

Clave de Cotización: XIGNUX

Año: 2021

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

[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 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.
Mencionar dependencia parcial o total:	No

Clave de Cotización: **XIGNUX**

Año: 2021

Cantidades monetarias expresadas en Unidades



XIGNUX, S.A. de C.V.

Avenida Arquitecto Pedro Ramírez Vázquez 200-2,
Colonia Parque Corporativo Ucaly, San Pedro Garza García,
Nuevo León, 66278, México

Clave de Cotización: XIGNUX

Año: 2021

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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:

2021

Características de los títulos de deuda [Sinopsis]

Serie [Eje]	serie
Características de los títulos de deuda [Sinopsis]	
Serie de deuda	No Aplica
Fecha de emisión	2022-04-26
Fecha de vencimiento	2022-04-26
Plazo de la emisión	No Aplica
Intereses / Rendimiento procedimiento del cálculo	No Aplica
Periodicidad en el pago de intereses	No Aplica
Lugar y forma de pago de intereses y principal	No Aplica

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Serie [Eje]	serie
Características de los títulos de deuda [Sinopsis]	
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]	
Otro [Miembro]	
Calificación	No Aplica
Significado de la calificación	No Aplica
Nombre	No Aplica
HR Ratings de México, S.A. de C.V. [Miembro]	
Calificación	No Aplica
Significado de la calificación	No Aplica
Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. [Miembro]	
Calificación	No Aplica
Significado de la calificación	No Aplica
Moodys de México S.A. de C.V. [Miembro]	
Calificación	No Aplica
Significado de la calificación	No Aplica
DBRS Ratings México, S.A. de C.V. [Miembro]	
Calificación	No Aplica
Significado de la calificación	No Aplica
Standard and Poors, S.A. de C.V. [Miembro]	
Calificación	No Aplica
Significado de la calificación	No Aplica
A.M. Best América Latina, S.A. de C.V. [Miembro]	
Calificación	No Aplica
Significado de la calificación	No Aplica
Fitch México S.A. de C.V. [Miembro]	
Calificación	No Aplica
Significado de la calificación	No Aplica
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

Clave de Cotización: XIGNUX

Año: 2021

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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:	11
Factores de riesgo:	18
Otros Valores:	26
Cambios significativos a los derechos de valores inscritos en el registro:	26
Destino de los fondos, en su caso:	27
Documentos de carácter público:	27
[417000-N] La emisora	28
Historia y desarrollo de la emisora:	28
Descripción del negocio:	32
Actividad Principal:	35
Canales de distribución:	53
Patentes, licencias, marcas y otros contratos:	54
Principales clientes:	56
Legislación aplicable y situación tributaria:	58
Recursos humanos:	60
Desempeño ambiental:	61
Información de mercado:	62
Estructura corporativa:	64
Descripción de los principales activos:	65
Procesos judiciales, administrativos o arbitrales:	67

Dividendos:	68
[424000-N] Información financiera	69
Información financiera por línea de negocio, zona geográfica y ventas de exportación:	73
Informe de créditos relevantes:	75
Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la emisora:	78
Resultados de la operación:	79
Situación financiera, liquidez y recursos de capital:	82
Control Interno:	84
Estimaciones, provisiones o reservas contables críticas:	84
[427000-N] Administración	91
Auditores externos de la administración:	91
Operaciones con personas relacionadas y conflictos de interés:	91
Administradores y accionistas:	91
Estatutos sociales y otros convenios:	110
[429000-N] Mercado de capitales.....	116
Estructura accionaria:	116
Comportamiento de la acción en el mercado de valores:	116
[431000-N] Personas responsables.....	118
[432000-N] Anexos	121

[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",	significa, indistintamente, Xignux, S.A. de C.V.

“Compañía” o
“Xignux”

“Estados
Financieros” significa los estados financieros consolidados auditados de la Compañía al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, y por los años terminados al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, 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 *International Financial Reporting Standards* o Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el *International Accounting Standards Board* (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.
“SEMARNAT”	significa la Secretaría del Medio Ambiente y Recursos Naturales.
“Prolec-GE Waukesha”	Prolec-GE Waukesha, Inc., antes SPX Transformer Solutions, Inc,
“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.

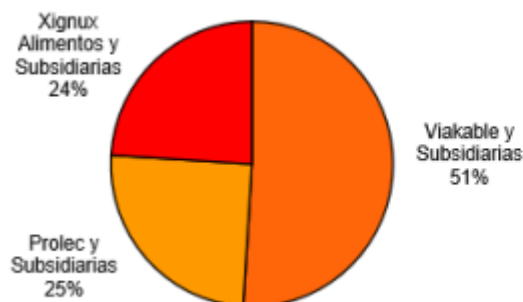
Las principales operaciones de Xignux son:

- 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.
- 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.

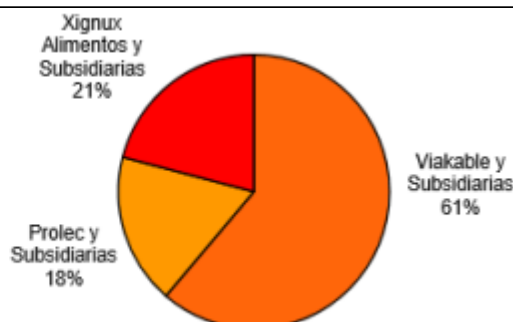
Las ventas consolidadas de la Compañía durante el periodo de doce meses que terminó el 31 de diciembre de 2021 fueron de 84,789 millones, de las cuales el 57% estuvo representado por ventas externas. Al 31 de diciembre de 2021 la Compañía contaba con 27,215 empleados.

Las ventas netas consolidadas y el EBITDA consolidado de la Compañía por el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2021 pueden dividirse por grupo de la siguiente manera:

**Periodo de doce meses que terminó
el 31 de diciembre de 2021
Ventas netas consolidadas ^[1]
\$84,789 millones de Pesos**



**Periodo de doce meses que terminó
el 31 de diciembre de 2021
EBITDA consolidado ^[1]
\$8,839 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 y Viakable Manufacturing en EUA. 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 once plantas industriales y 3,748 empleados al 31 de diciembre de 2021. El negocio de alambre y cable eléctrico representó el 51% de las ventas netas consolidadas y 61% del EBITDA consolidado de la Compañía durante el periodo de doce meses que terminó el 31 de diciembre de 2021.

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, además de las fuerzas de ventas que atienden el mercado mexicano. Las ventas externas corresponden al 63% 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”, “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”.

El negocio de productos alimenticios representó el 24% de las ventas netas consolidadas y 21% del EBITDA consolidado de la Compañía durante el periodo de doce meses que terminó el 31 de diciembre de 2021

Transformadores (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 y GE-Prolec (EUA), un Joint Venture 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.

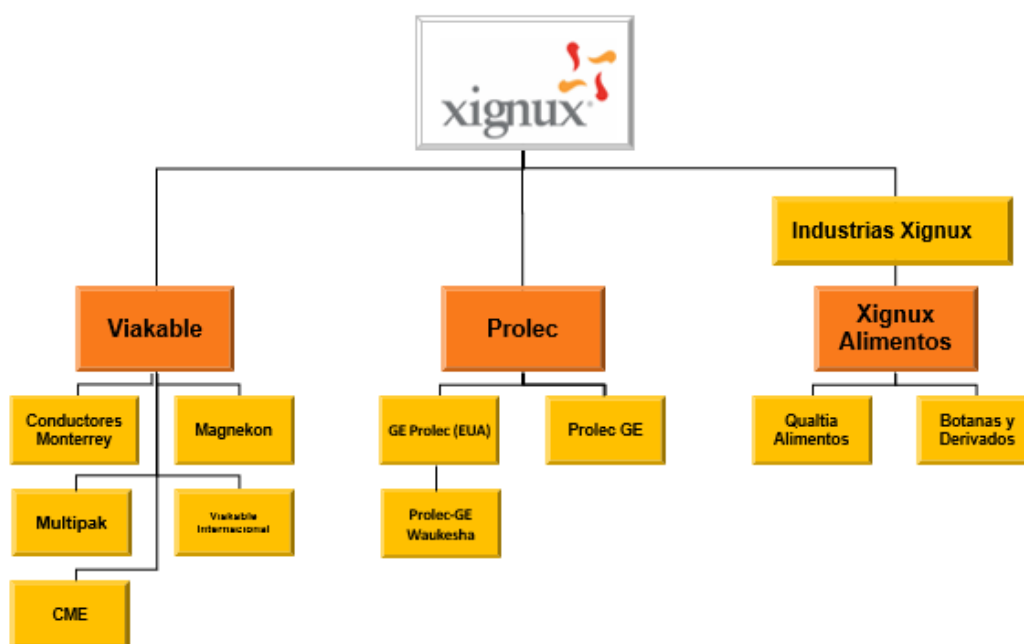
En mayo de 2020 se amplió el Joint Venture a toda América, con lo cual se añadió la planta de Shreveport en Luisiana, EUA y la planta de Canoas en Río Grande del Sur, Brasil. Y más recientemente, en octubre del 2021 se realizó la adquisición de SPX Transformer Solutions con

operaciones en 3 plantas: Waukesha en Wisconsin, EUA; Goldsboro en Carolina del Norte, EUA; y por último la planta de componentes y servicios de Dallas en Texas, EUA.

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.

El negocio de Prolec representó 25% de las ventas netas consolidadas y 18% del EBITDA consolidado de la Compañía durante el periodo de doce meses que terminó el 31 de diciembre de 2021, contando con una planta laboral de 7,212 personas.

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



Las oficinas principales de la Compañía se encuentran localizadas en Avenida Arquitecto Pedro Ramírez Vázquez 200-2, Colonia Parque Corporativo Ucaly, San Pedro Garza García, Nuevo León, México, C.P. 66278. 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 2021 y 2020 y por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, incluyendo las notas relativas a los mismos, así como 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. Los Estados Financieros se prepararon de conformidad con las NIIF.

La información financiera presentada en este reporte considera los procesos de desinversión llevados a cabo por la Compañía durante 2021 y 2020 (Ver nota 35 en sección “ANEXOS – Estados Financieros e Informe del Comisario – Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre de 2021 y 2020, y por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020”), las cifras respecto a la información financiera presentada en 2021, 2020 y 2019 se presentan como operaciones discontinuas.

A continuación se presenta información financiera condensada para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 (Las cifras se expresan en millones de Pesos):

Estados de Resultados	Ejercicio que terminó el 31 de diciembre de:		
	2021	2020	2019
Ventas	84,789.4	61,732.0	46,297.5
Costo de ventas	64,967.2	46,974.2	37,086.6
Utilidad bruta	19,822.2	14,757.8	9,210.9
Gastos de operación	13,183.8	10,600.8	5,793.4
Utilidad de operación	6,638.4	4,157.0	3,417.5
Costos financieros, neto	1,731.9	2,909.3	1,247.6
Utilidad después de costos financieros	4,906.5	1,247.7	2,169.9
Participación en asociadas y negocios conjuntos	(37.0)	(48.8)	256.6
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	4,869.5	1,198.9	2,426.5
Impuestos a la utilidad	2,112.5	667.3	446.0
Utilidad neta por operaciones continuas	2,757.0	531.6	1,980.5
Pérdida por operaciones discontinuadas	422.6	(27.4)	(880.7)

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Utilidad neta del ejercicio	3,179.6	504.2	1,099.8
Participación controladora	2,995.9	161.7	1,102.0
Participación no controladora	183.7	342.5	(2.2)
	3,179.6	504.2	1,099.8

Estados de Situación Financiera**Al 31 de diciembre de:**

	2021	2020	2019
Activos			
Activos circulantes	45,620.7	29,370.0	26,058.0
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	844.1	798.8	683.7
Propiedades, planta y equipo	13,763.5	13,263.8	12,392.6
Instrumentos financieros derivados a largo plazo	26.0	0.0	0.0
Otros activos, neto	22,518.1	10,148.2	8,075.4
Total de activos	82,772.4	53,580.8	47,209.7
Pasivos:			
Pasivos circulantes	36,575.8	23,517.0	21,143.2
Pasivos no circulantes	33,695.7	20,388.3	17,495.5
Total de pasivos	70,271.5	43,905.3	38,638.7
Capital contable participación controladora	9,453.1	6,768.9	6,716.6
Capital contable participación no controladora	3,047.8	2,906.6	1,854.4
Total de pasivos y capital contable	82,772.4	53,580.8	47,209.7

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

	2021	2020	2019
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	4,891.4	3,826.6	3,830.9
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(15,236.8)	(962.9)	(726.8)

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	11,041.5	(1,478.3)	(1,869.1)
Efectos de las diferencias de tipo de cambio	(99.2)	452.4	(195.4)
Aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	596.9	1,837.8	998.5

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

	2021	2020	2019
EBITDA ^[2]	8,838.7	5,989.9	4,597.1
Total deuda ^[3]	28,705.0	15,054.0	13,121.5
Razón de deuda a EBITDA	3.2x	2.5x	2.7x
Deuda neta ^[4]	21,496.9	8,442.8	8,348.1
Razón de deuda neta a EBITDA	2.4x	1.4x	1.8x
Razón de deuda neta a EBITDA Ajustado ^[5]	2.2x	1.2x	1.3x
Razón de EBITDA a intereses neto ^[6]	8.0x	5.7x	6.2x
Razón de EBITDA Ajustado a intereses netos	9.1x	7.0x	7.8x
Rotación de cuentas por cobrar	7.5x	8.1x	7.5x
Rotación de cuentas por pagar	3.1x	2.8x	2.3x
Rotación de inventarios	5.2x	5.1x	5.1x
Dividendos en efectivo decretados por acción	2.65	3.10	0.81
Utilidad (Pérdida) por acción básica	9.00	1.43	3.11

Eventos Recientes.**Adquisición de SPX Transformer Solutions**

Con fecha 1 de octubre de 2021, la coinversión de Xignux con GE, después de haber obtenido las aprobaciones regulatorias requeridas, ha firmado a través de GE-Prolec Transformers, Inc., los acuerdos de cierre de la adquisición de SPX Transformer Solutions, Inc., empresa dedicada a la fabricación, comercialización y distribución de transformadores y otros productos relacionados.

A partir de enero de 2022 el nombre de la compañía cambió a Prolec-GE Waukesha, Inc.

Acuerdo para venta de Centelsa

Con fecha 10 de septiembre de 2021, Xignux suscribió un acuerdo con Nexans S.A. para la venta de Centelsa y otras operaciones en el sector de fabricación y comercialización de cables y alambres. La transacción fue cerrada el 01 de abril de 2022.

Acuerdo para venta de São Marco

Con fecha 29 de noviembre de 2021, Xignux ha suscrito un acuerdo con PPE Fios Esmaltados, S.A. para la venta de São Marco en el sector de fabricación y comercialización de cables y alambres en Brasil. Se espera que dicha transacción sea cerrada durante el año 2022, una vez que se obtengan las aprobaciones regulatorias requeridas y que se cumplan ciertas condiciones que son típicas para este tipo de transacciones.

Acciones de Calificadoras

El 16 de junio de 2021, HR Ratings ratificó la calificación de Xignux de 'BBB-' en escala global y 'AA' en escala local, actualmente con perspectiva "Revisión en proceso".

Designación de Auditor Externo

El 22 de abril de 2021, 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 Tochmatsu Limited) para la prestación de los servicios de auditoría externa a la Emisora y sus subsidiarias, por el ejercicio social terminado en diciembre de 2021.

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

^[2] EBITDA significa la utilidad de operación más depreciación y amortización.

^[3] 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 2021, 2020 y 2019 fue \$275.5, \$108.7 y \$78.4, respectivamente.

^[4] Deuda neta es igual a Total deuda menos efectivo y equivalentes.

^[5] 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.

^[6] 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 2021, la deuda consolidada de Xignux, ascendía a la cantidad de \$28,705 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 2021.

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.

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

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

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

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

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

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

La administración de la Compañía considera que se encuentra en cumplimiento con las leyes y los reglamentos vigentes en materia ambiental. Sin embargo, la expedición de leyes o reglamentos más estrictos o una interpretación más estricta de las leyes o reglamentos existentes en las jurisdicciones en las que opera la Compañía podría resultar en la necesidad de realizar inversiones

adicionales significativas en materia de prevención y control de la contaminación ambiental, lo cual podría afectar su liquidez, situación financiera o resultados de operaciones. Ver 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.

El 2022 se estima como un año desafiante y con condiciones más débiles de lo esperado para la economía global, dadas las consecuencias que ha dejado la lucha contra las nuevas variantes del virus COVID-19. A raíz del encarecimiento de la energía y de los problemas en las cadenas de suministro, la inflación es más alta de lo previsto en varios países, generando gran incertidumbre en torno a la mejora de las perspectivas de crecimiento económico en el mundo.

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 creció un 5.5% en el 2021, contra la desaceleración de -3.9% en el 2020. Esta recuperación proviene del resultado de un mayor nivel de gasto de los consumidores y un cierto repunte de las inversiones en el comercio de bienes, superior a los niveles durante la pandemia. Sin embargo, las economías siguen enfrentando los retos por las afectaciones en las cadenas de suministro globales, provocadas en parte por la política de COVID-cero en China y otros países asiáticos.

En lo particular, Estados Unidos tuvo un crecimiento de 5.6%, mayor al -3.4% experimentado en 2020, impulsada por estímulos fiscales, así como la reactivación de la producción de las empresas que atendieron el incremento en la demanda de los consumidores. Esto también fue gracias al aumento en la vacunación de la población, que bajó el impacto de las variantes de COVID durante 2021.

Para México, el 2021 alcanzó una recuperación económica de 5.7%, en contraste con lo experimentado en 2020 de -8.2%. Esta recuperación, aunque importante, no fue suficiente para regresar a los niveles anteriores a la pandemia. Los estímulos fiscales y monetarios en Estados Unidos beneficiaron a México por medio de remesas y mayores exportaciones, adicional al incremento del consumo interno del país. La inflación promedio en el 2021 fue de 7.4%, superior a la de 3.2% en 2020, derivado de cuellos de botella en las cadenas de suministro globales y la volatilidad en los precios de las materias primas, principalmente petróleo y productos agropecuarios.

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 cuatro años anteriores a 2021, la inflación promedio en México era de 4.6%, lo cual era relativamente estable. El incremento a 7.4% en el 2021 obedece ciertos factores específicos que se espera se controlen adecuadamente. 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. De lo anterior, se puede decir que no existe seguridad de estabilidad hacia adelante, o de que ciertos cambios futuros en las condiciones económicas, sociales y/o políticas en México, no generen 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 6.6% anual, en promedio. Por lo tanto, no existe seguridad sobre el futuro comportamiento de las tasas de interés en México.

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

Los ingresos de la Compañía podrían verse afectados, de manera directa, por la fluctuación de los niveles de inflación en México. No puede asegurarse que la Compañía pueda incrementar sus precios en porcentajes equivalentes a la inflación o a niveles suficientes para cubrir los incrementos en los costos de producción resultantes de dicha inflación. En virtud de lo anterior, cualquier incremento inflacionario que no sea compensado mediante el incremento en los precios de los

productos de la Compañía, podría afectar la liquidez, la situación financiera o los resultados de operación de la Compañía, así como su capacidad para pagar los Certificados.

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

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

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

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

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

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

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

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

consideración que se señale en las calificaciones correspondientes, las cuales se encuentran adjuntas como un anexo a los suplementos correspondientes.

Información sobre Estimaciones y Riesgos Asociados.

La información distinta a la información histórica que se incluye en el presente reporte anual, refleja la perspectiva del Emisor en relación con acontecimientos futuros y puede contener información sobre resultados financieros, situaciones económicas, tendencias y hechos inciertos. Las expresiones “cree”, “espera”, “estima”, “considera”, “prevé”, “planea” y otras expresiones similares, identifican dichas proyecciones o estimaciones. Al evaluar dichas proyecciones o estimaciones, el inversionista potencial deberá tener en cuenta los factores descritos en esta sección y otras advertencias contenidas en este reporte anual, prospectos o en los suplementos respectivos. Dichos factores de riesgo y proyecciones describen circunstancias que podrían ocasionar que los resultados reales difieran significativamente de lo esperado con base en las proyecciones o estimaciones futuras.

Otros Valores:

En resolución unánime tomada por los miembros del Consejo de Administración de fecha 15 de diciembre de 2021, se autorizó la inscripción un nuevo 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 153/2632/2022 el 25 de febrero de 2021, por un plazo de cinco años y hasta por un monto de \$8,000 millones y \$1,000 millones para corto plazo.

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

Clave de Cotización: XIGNUX

Año: 2021

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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 Parque Corporativo Ucaly, San Pedro Garza García, Nuevo León, México, C.P. 66278, o al teléfono (81) 8040-6610, atención Lic. Jorge Justo Siller Madero, Gerente Corporativo de Planeación Financiera (jorge.siller@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 Parque Corporativo Ucaly, San Pedro Garza García, Nuevo León, México, C.P. 66278. 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.

En 2012 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 (hoy Viakable Manufacturing), 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 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.

En 2021, la coinversión de Xignux con GE firmó un acuerdo, a través de GE-Prolec, para la adquisición de la empresa SPX Transformer Solutions, Inc., dedicada a la fabricación, comercialización y distribución de transformadores y otros productos relacionados en Estados Unidos.

El 1 de abril de 2022 se concretó la venta de Centelsa.

Eventos Recientes.

Adquisición de SPX Transformer Solutions

Con fecha 1 de octubre de 2021, la coinversión de Xignux con GE, después de haber obtenido las aprobaciones regulatorias requeridas, ha firmado a través de GE-Prolec Transformers, Inc., los acuerdos de cierre de la adquisición de SPX Transformer Solutions, Inc., empresa dedicada a la fabricación, comercialización y distribución de transformadores y otros productos relacionados.

A partir de enero de 2022 el nombre de la compañía cambió a Prolec-GE Waukesha, Inc.

Acuerdo para venta de Centelsa

Con fecha 10 de septiembre de 2021, Xignux suscribió un acuerdo con Nexans S.A. para la venta de Centelsa y otras operaciones en el sector de fabricación y comercialización de cables y alambres. La transacción fue cerrada el 01 de abril de 2022.

Acuerdo para venta de São Marco

Con fecha 29 de noviembre de 2021, Xignux ha suscrito un acuerdo con PPE Fios Esmaltados, S.A. para la venta de São Marco en el sector de fabricación y comercialización de cables y alambres en Brasil. Se espera que dicha transacción sea cerrada durante el año 2022, una vez que se obtengan las aprobaciones regulatorias requeridas y que se cumplan ciertas condiciones que son típicas para este tipo de transacciones.

Acciones de Calificadoras

El 16 de junio de 2021, HR Ratings ratificó la calificación de Xignux de 'BBB-' en escala global y 'AA' en escala local, actualmente con perspectiva "Revisión en proceso".

Designación de Auditor Externo

El 22 de abril de 2021, 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 2021.

Iniciativas Estratégicas.

Las principales estrategias de negocio de la Compañía se concentrarán en apalancar nuestra fortaleza financiera para continuar con el crecimiento rentable, resumiéndose en lo siguiente:

1. Innovar en productos, mercados y modelos de negocio.
2. Aprovechar las oportunidades de posicionamiento que surgen en los mercados en donde se tiene presencia, particularmente en Estados Unidos.
3. Asegurar las sinergias de las adquisiciones e inversiones recientes.
4. Mantener los más altos estándares de calidad y liderazgo en costos a través de sistemas de administración por calidad total y manufactura esbelta.

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 2021, 2020 y 2019:

Principales inversiones	Millones de pesos		
	Ejercicio que terminó el 31 de diciembre		
	de:		
	2021	2020	2019
Viakable y Subsidiarias	591.0	306.1	396.5
Prolec y Subsidiarias	13,116.1	336.9	25.7
Xignux Alimentos y Subsidiarias	690.5	718.5	821.5

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Eliminaciones y otras	87.9	58.5	140.7
Total	<u>14,485.5</u>	<u>1,420.0</u>	<u>1,384.4</u>

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:

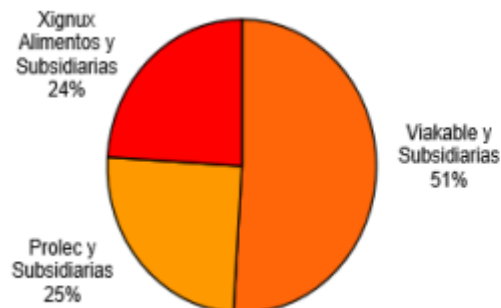
- La producción de alambre y cable eléctrico para la transmisión y distribución de energía eléctrica, a través de Subsidiarias 100% propiedad de la Compañía, las cuales consolidan en la compañía subcontroladora denominada Viakable.
- La producción y distribución de productos alimenticios, principalmente 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.
- 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.

Las ventas consolidadas de la Compañía durante el periodo de doce meses que terminó el 31 de diciembre de 2021 fueron de 84,789 millones, de las cuales el 57% estuvo representado por ventas externas. Al 31 de diciembre de 2021 la Compañía contaba con 27,215 empleados.

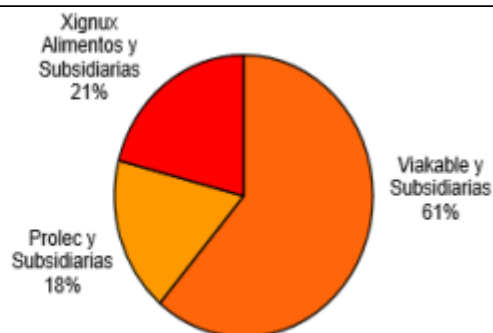
Las ventas netas consolidadas y el EBITDA consolidado de la Compañía por el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2021 pueden dividirse por grupo de la siguiente manera:

Periodo de doce meses que terminó

el 31 de diciembre de 2021
Ventas netas consolidadas ⁽¹⁾
\$84,789 millones de Pesos

**Periodo de doce meses que terminó**

el 31 de diciembre de 2021
EBITDA consolidado ⁽¹⁾
\$8,839 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 y Viakable Manufacturing en EUA. 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 once plantas industriales y 3,748 empleados al 31 de diciembre de 2021. El negocio de alambre y cable eléctrico representó el 51% de las ventas netas consolidadas y 61% del EBITDA consolidado de la Compañía durante el periodo de doce meses que terminó el 31 de diciembre de 2021.

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, además de las fuerzas de ventas que atienden el mercado mexicano. Las ventas externas corresponden al 63% 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”, “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”.

El negocio de productos alimenticios representó el 24% de las ventas netas consolidadas y 21% del EBITDA consolidado de la Compañía durante el periodo de doce meses que terminó el 31 de diciembre de 2021

Transformadores (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 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.

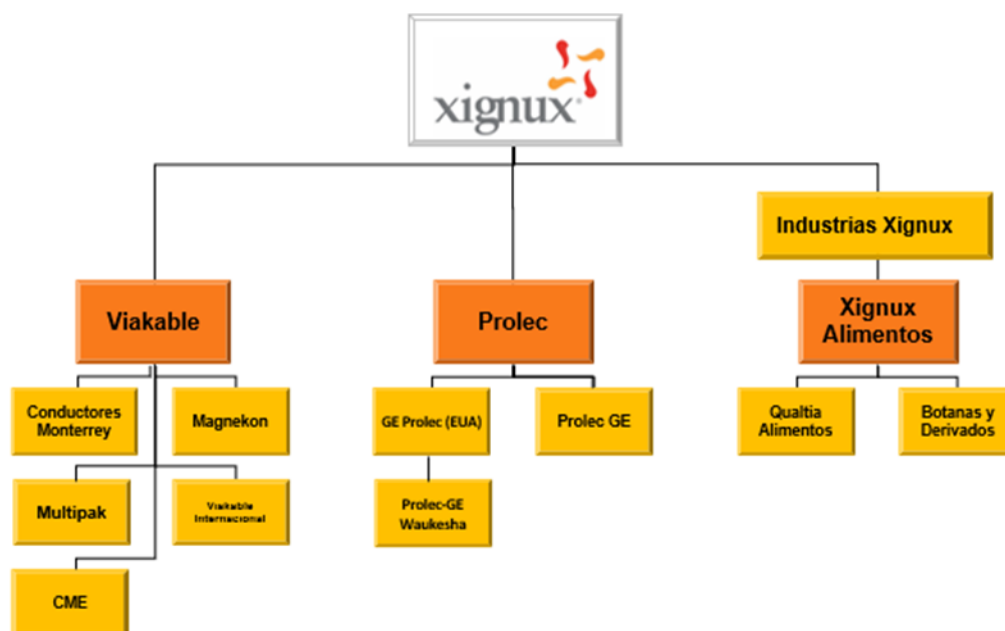
Como parte del Joint Venture referido, Prolec y General Electric también formaron a GE-Prolec para comercializar en los Estados Unidos los productos que fabrica Prolec GE Int. Así mismo, en mayo de 2020 se amplió el Joint Venture a toda América. Con lo cual se añadió la planta de Shreveport en Luisiana, EUA y la planta de Canoas en Río Grande del Sur, Brasil. Y más

recientemente, en octubre del 2021 se realizó la adquisición de SPX Transformer Solutions con operaciones en 3 plantas: Waukesha en Wisconsin, EUA; Goldsboro en Carolina del Norte, EUA; y por último la planta de componentes y servicios de Dallas en Texas, EUA.

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.

El negocio de Prolec representó 25% de las ventas netas consolidadas y 18% del EBITDA consolidado de la Compañía durante el periodo de doce meses que terminó el 31 de diciembre de 2021, contando con una planta laboral de 7,212 personas.

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



⁽¹⁾ Las gráficas excluyen las ventas intercompañías y no consideran las cifras de la controladora.

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 y Viakable Manufacturing en EUA. 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 once plantas industriales y 3,748 empleados al 31 de diciembre de 2021. El negocio de alambre y cable eléctrico representó el 51% de las ventas netas consolidadas y 61% del EBITDA consolidado de la Compañía durante el periodo de doce meses que terminó el 31 de diciembre de 2021.

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, además de las fuerzas de ventas que atienden el mercado mexicano. Las ventas externas corresponden al 63% 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 2021 fue de EUA\$219,424 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\$32,822 millones de los cuales el mercado estadounidense asciende a EUA\$26,224 millones. El mercado mexicano se estima alrededor de EUA\$4,439 millones (incluyendo a la industria maquiladora). El mercado de Centro y Sudamérica es de aproximadamente EUA\$3,047 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, balastros, 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 alambrón de cobre y alambrón de aluminio. La Compañía tiene integrada verticalmente, hasta cierto grado, la fabricación de alambrón de cobre y alambrón 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 alambrón 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 once plantas localizadas en México, Estados Unidos 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 seis 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.

El mapa a continuación presenta las principales 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*, 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 alambroón de cobre en varios pasos para formar el alambre desnudo según el 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 especificadas 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, 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”.

El negocio de productos alimenticios representó el 24% de las ventas netas consolidadas y 21% del EBITDA consolidado de la Compañía durante el periodo de doce meses que terminó el 31 de diciembre de 2021.

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 27% 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 2021.

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”, “Cerro 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 dos 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 planta productora de quesos se encuentra localizada en la ciudad de Querétaro en un área de terreno de 69,813 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, Escobedo, 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 2 plantas productivas en Mexico, 1 de ellas en Guadalupe, Nuevo León. El tamaño de la planta de producción es de aproximadamente 10,000 metros cuadrados y otra en León, Guanajuato de aproximadamente 7,000 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 prerequisites 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 (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 y GE-Prolec, un Joint Venture 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.

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. Más recientemente, en octubre del 2021 se realizó la adquisición de SPX Transformer Solutions con operaciones en 3 plantas: Waukesha en Wisconsin, EUA; Goldsboro en Carolina del Norte, EUA; y por último la planta de componentes y servicios de Dallas en Texas, EUA.

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.

El negocio de Prolec representó 25% de las ventas netas consolidadas y 18% del EBITDA consolidado de la Compañía durante el periodo de doce meses que terminó el 31 de diciembre de 2021, contando con una planta laboral de 7,212 personas.

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.

En cuanto a componentes y servicios, en Estados Unidos, la demanda de servicios y componentes de transformadores de potencia está impulsada por los desafíos de acceder a un grupo de mano de

obra calificada y competente para respaldar las adiciones de capacidad de los transformadores de potencia, así como el reemplazo de piezas, el mantenimiento y la evaluación de la base instalada antigua de transformadores críticos para mantener una red eléctrica confiable.

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\$5,300 millones en Estados Unidos, EUA\$270 millones en México y EUA\$380 millones en Brasil.

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 y 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).

Así mismo, en Estados Unidos, a raíz de la reciente adquisición de Prolec-GE Waukesha, se incorporan componentes y soluciones completas de servicio para transformadores de potencia. Las capacidades del grupo de servicio incluyen instalación, procesamiento de aceite, pruebas de campo, evaluaciones de ingeniería, actualizaciones y reparaciones. También se ofrece el análisis de fallas de cambiadores bajo carga, ingeniería inversa y una variedad de repuestos para cambiadores bajo carga, Transformer Health Products y programas de capacitación de mantenimiento de LTC.

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 de 33 mil metros cuadrados de construcción.

En cuanto a las plantas de Prolec-GE Waukesha:

- La planta de Waukesha se ubica en la ciudad de Waukesha, Wisconsin en EUA y cuenta con 48 mil metros cuadrados de construcción.
- La planta de Goldsboro se ubica en la ciudad de Goldsboro en Carolina del Norte y cuenta con una superficie de 17 mil metros cuadrados de construcción.
- La planta de componentes y centro de entrenamiento se ubica en la ciudad de Dallas en Texas y cuenta con una superficie de 48 mil metros cuadrados de construcción.

A continuación se muestra la localización de las plantas productivas de Prolec y Prolec-GE:



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.

En cuanto a las plantas Prolec-GE Waukesha: Waukesha, Goldsboro y Dallas cuentan con ISO-9001.

Tecnología.

Prolec-GE utiliza tecnología de punta que ha desarrollado internamente, o que ha adquirido de terceros. Así mismo, 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.

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 alambcón de cobre, y una participación del 44% en Conalum, S.A. de C.V., la cual fabrica alambcón de aluminio, ambas en México.

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 2021, 2020 y 2019.

Líneas de producto	2021	2020	2019
---------------------------	-------------	-------------	-------------

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

	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	42,847	51%	26,750	43%	26,596	57%
Alimentos	20,339	24%	16,924	27%	17,845	39%
Transformadores	21,586	25%	17,958	29%	1,721	4%

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 25 oficinas de ventas. Con relación a las ventas externas en Estados Unidos estas se realizan a través de CME. Por lo que toca a las ventas en Centro y Sudamérica, estas se realizan a través de las Subsidiarias de Viakable en esas regiones y a través de distribuidores y representantes locales.

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 35 centros de distribución y 32 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 40 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 (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 61 invenciones registradas en México siendo 11 diseños industriales, 2 modelos de utilidad y 48 patentes, así como 27 patentes, y una licencia de patente registradas en el extranjero, relacionadas con mejoras a productos y procesos de producción de alimentos, cables y transformadores. Asimismo, la Compañía se encuentra en trámite de registro de otras 37 invenciones en diversos países de las cuales 9 son diseños industriales, 1 es modelo de utilidad y 27 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 998 marcas registradas en México, más 50 en trámite ante el Instituto Mexicano de la Propiedad Industrial. Adicionalmente, tiene aproximadamente 364 marcas registradas y 45 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:

Productos

Denominación/ marca

Logotipo

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Alambres y Cables	Viakon, Magnekon, Conductores del Norte, CME Wire & Cable, Cabel, 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, Riojano, Torino y Johnsonville.	
Quesos	Caperucita, Zwan, Alpino, Buen Pastor, Sartori, Sargento y Kraft.	
Ready Foods	Kirlunch y Tía Vicky.	
Proteínas	Sterling Silver, Best West, Northstar Beef, Arreo Beef, Torobueno, XO Angus Premium Beef.	

Botanas Encanto, Leo, Snaky
y Conchitas.

Nanotecnología Zanilast+, Rhinox. 

Electromovilidad^[2] Voltway 

Licencias.

La Compañía cuenta con un contrato de licencia exclusiva con Massachusetts Institute of Technology (MIT) por un plazo de 20 años sobre la patente denominada "Coreless Power Transformer".

▮ 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.

▮ Las soluciones para la electromovilidad son comercializadas en conjunto por el *Joint Venture* formado por Circontrol, empresa española y Xignux.

Principales clientes:

Alambre y Cable Eléctrico (Viakable y Subsidiarias).

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

Producto

Cables para
Construcción

Comprador

Distribuidores y contratistas en México, Estados Unidos y
Centro y Sudamérica.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Cables de Energía y Control	Compañías industriales, compañías de electricidad ("Utilities"), plantas generadoras de energía y distribuidores en México, Estados Unidos y Centro y Sudamérica.
Alambre Magneto	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 1,961 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 (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).

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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., Oncor, Evergy, entre otros.

Por último, en cuanto al ramo de servicios y componentes, el 75 % de las actividades comerciales respaldan el segmento de mercado de servicios públicos de electricidad, principalmente a compañías de electricidad ("Utilities") como Entergy, Duke Energy, Exelon, entre otros.

Ninguno de los clientes del negocio de transformadores 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.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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 2021 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 2021, Xignux empleaba a 27,215 trabajadores, divididos de la siguiente manera entre los diferentes grupos de productos:

División	Empleados sindicalizados	Empleados de confianza	Total
Viakable y Subsidiarias	2,605	1,143	3,748
Prolec y Subsidiarias	6,052	1,160	7,212
Xignux Alimentos y Subsidiarias	10,788	5,040	15,828
Otras	7	420	427
Total	19,452	7,763	27,215

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 (FESIJEMJ), así como Confederación Revolucionaria de Obreros y Campesinos (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.

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). Por otro lado, tiene celebrado contratos colectivos en sus plantas en Estados Unidos de América con the International Brotherhood of Electrical Workers, Local 2150 y the Communications Workers of America, Local 3676.

De conformidad con la legislación aplicable, la Compañía se encuentra en cumplimiento con 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 7 plantas industriales y 3 en proceso, 3 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. Las 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 compete 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 6% de participación en el mercado del continente americano durante el año 2021.

Productos Alimenticios (Xignux Alimentos y Subsidiarias).

La Compañía estima que su participación en los mercados de carnes frías y quesos de marca en México es del 15%. 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 58% 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 (Prolec y Subsidiarias).

De acuerdo con estimaciones de la compañía, la participación de mercado en Estados Unidos es de aproximadamente 24% 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 38%. Por último, en Brasil estima un 21% 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.

Así mismo, en cuanto a competidores de componentes y servicios, los principales competidores incluyen otros fabricantes de componentes y transformadores OEM (Hitachi Energy, Siemens, Delta Star, Reinhausen, Qualitrol) y empresas independientes de pruebas eléctricas.

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.

Estructura corporativa:

Xignux es una sociedad controladora que lleva a cabo sus negocios a través de sus Subsidiarias.

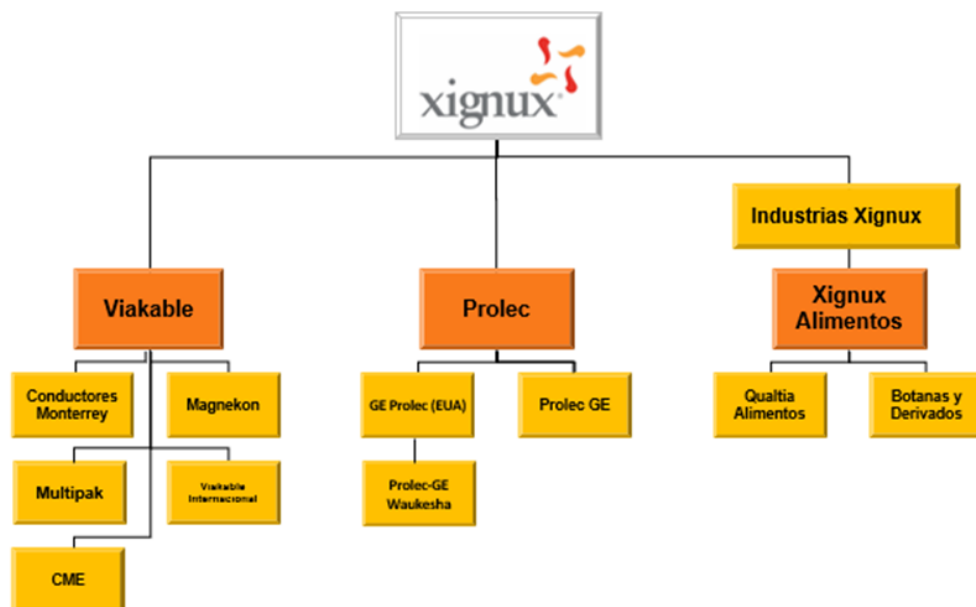
La siguiente tabla contiene una lista de las principales Subsidiarias operativas de Xignux que se consolidan al 31 de marzo 2022, indicando el porcentaje del capital social que en cada una de ellas detenta la Compañía:

<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
GE-Prolec Transformers, Inc.	50%	Transformadores
Prolec-GE Waukesha, Inc.	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 2022.



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:

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Subsidiaria	No. de Plantas	Ubicación	Capacidad Instalada Anual	Unidades
Viakable				
Alambre y Cable Eléctrico	10	San Luis Potosí, Nuevo León, LaSalle (EUA), Valencia (Venezuela)	235,000	Toneladas
Carretes y Tarimas (Multipak)	1	Durango		
Xignux Alimentos				
Carnes frías, carnes rojas, quesos y botanas saladas	8	Nuevo León, Edo. de México, Guanajuato, Querétaro y Texas (EUA)	305,281	Toneladas
Ready Foods	8	Nuevo León, Jalisco, Estado de México y Baja California Norte	43,000,000	Piezas
Prolec				
Transformadores	5	Monterrey, México	235,000	Distribución
			6,200	Industriales
			450	Potencia
		Shreveport, EUA	3,320	Reguladores de Voltaje y Networks

		Waukesha, WI, EUA	200	Potencia
			191	Potencia
		Goldsboro, NC, EUA		Potencia y especialidades
			160	
		Canoas, Brasil		
Aislantes eléctricos	1	Nuevo León	9,960	Toneladas
Componentes	1	Dallas, Tx, EUA	2,500	Órdenes

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.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

La compañía no tiene posiciones abiertas que mantenga en instrumento 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 de acciones.

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
26 de marzo de 2021	\$935'467,300	\$2.6493
1 de abril de 2020	\$1,092,843,881	\$3.0950
9 de abril de 2019	\$286,010,838	\$0.8100

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

[424000-N] Información financiera

Concepto	Periodo Anual Actual 2021-01-01 - 2021-12-31	Periodo Anual Anterior 2020-01-01 - 2020-12-31	Periodo Anual Previo Anterior 2019-01-01 - 2019-12-31
Ingresos	84,789,416,000	61,732,027,000	46,297,500,000
Utilidad (pérdida) bruta	19,822,242,000	14,757,859,000	9,210,900,000
Utilidad (pérdida) de operación	6,638,441,000	4,157,039,000	3,417,500,000
Utilidad (pérdida) neta	3,179,612,000	504,217,000	1,099,800,000
Utilidad (pérdida) por acción básica	9.0	1.43	3.11
Adquisición de propiedades y equipo	1,724,967,000	1,329,953,000	1,261,855,000
Depreciación y amortización operativa	2,200,300,000	1,832,908,000	1,179,600,000
Total de activos	82,772,370,000	53,580,803,000	47,209,700,000
Total de pasivos de largo plazo	33,695,665,000	20,388,294,000	17,495,500,000
Rotación de cuentas por cobrar	8	8	8
Rotación de cuentas por pagar	3	3	2
Rotación de inventarios	5	5	5
Total de Capital contable	12,500,936,000	9,675,546,000	8,571,000,000
Dividendos en efectivo decretados por acción	3	3	1

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 2021 y 2020 y por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, incluyendo las notas relativas a los mismos, así como 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. Los Estados Financieros se prepararon de conformidad con las NIIF.

La información financiera presentada en este reporte considera los procesos de desinversión llevados a cabo por la Compañía durante 2021 y 2020 (Ver nota 35 en sección “ANEXOS – Estados Financieros e Informe del Comisario – Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre de 2021 y 2020, y por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020”), las cifras respecto a la información financiera presentada en 2021, 2020 y 2019 se presentan como operaciones discontinuas.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Información financiera trimestral seleccionada:

A continuación se presenta información financiera condensada para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 (las cifras se expresan en millones de Pesos):

Estados de Resultados	Ejercicio que terminó el 31 de diciembre de:		
	2021	2020	2019
Ventas	84,789.4	61,732.0	46,297.5
Costo de ventas	64,967.2	46,974.2	37,086.6
Utilidad bruta	19,822.2	14,757.8	9,210.9
Gastos de operación	13,183.8	10,600.8	5,793.4
Utilidad de operación	6,638.4	4,157.0	3,417.5
Costos financieros, neto	1,731.9	2,909.3	1,247.6
Utilidad después de costos financieros	4,906.5	1,247.7	2,169.9
Participación en asociadas y negocios conjuntos	(37.0)	(48.8)	256.6
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	4,869.5	1,198.9	2,426.5
Impuestos a la utilidad	2,112.5	667.3	446.0
Utilidad neta por operaciones continuas	2,757.0	531.6	1,980.5
Pérdida por operaciones discontinuadas	422.6	(27.4)	(880.7)
Utilidad neta del ejercicio	3,179.6	504.2	1,099.8

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Participación controladora	2,995.9	161.7	1,102.0
Participación no controladora	183.7	342.5	(2.2)
	3,179.6	504.2	1,099.8
Estados de Situación Financiera	Al 31 de diciembre de:		
	2021	2020	2019
Activos			
Activos circulantes	45,620.7	29,370.0	26,058.0
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	844.1	798.8	683.7
Propiedades, planta y equipo	13,763.5	13,263.8	12,392.6
Instrumentos financieros derivados a largo plazo	26.0	0.0	0.0
Otros activos, neto	22,518.1	10,148.2	8,075.4
Total de activos	82,772.4	53,580.8	47,209.7
Pasivos:			
Pasivos circulantes	36,575.8	23,517.0	21,143.2
Pasivos no circulantes	33,695.7	20,388.3	17,495.5
Total de pasivos	70,271.5	43,905.3	38,638.7
Capital contable participación controladora	9,453.1	6,768.9	6,716.6
Capital contable participación no controladora	3,047.8	2,906.6	1,854.4
Total de pasivos y capital	82,772.4	53,580.8	47,209.7

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

contable

Estados de Flujos de Efectivo

	Ejercicio que terminó el 31 de diciembre de:		
	2021	2020	2019
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	4,891.4	3,826.6	3,830.9
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(15,236.8)	(962.9)	(726.8)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	11,041.5	(1,478.3)	(1,869.1)
Efectos de las diferencias de tipo de cambio	(99.2)	452.4	(195.4)
Aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	596.9	1,837.8	998.5

Otra información financiera

	Ejercicio que terminó el 31 de diciembre de:		
	2021	2020	2019
EBITDA ^[1]	8,838.7	5,989.9	4,597.1
Total deuda ^[2]	28,705.0	15,054.0	13,121.5
Razón de deuda a EBITDA	3.2x	2.5x	2.7x
Deuda neta ^[3]	21,496.9	8,442.8	8,348.1
Razón de deuda neta a EBITDA	2.4x	1.4x	1.8x

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Razón de deuda neta a EBITDA			
Ajustado ^[4]	2.2x	1.2x	1.3x
Razón de EBITDA a intereses neto ^[5]	8.0x	5.7x	6.2x
Razón de EBITDA Ajustado a intereses netos			
	9.1x	7.0x	7.8x
Rotación de cuentas por cobrar	7.5x	8.1x	7.5x
Rotación de cuentas por pagar	3.1x	2.8x	2.3x
Rotación de inventarios	5.2x	5.1x	5.1x
Dividendos en efectivo decretados por acción			
	2.65	3.10	0.81
Utilidad (Pérdida) por acción básica			
	9.00	1.43	3.11

^[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 2021, 2020 y 2019 fue \$275.5, \$108.7 y \$78.4, respectivamente.

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

^[4] 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.

^[5] Intereses netos significa gastos financieros relacionados a la deuda 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 2021, 2020 y 2019 (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:
--------------------	--

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

	2021	%	2020	%	2019	%
Doméstico	16,192	37%	10,769	39%	12,030	45%
Externo	28,028	63%	17,011	61%	14,616	55%
Total	44,220	100%	27,780	100%	26,646	100%
Volumen de ventas						
Total (toneladas)	177,620		156,633		168,125	

Productos Alimenticios (Xignux Alimentos y Subsidiarias).

Ventas de Xignux
Alimentos

	Ejercicio que terminó el 31 de diciembre de:					
	2021	%	2020	%	2019	%
Doméstico	20,240	100%	16,821	99%	17,771	100%
Externo	99	0%	103	1%	74	0%
Total	20,339	100%	16,924	100%	17,845	100%

Volumen de ventas

Total (toneladas)	292,340	270,218	307,912
-------------------	---------	---------	---------

Transformadores (Prolec y Subsidiarias).

Ventas de Prolec

	Ejercicio que terminó el 31 de diciembre de:					
	2021	%	2020	%	2019	%
Doméstico	2,908	13%	3,257	17%	1,427	85%
Externo	19,849	87%	15,628	83%	184	15%
Total	22,757	100%	18,885	100%	1,611	100%

Informe de créditos relevantes:

Al 31 de diciembre de 2021 la deuda consolidada de Xignux ascendía a \$28,705 millones, de la cual el 80% estaba denominado en dólares. Así mismo, 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 68% de la deuda consolidada de la Compañía al 31 de diciembre de 2021 devenga intereses a tasas fijas, mientras que el 32% restante está sujeto a tasas variables. El costo promedio ponderado de la deuda consolidada de la Compañía al 31 de diciembre de 2021, incluyendo ajustes por retenciones de impuesto sobre la renta, era de 5.4%.

La siguiente tabla describe la estructura de la deuda consolidada de la Compañía al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 (Las cifras se expresan en millones de Pesos):

Información de créditos relevantes	Al 31 de diciembre de:		
	2021	2020	2019
Total deuda a corto plazo	946.1	256.8	780.6
Deuda a largo plazo	28,034.4	14,905.9	12,419.3
Gastos relacionados, neto	(275.5)	(108.7)	(78.4)
Total deuda a largo plazo	27,758.9	14,797.2	12,340.9
Total deuda	28,705.0	15,054.0	13,121.5
Efectivo y equivalentes al efectivo	7,208.1	6,611.2	4,773.4
Deuda neta de caja	21,496.9	8,442.8	8,348.1

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Las cifras de la deuda en esta sección no incluyen el efecto del intercambio de créditos de largo plazo en pesos, a su equivalente en dólares mediante la contratación de *cross currency swaps*. Al 31 de diciembre del 2021 dicho efecto ascendió a EUA\$3.4 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 2021 y 2020, y por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 y Estados Financieros Consolidados Auditados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, y por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019”).

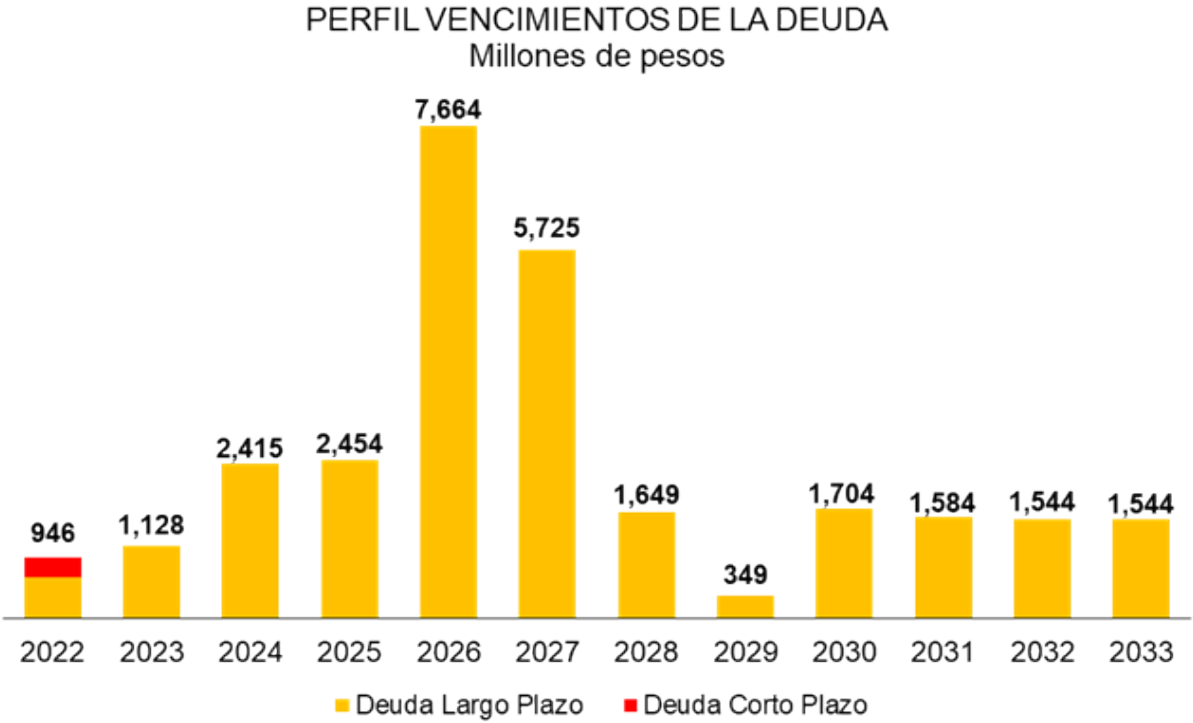
Al cierre del 2021, la deuda consolidada sumó \$28,705 millones, un incremento del 90.7% al comparar con el año anterior, mientras que la deuda neta de caja alcanzó los \$21,497 millones, 155% mayor con respecto al cierre del año 2020.

Al medir las cifras de la deuda total en dólares, el saldo al 31 de diciembre de 2021 tuvo un incremento del 86% en relación con lo reportado al 31 de diciembre de 2020, mientras que la deuda neta de caja mostró un incremento del 148%. El incremento en la deuda neta durante 2021 se relacionó principalmente a la adquisición de la compañía SPX Transformer Solutions, Inc. (ahora Prolec-GE Waukesha, Inc.) por un importe de US\$ 620M.

Al cierre de diciembre del 2021, el 97% de la deuda está contratada a largo plazo y el perfil de vencimientos de la deuda tiene una vida promedio de 5.7 años.

La gráfica a continuación presenta el perfil de vencimientos de la deuda de la Compañía al cierre del año 2021:

Cantidades monetarias expresadas en Unidades



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.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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.

Tres de las subsidiarias de la Compañía tienen un crédito fiscal por montos no relevantes.

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

Durante el 2021 se observó una recuperación en el crecimiento económico. A nivel global se logró revertir y superar los niveles previos a pandemia, sin embargo, a nivel local el crecimiento no logró compensar la desaceleración experimentada un año anterior. Además, el 2021 continuó siendo un año de grandes retos, principalmente por las afectaciones en las cadenas de suministro que provocaron un incremento importante en el costo de materias primas utilizadas en los procesos de transformación de las diferentes industrias.

Por su parte, los negocios de Xignux tuvieron un excelente desempeño operativo y comercial, gracias a la posición de liderazgo que poseen las unidades de negocio, al enfoque de fortalecer la presencia en mercados estratégicos como Estados Unidos y el fortalecimiento del portafolio de negocios.

Por otro lado, en el último trimestre del 2021 se concluyó la adquisición de SPX Transformer Solutions, Inc., ahora Prolec-GE Waukesha, Inc., empresa líder en la fabricación de transformadores de potencia en Estados Unidos. Dicha adquisición fue realizada por GE-Prolec Transformers, Inc., subsidiaria al 50% de Xignux en coinversión con General Electric Company. Esta compra posiciona a la compañía como una de las principales productoras en el sector de transformadores de Potencia en Estados Unidos.

Por último, la compañía cerró el acuerdo de venta de la empresa Cables de Energía y Telecomunicaciones, S.A. (Centelsa, con operación en Colombia) el 01 de abril de 2022. Por otra parte, la compañía firmó un acuerdo para la venta de la empresa São Marco Indústria e Comércio, LTDA. (con operación en Brasil). Dicha transacción se espera sea aprobada por autoridades de competencia en el primer semestre de 2022.

Resultados de la operación:

Análisis comparativo del periodo de doce meses que terminó el 31 de diciembre de 2021 contra el periodo de doce meses que terminó el 31 de diciembre de 2020.

Ventas Netas. Las ventas consolidadas en el 2021 sumaron \$84,789 millones, 37.4% mayores a las obtenidas en el mismo periodo del año anterior. Los ingresos estuvieron soportados por un incremento en el volumen ponderado de ventas de 16% principalmente por la recuperación de la actividad económica durante 2021 que ha generado una mayor demanda de nuestros productos en mercados y sectores donde participamos. Adicionalmente, los ingresos estuvieron favorecidos de manera importante por mayores precios de los metales, principalmente del cobre (materia prima que se utiliza como referencia para fijar los precios de venta en la división Cables que contribuyó con el 51% de los ingresos consolidados del periodo) cuyo precio promedio subió 51.6% al pasar de \$2.80 dólares por libra en 2020 a \$4.24 en 2021.

Las ventas externas, que incluyen las exportaciones directas e indirectas y las ventas de subsidiarias domiciliadas fuera de México, reportaron \$50,980 millones lo que representa el 57% de las ventas totales, un incremento del 29.3% con relación a las obtenidas en 2020, esto se debe, de manera importante, a un año récord en demanda de productos de la división Cables en Estados Unidos.

Por su parte, las ventas domésticas para 2021 se situaron en \$33,809 millones, un incremento del 49.4% en comparación con el año anterior. Este resultado se relaciona a la reactivación económica en México que impulsó los diferentes mercados y sectores donde participamos, principalmente el sector de cables de distribución, carnes frías, lácteos y proteínas.

Costo de Ventas. El costo de ventas del 2021 alcanzó los \$64,967 millones un 38.3% superior al año anterior, relacionado al incremento en ventas.

Utilidad Bruta. En el 2021 la utilidad bruta fue de \$19,822 millones, un 34.3% mayor a la obtenida el año anterior. El margen bruto permaneció en niveles similares al año 2020.

Gastos de Operación. Los gastos de operación reportados para 2021 se ubicaron en \$13,183.8 millones. Los gastos de operación como porcentaje de las ventas se redujeron de 17.2% en 2020 a 15.5% en 2021.

Utilidad de Operación. La utilidad de operación acumulada para el 2021 alcanzó los \$6,638 millones, un nivel 59.7% mayor al resultado obtenido en igual lapso del 2020. El margen de operación para 2021 fue 7.8% contra 6.7% en 2020. Los resultados del 2021 estuvieron favorecidos por un repunte importante en la actividad económica de geografías donde participamos, principalmente México y Estados Unidos, además de una mejor relación precio-mezcla-costos en sectores como energía, distribución y construcción donde se observó el mejor desempeño en el año.

Costos Financieros. Los costos financieros a diciembre del 2021 se situaron en los \$1,731.9 millones contra \$2,909.3 millones en 2020. Lo anterior se explica por el efecto en fluctuación cambiaria de las monedas en los países donde participa la Compañía, en particular por una menor depreciación del peso en 2021 del 3.2% al comparar contra la depreciación del 5.9% durante 2020, además de una mejora en el costo ponderado de la deuda de 5.3% al cierre de 2021 vs 6.7% en 2020. En adición, el resultado 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 2021 alcanzó los \$2,112.5 millones en comparación a los \$667.3 millones del 2020.

Utilidad Neta. La utilidad neta acumulada para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 fue de una ganancia de \$3,179.6 millones. El resultado de la utilidad neta reportada para 2021 se relaciona en gran medida con la mayor utilidad de operación y menores costos financieros mencionados anteriormente.

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 (esta sección considera información de Centelsa).

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.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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.

Situación financiera, liquidez y recursos de capital:

Liquidez y Recursos de Capital.

Al 31 de diciembre de 2021 la Compañía cuenta con efectivo y equivalentes de efectivo por \$7,208 millones. Además, se cuenta con líneas de crédito autorizadas no dispuestas de las cuales EUA\$145 millones son líneas comprometidas. Este monto se incrementó a EUA\$155 millones en marzo del 2022.

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 32% 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”.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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 2021 y 2020, y por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 y Estados Financieros Consolidados Auditados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, y por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019”) así como en reportes presentados por la Compañía a la BMV.

Inversiones Relevantes en Capital.

Durante el año 2021 la Compañía llevó a cabo inversiones en activos por un monto aproximado de \$14,486 millones, el cual incluye adquisiciones de negocios (Prolec-GE Waukesha, Inc.), inversiones de mantenimiento, expansión de la capacidad de producción y programas para el mejoramiento de la eficiencia y de la calidad 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.

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 un modelo de administración de riesgos, así como también, 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.

Tres de las subsidiarias de la Compañía tienen un crédito fiscal por montos no relevantes.

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:

- 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:

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

- 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.

- Evaluaciones para determinar la pérdida esperada de las cuentas por cobrar

La Compañía realiza una estimación de pérdidas esperadas, la perdida 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.

- Evaluaciones para determinar la obsolescencia y lento movimiento de inventarios

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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.

- 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.

- 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.

- 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.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

- 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.

- 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.

- Contingencias

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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.

- 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.

- 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 4.26% y 9.56% en 2021 y entre el 5.88% y 9.78% en 2020.

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 2021, 2020 y 2019. Las opiniones de los auditores por los ejercicios 2021, 2020 y 2019 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 2021, 2020 y 2019, 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.

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 ^(a)	Presidente	1987
Oscar de J. Martínez Treviño ^(a)	Secretario	2017

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Alejandro J. Garza Herrera ³	Consejero	2000
Gabriel J. Garza Herrera ³	Consejero	2021
Juan Ignacio Garza Herrera ³	Consejero	2000
Andrés E. Garza Herrera ³	Consejero	2018
Ana C. Garza Herrera ³	Consejero	2021
Humberto J. Garza Domínguez ¹⁰	Consejero	2011
Francisco J. Garza Zambrano ¹⁰	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), Nemark, 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 N. L. 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.

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 dirección de unidades de negocio.

Actualmente se desempeña como director Corporativo de Desarrollo de Negocios de Xignux, y participa como consejero en Prolec-GE S. de R.L. de C.V.

Es también miembro del consejo de Jaguar Exploración y Producción, S.A. de C.V, 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.

Asimismo, es ex-presidente de la Cámara Nacional de Manufacturas Eléctricas (CANAME) y ha participado como vicepresidente en la Confederación de Cámaras Industriales (CONCAMIN). Participa además en el consejo del Clúster de Vivienda de Nuevo León y el Clúster de Energía de Nuevo León.

Es miembro del Consejo de NEMA (*National Electrical Equipment Manufacturers Association*) en Estados Unidos.

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.

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. Andrés 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 Arnéses 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. En 2022 se integra al Consejo de administración de GDA. 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.

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.

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.

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, 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 Zabloudovsky Kuper. Durante los últimos treinta años, el Dr. Zabloudovsky ha ocupado posiciones de liderazgo en los sectores público y privado. En los primeros años de los 90, fue el Sub- Jefe mexicano de las negociaciones del Tratado de Libre Comercio de América del Norte. En 1994 fue nombrado Subsecretario de Negociaciones Comerciales Internacionales. Desde esa posición, lideró las negociaciones comerciales de México con Nicaragua, Honduras, Guatemala, El Salvador e Israel, así como los Tratados Bilaterales de Inversión (APRIS) y las negociaciones con Alemania, Francia, Suiza, Países Bajos, España, Austria, Bélgica, Luxemburgo y Argentina. De 1998 a 2001, fue embajador de México ante la UE y Jefe Negociador del TLC México-Unión Europea, el primer acuerdo de libre comercio trasatlántico. A partir de 2005, es Socio Fundador y vicepresidente de IQOM Inteligencia Comercial, firma que asesora gobiernos, organismos internacionales, empresas y asociaciones del sector privado en temas relacionados con la inversión extranjera y el comercio internacional. Desde febrero de 2007 es el presidente Ejecutivo del Consejo Mexicano de la Industria de Productos de Consumo (CONMEXICO), que representa a los principales fabricantes de bienes de consumo de alta rotación en México.

El Dr. Zabloudovsky inició su carrera profesional en el Banco de México y en el Comité de Asesores Económicos del presidente de México.

El Dr. Zabloudovsky recibió su licenciatura en Economía en el Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM) y obtuvo su maestría y doctorado en Economía por la Universidad de Yale.

En 2015, recibió el Premio Carrera al Universo, la más alta distinción que la asociación de ex-alumnos del ITAM extiende a sus miembros. El doctor Zabloudovsky está casado, tiene dos hijos y tres nietos.

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); Miembro del Consejo de COPARMEX Nuevo León y COMCE (Consejo Mexicano de Comercio Exterior) Noreste; presidente del Consejo de Flora y Fauna del Estado de N.L. (CONEFF). Actualmente es miembro del Consejo de Administración de las siguientes empresas: Xignux, Lamosa y Pyosa; presidente del Clúster de Vivienda de Nuevo León; presidente del Instituto Mexicano del Aluminio A.C. (IMEDAL); Miembro del Consejo de la Universidad de Monterrey (UEM); Miembro del Consejo de la Escuela de Ingeniería y Ciencias del TEC; Miembro del Consejo Directivo de la Fundación U.A.N.L.; Miembro del Consejo de Pronatura Noreste; Miembro del Consejo de Parques y Vida Silvestre de N.L. y Miembro del Consejo de la Fundación Alejandra Rangel de Clariond AC.

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, Alejandro J. Garza Herrera, Mario M. Laborín Gómez y Jorge A. Quintanilla Gómez Noriega (comisario).

Los consejeros Eugenio R. Garza Herrera, Alejandro J. Garza Herrera, Gabriel J. Garza Herrera, Juan I. Garza Herrera, Andrés E. Garza Herrera y Ana C. 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, Gabriel J. Garza Herrera, Juan I. Garza Herrera, Andrés E. Garza Herrera y Ana C. 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 2021, percibieron un pago de honorarios equivalente a \$60,000 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.

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, 20 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 N. L. 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

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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 Financiero fideicomiso 851-02155	9'376,608	246'168,361	255'544,969	72.37%
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 fideicomitadas. La participación en el fideicomiso y los beneficios económicos que derivan de él, son transferibles a personas fuera de la familia Garza Herrera, previo un derecho de preferencia a favor de los demás miembros del fideicomiso.

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 beneficiarios indirectos de acciones que representan más del 1% de las acciones en circulación de Xignux:

<u>Consejero</u>	<u>Tenencia Accionaria (%)</u>
Lic. Eugenio R. Garza Herrera	6.58%
Ing. Alejandro J. Garza Herrera	6.58%
Ing. Gabriel J. Garza Herrera	6.58%
Ing. Juan I. Garza Herrera	6.58%
Ing. Andrés E. Garza Herrera	6.58%
Lic. Ana C. Garza Herrera	6.58%

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

- Consejero Patrimonial Relacionado
- Consejero Relacionado
- Consejero Patrimonial
- Consejero Independiente
 - El fideicomiso está conformado por 15 personas de la familia Garza Herrera y sus descendientes como fideicomitentes.
 - 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.

Administradores de la empresa [Sinopsis]

Independientes [Miembro]

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

Clave de Cotización: XIGNUX

Año: 2021

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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".			

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".			

Patrimoniales [Miembro]

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		

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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	43 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
SI	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".			

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			
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".			

Garza Herrera Juan I.			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	

Clave de Cotización: XIGNUX

Año: 2021

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Renovación Anual	Consejero	32 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	
NO	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	31 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	34 años	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	32 años	No Aplica

Clave de Cotización: XIGNUX

Año: 2021

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Director General	32 años	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	4 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	32 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]	

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Auditoría		Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación	
NO		NO		NO	
Designación [Sinopsis]					
Fecha de designación			Tipo de asamblea		
2017-07-05					
Período por el cual fueron electos	Cargo		Tiempo laborando en la Emisora (años)		Participación accionaria (en %)
Indefinido	Director Corporativo de Financiamiento y Tesorería		27 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			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Director Jurídico Corporativo	20 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, 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

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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. Adicional al programa Integra, contamos con el programa de *Liderazgo Femenino*, en donde han participado más de 130 mujeres mandos medios para fortalecer sus competencias de liderazgo y potencializar su desarrollo profesional.



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. Asimismo, el 24 de agosto de 2021, debido a la reforma de subcontratación, se realizó una asamblea general extraordinaria donde se resolvió modificar el objeto social de la sociedad.

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 relacione 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 Sociedad tenga participación en acciones.
- Promover, organizar e invertir en la promoción de toda clase 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 Sociedad, o en las cuales la Sociedad 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 9o. noveno 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.

- 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 Sociedad.

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 una publicación en el Sistema Electrónico de Publicaciones de Sociedades Mercantiles (PSM) de la Secretaría de Economía, o en cualquiera otro sistema electrónico que, en su sustitución, establezca para dichos efectos dicha Secretaría o la autoridad competente de tiempo en tiempo, 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.

Con excepción de las disposiciones de la Ley General de Sociedades Mercantiles relativas a depósito obligatorio de acciones para concurrir a las Asambleas Generales y tomar parte en ellas, bastará que los accionistas, con por lo menos 24 veinticuatro horas antes de la hora en que deba celebrarse la Asamblea, estén inscritos como tales en el Registro de Acciones que al efecto lleva la Sociedad en los términos del artículo 128 ciento veintiocho de la Ley General de Sociedades Mercantiles y Artículo 8 de estos Estatutos. Todo accionista tiene derecho a asistir a las Asambleas personalmente o por medio de apoderado, bastando para este efecto simple carta poder, firmada ante dos testigos. Los accionistas o, en su caso, sus representantes, que hayan acreditado su derecho de asistencia a las Asambleas podrán ejercer ese derecho de manera presencial o por medio de conferencia telefónica, una plataforma de videoconferencia y/o audioconferencia, o algún otro medio de comunicación electrónico ("Asistencia por Medios Electrónicos"), siempre que todas las personas que participen en la Asamblea puedan escucharse unas a otras, deliberar sobre los puntos sometidos a discusión y expresar su punto de vista y su voto; y su participación en la Asamblea respectiva de acuerdo con lo previsto en este artículo se considerará y equivaldrá a la asistencia en persona en la asamblea de que se trate para todos los efectos legales que dé lugar.

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

Clave de Cotización: XIGNUX

Año: 2021

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

No aplica.

Clave de Cotización: XIGNUX

Año: 2021

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

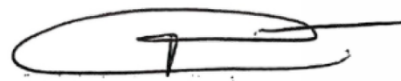
[431000-N] Personas responsables

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 financieros consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2021, 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 flujo de efectivo correspondientes a los años que terminaron esas fechas, que se incorporan al presente reporte anual, fueron dictaminados con fecha de 23 de febrero de 2022, 24 de febrero de 2021 y 27 de febrero de 2020 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.

Deloitte Touche Tohmatsu Limited



C.P.C. Jesús Israel Almaguer
Gámez
Auditor Externo



C.P.C. Gabriel González Martínez
Representante Legal

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 los estados financieros anuales, 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 estos estados financieros o que los mismos contengan información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

XIGNUX, S.A. de C.V.

Juan I. Garza Herrera
Director General

Ángel 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 2021 (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	13,664.9	4,751.9	11,624.7	57.6
Conductores Monterrey	20,247.3	4,728.3	35,674.2	3,214.9
Multipak	314.9	204.8	734.4	92.7
Prolec	6,611.6	4,468.8	855.4	30.7
Xignux Alimentos Holding	817.8	817.8	-	100.7

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 financieros consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2021, 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 flujo de efectivo correspondientes a los años que terminaron esas fechas, que se incorporan al presente reporte anual, fueron dictaminados con fecha de 23 de febrero de 2022, 24 de febrero de 2021 y 27 de febrero de 2020 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.

Deloitte Touche Tohmatsu Limited



**C.P.C. Jesús Israel Almaguer
Gámez**
Auditor Externo



C.P.C Gabriel González Martínez
Representante Legal



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 los estados financieros anuales, 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 estos estados financieros o que los mismos contengan información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

XIGNUX, S.A. de C.V.



Juan I. Garza Herrera
Director General



Ángel 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

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			31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
	Notas			
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			26,057,970	21,484,707
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			21,151,758	17,123,757
Total Activo			\$ 47,209,728	\$ 38,608,464



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	<u>\$ 863,228</u>
----------	-------------------

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 Mantenedidos 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:

Parte relacionada	Operación	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)
					<u>\$ 280,062</u>	<u>\$ 12,563,221</u>

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)
	\$ (1,820,689)	\$ 9,068

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
	\$ 1,286,127	\$ 1,120,402

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	\$ 474,411	\$ 518,659



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.



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		
	Notas	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
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		<u>29,455,706</u>	<u>26,057,970</u>
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		<u>24,125,097</u>	<u>21,151,758</u>
Total Activo		<u>\$ 53,580,803</u>	<u>\$ 47,209,728</u>



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		23,516,963	21,143,156
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		20,388,294	17,495,499
Total pasivo		43,905,257	38,638,655
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		6,768,949	6,716,644
Capital contable en participación no controladora		2,906,597	1,854,429
Total capital contable		9,675,546	8,571,073
Total Pasivo y Capital Contable		\$ 53,580,803	\$ 47,209,728



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 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 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 resumen 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>

Costo	Patentes y marcas	Licencias y derechos de producción	Lista de clientes	Otros	Total
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	\$ 263,172	\$ 366,674	\$ 240,560	\$ 59,072	\$ 929,478

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
Listas de clientes	10 - 15 años
Derechos por acuerdos de no competencia	2 - 5 años
Software	4 - 5 años

19. Otros activos

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
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
	\$ 35,298	\$ 18,298



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
Saldo inicial	\$ 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)
Saldo 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	\$ 43,336	\$ 117,026

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
	\$ 735,567	55	\$ 474,411	19



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.



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

Estados financieros consolidados por los años
que terminaron el 31 de diciembre de 2021 y
2020, e informe de los auditores independientes
del 23 de febrero de 2022



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

Estados Financieros Consolidados

Al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2021 y 2020

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 – 72



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

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 2021 y 2020, 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 2021 y 2020, así como su desempeño financiero consolidado y sus 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 de los auditores independientes 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 los requerimientos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros consolidados de conformidad con el Código de Ética 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 la nota 2 a), a los estados financieros consolidados adjuntos, el 1 de octubre de 2021 la Compañía por medio de su subsidiaria GE Prolec Transformers Inc., adquirió el negocio de SPX Transformer Solutions, Inc., consolidando sus operaciones a partir de esa fecha, por lo tanto, los estados financieros consolidados de 2020 no son comparables con los de 2021.

La NIIF 3 Combinaciones de negocios 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, los 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.

Nuestra opinión no ha sido modificada por esta cuestión.



Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del ejercicio 2021. 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 dichas 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

Para cumplir con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 36 Deterioro del valor de los activos, es importante comprobar que las pruebas de deterioro del crédito mercantil se realizan y revisan anualmente de una manera adecuada por parte de la administración para identificar deterioros potenciales. Estas pruebas anuales son significativas para nuestra auditoría ya que la determinación de si el valor en libros del crédito mercantil es recuperable, requiere que la administración de la Compañía realice estimaciones significativas respecto a los supuestos clave para determinar la recuperabilidad de este activo.

Como auditores hemos analizado los supuestos clave utilizados por la administración 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 son apropiados.

Las políticas contables de la Compañía para el registro del crédito mercantil y su prueba de deterioro, así como el detalle de su revelación, se incluyen en las notas 4 i) y 16, a los estados financieros consolidados adjuntos.

Información adicional distinta de los estados financieros consolidados y del informe de los auditores independientes

La administración de la Compañía es responsable de la información adicional presentada. La información adicional comprende: i) 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). Se espera que el Reporte Anual esté disponible para nuestra lectura después de la fecha de este informe de auditoría; y ii) otra información adicional, la cual es una medida que no es requerida por las NIIF, y ha sido incorporada con el propósito de proporcionar una explicación adicional a sus principales lectores de sus estados financieros consolidados para evaluar el desempeño de cada uno de los segmentos operativos y otros indicadores sobre la capacidad para satisfacer obligaciones respecto a la Utilidad antes de resultado financiero, impuestos, depreciación, amortización y deterioro de activos (EBITDA ajustado) de la Compañía, esta información está presentada en la Nota 34.

Nuestra opinión de los estados financieros consolidados no cubrirá la información adicional 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 información adicional 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 información adicional, tendríamos que reportar este hecho. A la fecha de este informe, no tenemos nada que informar a este respecto. Cuando leamos el Reporte Anual emitiremos la declaratoria sobre su lectura, 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 encargados del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera consolidada 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 consolidados 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 en su conjunto de 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

23 de febrero de 2022



Xignux, S.A. de C.V. y Subsidiarias
Estados Consolidados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Miles de pesos mexicanos)

Activo			
	Notas	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Activo circulante			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	\$ 7,208,108	\$ 6,611,238
Clientes, neto	8	11,253,147	7,645,888
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	14	82,333	55,818
Impuestos por recuperar		3,938,957	2,451,613
Instrumentos financieros derivados	30	135,948	203,711
Otras cuentas por cobrar	9	3,340,309	2,292,196
Activos por operaciones discontinuas	35	7,143,586	891,040
Inventarios	10	12,518,336	9,218,477
Total activo circulante		45,620,724	29,369,981
Activo no circulante			
Inversiones en acciones de compañías asociadas y negocios conjuntos	15	844,156	798,790
Propiedades, planta y equipo, neto	11	13,763,526	13,263,792
Derechos de uso por arrendamiento, neto	12	844,538	599,294
Instrumentos financieros derivados	30	26,051	-
Crédito mercantil	16	15,602,709	3,590,501
Activos intangibles, neto	17	3,322,715	4,169,736
Otros activos, neto	18	1,038,129	128,134
Activos por impuestos a la utilidad diferidos	29	1,709,822	1,660,575
Total activo no circulante		37,151,646	24,210,822
Total Activo		\$ 82,772,370	\$ 53,580,803



Xignux, S.A. de C.V. y Subsidiarias
Estados Consolidados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Miles de pesos mexicanos)

Pasivo y Capital Contable			
	Notas	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Pasivo circulante			
Créditos bancarios	19	\$ 946,107	\$ 256,795
Proveedores		21,191,465	16,638,469
Anticipos de clientes		3,689,593	2,134,589
Otras cuentas por pagar a corto plazo	20	3,766,271	2,499,520
Cuentas por pagar a partes relacionadas corto plazo	14	872,490	6,183
Pasivos por arrendamiento	13	205,559	91,994
Instrumentos financieros derivados	30	113,917	136,150
Provisiones	21	298,225	312,311
Impuestos por pagar		1,629,691	880,201
Pasivos por operaciones discontinuas	35	3,862,451	560,751
Total pasivo circulante		36,575,769	23,516,963
Pasivo no circulante			
Créditos bancarios	19	27,758,915	14,797,149
Otras cuentas por pagar a largo plazo	22	525,100	143,326
Pasivos por arrendamiento a largo plazo	13	719,905	548,101
Instrumentos financieros derivados	30	104,289	448,402
Impuestos por pagar a largo plazo	23	18,847	43,336
Beneficios a los empleados	24	1,965,742	1,890,989
Pasivos por impuestos a la utilidad diferidos	29	2,602,867	2,516,991
Total pasivo no circulante		33,695,665	20,388,294
Total pasivo		70,271,434	43,905,257
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		(34,239)	(243,849)
Efecto de conversión de operaciones extranjeras		307,648	(131,180)
Efecto por beneficios a los empleados		(601,751)	(627,414)
Participación en otros resultados integrales de asociadas y negocios conjuntos		85,924	131,461
Utilidades acumuladas		8,404,285	6,348,665
Total capital contable en participación controladora		9,453,133	6,768,949
Capital contable en participación no controladora	32	3,047,803	2,906,597
Total capital contable		12,500,936	9,675,546
Total Pasivo y Capital Contable		\$ 82,772,370	\$ 53,580,803



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

Estados Consolidados de Resultados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Miles de pesos mexicanos)

	Notas	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Ventas netas	25	\$ 84,789,416	\$ 61,732,027
Costo de ventas	26	<u>64,967,174</u>	<u>46,974,168</u>
Utilidad bruta		19,822,242	14,757,859
Gastos de operación:			
Gastos de venta	26	9,312,540	8,490,317
Gastos de administración	26	3,463,758	2,766,228
Otros gastos (ingresos) de operación, neto	27	<u>407,503</u>	<u>(655,725)</u>
Total de gastos de operación		<u>13,183,801</u>	<u>10,600,820</u>
Utilidad de operación		<u>6,638,441</u>	<u>4,157,039</u>
Costos financieros:			
Gastos financieros	28	1,558,287	1,830,794
Costo financiero de beneficios a los empleados	24	123,624	106,530
Productos financieros		(150,638)	(205,909)
Fluctuación cambiaria		226,666	1,177,865
Efectos de valuación de instrumentos financieros derivados		<u>(26,051)</u>	<u>-</u>
		<u>1,731,888</u>	<u>2,909,280</u>
Utilidad después de costos financieros		4,906,553	1,247,759
Participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos		<u>(37,074)</u>	<u>(48,822)</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		4,869,479	1,198,937
Impuestos a la utilidad	29	<u>2,112,458</u>	<u>667,274</u>
Utilidad por operaciones continuas		2,757,021	531,663
Utilidad (pérdida) por operaciones discontinuas	35	<u>422,591</u>	<u>(27,446)</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>\$ 3,179,612</u>	<u>\$ 504,217</u>
Participación controladora en la utilidad neta		2,995,899	161,676
Participación no controladora en la utilidad neta	32	<u>183,713</u>	<u>342,541</u>
		<u>\$ 3,179,612</u>	<u>\$ 504,217</u>



Xignux, S.A. de C.V. y Subsidiarias
Estados Consolidados de Otros Resultados Integrales
 Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2021 y 2020
 (Miles de pesos mexicanos)

	Notas	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Utilidad neta del ejercicio		\$ 3,179,612	\$ 504,217
Partidas que podrían reclasificarse a la utilidad neta:			
Efecto de valuación de instrumentos financieros derivados, neto de impuestos a la utilidad diferidos		186,362	770,190
Efecto de conversión de operaciones extranjeras		521,512	1,111,554
Total de partidas que podrían ser reclasificadas		707,874	1,881,744
Partidas que no serán reclasificadas a la utilidad neta:			
Ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos, neto de impuestos a la utilidad diferidos	24	14,228	(294,358)
Total de partidas que no serán reclasificadas		14,228	(294,358)
Participación en otros resultados integrales de asociadas y negocios conjuntos		(45,537)	(268,225)
Utilidad integral neta de operaciones continuas del ejercicio		\$ 3,856,177	\$ 1,823,378
Utilidad (pérdida) integral neta de operaciones discontinuas del ejercicio		40,168	(60,406)
Utilidad integral neta del ejercicio		\$ 3,896,345	\$ 1,762,972
Participación controladora en la utilidad integral neta del ejercicio		3,624,463	1,145,149
Participación no controladora en la utilidad integral neta del ejercicio		271,882	617,823
		\$ 3,896,345	\$ 1,762,972



Xignux, S.A. de C.V. y Subsidiarias
Estados Consolidados de Cambios en el Capital Contable
Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Miles de pesos mexicanos)

	Notas	Capital social	Prima en emisión de acciones	Efecto de valuación de instrumentos financieros derivados	Efecto de conversión de operaciones extranjerías	Efecto por beneficios a los empleados	Participación en otros resultados integrales de asociadas y negocios conjuntos	Utilidades acumuladas	Total capital contable en participación controladora	Capital contable en participación no controladora (Nota 32)	Total capital contable
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 decretados	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
Aumento de capital social		-	-	-	-	-	-	-	-	290,179	290,179
Dividendos decretados	31b	-	-	-	-	-	-	(935,475)	(935,475)	(420,855)	(1,356,330)
Adquisición participación no controladora		-	-	-	-	-	-	(4,804)	(4,804)	-	(4,804)
Utilidad (pérdida) integral		-	-	209,610	438,828	25,663	(45,537)	2,995,899	3,624,463	271,882	3,896,345
Saldos al 31 de diciembre de 2021		\$ 35,310	\$ 1,255,956	\$ (34,239)	\$ 307,648	\$ (601,751)	\$ 85,924	\$ 8,404,285	\$ 9,453,133	\$ 3,047,803	\$ 12,500,936



Xignux, S.A. de C.V. y Subsidiarias
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo
 Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2021 y 2020
 (Miles de pesos mexicanos)

	Notas	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Flujos de efectivo por actividades de operación:			
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		\$ 4,869,479	\$ 1,198,937
Ajustes por:			
Depreciación y amortización	11,17	1,579,354	1,527,266
Depreciación de derechos de uso por activos en arrendamiento	12	304,702	214,176
Deterioro de propiedades, planta y equipo y activos intangibles	11, 17	316,285	91,466
Provisión de beneficios a los empleados	24	245,869	197,255
Efecto de valuación de instrumentos financieros derivados		(26,051)	-
Pérdida en venta de propiedades, planta y equipo	27	(465)	7,256
Efecto por adquisición de negocios	27	-	(761,876)
Participación en los resultados de compañías asociadas y negocios conjuntos		37,074	48,822
Efecto por operaciones discontinuas	35	(255,533)	54,223
Efecto por abandono de activos	35	(37,415)	(44,348)
Otras partidas de inversión sin impacto en el efectivo		-	9,981
Otras partidas de financiamiento sin impacto en el efectivo		-	479,153
Otras amortizaciones		52,578	16,584
Productos financieros		(150,638)	(205,909)
Gastos financieros	28	1,558,287	1,830,794
		8,493,526	4,663,780
Cambios en:			
Clientes, neto		(3,784,225)	2,150,931
Inventarios		(3,693,834)	(1,414,454)
Otras cuentas por cobrar		(914,805)	2,302,907
Proveedores		6,115,422	44,088
Otros pasivos		82,294	(3,147,128)
Pagos por beneficios a los empleados	24	(123,183)	(260,606)
Impuestos a la utilidad pagados		(1,283,843)	(512,911)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		4,891,352	3,826,607
Actividades de inversión:			
Inversión en asociadas y negocios conjuntos	15	(44,948)	(80,233)
Adquisición de negocios	2 a)	(12,635,715)	-
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	11	(1,724,967)	(1,329,953)
Venta de propiedades, planta y equipo		40,616	18,687
Venta de acciones	2	-	155,387
Dividendos cobrados		-	67,510
Inversión en activos intangibles	17	(79,922)	(9,788)
Activos mantenidos para su venta, neto		34,672	9,611
Otros activos no circulantes		(973,676)	-
Intereses cobrados		150,462	205,909
Decremento en otras cuentas por cobrar a largo plazo		(3,296)	-
Flujos netos de efectivo en actividades de inversión		(15,236,774)	(962,870)
Actividades de financiamiento:			
Créditos bancarios		18,074,405	7,112,598
Pagos de créditos bancarios		(4,260,807)	(5,271,335)
Pagos de pasivos por arrendamientos de activos	13	(250,734)	(219,226)
Incremento (decremento) en el capital social		290,179	-
Dividendos pagados a participación controladora	31b	(935,475)	(1,092,844)
Dividendos pagados a participación no controladora		(420,855)	(220,836)
Otros pasivos por pagar a largo plazo		(34,139)	(79,475)
Intereses pagados		(1,421,044)	(1,707,173)
Flujos netos de efectivo en actividades de financiamiento		11,041,530	(1,478,291)
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		696,108	1,385,446
Efectos de las diferencias en las tasas de cambio		(99,238)	452,405
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período		6,611,238	4,773,387
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período		\$ 7,208,108	\$ 6,611,238



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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2021 y 2020

(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:

- **Cables:** 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, S.A. de C.V. (Conductores) y Magnekon, S.A. de C.V. (Magnekon) en México; São Marco Industria e Comercio Ltda. en Brasil; CME Wire and Cable, Inc. en Estados Unidos de América; y en Colombia Cables de Energía y Telecomunicaciones, S.A, Cobres de Colombia, Ltda, Alambres y Cables Técnicos, S.A., Cedetec, S.A. y ESG Industriales, S.A.S. (en su conjunto Centelsa).
- **Transformadores:** Transformadores eléctricos para la generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, a través de Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V. en México; y en Estados Unidos de América a través de GE Prolec Transformers, Inc. y Prolec, LLC, que son coinversiones con General Electric (GE), adicionalmente, 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 y consolidan en la compañía sub-controladora denominada Prolec, S.A. de C.V.
- **Alimentos:** 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 Operaciones, S. de R.L. de C.V. y Botanas y Derivados, S.A. de C.V.

El 23 de febrero de 2022, 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 2021:

Adquisiciones de negocios:

Adquisición de SPX Transformer

El 1 de octubre de 2021, la Compañía adquirió por medio de su subsidiaria GE Prolec Transformes, Inc., el 100% de las acciones con derecho a voto de SPX Transformer Solutions, Inc. (SPX Transformer), esta transacción permitirá a la Compañía incrementar su participación en el mercado de Estados Unidos de América. Dicha adquisición calificó como una combinación de negocios de acuerdo con la NIIF 3 *Combinaciones de negocios*.



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, los valores son provisionales. Durante el periodo de medición, la Compañía ajustará retrospectivamente 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 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.

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

Contraprestación transferida	\$ 12,722,523
Activo circulante	\$ 2,460,832
Activo no circulante	1,736,299
Total Activo	\$ 4,197,131
Pasivo circulante	\$ 2,836,574
Pasivo no circulante	614,850
Total Pasivo	\$ 3,451,424
Neto de activos y pasivos identificados	\$ 745,707
Crédito mercantil	\$ 11,976,816

A continuación, se muestran los estados comparativos de resultados condensados en el caso de haber consolidado dichas operaciones en 2021:

	Reportado	Con SPX Transformer (No auditada)
Ventas netas	\$ 84,789,416	\$ 91,119,932
Costo de ventas	64,967,174	70,177,026
Gastos de operación	13,183,801	13,723,803
Utilidad de operación	6,638,441	7,219,103
Costos financieros	1,731,888	1,732,165
Participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos	(37,074)	(31,593)
Utilidad antes de impuestos	4,869,479	5,455,345
Impuestos a la utilidad	2,112,458	2,101,676
Utilidad por operaciones continuas	2,757,021	3,353,669
Utilidad por operaciones discontinuas	422,591	422,591
Utilidad neta del ejercicio	\$ 3,179,612	\$ 3,776,260



b) 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 de 2020 y 2019, la Compañía continuó 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 suscitaron. De igual manera, continuó tomando acciones para gestionar los riesgos operativos y financieros, con el fin de mantener la continuidad del negocio. Al 31 de diciembre de 2021, no existieron impactos significativos directamente atribuibles al COVID-19.

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
<i>Activos adquiridos y pasivos asumidos identificables:</i>	
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 a corto plazo	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, Co. 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:

	2020	
	Reportado	Con GE Prolec (No auditada)
Ventas netas	\$ 66,186,835	\$ 66,232,117
Costo de ventas	50,786,010	50,792,181
Gastos de operación	10,956,348	10,993,919
Utilidad de operación	4,444,477	4,446,017
Costos financieros	3,061,385	3,061,122
Participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos	(51,612)	(51,612)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	1,331,480	1,333,283
Impuestos a la utilidad	735,567	736,168
Utilidad por operaciones continuas	595,913	597,115
Pérdida por operaciones discontinuas	(91,696)	(91,696)
Utilidad neta del ejercicio	\$ 504,217	\$ 505,419



En 2021 la Compañía concluyó la determinación de los valores definitivos de la adquisición, sin cambios en los valores.

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, neto	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

En 2021 la Compañía concluyó la determinación de los valores definitivos de la adquisición, sin cambios en los valores

Acuerdo de coinversión en Brasil

En mayo de 2020, la Compañía y GE crearon la empresa Prolec GE Brasil Transmissão de Energia, 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 de Prolec, S.A. de C.V., 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 netas	\$ 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 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.

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 2021 y 2020:

	<u>Moneda registro</u>	<u>Moneda funcional</u>
Cables:		
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
Transformadores:		
Transformadores		
México	Peso mexicano	Dólar americano
Estados Unidos	Dólar americano	Dólar americano
Infraestructura		
México	Peso mexicano	Peso mexicano
Alimentos:		
México - Carnes frías	Peso mexicano	Peso mexicano
Botanas		
México	Peso mexicano	Peso mexicano
Estados Unidos	Dólar americano	Dólar americano



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 Compañía 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 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 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 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 2021 y 2020, son los siguientes:

Moneda	Al 31 de diciembre de 2021		Al 31 de diciembre de 2020	
	Cierre	Promedio	Cierre	Promedio
Dólar americano	\$20.5835	\$20.3466	\$19.9487	\$21.3817
Peso colombiano	\$0.0053	\$0.0054	\$0.0056	\$0.0058
Sol peruano	\$5.1814	\$5.2599	\$5.5422	\$6.1278
Real brasileño	\$3.6560	\$3.8010	\$3.8811	\$4.2585
Bolívar venezolano	\$4.4847	\$7.7875	\$0.0000	\$0.0001



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.
- 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 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 revertirá en un futuro previsible. Los activos por impuestos diferidos que surgen de las diferencias temporales asociadas con dichas inversiones y participaciones se reconocen únicamente en la medida en que resulte probable que habrán utilidades fiscales futuras suficientes contra las que se utilicen esas diferencias temporales y se espera que éstas se revertirán en un futuro cercano.

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

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:

iii. 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.

iv. 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.

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 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.



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 período en el que ocurra.

xi. Contingencias

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

xii. 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.



xiii. 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 4.26% y 9.56% en 2021 y entre el 5.88% y 9.78% en 2020.

6. Nuevas y modificadas NIIF e interpretaciones

Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y modificadas ("IFRS" o "IAS") que son obligatorias para el año en curso

La Compañía implementó una serie de IFRS nuevas y modificadas, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB" por sus siglas en inglés) las cuales son obligatorias y entraron en vigor a partir de los ejercicios que iniciaron en o después del 1 de enero de 2021:

a) Impacto inicial de la aplicación de la Reforma de la tasa de interés de referencia

En el año previo, la Compañía adoptó la Fase 1 de las enmiendas de la Reforma de la tasa de interés de referencia: Enmiendas a la IFRS 9/IAS 39 e IFRS 7. Estas enmiendas modifican específicamente los requerimientos de la contabilidad de coberturas para permitir que las mismas, continúen por las afectaciones a las coberturas durante un periodo de incertidumbre antes de que las partidas cubiertas o los instrumentos de cobertura sean modificados como un resultado de la reforma por la tasa interés de referencia.

En el año en curso, la Entidad adoptó la Fase 2 de las enmiendas de la Reforma de la tasa de interés de referencia - Enmiendas a la IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 e IFRS 16. Adoptar estas modificaciones permite que la Entidad refleje los efectos de la transición de la tasa Interbank Offered Rate (IBOR) a una tasa de interés de referencia (también conocida como "tasa libre de riesgo" o RFR) sin generar un impacto que podría producir información que no sea útil para los usuarios de los estados financieros. Se está en proceso de formalizar un cambio en la tasa de referencia en los contratos, y no se espera que esto genere un impacto significativo en los estados financieros consolidados.

b) Impacto inicial por las Concesiones aplicadas a las Rentas bajo IFRS 16 debido a temas relacionados con COVID-19 después del 30 de junio de 2021, enmienda a la IFRS 16

En el año anterior, la Entidad adoptó anticipadamente Concesiones aplicadas a las Rentas bajo IFRS 16 debido a temas relacionados con COVID-19 (enmienda a la IFRS 16) que provee recursos prácticos para la contabilidad de las concesiones para los arrendatarios como una consecuencia directa del COVID-19, introduciendo un expediente práctico a la IFRS 16.

En marzo de 2021, el IASB emitió Concesiones de Renta relacionadas a COVID-19 después del 30 de junio de 2021 (enmienda a la IFRS 16). Cuando el IASB publicó las modificaciones a la IFRS 16 en mayo de 2020, se le permitió al arrendador aplicar el expediente práctico de la concesión de rentas para cualquier reducción en el pago de arrendamientos afectando los pagos originales antes o al 30 de junio de 2021. Debido a la naturaleza de la pandemia por COVID-19, la modificación extendía un expediente práctico para aplicar esos pagos originales antes o al 30 de junio de 2022.



En el año en curso, la Entidad ha aplicado las modificaciones a la IFRS 16 (como fueron emitidas por el IASB en mayo 2021) de forma anticipada a la fecha de vigencia. No hubo impactos al no recibir concesiones de rentas durante el año.

c) Normas IFRS nuevas y modificadas que aún no son efectivas

En la fecha de autorización de estos estados financieros consolidados, la Compañía no ha aplicado las siguientes Normas IFRS nuevas y modificadas que se han emitido pero que aún no están vigentes:

IFRS 17	<i>Contratos de Seguro</i>
IFRS 10 e IAS 28 (modificaciones)	<i>Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto</i>
Modificaciones a IAS 1	<i>Clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes.</i>
Modificaciones a IFRS 3	<i>Referencias al marco conceptual</i>
Modificaciones a IAS 16	<i>Propiedad, Planta y Equipo - antes de ser utilizados</i>
Modificaciones a IAS 37	<i>Contratos onerosos - costos de cumplir con un contrato</i>
Mejoras anuales a IFRS ciclo del 2018 - 2020	<i>Modificaciones a IFRS 1 Primera adopción de las Normas Internacionales de Información financiera, IFRS 9 Instrumentos Financieros, IFRS 16 Arrendamientos y la IAS 41 Agricultura</i>
Modificaciones a la IAS 1 y a las declaraciones de prácticas 2 de IFRS	<i>Revelación de las políticas contables</i>
Modificaciones a la IAS 8	<i>Definición de las estimaciones contables</i>
Modificaciones a la IAS 12	<i>Impuestos diferidos relacionados a los activos y pasivos que surgen de una sola transacción.</i>

La administración no espera que la adopción de los estándares antes mencionados tenga un impacto importante en los estados financieros consolidados de la Compañía en períodos futuros.

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 2021	31 de diciembre de 2020
Bancos	\$ 2,332,509	\$ 2,848,658
Inversiones temporales	4,875,599	3,762,580
	<u>\$ 7,208,108</u>	<u>\$ 6,611,238</u>

8. Clientes, neto

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Clientes	\$ 11,443,082	\$ 8,046,707
Reserva de pérdidas esperadas	(189,935)	(400,819)
	<u>\$ 11,253,147</u>	<u>\$ 7,645,888</u>



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

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
En plazo	\$ 9,282,679	\$ 6,705,747
De 1 a 60 días vencidos	1,591,223	738,649
De 61 a 180 días vencidos	473,080	499,871
Mayor a 181 días vencidos	96,100	102,440
	\$ 11,443,082	\$ 8,046,707

La Compañía establece una reserva de pérdidas crediticias 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 crediticias esperadas son los siguientes:

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Saldo inicial	\$ 400,819	\$ 223,562
Incrementos	62,254	212,529
Bajas y/o aplicaciones	(273,138)	(35,272)
	\$ 189,935	\$ 400,819

9. Otras cuentas por cobrar

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Deudores diversos	\$ 158,202	\$ 308,214
Funcionarios y empleados	72,282	39,129
Depósitos en garantía	96,921	120,914
IVA devengado pendiente de pago	1,348,570	1,294,048
Pagos anticipados	170,859	137,758
Retenciones por recuperar	72,819	48,471
Anticipos a proveedores	639,815	282,112
Retención de impuestos en el extranjero	2,424	518
Resultados por cobrar de instrumentos financieros	103,288	23,320
Avance de proyectos por facturar	670,713	-
Otros	4,416	37,712
	\$ 3,340,309	\$ 2,292,196



10. Inventarios

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Productos terminados	\$ 5,957,812	\$ 4,266,897
Productos en proceso	2,472,573	2,027,024
Materias primas	3,468,279	2,484,136
Mercancías en tránsito	492,033	247,664
Otros inventarios	127,639	192,756
	<u>\$ 12,518,336</u>	<u>\$ 9,218,477</u>

11. Propiedades, planta y equipo, neto

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Costo o valuación	\$ 23,664,154	\$ 22,775,692
Depreciación y deterioro acumulado	(9,900,628)	(9,511,900)
	<u>\$ 13,763,526</u>	<u>\$ 13,263,792</u>
Terrenos	\$ 1,430,236	\$ 1,602,359
Edificios	3,145,381	2,895,468
Maquinaria y equipo	7,905,576	7,603,315
Inversiones en proceso	1,282,333	1,162,650
	<u>\$ 13,763,526</u>	<u>\$ 13,263,792</u>

Costo	Terrenos	Edificios (1)	Maquinaria y equipo (2)	Inversiones en proceso (3)	Total
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
Por operaciones discontinuas	(90,120)	-	-	-	(90,120)
Otros	-	-	5,708	(5,783)	(75)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	1,602,359	4,192,946	15,817,737	1,162,650	22,775,692
Adquisiciones	1,765	178,299	1,451,093	93,810	1,724,967
Disposiciones	-	-	(137,779)	(31,842)	(169,621)
Efecto de conversión	16,360	44,927	305,290	22,335	388,912
Adquisición de negocios	67,970	663,039	808,081	35,380	1,574,470
Por operaciones discontinuas	(258,032)	(640,931)	(1,736,539)	-	(2,635,502)
Otros	(186)	257	5,165	-	5,236
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<u>\$ 1,430,236</u>	<u>\$ 4,438,537</u>	<u>\$ 16,513,048</u>	<u>\$ 1,282,333</u>	<u>\$ 23,664,154</u>

(1) Se incluyen mejoras en locales arrendados por \$4,971 en 2021 y \$55,782 en 2020.

(2) La maquinaria y equipo incluye maquinaria y equipo, equipo de transporte y equipo de cómputo.

(3) El saldo al 31 de diciembre de 2021 en inversiones en proceso corresponden a diversos proyectos que tiene la Compañía, estas se capitalizarán durante el año 2022.



Depreciación y deterioro acumulado	Edificios	Maquinaria y equipo	Total
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
Baja por venta de activos	-	(103,849)	(103,849)
Otros	-	916	916
Saldo al 31 de diciembre de 2020	1,297,478	8,214,422	9,511,900
Depreciación del período	169,027	1,129,325	1,298,352
Deterioro del período	-	174,370	174,370
Efecto de conversión	14,305	135,024	149,329
Baja por venta de activos	(3,957)	(134,928)	(138,885)
Por operaciones discontinuas	(183,697)	(916,731)	(1,100,428)
Otros	-	5,990	5,990
Saldo al 31 de diciembre de 2021	\$ 1,293,156	\$ 8,607,472	\$ 9,900,628

Gastos por depreciación

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Costo de ventas	\$ 522,487	\$ 648,522
Gastos de ventas	112,543	105,817
Gastos de administración	663,322	631,877
	\$ 1,298,352	\$ 1,386,216

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 arrendamiento, neto

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 derecho de uso por arrendamiento
Saldo 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
Saldo al 31 de diciembre de 2020	\$ 503,275	\$ 21,342	\$ 71,014	\$ 3,663	\$ 599,294
Nuevos contratos de arrendamientos	444,491	-	32,598	-	477,089
Bajas de contratos por arrendamientos	(57,928)	(1,475)	(4,342)	(3,628)	(67,373)
Depreciación del período	(185,433)	(80,111)	(39,158)	-	(304,702)
Por operación discontinua	(311)	-	-	-	(311)
En adquisición de negocios	-	42,963	-	-	42,963
Otros	16,320	77,018	4,240	-	97,578
Saldo al 31 de diciembre de 2021	\$ 720,414	\$ 59,737	\$ 64,352	\$ 35	\$ 844,538

13. Pasivos por 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 2021	31 de diciembre de 2020
Saldo inicial	\$ 640,095	\$ 711,509
Nuevos contratos de arrendamientos	477,089	101,478
Bajas de contratos de arrendamientos	(75,365)	(30,786)
Gastos financieros en resultados	63,764	57,803
Pagos efectuados	(250,734)	(219,226)
Otros	70,615	19,317
	\$ 925,464	\$ 640,095
Corto plazo	\$ 205,559	\$ 91,994
Largo plazo	719,905	548,101
	\$ 925,464	\$ 640,095
	0	0

Vencimientos de pasivos por arrendamientos a largo plazo:

2023	\$ 137,097
2024	144,557
2025	97,248
2026	67,026
2027 y siguientes	273,977
	\$ 719,905



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
GE Grid Solutions, LLC.	Cliente / Proveedor
Indotech Transformers LTD	Cliente
Prolec GE Brasil Transmissão de Energia, S.A.	Cliente / Asociada
General Electric Co.	Cliente / Proveedor
GE Internacional México, S. de R.L. de C.V.	Proveedor
GE Equipo de Control y Distribución, S. de R.L. de C.V.	Proveedor

Se consideran como partes relacionadas debido a que la Compañía tiene influencia significativa sobre estas entidades.

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

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
GE Grid Solutions, LLC.	631	54,491
General Electric Co.	1,313	1,327
Indotech Transformers LTD	1,540	-
Prolec GE Brasil Transmissão de Energia, S.A.	78,849	-
	\$ 82,333	\$ 55,818

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

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Conalum, S.A. de C.V.	\$ 1,396	\$ 50
Conticon, S.A. de C.V.	4,176	-
GE Grid Solutions, LLC. ⁽¹⁾	825,313	6,133
GE Equipo de Control y Distribución, S. de R.L. de C.V.	193	-
General Electric Co.	38,671	-
GE Internacional México, S. de R.L. de C.V.	2,741	-
	\$ 872,490	\$ 6,183

(1) Incluye un saldo pendiente de pago por \$557,278 del acuerdo de reducción de comisiones mencionado en la nota 18 y facturas de servicios pendientes de pago.

Las principales operaciones con partes relacionadas son las siguientes:



Parte relacionada	Operación	Al 31 de diciembre de 2021	Al 31 de diciembre de 2020
General Electric Co.	Ingresos por comisiones y regalías	\$ 181,522	\$ 175,050
Conticon, S.A. de C.V.	Compras	109,336	102,207
Conalum, S.A. de C.V.	Compras	76,876	86,935
GE Grid Solutions, UK	Gastos por servicios	37,109	37,345
Fundación Xignux, A.C.	Donativos	14,500	17,000
GE Grid Solutions, LLC.	Gastos por servicios	6,704	69,906
GE Grid Solutions, LLC.	Ventas	769	66,586
GE Internacional México, S. de R.L. de C.V.	Gastos por servicios	489	8,467
Prolec GE Brasil Transmissão de Energia, S.A.	Ingresos por intereses	35	-
GE Energy	Gastos por servicios	-	2,791

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 Brasil Transmissao de Energía, S.A. ⁽²⁾	Transformación	Brasil	50.0%
Cobrecon, S.A. de C.V. ⁽¹⁾	Maquiladora	Perú	50.0%
Menk, Inc.. ⁽¹⁾	Transformación	Estados Unidos	33.3%
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

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 2021:

	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.	\$700,423	\$675,023	\$331,995	21,782	\$3,858,335	\$124,524	\$4,140	\$ 439,319
Cobre de México, S.A. de C.V.	639,554	309,366	427,178	9,862	6,709,412	75,126	-	22,822
Conalum, S.A. de C.V.	76,050	194,763	22,186	8,246	192,472	9,633	2,670	105,768
Prolec GE Brasil Transmissão de Energia, S.A.	957,029	239,215	909,073	107,825	1,627,851	(180,054)	88,704	89,672
Aero Ventas, S.A. de C.V.	12,882	261,837	5,293	-	52,116	(41,674)	-	37,721
Aero Ventas México, S.A. de C.V.	2,861	108,967	2,372	-	20,352	(43,720)	-	21,892
Menk, Inc.	259,990	134,163	59,795	-	577,079	416,322	-	110,977
Otras	-	-	-	-	-	-	-	15,985
								<u>\$ 844,156</u>

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 Brasil Transmissão de Energia, 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>

16. Crédito mercantil

Se integra como sigue:

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.	\$ 1,200,336	\$ 1,162,176
Carnes Premium XO, S.A. de C.V.	555,447	555,447
GE Prolec Transformers, Inc.	417,082	403,822
Viakable Manufacturing, LLC	295,872	286,753
Salud y Sabor, S.A. de C.V.	-	281,225
Food Service de México, S.A. de C.V.	580,812	263,812
Prolec GE USA, LLC	195,914	189,875
Exim del Caribe, S.A. de C.V.	147,614	147,614
Voltrak Energía, S.A. de C.V.	-	111,895
Zwanenberg de México, S.A. de C.V.	69,843	69,843
Empacadora Izar, S.A. de C.V.	-	35,774
X.O. de Chihuahua, S.A. de C.V.	32,313	32,314
Pralgo, S.A. de C.V.	24,708	24,708
Nanomateriales, S.A.	52,698	21,662
CME Wire & Cable, Inc.	2,174	2,635
Cerco Alimentos, S.A. de C.V.	946	946
SPX Transformer Solutions, Inc.	12,026,950	-
	<u>\$ 15,602,709</u>	<u>\$ 3,590,501</u>



Movimientos:

Saldo al inicio del ejercicio	\$	3,590,501	\$	2,916,133
Adquisiciones		12,007,853		568,553
Efecto de conversión		117,366		109,789
Deterioro		(111,895)		-
Otros		(1,116)		(3,974)
	\$	15,602,709	\$	3,590,501

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 9.21% y 11.15% para 2021 y entre 9.6% y 15.6% para 2020.

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, excepto por el deterioro de Prolec, S.A. de C.V. por \$111,895 (por su inversión en Voltrak Energía, S.A. de C.V.). Ver nota 27.

17. Activos intangibles, neto

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Costo	\$ 4,280,666	\$ 5,099,214
Amortización y deterioro acumulado	(957,951)	(929,478)
	\$ 3,322,715	\$ 4,169,736
Patentes y marcas	\$ 1,297,649	\$ 1,759,150
Licencias y derechos de producción	139,725	178,998
Lista de clientes	1,769,387	2,163,039
Otros	115,954	68,549
	\$ 3,322,715	\$ 4,169,736

Costo	Patentes y marcas	Licencias y derechos de producción	Lista de clientes	Otros	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$ 1,959,473	\$ 524,535	\$ 1,770,857	\$ 125,144	\$ 4,380,009
Adquisiciones	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	2,022,322	545,672	2,403,599	127,621	5,099,214
Adquisiciones	-	25,556	-	54,366	79,922
Por operaciones discontinuas	(468,391)	-	(554,044)	-	(1,022,435)
Efecto de conversión	47,882	(8,712)	86,551	(4)	125,717
Otros	(1,687)	(256)	-	191	(1,752)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	\$ 1,600,126	\$ 562,260	\$ 1,936,106	\$ 182,174	\$ 4,280,666



	Patentes y marcas	Licencias y derechos de producción	Lista de clientes	Otros	Total
Amortización y deterioro acumulado					
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	263,172	366,674	240,560	59,072	929,478
Amortización del período	49,587	54,001	153,898	7,148	264,634
Por operaciones discontinuas	(27,516)	-	(251,802)	-	(279,318)
Efecto de conversión	17,234	1,860	24,063	-	43,157
Saldo al 31 de diciembre de 2021	\$ 302,477	\$ 422,535	\$ 166,719	\$ 66,220	\$ 957,951

Gastos por amortización

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Costo de ventas	\$ 987	\$ 444
Gastos de ventas	2,709	3,612
Gastos de administración	260,938	301,962
	\$ 264,634	\$ 306,018

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
Listas de clientes	10 - 15 años
Derechos por acuerdos de no competencia	2 - 5 años
Software	4 - 5 años

18. Otros activos, neto

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Derechos de uso de instalaciones	\$ 5,838	\$ 11,176
Depósitos en garantía	7,047	5,563
Activos mantenidos para su venta	65,767	100,439
Club y asociaciones	6,429	6,332
Otras inversiones	250	779
Comisiones ⁽¹⁾	952,798	-
Otros	-	3,845
	\$ 1,038,129	\$ 128,134

(1) Corresponde a un acuerdo firmado con GE Grid Solutions, LLC. (subsidiaria de General Electric Company, Inc.) por una reducción en el porcentaje de comisión sobre ventas que se tenían en los acuerdos de representación. Será amortizado conforme GE Grid Solutions, LLC. sea acreedora a las comisiones sobre las ventas.



19. Créditos bancarios

Al 31 de diciembre de 2021 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	Dólar Americano	45,000	Libor + 260pb	\$ 345,803	\$ -
Préstamos directos	2026	Dólar Americano	50,000	Libor + 3.1785	-	868,624
Préstamos directos	2027	Dólar Americano	55,000	5.44%	41,167	1,029,175
Préstamos directos	2029	Dólar Americano	30,000	Libor 3m + 3. %	11,115	591,570
Préstamos directos	2027	Dólar Americano	150,000	5.75%	-	3,087,525
Préstamos directos	2025	Dólar Americano	50,000	5.55%	-	902,507
Préstamos directos	2022	Dólar Americano	15,000	Libor + 1.3%	308,753	-
Préstamos directos	2023	Pesos Mexicanos	700,000	8.33%	175,000	175,000
Préstamos directos	2027	Pesos Mexicanos	1,000,000	TIIE + 350 pb	20,000	980,000
Préstamos directos	2031	Pesos Mexicanos	1,002,940	TIIE+3.2%	17,551	977,867
Préstamos directos	2024	Pesos Mexicanos	800,000	10.04%	-	800,000
Préstamos directos	2026	Pesos Mexicanos	2,000,000	TIIE + 2.25%	-	2,000,000
Préstamos directos	2028	Pesos Mexicanos	3,850,000	10.00%	-	3,850,000
Préstamo Revolvente	2023	Soles Peruanos	10,000	1.15%	26,718	10,368
Crédito Sindicado	2026	Dólar Americano	240,000	Libor + 3.25%	-	3,499,195
Colocación Privada	2033	Dólar Americano	300,000	4.50%	-	7,615,895
Crédito Sindicado	2026	Dólar Americano	80,000	Libor + 3.25%	-	1,646,680
					\$ 946,107	\$ 28,034,406
Gastos por emisión de deuda					-	(275,491)
					\$ 946,107	\$ 27,758,915
Valor razonable (1)					\$ 946,107	\$ 26,236,974

⁽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 se muestran a continuación:

Año de vencimiento	Importe
2023	\$ 741,998
2024	1,627,075
2025	1,707,650
2026	12,331,408
2027 y siguientes	11,626,275
	\$ 28,034,406

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	Dólar Americano	45,000	Libor + 260pb	\$ -	\$ 335,138
Préstamos directos	2026	Dólar Americano	50,000	5.23%	-	841,835
Préstamos directos	2027	Dólar Americano	55,000	5.44%	-	1,037,332
Préstamos directos	2029	Dólar Americano	30,000	Libor 3m + 300pb	7,780	584,098
Préstamos directos	2027	Dólar Americano	150,000	5.75%	-	2,992,305
Préstamos directos	2025	Dólar Americano	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	TIIE + 350pb	-	1,000,000
Préstamos directos	2026	Pesos Mexicanos	2,000,000	7.70%	-	2,000,000
Préstamos directos	2021	Dólar Americano	9,308	5.54% - 6.92%	122,770	-
Revolvente	2021	Dólar Americano	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



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.

20. Otras cuentas por pagar a corto plazo

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Acreeedores diversos	\$ 466,830	\$ 549,708
Pasivos de personal	1,746,648	895,507
IVA no cobrado	66,341	148,731
Gastos recurrentes	496,295	371,470
Impuestos	156,725	180,231
Intereses por pagar	108,989	132,389
Participación de los trabajadores en la utilidad	318,989	80,348
Retenciones fondo de garantía	86,208	10,036
Provisión de costo	-	28
Otros	319,246	131,072
	\$ 3,766,271	\$ 2,499,520

21. Provisiones

Corto plazo:

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Provisión por venta de Helfont ⁽¹⁾	\$ 39,879	\$ 16,218
Provisión Viakable ⁽²⁾	-	9,522
Provisión Prolec GE Internacional ⁽³⁾	258,346	286,571
	\$ 298,225	\$ 312,311

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Saldos iniciales	\$ 312,311	\$ 213,943
Incrementos	289,955	439,290
Fluctuación cambiaria	275	495
Pagos efectuados	(304,316)	(349,869)
Traspasos de largo plazo	-	8,452
Saldos al 31 de diciembre de 2021	\$ 298,225	\$ 312,311

⁽¹⁾ Provisión relacionada al contrato de venta de 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 la Compañía. 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 concluyó en 2021.



- (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.

22. Otras cuentas por pagar a largo plazo

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Subvenciones gubernamentales ⁽¹⁾	\$ 68,816	\$ 74,893
Garantía por concurso	-	5,284
Compensaciones	456,284	63,149
	<u>\$ 525,100</u>	<u>\$ 143,326</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.

23. 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 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 2021	31 de diciembre de 2020
Impuestos por pagar a largo plazo	<u>\$ 18,847</u>	<u>\$ 43,336</u>



El pasivo de ISR al 31 de diciembre de 2021 relativo a los efectos por beneficios y desconsolidación fiscal se pagará en el año 2023.

24. Beneficios a los empleados

La Compañía tiene establecidos planes de beneficios definidos que cubre a su personal, a los cuales éstos no contribuyen. Los beneficios derivados de dichos planes se basan principalmente en los años de servicio cumplidos por el trabajador y su remuneración a la fecha de retiro.

El costo, las obligaciones y otros elementos de los planes de pensiones, primas de antigüedad y remuneraciones al término de la relación laboral distintas de reestructuración, se determinaron con base en estudios actuariales elaborados por expertos independientes al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

Los principales supuestos utilizados en la valuación actuarial para las operaciones en México son los siguientes:

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Tasa de descuento utilizada para reflejar el valor presente de las obligaciones	8.00%	6.25%
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 2021	31 de diciembre de 2020
Costo laboral del servicio actual	\$ 122,245	\$ 90,778
Costo financiero	123,624	106,530
	<u>\$ 245,869</u>	<u>\$ 197,308</u>

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

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Costo de ventas	\$ 13,187	\$ 9,392
Gastos de venta	12,525	8,750
Gastos de administración	96,533	72,636
	<u>\$ 122,245</u>	<u>\$ 90,778</u>



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

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Obligaciones por beneficios definidos iniciales	\$ 1,890,989	\$ 1,613,454
Costo laboral del servicio actual	122,245	90,778
Costo financiero	123,624	106,530
(Ganancias) pérdidas actuariales, neto, reconocidas en otro resultado integral	(20,326)	352,893
Beneficios pagados	(123,183)	(260,606)
Otras partidas	(27,607)	(12,060)
	<u>\$ 1,965,742</u>	<u>\$ 1,890,989</u>

25. Ingresos de contratos con clientes

1. Desagregación de los ingresos

Al 31 de diciembre de 2021:

	Cables	Trasfor- madores	Alimentos	Otros y eliminaciones	Total
Venta	\$ 44,220,309	\$ 22,065,179	\$ 20,338,641	\$ (2,526,734)	\$ 84,097,395
Otros servicios	-	692,021	-	-	692,021
Total	<u>\$ 44,220,309</u>	<u>\$ 22,757,200</u>	<u>\$ 20,338,641</u>	<u>\$ (2,526,734)</u>	<u>\$ 84,789,416</u>

Area Geográfica

México	\$ 12,961,225	\$ 3,205,578	\$ 20,169,428	\$ (2,526,734)	\$ 33,809,497
Estados Unidos	29,763,599	19,462,034	169,213	-	49,394,846
Canadá	185,930	89,588	-	-	275,518
Colombia	194,196	-	-	-	194,196
Venezuela	69,106	-	-	-	69,106
Ecuador	19,486	-	-	-	19,486
Panamá	500,693	-	-	-	500,693
Perú	485,900	-	-	-	485,900
Otro	40,174	-	-	-	40,174
Total	<u>\$ 44,220,309</u>	<u>\$ 22,757,200</u>	<u>\$ 20,338,641</u>	<u>\$ (2,526,734)</u>	<u>\$ 84,789,416</u>

Al 31 de diciembre de 2020:

	Cables	Trasfor- madores	Alimentos	Otros y eliminaciones	Total
Venta	\$ 27,780,122	\$ 18,157,037	\$ 16,923,741	\$ (1,857,972)	\$ 61,002,928
Otros servicios	-	729,099	-	-	729,099
Total	<u>\$ 27,780,122</u>	<u>\$ 18,886,136</u>	<u>\$ 16,923,741</u>	<u>\$ (1,857,972)</u>	<u>\$ 61,732,027</u>



Área Geográfica										
México	\$	13,041,075	\$	3,560,571	\$	16,820,499	\$	(1,857,972)	\$	31,564,173
Estados Unidos		14,088,208		15,294,228		103,242		-		29,485,678
Colombia		94,130		-		-		-		94,130
Venezuela		38,387		-		-		-		38,387
Panamá		174,484		-		-		-		174,484
Perú		343,838		-		-		-		343,838
Canadá		-		31,337		-		-		31,337
Total	\$	27,780,122	\$	18,886,136	\$	16,923,741	\$	(1,857,972)	\$	61,732,027

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.

26. Gastos y costos en función de su naturaleza

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Materia prima y costos de fabricación	\$ 61,111,493	\$ 46,003,033
Mantenimiento	483,574	353,608
Depreciación y amortización	1,724,222	1,278,447
Gastos de fletes	3,020,015	2,255,361
Gastos por arrendamiento	230,804	168,773
Consumo de energía y combustible	601,811	440,067
Asistencia técnica	173,039	126,533
Honorarios	460,630	336,830
Sueldos y costo de personal	4,438,716	3,245,757
Otros	5,499,168	4,022,304
	<u>\$ 77,743,472</u>	<u>\$ 58,230,713</u>

Incluye:	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Costo de ventas	\$ 64,967,174	\$ 46,974,168
Gastos de ventas	9,312,540	8,490,317
Gastos de administración	3,463,758	2,766,228
	<u>\$ 77,743,472</u>	<u>\$ 58,230,713</u>



27. Otros gastos (ingresos) de operación, neto

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Venta de materiales	\$ (65,995)	\$ -
Participación de los trabajadores en la utilidad	97,238	23,431
Pérdida en venta de propiedades, planta y equipo	(465)	7,256
Actualización de impuestos	(11,829)	(9,477)
Provisiones	23,800	-
Adquisición de control sobre GE Prolec	-	(567,617)
Efectos por adquisición de Prolec GE USA, LLC	-	(189,875)
Devolución Sunat	-	(8,366)
Deterioro de activos ⁽¹⁾	316,285	91,466
Retenciones de pagos	4,519	7,962
Otros	43,950	(10,505)
	<u>\$ 407,503</u>	<u>\$ (655,725)</u>

(1) Se integra por subsidiaria de la siguiente forma: a) Deterioro de propiedades, planta y equipo: i) Interamericana de Cables Venezuela, S.A. \$174,370; ii) Xignux Inmobiliario, S.A.S., \$30,020; b) Deterioro de crédito mercantil: Prolec, S.A. de C.V. \$111,895 (por su inversión en Voltrak Energía, S.A. de C.V.).

28. Gastos financieros

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Gastos financieros por créditos bancarios	\$ 1,228,593	\$ 1,182,892
Descuento por venta de cuentas por cobrar	63,265	41,076
Comisiones por servicios y operaciones bancarias	59,188	32,477
Gasto por intereses por los pasivos por arrendamientos	63,764	57,803
Gastos financieros por prepago	135,426	489,852
Otros	8,051	26,694
	<u>\$ 1,558,287</u>	<u>\$ 1,830,794</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⁾	31%
Perú	29.5%
Brasil	34%
Venezuela	34%
Ecuador	25%
Panamá	25%

(1) Según la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN) 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 2021 y 2020 se distribuye como sigue:



	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Gasto de ISR sobre base fiscal	\$ 2,270,153	\$ 1,346,246
Impuesto causado de ejercicios anteriores	12,306	63,341
Total de gasto de ISR sobre base fiscal	2,282,459	1,409,587
Beneficio de ISR diferido	(170,001)	(742,313)
Total de impuestos a la utilidad en resultados	\$ 2,112,458	\$ 667,274

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 2021		31 de diciembre de 2020	
	Importe	%	Importe	%
Gasto de ISR esperado	\$ 1,460,844	30	\$ 359,681	30
Aumento (disminución) resultante de:				
Efecto por subsidiarias en el extranjero	(63,612)	(1)	171	1
Efecto por cancelación de pérdidas fiscales	141,752	2	(9,059)	(1)
Gastos y provisiones no deducibles	288,069	5	107,972	10
Efecto de inflación	400,685	8	210,457	18
Obligaciones a largo plazo exentas	4,933	-	59,350	5
Participación en resultados de compañías asociadas	11,122	-	14,647	2
Efectos por cambios en leyes y tasas	1,797	-	19,375	2
Impuesto causado de ejercicios anteriores	5,617	-	37,372	4
Efecto por adquisición de control de subsidiaria	-	-	(228,563)	(20)
Diferencia costo de ventas contable-fiscal	(127,306)	(2)	5,170	1
Otros	(11,443)	3	90,701	8
	\$ 2,112,458	45	\$ 667,274	59

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 2021 y 2020, se detallan a continuación:

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Activos diferidos:		
Pérdidas fiscales por amortizar	\$ 331,506	\$ 423,230
Estimación de cuentas incobrables	46,921	101,769
Provisiones de pasivos	408,357	274,009
Anticipos de clientes	118,305	126,950
Beneficios a los empleados	514,158	455,237
Obsolescencia de inventarios	12,229	39,115
Propiedades, planta y equipo, neto	112,939	75,807
Efecto por instrumentos financieros derivados	5,124	149,914
Otros pasivos	441,150	418,784
	1,990,689	2,064,815



	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Pasivos diferidos:		
Propiedades, planta y equipo, neto	\$ (994,334)	\$ (1,362,170)
Patentes y marcas	(1,067,204)	(1,279,555)
Efecto por instrumentos financieros derivados	(7,167)	(24,238)
Provisiones de pasivos	(493,554)	(31,986)
Otros	(321,475)	(223,282)
	-	-
	<u>(2,883,734)</u>	<u>(2,921,231)</u>
 Pasivo neto por impuestos a la utilidad diferidos	 <u>\$ (893,045)</u>	 <u>\$ (856,416)</u>
 Impuestos a la utilidad diferidos activo	 <u>\$ 1,709,822</u>	 <u>\$ 1,660,575</u>
Impuestos a la utilidad diferidos pasivo	<u>\$ 2,602,867</u>	<u>\$ 2,516,991</u>

Al 31 de diciembre de 2021, las pérdidas fiscales por amortizar actualizadas a esa fecha, expiran como sigue:

Expira en:	Pérdidas fiscales por amortizar
2022	\$ 72,476
2023	197,068
2025	32,649
2027	191,308
2028	181,111
2029	111,575
2030	505,614
2031	363,188
	<u>\$ 1,654,989</u>

La Compañía reservó en 2021 \$165,020 de activo diferido generado por las pérdidas fiscales de la subsidiaria Voltrak Energía, S.A. de C.V. ya que no se considera probable que haya utilidades gravables en el futuro.

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 2021 y 2020:

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Saldo inicial de ISR diferido	\$ (856,416)	\$ (1,509,212)
Beneficio por impuesto a la utilidad diferido en resultados	170,001	742,313
ISR diferido en otro resultado integral	(121,062)	206,570
Por adquisición de negocios	(436,805)	(125,962)
Efecto por conversión de operaciones extranjeras	(70,230)	(99,757)
Efecto por operaciones discontinuas	431,530	(68,293)
Otros	(10,063)	(2,075)
	\$ (893,045)	\$ (856,416)

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 2021	31 de diciembre de 2020
Activos financieros		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 7,208,108	\$ 6,611,238
Cientes, neto	11,253,147	7,645,888
Otras cuentas por cobrar	3,340,309	2,292,196
	\$ 21,801,564	\$ 16,549,322



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 2021:

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	\$ 28,705,022	\$ 38,389,780	\$ 2,646,725	\$ 10,347,954	\$ 25,395,101
Pasivos por arrendamientos	925,464	925,464	205,559	378,902	341,003
Proveedores	21,191,465	21,191,465	21,191,465	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	872,490	872,490	872,490	-	-
Otras cuentas por pagar	9,151,679	9,151,679	8,626,579	525,100	-
	\$ 60,846,120	\$ 70,530,878	\$ 33,542,818	\$ 11,251,956	\$ 25,736,104

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	\$ 78,238	\$ 828,029	\$ -	\$ 523,799	\$ 304,230
Swaps de cobre	(47,200)	(47,200)	(47,200)	-	-
Swaps de aluminio	(21,118)	(21,118)	(21,118)	-	-
Swaps de acero	14,418	14,418	14,418	-	-
Swap de commodities	4,728	4,728	4,728	-	-
Forward de tipo de cambio	27,141	27,141	27,141	-	-
	\$ 56,207	\$ 805,998	\$ (22,031)	\$ 523,799	\$ 304,230



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	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	6,183	6,183	6,183	-	-
Otras cuentas por pagar	5,095,929	5,095,929	4,952,603	143,326	-
	\$ 37,434,620	\$ 40,632,421	\$ 23,451,921	\$ 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	\$ -	\$ (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	-	-
	\$ 380,841	\$ (31,650)	\$ (67,561)	\$ (97,944)	\$ 133,855

Los flujos de (entrada) salida revelados en las tablas anteriores 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 se encuentra expuesta, 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 divisiones operativas 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 operativas que regulan y monitorean las operaciones con derivados de la Compañía. Estos comités están compuestos de personas con cargos estratégicos dentro de las divisiones operativas 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 operativas 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)

La Compañía utiliza contratos swaps de tasa (Interest Rate Swaps) para cubrir su exposición a la variabilidad de tasa de interés originado por los futuros pagos de tasa variable de los financiamientos.

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 tienen el objetivo de reducir la exposición de la Compañía a las fluctuaciones de la deuda en moneda extranjera, sin embargo, no están contablemente designados como contabilidad de coberturas por lo que su valor razonable se reconoce en el estado de resultados.

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 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 2021:

	Nocional		Valor razonable	
	Cantidad	Unidad	Activo	Pasivo
Corto plazo:				
Forward de divisas (compra de dólares)	136,144	Dólares	\$ 6,561	\$ 33,702
Swap de cobre	4,653,000	Toneladas	50,233	53,824
Swap de aluminio	10,460	Toneladas	28,363	7,245
Swap de cobre	9,849,820	Libras	50,791	-
Swap de acero	3,606	Toneladas	-	14,418
Swap de commodities (gas natural)	72,000	MMBTU	-	4,728
			<u>\$ 135,948</u>	<u>\$ 113,917</u>

	Nocional		Valor razonable	
	Cantidad	Unidad	Activo	Pasivo
Largo plazo:				
Cross currency swap	2,995,418	Pesos Mexicanos	\$ 26,051	\$ -
Interest rate swap	105,000	Dólares	-	104,289
			<u>\$ 26,051</u>	<u>\$ 104,289</u>

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
Forward de divisas (venta de dólares)	15,080,004	Dólares	6,756	-
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
			<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>

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.

El efecto del valor razonable al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se encuentra alojado en la Otras Partidas de Capital (ORI), con excepción de los swaps de moneda de los cuales su efecto se encuentra en el estado de resultados.



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.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la posición financiera consolidada neta en moneda extranjera se integra como sigue:

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Activos financieros	\$ 9,376,627	\$ 2,870,357
Pasivos financieros	(8,800,246)	(5,298,574)
Posición neta	\$ 576,381	\$ (2,428,217)

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
2021		
USD (10% de fortalecimiento)	\$ 57,638	\$ 57,638
USD (10% de debilitamiento)	(57,638)	(57,638)

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 2021	31 de diciembre de 2020
Pasivos financieros		
De tasa variable	\$ 11,267,158	\$ 1,927,016



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>
2021		
Aumento 100 pb	\$ (114,236)	\$ (114,236)
Disminución 100 pb	<u>114,236</u>	<u>114,236</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 acumuladas

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de marzo de 2021, se acordó el pago de dividendos en efectivo por la cantidad de \$935,475 equivalentes a \$2.6493 pesos por acción, proveniente de CUFIN.

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.

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

Las subsidiarias de la Compañía que tienen 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:	
		2021	2020	2021	2020
Prolec GE Internacional, S. de R.L. de C.V.	50.0%	\$ 197,182	\$ 264,884	\$ 1,699,268	\$ 2,087,071
GE Prolec Transformers, Inc	50.0%	32,487	56,996	912,296	256,909
Prolec GE USA, LLC	50.0%	(49,446)	22,930	425,759	562,870
GE Prolec Transformers Canadá, ULC	50.0%	4,614	354	8,589	3,939
Nanomateriales, S.A. de C.V.	45.0%	-	(2,623)	-	(4,192)
Voltway, S.A. de C.V.	30.0%	(1,124)	-	1,891	-
		<u>\$ 183,713</u>	<u>\$ 342,541</u>	<u>\$ 3,047,803</u>	<u>\$ 2,906,597</u>

A continuación, se presenta información financiera consolidada y resumida de las participaciones no controladoras al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Estados de situación financiera		
Activo circulante	\$ 8,395,977	\$ 4,988,229
Activo no circulante	9,821,864	2,503,253
Total activos	<u>\$ 18,217,841</u>	<u>\$ 7,491,482</u>
Pasivo circulante	\$ 7,995,379	\$ 4,005,632
Pasivo no circulante	7,174,659	579,253
Total pasivos	<u>\$ 15,170,038</u>	<u>\$ 4,584,885</u>
Capital contable	3,047,803	2,906,597
Pasivo y capital contable	<u>\$ 18,217,841</u>	<u>\$ 7,491,482</u>
Estados de resultados		
Ingresos	\$ 11,797,034	\$ 8,904,642
Utilidad (pérdida) neta	\$ 183,713	\$ 342,541
Utilidad (pérdida) integral del año	\$ 271,882	\$ 617,823
Dividendos pagados a participación no controladora	\$ 420,855	\$ 220,836
Flujos de efectivo		
Flujos de efectivo generado por actividades de operación	\$ 1,238,294	\$ 1,292,894
Flujos de efectivo generado por (utilizado en) actividades de inversión	\$ (6,842,051)	\$ 279,227
Flujos de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	\$ 6,134,254	\$ (589,181)



33. Contingencias

- a) Al 31 de diciembre de 2021 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.

34. Información financiera por segmentos

La información por segmentos se presenta de manera consistente con la información financiera proporcionada al Director General de la Compañía y al Consejo de Administración, que representa la máxima autoridad en la toma de decisiones operativas, asignación de recursos y evaluación de desempeño de los segmentos operativos.

Un segmento operativo se define como un componente de una entidad de la que la información financiera separada se evalúa continuamente.

La Compañía controla y evalúa sus operaciones continuas a través de tres segmentos de negocio con base en productos: el negocio de Cables, Transformadores y Alimentos. Estos segmentos son administrados de forma independiente ya que sus productos varían y los mercados que atienden son diferentes. Sus actividades son realizadas a través de varias subsidiarias.

Las operaciones entre los segmentos operativos se realizan a valor de mercado y las políticas contables que se usan para preparar información por segmentos son consistentes.

La Compañía ha definido EBITDA ajustado (por sus siglas en inglés) como el cálculo de sumar a la utilidad de operación, la depreciación y amortización y el deterioro de activos no circulantes.

La Compañía evalúa el desempeño de cada uno de los segmentos operativos con base en la UTOP (utilidad de operación) y el EBITDA ajustado, considerando que dichos indicadores representan una buena medida para evaluar el desempeño operativo y la capacidad para satisfacer obligaciones de capital e intereses con respecto a la deuda de la Compañía, así como la capacidad para fondear inversiones de capital y requerimientos de capital de trabajo. No obstante lo anterior, el EBITDA ajustado no es una medida de desempeño financiero bajo las NIIF, y no debería ser considerada como una alternativa a la utilidad neta como una medida de desempeño operativo, ni de flujo de efectivo como una medida de liquidez.

A continuación, se muestra la información financiera condensada de los segmentos operativos de la Compañía:



Al 31 de diciembre de 2021:

	Cables	Transforma- dores	Alimentos	Otros	Elimina- ciones	Consoli- dado
Ingresos por actividades primarias	\$ 44,220,309	\$ 22,757,200	\$ 20,338,641	\$ 1,516,105	\$ (4,042,839)	\$ 84,789,416
Utilidad de operación (UTOP)	5,044,268	876,590	1,205,144	(797,642)	310,081	6,638,441
Depreciación, amortización y deterioro	638,598	775,566	736,151	61,251	(11,225)	2,200,341
EBITDA ajustado	5,682,866	1,652,156	1,941,295	(736,391)	298,856	8,838,782
Productos financieros	26,008	9,182	11,573	1,338,042	(1,234,167)	150,638
Gastos financieros	582,536	280,308	674,659	1,256,367	(1,235,583)	1,558,287
Utilidad (pérdida) en asociadas	61,134	(83,630)	-	(14,578)	-	(37,074)
Gasto por impuesto a la utilidad	1,354,434	434,823	440,221	(127,006)	9,986	2,112,458
Inversión en asociadas y negocios conjuntos	567,909	221,406	-	54,841	-	844,156
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	583,376	446,111	680,152	15,328	-	1,724,967
Activos totales	32,479,177	37,038,478	12,482,651	16,213,175	(15,441,111)	82,772,370
Pasivos totales	27,727,326	29,523,806	11,664,807	16,796,606	(15,441,111)	70,271,434

Al 31 de diciembre de 2020:

	Cables	Transforma- dores	Alimentos	Otros	Elimina- ciones	Consoli- dado
Ingresos por actividades primarias	\$ 27,780,122	\$ 18,886,136	\$ 16,923,741	\$ 1,343,474	\$ (3,201,446)	\$ 61,732,027
Utilidad de operación (UTOP)	1,419,317	2,268,346	516,815	(45,064)	(2,375)	4,157,039
Depreciación, amortización y deterioro	563,791	542,389	702,973	34,980	(11,225)	1,832,908
EBITDA ajustado	1,983,108	2,810,735	1,219,788	(10,084)	(13,600)	5,989,947
Productos financieros	14,148	15,580	12,057	1,362,682	(1,198,558)	205,909
Gastos financieros	523,774	153,392	706,001	1,648,560	(1,200,933)	1,830,794
Utilidad (pérdida) en asociadas	56,019	(102,022)	-	(2,819)	-	(48,822)
Gasto por impuesto a la utilidad	332,646	590,542	22,612	(293,506)	14,980	667,274
Inversión en asociadas y negocios conjuntos	588,361	135,396	-	75,033	-	798,790
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	306,089	299,778	711,214	12,872	-	1,329,953
Activos totales	24,230,530	17,310,416	11,150,740	14,765,340	(13,876,223)	53,580,803
Pasivos totales	21,072,793	10,161,683	10,370,350	16,176,654	(13,876,223)	43,905,257

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

35. Operaciones discontinuas

a) Centelsa

El 10 de septiembre de 2021, la Compañía ha suscrito un acuerdo con Nexans, S.A. para la venta de sus subsidiarias Cables de Energía y Telecomunicaciones, S.A, Cobres Colombia, Ltda, Alambres y Cables Técnicos, S.A., Cedetec, S.A. y ESG Industriales, S.A.S. (en su conjunto Centelsa) en el sector de fabricación y comercialización de cables y alambres en Sudamérica. Se espera que dicha transacción sea cerrada durante el primer semestre del año 2022, una vez que se obtengan las aprobaciones regulatorias requeridas y que se cumplan ciertas condiciones que son típicas para este tipo de transacciones. 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 el estado consolidado de situación financiera de 2021 en el corto plazo. En los estados consolidados de resultados se presentan los resultados de la operación discontinua en el renglón de utilidad por operaciones discontinuas en 2021 y 2020.

A continuación, se presenta en forma condensada cierta información financiera de las subsidiarias relacionadas con la operación discontinua:

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Ventas netas	\$ 7,581,429	\$ 5,300,296
Costo de ventas	6,720,650	4,605,008
Utilidad bruta	860,779	695,288
Gastos de operación	460,228	407,852
Utilidad de operación	400,551	287,436
Costos financieros	213,160	152,105
Participación en los resultados de asociadas o negocios conjuntos	2,341	(2,790)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	189,732	132,541
Impuestos a la utilidad	116,538	68,293
Utilidad neta del ejercicio	\$ 73,194	\$ 64,248
 Total activo	 \$ 5,884,308	 \$ 4,902,287
Total pasivo	\$ 3,316,611	\$ 2,821,326

b) Sao Marco

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 extendió 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.

Con fecha de 29 de noviembre de 2021, la Compañía ha suscrito un acuerdo con PPE Fios Esmaltados, S.A. para la venta de Sao Marco Industria e Comercio, Ltda, (Sao Marco), en el sector de fabricación y comercialización de cables y alambres en Brasil. Se espera que dicha transacción sea cerrada durante el año 2022, una vez que se obtenga las aprobaciones regulatorias requeridas y que se cumplan ciertas condiciones que son típicas para este tipo de transacciones. 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 consolidados de situación financiera de 2021 y 2020 en el corto plazo. En los estados consolidados de resultados se presentan los resultados de la operación discontinua en el renglón de utilidad por operación discontinua en 2021 y 2020.



A continuación, se presenta en forma condensada cierta información financiera de la subsidiaria relacionada con la operación discontinua:

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Ventas netas	\$ 2,470,343	\$ 1,525,706
Costo de ventas	<u>1,956,441</u>	<u>1,324,106</u>
Utilidad bruta	513,902	201,600
Gastos de operación	<u>68,896</u>	<u>108,352</u>
Utilidad de operación	445,006	93,248
Costos financieros	<u>69,363</u>	<u>87,726</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	375,643	5,522
Impuestos a la utilidad	<u>(11,168)</u>	<u>13,531</u>
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio	\$ 386,811	\$ (8,009)
 Total activo	 \$ 1,259,278	 \$ 891,040
Total pasivo	\$ 545,840	\$ 560,751

La subsidiaria reconoció en 2021 y 2020 un ajuste por deterioro de activos de larga duración en uso por \$22,131 y \$78,885, respectivamente, en el rubro de gastos de operación.

c) SCMX Infraestructura

En el año 2019 la Compañía decidió discontinuar la operación por abandono de la subsidiaria denominada SCMX Infraestructura, S.A de C.V. conforme a lo señalado en la NIIF 5 respecto de activos no corrientes que van a ser abandonados. La pérdida neta del ejercicio se presenta dentro del concepto de utilidad por operaciones discontinuas y su importe en 2021 fue de \$37,415 y en 2020 de \$44,348.

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 2021 y hasta el 23 de febrero de 2022 (fecha de emisión de los estados financieros consolidados), y no se ha identificado eventos posteriores significativos.



**ASAMBLEA GENERAL ANUAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS DE
XIGNUX, SOCIEDAD ANÓNIMA DE CAPITAL VARIABLE
A CELEBRARSE EL 6 DE ABRIL DE 2022.
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 2021.

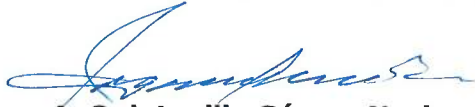
De conformidad con los acuerdos tomados por la Asamblea de Accionistas y con fundamento en los artículos 152 y 171 de la Ley General de Sociedades Mercantiles, y en los ARTÍCULOS 28 y 37 de los estatutos sociales de la sociedad, a los administradores y gerentes de la sociedad, así como al propio suscrito 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 1 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 17 de marzo de 2022.


Jorge A. Quintanilla Gómez Noriega
Comisario