2020

En el año en curso, la Compañía ha aplicado una serie de interpretaciones modificadas, emitidas por el IASB que son obligatorias para un período contable que comienza el o después del 1 de enero de 2020. Las conclusiones relacionadas con su adopción se describen a continuación:

Modificaciones a la NIIF 16, Concesiones en renta relacionadas con COVID-19

Las modificaciones introducen un expediente práctico que provee a los arrendatarios la opción de no evaluar si una concesión de renta relacionada con COVID-19 es una modificación de arrendamiento. El expediente práctico es aplicable a concesiones de renta ocurridas como consecuencia directa de la pandemia del COVID-19, y solo si se cumplen todas las siguientes condiciones:

- a. El cambio en los pagos de renta es sustancialmente igual o menor a la renta que se pagaba inmediatamente previo al cambio.
- b. Cualquier reducción en los pagos de renta afecta únicamente a los pagos comprometidos hasta o antes del 30 de junio de 2021; y
- c. No existen cambios sustanciales a otros términos y condiciones del contrato de arrendamiento.

La Compañía aplicó el expediente de la NIIF 16, a las concesiones de renta en los arrendamientos que mantiene bajo la figura de arrendatario, por lo que determinó un impacto por la implementación de estas enmiendas en sus estados financieros consolidados, siendo el monto reconocido en resultados de \$506.

Adicionalmente, la Compañía adoptó las siguientes interpretaciones modificadas, las cuales no tuvieron efectos en los estados financieros consolidados del año en curso:

- Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 – Definición de material
- Modificaciones a la NIIF 3 – Concepto de negocio
- Modificaciones a la NIIF 4 – Contratos de Seguros en la aplicación de la NIIF 9, Instrumentos Financieros
- Modificaciones a la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 – Reforma de la tasa de interés de referencia
- Modificaciones al marco conceptual de NIIF

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

A la fecha de autorización de estos estados financieros, la Compañía no ha aplicado la siguientes nuevas y revisadas NIIF emitidas, pero aún no vigentes. La Compañía no espera que la adopción de las siguientes normas tenga un impacto material en los estados financieros en períodos futuros, considerando que no son de aplicabilidad significativa:

- Fase 2 de la reforma de las tasas de interés de referencia (IBOR – Modificaciones a la NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16) ⁽¹⁾
- Modificaciones a la NIC 1 – Clasificación de pasivos como circulantes y no circulantes ⁽²⁾
- Modificaciones a la NIC 16 – Beneficios económicos antes del uso previsto de propiedades, planta y equipo ⁽²⁾
- Modificaciones a la NIIF 1, Adopción inicial de las NIIF ⁽²⁾
- Modificaciones a la NIC 37 – Costos para completar un contrato oneroso ⁽²⁾

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

(2) En vigor para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022.



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 período como se muestra en los estados consolidados de flujos de efectivo, puede ser conciliado con las partidas relacionadas en los estados consolidados de situación financiera como sigue:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Bancos	\$ 2,848,658	\$ 2,704,535
Inversiones temporales	3,762,580	2,068,852
	<u>\$ 6,611,238</u>	<u>\$ 4,773,387</u>

8. Clientes, neto

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Clientes	\$ 8,046,707	\$ 6,428,006
Reserva de pérdidas esperadas	(400,819)	(223,562)
	<u>\$ 7,645,888</u>	<u>\$ 6,204,444</u>

La antigüedad de los clientes al 31 de diciembre es la siguiente:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
En plazo	\$ 6,705,747	\$ 5,776,243
De 1 a 60 días vencidos	738,649	436,986
De 61 a 180 días vencidos	499,871	109,669
Mayor a 181 días vencidos	102,440	105,108
	<u>\$ 8,046,707</u>	<u>\$ 6,428,006</u>

La Compañía establece una reserva de pérdidas esperadas que representa la estimación de las pérdidas esperadas en relación con los clientes y otras cuentas por cobrar.

Los movimientos de la reserva de pérdidas esperadas son los siguientes:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Saldo inicial	\$ 223,562	\$ 186,836
Incrementos	212,529	160,529
Bajas y/o aplicaciones	(35,272)	(123,803)
	<u>\$ 400,819</u>	<u>\$ 223,562</u>

9. Otras cuentas por cobrar



	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Deudores diversos	\$ 308,214	\$ 86,530
Funcionarios y empleados	39,129	43,990
Depósitos en garantía	120,914	103,861
IVA devengado pendiente de pago	1,294,048	1,298,953
Pagos anticipados	137,758	191,611
Retenciones por recuperar	48,471	28,283
Anticipos a proveedores	282,112	142,657
Retención de impuestos en el extranjero	518	3,158
Factoraje	-	4,694
Otros	61,032	20,642
	<u>\$ 2,292,196</u>	<u>\$ 1,924,379</u>

10. Inventarios

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Productos terminados	\$ 4,266,897	\$ 3,439,334
Productos en proceso	2,027,024	1,971,438
Materias primas	2,484,136	1,444,466
Mercancías en tránsito	247,664	173,155
Otros inventarios	192,756	180,794
	<u>\$ 9,218,477</u>	<u>\$ 7,209,187</u>

11. Propiedades, planta y equipo, neto

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Costo o valuación	\$ 22,775,692	\$ 20,285,237
Depreciación y deterioro acumulado	(9,511,900)	(7,892,675)
	<u>\$ 13,263,792</u>	<u>\$ 12,392,562</u>
Terrenos	\$ 1,602,359	\$ 1,566,604
Edificios	2,895,468	2,696,287
Maquinaria y equipo	7,603,315	7,370,131
Inversiones en proceso	1,162,650	759,540
	<u>\$ 13,263,792</u>	<u>\$ 12,392,562</u>

Costo

Terrenos

Edificios ⁽¹⁾

Maquinaria y
equipo

Inversiones
en proceso
⁽²⁾

Total



Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ 1,492,124	\$ 3,396,082	\$ 13,071,255	\$ 480,303	\$ 18,439,764
Adquisiciones	89,268	100,982	1,024,005	107,632	1,321,887
Disposiciones	(619)	(1,673)	(124,126)	-	(126,418)
Efecto de conversión	(10,002)	(31,594)	(415,750)	256	(457,090)
Adquisición de negocios	-	430,994	1,095,452	171,349	1,697,795
Por operaciones discontinuas	(4,167)	(108,299)	(488,976)	-	(601,442)
Otros	-	-	10,741	-	10,741
Saldo al 31 de diciembre de 2019	1,566,604	3,786,492	14,172,601	759,540	20,285,237
Adquisiciones	-	108,110	875,366	397,238	1,380,714
Disposiciones	(26,615)	-	(102,877)	-	(129,492)
Efecto de conversión	22,094	66,627	645,666	29	734,416
Adquisición de negocios	130,396	231,717	221,273	11,626	595,012
Disponibles para su venta	(90,120)	-	-	-	(90,120)
Otros	-	-	5,708	(5,783)	(75)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>\$ 1,602,359</u>	<u>\$ 4,192,946</u>	<u>\$ 15,817,737</u>	<u>\$ 1,162,650</u>	<u>\$ 22,775,692</u>

(1) Se incluyen mejoras en locales arrendados por \$55,782 en 2020 y \$58,741 en 2019.

(2) El saldo al 31 de diciembre de 2020 en construcciones o inversiones en proceso corresponden a diversos proyectos que tiene la Compañía, estas se capitalizarán durante el año de 2021.

Depreciación y deterioro acumulado	Edificios	Maquinaria y equipo	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ 968,857	\$ 6,504,187	\$ 7,473,044
Depreciación del período	142,900	877,756	1,020,656
Efecto de conversión	(8,706)	(161,294)	(170,000)
Eliminada por venta de activos	(2,231)	(101,537)	(103,768)
Por operaciones discontinuas	(10,615)	(322,806)	(333,421)
Otros	-	6,164	6,164
Saldo al 31 de diciembre de 2019	1,090,205	6,802,470	7,892,675
Depreciación del período	187,303	1,198,913	1,386,216
Deterioro del período	-	59,846	59,846
Efecto de conversión	19,970	256,126	276,096
Eliminada por venta de activos	-	(103,849)	(103,849)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>\$ 1,297,478</u>	<u>\$ 8,214,422</u>	<u>\$ 9,511,900</u>

Las vidas útiles estimadas que se utilizan para el cálculo de la depreciación son:

	Vida útil
Edificios	20 - 50 años
Maquinaria	10 - 25 años
Equipo de transporte	4 - 8 años
Mejoras en locales arrendados	30 años
Equipo de cómputo	3 - 4 años

12. Derechos de uso por activos en arrendamiento

La Compañía arrienda varios activos fijos, entre los que se incluyen, edificios, maquinaria, equipo de transporte, mobiliario y equipos de oficina.

El derecho de uso reconocido en el estado consolidado de situación financiera se integra como sigue:



	Edificios	Maquinaria y equipo	Equipo de transporte	Mobiliario y equipo de oficina	Total de activos por derecho de uso
Saldos al 1 de enero de 2019	\$ 511,754	\$ 26,976	\$ 98,160	\$ 12,271	\$ 649,161
Nuevos contratos de arrendamientos	233,590	10,072	9,573	-	253,235
Bajas de contratos por arrendamientos	(22,223)	(2,208)	-	-	(24,431)
Depreciación del período	(167,055)	(11,339)	(33,179)	(4,066)	(215,639)
Adquisición de negocios	-	2,102	17,957	-	20,059
Saldos al 31 de diciembre de 2019	\$ 556,066	\$ 25,603	\$ 92,511	\$ 8,205	\$ 682,385
Nuevos contratos de arrendamientos	98,318	4,552	16,209	-	119,079
Bajas de contratos por arrendamientos	(6,678)	(1,068)	(700)	-	(8,446)
Depreciación del período	(167,653)	(7,745)	(37,251)	(4,442)	(217,091)
Otros	23,222	-	245	(100)	23,367
Saldos al 31 de diciembre de 2020	\$ 503,275	\$ 21,342	\$ 71,014	\$ 3,663	\$ 599,294

13. Pasivos por activos en arrendamiento

Los cambios en el pasivo por arrendamiento que derivan de actividades de financiamiento de acuerdo con el flujo de efectivo se integran como sigue:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Saldo inicial	\$ 711,509	\$ 649,161
Nuevos contratos de arrendamientos	101,478	255,374
Bajas de contratos de arrendamientos	(30,786)	(23,915)
Gastos financieros en resultados	57,803	51,627
Pagos efectuados	(220,429)	(220,738)
Otros	20,520	-
Saldo al 31 de diciembre de 2020	\$ 640,095	\$ 711,509
 Corto plazo	 \$ 91,994	 \$ 125,800
Largo plazo	548,101	585,709
	\$ 640,095	\$ 711,509
	0	0



Vencimientos de pasivos por arrendamientos a largo plazo al 31 de diciembre de 2020:

2022	\$	142,963
2023		120,535
2024		94,557
2025		48,549
2026 y siguientes		141,497
	\$	548,101

14. Partes relacionadas

Las partes relacionadas son las siguientes:

	Relación
Cobre de México, S.A. de C.V.	Proveedor / Asociada
Conalum, S.A. de C.V.	Proveedor / Asociada
Conticon, S.A. de C.V.	Proveedor / Asociada
Aerosami, S.A. de C.V.	Proveedor / Asociada
SCS Proyectos, S.A.P.I.	Cliente / Negocio Conjunto

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 2020	31 de diciembre de 2019
GE Grid Solutions, LLC	54,491	69,893
General Electric Company	1,327	1,643
GE Prolec Transformers, Inc	-	2,168,397
	\$ 55,818	\$ 2,239,933

Las cuentas por cobrar a partes relacionadas a largo plazo son las siguientes:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Cobrecon, S.A.	\$ -	\$ 13,427



Las cuentas por pagar a partes relacionadas a corto plazo son las siguientes:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Conalum, S.A. de C.V.	\$ 50	\$ 14,518
Conticon, S.A. de C.V.	-	6,802
GE Prolec Transformers, Inc	-	21,353
GE Grid Solutions, LLC	6,133	21,247
GE Multilin & GE Equipo de Control y Distribución	-	402
General Electric Company	-	22,244
	\$ 6,183	\$ 86,566

Las principales operaciones con partes relacionadas son las siguientes:

Parte relacionada	Operación	Al 31 de diciembre de 2020	Al 31 de diciembre de 2019
GE Company	Ingresos por comisiones y regalías	\$ 175,050	\$ 164,609
Conticon, S.A. de C.V.	Compras	102,207	90,270
Conalum, S.A. de C.V.	Compras	86,935	80,252
GE Grid Solutions, LLC	Gastos por servicios	69,906	37,171
GE Grid Solutions, LLC	Ventas	66,586	198,190
GE Grid Solutions, UK	Gastos por servicios	37,345	-
Fundación Xignux, A.C.	Donativos	17,000	14,000
GE Internacional México, S. de R.L. de C.V.	Gastos por servicios	8,467	485
GE Energy	Gastos por servicios	2,791	-
Prolec GE Industrias, S.A. de C.V.	Ingresos por servicios	-	10,698
Prolec GE Industrias, S.A. de C.V.	Gastos por servicios	-	5,801
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.	Ventas	-	1,072,222
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.	Compras	-	863,920
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.	Ingresos por servicios	-	103,392
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.	Gastos por servicios	-	3,635
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.	Ingresos por arrendamientos	-	65,438
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.	Ingresos por comisiones y regalías	-	185,687
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.	Productos financieros	-	1,922



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. ⁽¹⁾	Transformación	México	43.0%
Cobre de México, S.A. de C.V. ⁽¹⁾	Transformación	México	4.5%
Conalum, S.A. de C.V. ⁽¹⁾	Transformación	México	44.0%
Prolec GE Transmissao de Energía, S.A. ⁽²⁾	Transformación	Brasil	50.0%
Administraciones Industriales de Celaya, S.A. de C.V. ⁽³⁾	Servicios de personal	México	43.0%
Cobrecon, S.A. de C.V. ⁽¹⁾	Maquiladora	Perú	50.0%
SCS Proyectos, S.A.P.I. ⁽²⁾	Servicios	México	50.0%
Aero Ventas, S.A. de C.V. ⁽¹⁾	Servicios aéreos	México	14.0%
Aero Ventas México, S.A. de C.V. ⁽¹⁾	Servicios aéreos	México	20.0%

(1) Asociada

(2) Negocio conjunto

(3) Se fusionó en 2020 con Conticón, S.A. de C.V.

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 resume a continuación:

Al 31 de diciembre de 2020:

	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.	\$541,677	\$618,827	\$243,513	\$23,986	\$2,926,963	\$117,054	(\$5,950)	383,993
Cobre de México, S.A. de C.V.	\$485,397	\$320,899	\$359,513	\$10,036	\$3,880,754	\$70,146	-	19,471
Conalum, S.A. de C.V.	\$61,412	\$203,344	\$26,774	\$9,904	\$143,417	\$5,649	(\$1,936)	100,354
Cobrecon, S.A. de C.V.	\$34,246	\$336,262	\$13,386	\$105,323	\$63,171	(\$4,368)	(\$2,790)	84,543
Prolec GE Transmissao de Energía, S.A.	\$975,181	\$177,347	\$849,535	\$32,299	\$932,823	(\$196,730)	(\$44,637)	135,347
SCS Proyectos, S.A.P.I.	\$876	-	\$778	-	\$4,314	(\$2,612)	-	49
Aero Ventas, S.A. de C.V.	\$160,288	\$173,132	\$3,651	-	\$44,256	(\$7,786)	-	46,168
Aero Ventas México, S.A. de C.V.	\$160,767	\$8,679	\$1,262	-	\$21,747	(\$2,824)	-	33,637
Otras	-	-	-	-	-	-	-	(4,772)
								<u>\$ 798,790</u>



Al 31 de diciembre de 2019:

	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.	\$688,013	\$537,913	\$325,077	\$23,961	\$2,216,734	\$40,588	(\$4,458)	377,062
Cobre de México, S.A. de C.V.	\$249,756	\$311,688	\$190,696	\$4,344	-	(\$21,001)	-	16,342
Conalum, S.A. de C.V.	\$112,624	\$141,054	\$19,053	\$10,260	\$208,015	\$7,101	(\$1,201)	98,721
Administraciones Industriales de Celaya, S.A. de C.V.	\$56,710	\$136	\$100	\$134	\$516	\$716	-	24,343
Cobrecon, S.A. de C.V.	\$24,297	\$268,648	\$14,041	\$109,497	\$68,051	(\$1,236)	(\$6,464)	84,704
GE Prolec Transformers, Inc.	\$3,316,735	-	\$3,218,628	-	\$11,276,409	\$96,866	-	49,054
SCS Proyectos, S.A.P.I.	\$3,290	-	\$778	-	\$4,314	\$181	-	1,256
Aero Ventas, S.A. de C.V.	\$58,581	\$173,132	\$3,651	-	\$44,256	(\$7,786)	-	31,929
Aero Ventas México, S.A. de C.V.	\$18,127	\$8,679	\$1,262	-	\$21,747	(\$2,824)	-	5,109
Otras	-	-	-	-	-	-	-	(4,772)
								<u>\$ 683,748</u>

16. Otras inversiones

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Club y asociaciones	\$ 6,332	\$ 6,236
Otras inversiones	779	998
	<u>\$ 7,111</u>	<u>\$ 7,234</u>

17. Crédito mercantil

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Se integra como sigue:		
Exim del Caribe, S.A. de C.V.	\$ 147,614	\$ 147,614
Food Service de México, S.A. de C.V.	263,812	263,812
Zwanenberg de México, S.A. de C.V.	69,843	69,843
CME Wire & Cable	2,635	2,987
Cerco Alimentos, S.A. de C.V.	946	946
Salud y Sabor, S.A. de C.V.	281,225	281,225
Empacadora Izar, S.A. de C.V.	35,774	35,774
Voltrak Energía, S.A. de C.V.	111,895	111,895
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.	1,162,176	1,093,747
GE Prolec Transformers, Inc.	403,822	-
Viakable Manufacturing, LLC	286,753	270,885
Prolec GE USA, LLC	189,875	-
X.O. de Chihuahua, S.A. de C.V.	32,314	35,588
Pralgo, S.A. de C.V.	24,708	24,708
Carnes Premium XO, S.A. de C.V.	555,447	555,447
Nanomateriales, S.A.	21,662	21,662
	<u>\$ 3,590,501</u>	<u>\$ 2,916,133</u>



	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Movimientos:		
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 2,916,133	\$ 2,078,314
Adquisiciones	568,553	1,093,747
Efecto de conversión	109,789	(12,051)
Ajustes del período de medición en combinaciones de negocios	-	(243,229)
Otros	(3,974)	(648)
	<u>\$ 3,590,501</u>	<u>\$ 2,916,133</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. Las tasas de descuento antes de impuestos aplicada a las proyecciones de flujos de efectivo varían entre 9.6% y 15.6% para 2020 y entre 8.9% y 12.0% para 2019.

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, neto

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Costo	\$ 5,099,214	\$ 4,380,009
Amortización y deterioro acumulado	(929,478)	(605,762)
	<u>\$ 4,169,736</u>	<u>\$ 3,774,247</u>
Patentes y marcas	\$ 1,759,150	\$ 1,760,790
Licencias y derechos de producción	178,998	215,008
Lista de clientes	2,163,039	1,721,272
Otros	68,549	77,177
	<u>\$ 4,169,736</u>	<u>\$ 3,774,247</u>

	Patentes y marcas	Licencias y derechos de producción	Lista de clientes	Otros	Total
Costo					
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ 1,272,847	\$ 247,246	\$ 523,603	\$ 119,146	\$ 2,162,842
Adiciones	901	2,754	-	-	3,655
Disposiciones	-	-	-	(12,416)	(12,416)
Efecto de conversión	703,965	275,755	1,263,194	17,074	2,259,988
Adquisición de negocios	(18,240)	-	(15,940)	1,199	(32,981)
Otros	-	(1,220)	-	141	(1,079)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	1,959,473	524,535	1,770,857	125,144	4,380,009
Adiciones	1,201	8,587	-	-	9,788
Efecto de conversión	61,648	13,775	128,896	(332)	203,987
Adquisición de negocios	-	-	503,846	-	503,846
Otros	-	(1,225)	-	2,809	1,584
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>\$ 2,022,322</u>	<u>\$ 545,672</u>	<u>\$ 2,403,599</u>	<u>\$ 127,621</u>	<u>\$ 5,099,214</u>



	Patentes y marcas	Licencias y derechos de producción	Lista de clientes	Otros	Total
Amortización y deterioro acumulado					
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ 174,569	\$ 273,786	\$ 49,085	\$ 52,390	\$ 549,830
Amortización del período	25,803	35,741	500	7,182	69,226
Disposiciones	-	-	-	(11,745)	(11,745)
Efecto de conversión	(1,689)	-	-	-	(1,689)
Otros	-	-	-	140	140
Saldo al 31 de diciembre de 2019	198,683	309,527	49,585	47,967	605,762
Amortización del período	52,393	54,164	185,092	14,369	306,018
Deterioro del período	13,758	-	17,862	-	31,620
Efecto de conversión	(1,662)	2,983	(11,979)	-	(10,658)
Otros	-	-	-	(3,264)	(3,264)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>\$ 263,172</u>	<u>\$ 366,674</u>	<u>\$ 240,560</u>	<u>\$ 59,072</u>	<u>\$ 929,478</u>

Las vidas útiles estimadas que se utilizan para el cálculo de la amortización, son:

	<u>Vida útil</u>
Marcas registradas	3 - 20 años
Licencias y derechos de producción	10 - 20 años
Listas de clientes	10 - 15 años
Derechos por acuerdos de no competencia	2 - 5 años
Software	4 - 5 años

19. Otros activos

	<u>31 de diciembre de 2020</u>	<u>31 de diciembre de 2019</u>
Derechos de uso de instalaciones	\$ 11,176	\$ 13,360
Depósitos en garantía	5,563	4,066
Activos disponibles para su venta	14,714	-
Otros	3,845	872
	<u>\$ 35,298</u>	<u>\$ 18,298</u>



20. Créditos bancarios y bursátiles

Al 31 de diciembre de 2020 los créditos bancarios se integran como sigue:

Tipo de crédito	Año de vencimiento	Moneda	Importe original	Tasa de interés	Corto plazo	Largo plazo
Préstamos directos	2022	Dólares	45,000	Libor + 260pb	\$ -	\$ 335,138
Préstamos directos	2026	Dólares	50,000	5.23%	-	841,835
Préstamos directos	2027	Dólares	55,000	5.44%	-	1,037,332
Préstamos directos	2029	Dólares	30,000	Libor 3m + 300pb	7,780	584,098
Préstamos directos	2027	Dólares	150,000	5.75%	-	2,992,305
Préstamos directos	2025	Dólares	50,000	5.55%	-	874,674
Préstamos directos	2023	Pesos Mexicanos	700,000	8.33%	78,750	350,000
Préstamos directos	2024	Pesos Mexicanos	2,210,260	10.04%-10.96%	-	2,210,260
Préstamos directos	2025	Pesos Mexicanos	2,765,000	7.81%-10.12%	-	2,641,250
Préstamos directos	2027	Pesos Mexicanos	1,000,000	TIE + 350pb	-	1,000,000
Préstamos directos	2026	Pesos Mexicanos	2,000,000	7.70%	-	2,000,000
Préstamos directos	2021	Dólares	9,308	5.54% - 6.92%	122,770	-
Revolvente	2021	Dólares	1,554	5.51%	30,996	-
Revolvente	2023	Soles Peruanos	10,000	1.15%	16,499	38,971
					\$ 256,795	\$ 14,905,863
Gastos por emisión de deuda					-	(108,714)
					\$ 256,795	\$ 14,797,149
Valor razonable ⁽¹⁾					\$ 256,795	\$ 14,901,085

⁽¹⁾ El valor razonable de la deuda se determinó utilizando curvas de tasas de intereses futuras (nivel 2 de la jerarquía).

Los vencimientos de los créditos bancarios y bursátiles se muestran a continuación:

Año de vencimiento	Importe
2022	\$ 608,326
2023	650,707
2024	2,978,595
2025	3,397,332
2026 y siguientes	7,270,903
	\$ 14,905,863

Al 31 de diciembre de 2019 los créditos bancarios se integran como sigue:

Tipo de crédito	Año de vencimiento	Moneda	Importe original	Tasa de interés	Corto plazo	Largo plazo
Certificado bursátil	2023	Pesos Mexicanos	2,500,000	8.96%	\$ -	\$ 2,500,000
Préstamos directos	2022	Dólar Americano	45,000	Libor + 260pb	-	316,599
Préstamos directos	2026	Dólar Americano	50,000	Libor + 260pb	-	795,267
Préstamos directos	2027	Dólar Americano	55,000	Libor 3m + 3.18%	-	979,950
Préstamos directos	2029	Dólar Americano	30,000	Libor 3m + 3.00%	5,088	559,138
Préstamos directos	2027	Dólar Americano	150,000	5.75%	-	2,826,780
Préstamos directos	2025	Dólar Americano	50,000	Libor + 256pb	-	826,290
Préstamos directos	2023	Pesos Mexicanos	700,000	8.33%	-	428,750
Préstamos directos	2025	Pesos Mexicanos	1,100,000	10.02%	-	976,250
Préstamos directos	2024	Pesos Mexicanos	800,000	10.04%	-	800,000
Préstamos directos	2024	Pesos Mexicanos	900,000	10.06%	-	900,000
Préstamos directos	2024	Pesos Mexicanos	510,260	10.22%	-	510,260
Préstamos directos	2019	Dólar Americano	11,953	6.44%-6.92%	115,978	-
Pagarés	2020	Dólares americanos	35,000	Libor 1M+141 pb	659,582	-
					\$ 780,648	\$ 12,419,284
Gastos por emisión de notas y certificados bursátiles					-	(78,410)
					\$ 780,648	\$ 12,340,874



Los créditos bancarios 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.

La Compañía tiene autorizado por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores un programa de Certificados Bursátiles (CEBURES) no utilizado, dicha autorización es hasta por \$5,000,000 y tiene una vigencia de cinco años contados a partir de diciembre de 2019.

21. Otras cuentas por pagar a corto plazo

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Acreedores diversos	\$ 549,708	\$ 632,025
Pasivos de personal	895,507	657,259
IVA no cobrado	148,731	117,395
Gastos recurrentes	371,470	215,459
Impuestos	180,231	3,798
Pasivos por adquisición de negocios	-	22,656
Intereses por pagar	132,389	116,717
Participación de los trabajadores en la utilidad	80,348	79,608
Retenciones fondo de garantía	10,036	29,757
Provisión de costo	28	26,270
Otros	131,072	51,269
	<u>\$ 2,499,520</u>	<u>\$ 1,952,213</u>

22. Provisiones

Corto plazo:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Provisión por venta de Helfont ⁽¹⁾	\$ 16,218	\$ 16,522
Provisión Viakable ⁽²⁾	9,522	8,452
Provisión Prolec GE Internacional ⁽³⁾	286,571	188,969
	<u>\$ 312,311</u>	<u>\$ 213,943</u>

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
SalDOS iniciales	\$ 213,943	\$ 43,334
Incrementos	439,290	197,552
Fluctuación cambiaria	495	(384)
Pagos efectuados	(349,869)	(25,768)
Traspasos de largo plazo	8,452	(791)
SalDOS al 31 de diciembre de 2020	<u>\$ 312,311</u>	<u>\$ 213,943</u>



Largo plazo:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Provisión Viakable	\$ -	\$ 8,452
Saldos al 31 de diciembre de 2019		\$ 8,452
Traspaso a corto plazo		(8,452)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	\$ -	

- (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) Provisión relacionada al contrato de compra venta de Viakable Manufacturing, LLC. El plazo para la remediación o resolución es de 2 años.
- (3) Provisiones relacionadas con garantías, penalizaciones y aceite entregado en sitio.

Garantías

Corresponde a la garantía que otorga a sus clientes de que el producto que se le vendió cumple con las especificaciones técnicas y componentes por el término de un año. En caso de que el equipo presente alguna falla relacionada con la manufactura o los componentes se harán las reparaciones necesarias para entregar de nuevo el equipo al cliente. El costo de la reparación se aplica a esta reserva.

Penalizaciones

En ciertas operaciones de ventas en la que por las características del producto o del cliente se realizan por medio de un contrato y usualmente en los contratos se considera una cláusula de penalización por entrega del producto al cliente después de la fecha convenida en el contrato. En cada contrato se establecen las condiciones en las que aplica la penalización. Se crea una provisión cuando de acuerdo a cada contrato está obligado a pagarle una pena al cliente por atraso en la entrega y esta provisión se registra al momento de registrar la venta del producto.

Aceite entregado en sitio

Algunos transformadores de potencia se envían al sitio del cliente sin aceite en su interior debido a que las dimensiones del producto por su peso rebasan lo permitido para su transporte, el aceite que debe llevar el transformador es entregado directamente por el proveedor de la materia prima al lugar de la instalación del transformador. Con la finalidad de enfrentar el ingreso con su respectivo costo se realiza una provisión del aceite a entregar.



23. Otras cuentas por pagar a largo plazo

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Subvenciones gubernamentales ⁽¹⁾	\$ 74,893	\$ 80,043
Gratificaciones	63,149	38,463
Garantía por concurso	5,284	-
	<u>\$ 143,326</u>	<u>\$ 118,506</u>

(1) 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. Impuestos por pagar a largo plazo

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.

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Impuestos por pagar a largo plazo	<u>\$ 43,336</u>	<u>\$ 117,026</u>

El pasivo de ISR al 31 de diciembre de 2020 relativo a los efectos por beneficios y desconsolidación fiscal se pagarán en los siguientes años:

Año:	Importe
2022	\$ 25,847
2023	17,489
	<u>\$ 43,336</u>

25. 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 2020 y 2019.



Los principales supuestos utilizados en la valuación actuarial para las operaciones en México son los siguientes:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Tasa de descuento utilizada para reflejar el valor presente de las obligaciones	6.25%	7.00%
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 2020	31 de diciembre de 2019
Costo laboral del servicio actual	\$ 90,778	\$ 71,370
Costo financiero	106,674	110,634
	\$ 197,452	\$ 182,004

Los costos laborales del servicio actual reconocidos en los resultados del ejercicio fueron como sigue:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Costo de ventas	\$ 9,392	\$ 7,707
Gastos de venta	8,750	8,566
Gastos de administración	72,636	55,097
	\$ 90,778	\$ 71,370

Los cambios en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos son los siguientes:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Obligaciones por beneficios definidos iniciales	\$ 1,613,454	\$ 1,293,084
Costo laboral del servicio actual	90,778	71,370
Costo financiero	106,674	110,634
Pérdidas actuariales, neto, reconocidas en otro resultado integral	352,893	193,417
Beneficios pagados	(261,350)	(279,711)
Transferencia de obligaciones	-	(1,710)
Por adquisición de subsidiarias	-	199,027
Otras partidas	(11,460)	27,343
	\$ 1,890,989	\$ 1,613,454



26. Ingresos de contratos con clientes

1. Desagregación de los ingresos

2020:

	Cables	Trasnfor- madores	Alimentos	Otros y eliminaciones	Total
Venta	\$ 32,234,930	\$ 18,157,037	\$ 16,923,741	\$ (1,857,972)	\$ 65,457,736
Otros servicios	-	729,099	-	-	729,099
Total	\$ 32,234,930	\$ 18,886,136	\$ 16,923,741	\$ (1,857,972)	\$ 66,186,835

Area Geográfica

México	\$ 13,315,428	\$ 3,560,571	\$ 16,820,499	\$ (1,857,972)	\$ 31,838,526
Estados Unidos	14,088,208	15,294,228	103,242	-	29,485,678
Canadá	-	31,337	-	-	31,337
Colombia	3,878,791	-	-	-	3,878,791
Venezuela	38,387	-	-	-	38,387
Ecuador	395,794	-	-	-	395,794
Panamá	174,484	-	-	-	174,484
Perú	343,838	-	-	-	343,838
Total	\$ 32,234,930	\$ 18,886,136	\$ 16,923,741	\$ (1,857,972)	\$ 66,186,835

2019:

	Cables	Trasnfor- madores	Alimentos	Otros y eliminaciones	Total
Venta	\$ 30,580,012	\$ 664,871	\$ 17,844,580	\$ 196,175	\$ 49,285,638
Otros servicios	-	945,833	-	-	945,833
Total	\$ 30,580,012	\$ 1,610,704	\$ 17,844,580	\$ 196,175	\$ 50,231,471

Area Geográfica

México	\$ 14,387,655	\$ 1,426,527	\$ 17,770,450	\$ 196,175	\$ 33,780,807
Estados Unidos	11,459,794	184,177	74,130	-	11,718,101
Colombia	3,485,057	-	-	-	3,485,057
Venezuela	54,104	-	-	-	54,104
Ecuador	427,800	-	-	-	427,800
Panamá	443,438	-	-	-	443,438
Perú	322,164	-	-	-	322,164
Total	\$ 30,580,012	\$ 1,610,704	\$ 17,844,580	\$ 196,175	\$ 50,231,471

Las cuentas por cobrar con clientes generalmente no devengan intereses y los plazos de crédito son entre 30 y 90 días después de la entrega de los bienes.



2. Obligaciones de desempeño

La Compañía satisface habitualmente sus obligaciones de desempeño en un momento en el tiempo, generalmente cuando transfiere el control de los bienes.

En el caso de servicios o contratos de construcción, la Compañía satisface habitualmente sus obligaciones de desempeño a lo largo del tiempo.

27. Otros ingresos de operación, neto

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Participación de los trabajadores en la utilidad	\$ 23,431	\$ 17,118
Pérdida en venta de propiedades, planta y equipo	8,084	3,943
Actualización de impuestos	(9,477)	-
Adquisición de control sobre Prolec GE Internacional	-	(1,835,447)
Adquisición de control sobre GE Prolec	(563,233)	-
Efectos por adquisición de Prolec GE USA, LLC	(189,875)	-
Devolución Sunat	(8,366)	(35,323)
Seguros y aprovechamientos	-	(237)
Deterioro de activos	91,466	-
Retenciones de pagos	7,962	7,600
Otros	(11,338)	21,657
	<u>\$ (651,346)</u>	<u>\$ (1,820,689)</u>

28. Gastos financieros

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Gastos financieros por créditos bancarios y certificados bursátiles	\$ 1,193,741	\$ 1,049,635
Descuento por venta de cuentas por cobrar	41,076	-
Gastos financieros por prepago de CEBURES	489,852	-
Comisiones por servicios y operaciones bancarias	72,711	129,200
Gasto por intereses por los pasivos por arrendamientos	66,473	51,627
Otros	11,238	55,665
	<u>\$ 1,875,091</u>	<u>\$ 1,286,127</u>



29. 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	21%
Colombia ⁽¹⁾	32%
Perú	29.5%
Brasil	34%
Venezuela	34%
Ecuador	25%
Panamá	25%

⁽¹⁾ Según la DIAN se contempla la disminución gradual de la tasa, a partir de 2021 será de 31%, y a partir de 2022 en adelante será de 30%.

El gasto por impuestos a la utilidad por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 se distribuye como sigue:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Gasto de ISR sobre base fiscal	\$ 1,346,246	\$ 505,236
Impuesto causado de ejercicios anteriores	63,341	13,267
Total de gasto de ISR sobre base fiscal	1,409,587	518,503
Beneficio de ISR diferido	(674,020)	(44,092)
Total de impuestos a la utilidad en resultados	\$ 735,567	\$ 474,411

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 2020		31 de diciembre de 2019	
	Importe	%	Importe	%
Gasto de ISR esperado	\$ 399,444	30	\$ 755,577	30
Aumento (disminución) resultante de:				
Efecto por subsidiarias en el extranjero	171	-	(1,742)	(1)
Efecto por cancelación de pérdidas fiscales	(9,059)	-	6,836	1
Gastos y provisiones no deducibles	107,972	8	231,824	10
Efecto de inflación	210,457	15	53,115	3
Obligaciones a largo plazo exentas	59,350	4	(4,828)	(1)
Participación en resultados de compañías asociadas	15,484	1	(76,692)	(4)
Efectos por cambios en leyes y tasas	19,375	1	(17,632)	(1)
Impuesto causado de ejercicios anteriores	37,372	2	7,609	1
Efecto por adquisición de control de subsidiaria	(228,563)	(17)	(550,634)	(22)
Diferencia costo de ventas contable-fiscal	5,170	-	28,054	2
Otros	118,394	11	42,924	2
	<u>\$ 735,567</u>	<u>55</u>	<u>\$ 474,411</u>	<u>19</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 2020 y 2019, se detallan a continuación:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Activos diferidos:		
Pérdidas fiscales por amortizar	\$ 423,230	\$ 273,637
Estimación de cuentas incobrables	101,769	54,489
Provisiones de pasivos	274,009	147,987
Anticipos de clientes	126,950	151,044
Beneficios a los empleados	455,237	384,075
Obsolescencia de inventarios	39,115	37,594
Propiedades, planta y equipo, neto	75,807	30,224
Efecto por instrumentos financieros derivados	149,914	2,638
Otros pasivos	418,784	291,523
	<u>2,064,815</u>	<u>1,373,211</u>
Pasivos diferidos:		
Propiedades, planta y equipo, neto	(1,362,170)	(1,249,138)
Patentes y marcas	(1,279,555)	(1,180,447)
Efecto por instrumentos financieros derivados	(24,238)	(203,097)
Provisiones de pasivos	(31,986)	(84,140)
Otros	(223,282)	(165,601)
	<u>(2,921,231)</u>	<u>(2,882,423)</u>
Pasivo neto por impuestos a la utilidad diferidos	<u>\$ (856,416)</u>	<u>\$ (1,509,212)</u>
Impuestos a la utilidad diferidos activo	<u>\$ 1,660,575</u>	<u>\$ 663,724</u>
Impuestos a la utilidad diferidos pasivo	<u>\$ 2,516,991</u>	<u>\$ 2,172,936</u>

Al 31 de diciembre de 2020, las pérdidas fiscales por amortizar actualizadas a esa fecha, expiran como sigue:

Expira en:	Pérdidas fiscales por amortizar
2022	\$ 93,724
2023	183,577
2025	30,414
2027	190,635
2028	243,177
2029	309,238
2030	668,937
	<u>\$ 1,719,702</u>

Anualmente se realizan estimaciones de los resultados de los próximos años para analizar si los activos por impuestos diferidos se podrán recuperar.



Aualmente se realizan estimaciones de los resultados de los próximos años para analizar si los activos por impuestos diferidos se podrán recuperar. En la determinación del impuesto a la utilidad diferido, la Compañía reservó pérdidas fiscales por amortizar por \$276,850, ya que no existe una alta probabilidad de que puedan recuperarse.

A continuación, se presenta el movimiento del impuesto a la utilidad diferido para los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Saldo inicial de ISR diferido	\$ (1,509,212)	\$ (1,072,628)
Beneficio por impuesto a la utilidad diferido en resultados	674,020	44,092
ISR diferido en otro resultado integral	206,570	69,515
Por adquisición de negocios	(125,962)	(603,975)
Efecto por conversión de operaciones extranjeras	(99,757)	24,325
Efecto por operaciones discontinuas	-	50,605
Otros	(2,075)	(21,146)
	\$ (856,416)	\$ (1,509,212)

30. 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 2020	31 de diciembre de 2019
Activos financieros		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 6,611,238	\$ 4,773,387
Cientes, neto	7,645,888	6,204,444
Otros	2,292,196	646,070
	\$ 16,549,322	\$ 11,623,901

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 20 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 2020:

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	\$ 15,053,944	\$ 18,251,745	\$ 1,762,672	\$ 6,493,179	\$ 9,995,894
Pasivos por arrendamientos	640,095	640,095	91,994	358,055	190,046
Proveedores	16,638,469	16,638,469	16,638,469	-	-
Otras cuentas por pagar	5,095,929	5,095,929	4,952,603	143,326	-
	\$ 37,428,437	\$ 40,626,238	\$ 23,445,738	\$ 6,994,560	\$ 10,185,940



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	\$ 448,402	\$ 35,911	\$ 0	\$ (97,944)	\$ 133,855
Swaps de cobre	(137,062)	(137,062)	(137,062)	-	-
Swaps de aluminio	(3,002)	(3,002)	(3,002)	-	-
Forward de tipo de cambio	72,503	72,503	72,503	-	-
	<u>\$ 380,841</u>	<u>\$ (31,650)</u>	<u>\$ (67,561)</u>	<u>\$ (97,944)</u>	<u>\$ 133,855</u>

Al 31 de diciembre de 2019:

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	\$ 13,121,522	\$ 18,251,745	\$ 1,762,672	\$ 6,493,179	\$ 9,995,894
Pasivos por arrendamientos	711,509	711,509	125,800	316,742	268,967
Proveedores	16,053,666	16,053,666	16,053,666	-	-
Otras cuentas por pagar	2,987,897	2,987,897	2,860,939	126,958	-
	<u>\$ 32,874,594</u>	<u>\$ 38,004,817</u>	<u>\$ 20,803,077</u>	<u>\$ 6,936,879</u>	<u>\$ 10,264,861</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	\$ 538,542	\$ 302,819	\$ -	\$ 53,365	\$ 249,454
Swaps de cobre	(15,686)	(15,686)	(15,686)	-	-
Swaps de aluminio	(1,696)	(1,696)	(1,696)	-	-
Forward de tipo de cambio	21,478	21,478	21,478	-	-
	<u>\$ 542,638</u>	<u>\$ 306,915</u>	<u>\$ 4,096</u>	<u>\$ 53,365</u>	<u>\$ 249,454</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 realiza 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 de corporativo y de la empresa tienen a su cargo la revisión y monitoreo de las exposiciones futuras a los riesgos identificados.

A continuación, se mencionan los tipos de instrumentos financieros derivados utilizados por la Compañía:

Compra-venta de divisas (Forwards)

La Compañía utiliza contratos forward con el fin de cubrir entre un 75 y un 85 por ciento de su exposición estimada a la moneda extranjera respecto de las ventas, compras y gastos pronosticados en moneda extranjera para los próximos doce meses. Según la exposición al riesgo de tipo de cambio, la política de la Compañía consiste en vender o comprar el 80% de los dólares o pesos con el objetivo de cubrir la exposición en pesos o dólares generalmente hasta 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.

Los contratos de instrumentos financieros derivados forwards se clasifican como coberturas de flujo de efectivo.

Swaps de tasa y moneda (Cobertura de deuda / Cross Currency Swaps)

Considerando que el 70% de las ventas están denominadas en dólares, la Compañía utiliza contratos Cross Currency Swaps para cubrir su exposición a la moneda. La Compañía tiene por política liquidar el instrumento financiero derivado cuando se decida pagar la posición primaria.

Los contratos Cross Currency Swaps son designados como coberturas de flujos de efectivo con el objetivo de reducir la exposición de la Compañía a las fluctuaciones de la deuda en moneda extranjera.

Swaps de commodities

La Compañía utiliza de una manera importante metales como materia prima para su producción y transformación. Estos bienes genéricos se adquieren a través de los proveedores de la industria minera y el costo de estos metales se traslada en el precio de sus productos eliminando la exposición a variaciones en el precio de los metales. La Compañía no toma posiciones propias con respecto a cobertura de metales, solamente se establecen coberturas de metales para dar servicio a clientes que solicitan precios fijos en programas de entrega futura.

La Compañía tiene una contraparte por el mismo monto con los clientes que solicitaron las entregas a futuro con precio fijo, por lo que no existe un impacto económico negativo derivado de la posición de mercado "Mark to Market", ni existe el riesgo de cambios en la exposición.

Los contratos swaps para commodities se designan como coberturas de flujos de efectivo.

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 2020:

	Nocional		Valor razonable	
	Cantidad	Unidad	Activo	Pasivo
Corto plazo:				
Forward de divisas (compra de dólares)	50,510	Dólares	\$ -	\$ 79,259
Swap de cobre	1,395	Toneladas	123,066	53,509
Swap de aluminio	3,432	Libras	6,384	2,640
Swap de cobre	7,566,915	Libras	67,505	-
Swap de aluminio	1,059	Toneladas	-	742
Forward de divisas (venta de dólares)	15,080,004	Dólares	6,756	-
			<u>\$ 203,711</u>	<u>\$ 136,150</u>

	Nocional		Valor razonable	
	Cantidad	Unidad	Activo	Pasivo
Largo plazo:				
Cross currency swap	2,000,000	Pesos Mexicanos	\$ -	\$ 1,275
Interest rate swap	138,046	Dólares	-	263,100
Interest rate swap	1,410,260	Pesos Mexicanos	-	184,027
			<u>\$ -</u>	<u>\$ 448,402</u>

Al 31 de diciembre de 2019:

	Nocional		Valor razonable	
	Cantidad	Unidad	Activo	Pasivo
Corto plazo:				
Forward de divisas (compra de dólares)	74,295	Dólares Americanos	\$ -	\$ 11,939
Swap de cobre	5,359	Toneladas	18,865	6,237
Swap de aluminio	3,467	Libras	1,879	183
Forward de divisas (compra de dólares)	25,120	Dólares	-	9,539
Swap de cobre	3,165	Libras	3,058	-
			<u>\$ 23,802</u>	<u>\$ 27,898</u>

	Nocional		Valor razonable	
	Cantidad	Unidad	Activo	Pasivo
Largo plazo:				
Cross currency swap	1,365,976	Pesos Mexicanos	\$ -	\$ 332,966
Interest rate swap	138,046	Dólares	-	114,075
Interest rate swap	1,410,260	Pesos Mexicanos	-	91,501
			<u>\$ -</u>	<u>\$ 538,542</u>

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados se determina mediante el descuento de los flujos de efectivo futuros de los contratos utilizando curvas de tasas de interés que incluyen el riesgo inherente al contrato. El nivel de la jerarquía de esta valuación es nivel 2.

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 70% de las ventas de la Compañía son en dólares o indizados al dólar.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la posición financiera consolidada neta en moneda extranjera se integra como sigue:

	Al 31 de diciembre de 2020	Al 31 de diciembre de 2019
Activos financieros	\$ 2,870,357	\$ 2,220,077
Pasivos financieros	(5,298,574)	(4,098,181)
Posición neta	<u>\$ (2,428,217)</u>	<u>\$ (1,878,104)</u>

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.

	Capital	Resultados
2020		
USD (10% de fortalecimiento)	\$ (242,822)	\$ (242,822)
USD (10% de debilitamiento)	<u>242,822</u>	<u>242,822</u>

La Compañía administra este riesgo mediante operaciones de cobertura, contratando instrumentos financieros derivados tales como forwards, (compra o venta) y swaps de tasa de interés y moneda, los cuales son clasificados como coberturas de flujo de efectivo.

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.

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 2020	31 de diciembre de 2019
Pasivos financieros		
De tasa variable	\$ 3,653,985	\$ 1,608,282

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
2020		
Aumento 100 pb	\$ (37,047)	\$ (37,047)
Disminución 100 pb	37,047	37,047

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.

31. 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 acumuladas

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 01 de abril de 2020, se acordó el pago de dividendos en efectivo por la cantidad de \$1,092,844 equivalentes a \$3.0950 pesos por acción, proveniente de CUFIN.

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 9 de abril de 2019, se acordó el pago de dividendos en efectivo por la cantidad de \$286,011 equivalentes a \$0.81 pesos por acción, proveniente de CUFIN.

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.

32. Participación no controladora

La participación no controladora se integra como sigue:

Subsidiaria	Porcentaje de tenencia no controladora	Utilidad (pérdida) participación no controladora en el ejercicio		Participación no controladora al 31 de diciembre de:	
		2020	2019	2020	2019
GE Prolec Transformers, Inc	50.0%	\$ 56,996	\$ -	\$ 256,909	\$ -
GE Prolec Transformers Canadá, ULC	50.0%	354	-	3,939	-
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.	50.0%	264,884	-	2,087,071	1,855,998
Prolec GE USA, LLC	50.0%	22,930	-	562,870	-
Nanomateriales	45.0%	(2,623)	(2,234)	(4,192)	(1,569)
		<u>\$ 342,541</u>	<u>\$ (2,234)</u>	<u>\$ 2,906,597</u>	<u>\$ 1,854,429</u>

33. Contingencias

- a) Al 31 de diciembre de 2020 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 mexicanas 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.

- d) La administración de la Compañía se encuentra evaluando en conjunto con sus asesores legales y con el(los) banco(s) acreedor(es), las alternativas que dentro del marco legal vigente podrían aplicarse para materializar el pago de los créditos bancarios vencidos con garantía hipotecaria en Venezuela. La Compañía intentó hacer los pagos en tiempo y forma, pero por temas ajenos no ha podido concluirlos y ha estado buscando soluciones para resolverlo. La Compañía ha manifestado su voluntad y tiene los recursos económicos disponibles para llevar a cabo el pago inmediato.

34. 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 2020:

	Cables	Transformadores	Alimentos	Otros	Eliminaciones	Consolidado
Ingresos por actividades primarias	\$ 32,234,930	\$ 18,884,953	\$ 16,923,741	\$ 1,343,474	\$ (3,200,263)	\$ 66,186,835
Utilidad de operación	1,706,755	2,268,346	516,815	(45,064)	(2,375)	4,444,477
Productos financieros	20,392	15,580	12,057	1,362,682	(1,287,080)	123,631
Gastos financieros	656,593	153,392	706,001	1,648,560	(1,289,455)	1,875,091
Depreciación y amortización	553,687	518,448	606,660	13,439	-	1,692,234
Utilidad (pérdida) en asociadas	53,229	(102,022)	-	(2,819)	-	(51,612)
Gasto por impuesto a la utilidad	400,939	590,542	22,612	(293,506)	14,980	735,567
Inversión en asociadas y negocios conjuntos	588,361	135,396	-	75,033	-	798,790
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	356,850	299,778	711,214	12,872	-	1,380,714
Activos totales	24,230,530	17,310,416	11,150,740	897,652	(8,535)	53,580,803
Pasivos totales	21,072,793	10,161,683	10,370,350	2,308,966	(8,535)	43,905,257

Al 31 de diciembre de 2019:

	Cables	Transformadores	Alimentos	Otros	Eliminaciones	Consolidado
Ingresos por actividades primarias	\$ 30,580,012	\$ 1,610,528	\$ 17,844,580	\$ 1,169,136	\$ (972,785)	\$ 50,231,471
Utilidad de operación	874,069	1,928,052	693,583	53,045	-	3,548,749
Productos financieros	55,409	1,207	17,951	1,359,100	(1,181,350)	252,317
Gastos financieros	572,918	92,800	763,852	1,042,711	(1,186,154)	1,286,127
Depreciación y amortización	487,943	36,801	554,088	11,050	-	1,089,882
Utilidad en asociadas	18,858	238,257	-	(1,476)	-	255,639
Gasto por impuesto a la utilidad	294,368	25,420	37,618	102,025	14,980	474,411
Inversión en asociadas y negocios conjuntos	587,018	50,310	-	46,420	-	683,748
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	456,559	25,504	743,798	96,026	-	1,321,887
Activos totales	22,240,745	12,807,291	11,145,515	1,016,177	-	47,209,728
Pasivos totales	19,036,435	7,726,610	9,689,877	2,185,733	-	38,638,655

(*) Operaciones intercompañías eliminadas para la consolidación de los estados financieros.

35. Operaciones discontinuas

Definidas en 2019:

Indotech

El 20 de diciembre del 2019 se firmó un acuerdo de compra de acciones de la compañía Indotech Transformers LTD (Indotech) entre Prolec GE Internacional S. de R.L. de C.V. (Prolec GE) y Shirdi SAI Electricals LTD, dicho acuerdo establece la venta del 69.35% de las acciones de Indotech que Prolec GE era dueño. Al ser Indotech una compañía pública y al pactarse el acuerdo de compra de acciones se realizó el aviso a la BSE Limited and National Stock Exchange of India LTD. Prolec GE mantendrá una participación minoritaria del 4.99% de las acciones acordando con Shirdi la venta de las mismas en un período máximo de 3 años según condiciones estipuladas en el contrato.

A continuación, se presenta en forma condensada cierta información financiera de la subsidiaria relacionada con la discontinuación de operaciones mencionada en el párrafo anterior.



	31 de diciembre de 2019
Total activo	\$ 398,283
Total pasivo	\$ 201,319

Sudamérica

El 6 de diciembre de 2019, la Compañía confirmó estar comprometida con un plan para vender su subsidiaria de la operación en Sudamérica, por lo que a esa fecha inició de forma activa un programa para encontrar un comprador y completar dicho plan, se esperaba que la venta cumpliera con las condiciones para su reconocimiento como venta finalizada en el segundo semestre de 2020, sin embargo, el período para completar la venta se ha extendido derivado de hechos y circunstancias fuera del control de la Compañía conforme a lo señalado en la NIIF 5 *Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuas*. Este plan le permitirá a la Compañía enfocar sus actividades hacia otros mercados relacionados con sus operaciones.

Para efectos de presentación, los activos y pasivos de la operación discontinua se clasificaron en los estados consolidado de situación financiera de 2020 y 2019 en el corto plazo. En los estados consolidados de resultados se presentan los resultados de la operación discontinua en el renglón de pérdida por operación discontinua.

A continuación, se presenta en forma condensada cierta información financiera de la subsidiaria relacionada con la operación discontinua:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Ventas	\$ 1,525,706	\$ 1,531,521
Costo de ventas	1,324,106	1,469,947
Utilidad bruta	201,600	61,574
Gastos de operación	108,352	174,658
Utilidad (pérdida) de operación	93,248	(113,084)
Costos financieros	87,726	50,023
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	5,522	(163,107)
Impuestos a la utilidad	13,531	(1,994)
(Pérdida) neta del ejercicio	\$ (8,009)	\$ (161,113)
Total activo	\$ 891,040	\$ 719,261
Total pasivo	\$ 560,751	\$ 323,621

La subsidiaria reconoció en 2020 y 2019 un ajuste por deterioro de activos de larga duración en uso por \$78,885 y \$64,756, respectivamente, en el rubro de gastos de operación.

36. Eventos subsecuentes

En la preparación de los estados financieros consolidados la Compañía ha evaluado los eventos y las transacciones para su reconocimiento o revelación subsecuente al 31 de diciembre de 2020 y hasta el 24 de febrero 2021 (fecha de emisión de los estados financieros consolidados), y no se ha identificado eventos posteriores significativos.

