

## Información Financiera Trimestral

|   |     |
|---|-----|
| [105000] Comentarios y Análisis de la Administración .....                                  | 2   |
| [110000] Información general sobre estados financieros .....                                | 12  |
| [210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante.....                      | 14  |
| [310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto.....             | 16  |
| [410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos..... | 17  |
| [520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto .....                               | 19  |
| [610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Actual.....                   | 21  |
| [610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Anterior .....                | 24  |
| [700000] Datos informativos del Estado de situación financiera .....                        | 27  |
| [700002] Datos informativos del estado de resultados .....                                  | 28  |
| [700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses.....                             | 29  |
| [800001] Anexo - Desglose de créditos .....   | 30  |
| [800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera .....                              | 32  |
| [800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto.....                                 | 33  |
| [800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados .....                                   | 34  |
| [800100] Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable.....             | 41  |
| [800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos .....  | 45  |
| [800500] Notas - Lista de notas.....  | 46  |
| [800600] Notas - Lista de políticas contables.....  | 101 |
| [813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34 .....       | 129 |

## [105000] Comentarios y Análisis de la Administración

### Comentarios de la gerencia [bloque de texto]

Los ingresos consolidados en el trimestre son ligeramente menores a los reportados en el mismo trimestre del año anterior, sin embargo en el acumulado, se incrementaron 178 millones de pesos, al pasar de 3,240 millones de pesos a 3,418 millones de pesos, derivado tanto del efecto favorable en el tipo de cambio en las operaciones de nuestra División Manufactura, como por el volumen en ambas Divisiones.

El resultado consolidado del trimestre es ligeramente menor con respecto al reportado el mismo trimestre del año anterior, sin embargo en el acumulado se incrementan 27 millones de pesos, al pasar de 153 a 180 millones de pesos, derivado del incremento en los ingresos de este ejercicio y a mejores márgenes operativos.

#### ***En la División Manufactura:***

Accel es accionista de esta División en un 60.4% de su capital social. La actividad de esta División, está representada principalmente por la fabricación y venta de dulces, empaçado de frutos secos, que se producen en su principal subsidiaria, Mount Franklin Foods, para su venta en el mercado norteamericano, cuya fábrica de dulces está ubicada en Cd. Juárez, Chih.

A continuación presentamos el estado de resultados en dólares de esta División al cierre del 2o. Trimestre:

| (Cifras en miles de dólares) | 2o. Trimestre |        | Acumulado |         |
|------------------------------|---------------|--------|-----------|---------|
|                              | 2016          | 2017   | 2016      | 2017    |
| Ventas                       | 80,540        | 75,768 | 158,191   | 152,519 |
| Costos Variables             | 61,528        | 58,416 | 123,265   | 117,869 |
| Gastos de Operación          | 11,537        | 10,997 | 22,434    | 21,491  |
| Otros Ingresos (Gastos)      | 23            | (273)  | 28        | (211)   |
| Costo Integral de Financ.    | 533           | 396    | 1,152     | 758     |
| Impuesto del Ejercicio       | 2,735         | 1,756  | 4,415     | 4,042   |
| Utilidad Neta                | 4,230         | 3,930  | 6,953     | 8,148   |

Los ingresos son menores respecto del año anterior, principalmente en nuestro segmento de dulces.

Los costos variables muestran una reducción el año anterior, de aproximadamente 0.6 puntos porcentuales respecto a ventas, debido principalmente a ventas de productos con mejor margen y a eficiencias operativas.

Los gastos de operación muestran un decremento respecto del año anterior, principalmente en gastos de distribución originado por mejores tarifas obtenidas de nuestro proveedor del servicio de fletes y mayores ventas a clientes que no requieren de este servicio, por ser ellos quienes distribuyen el producto.

En otros ingresos (gastos), se está registrando, en el trimestre, la pérdida de USD 330 mil, por la venta del edificio en Nuevo Laredo.

#### ***En la División Logística:***

Accel es accionista en un 100.0% de su capital social, las empresas que integran la División están dedicadas principalmente a actividades de almacenaje, distribución y logística.

A continuación presentamos el estado de resultados en pesos de esta División al cierre del 2o. Trimestre:

| (Cifras en miles de pesos)       | 2o. Trimestre |         | Acumulado |          |
|----------------------------------|---------------|---------|-----------|----------|
|                                  | 2016          | 2017    | 2016      | 2017     |
| Ventas                           | 182,419       | 214,834 | 361,151   | 418,373  |
| Costos Variables                 | 36,080        | 43,202  | 72,230    | 84,059   |
| Gastos de Operación              | 125,207       | 140,137 | 247,800   | 277,010  |
| Utilidad (Costo) Int. de Financ. | 2,077         | (4,226) | 1,779     | (12,598) |
| Impuesto del Ejercicio           | 8,885         | 11,311  | 16,420    | 18,570   |
| Utilidad Neta                    | 14,324        | 15,958  | 26,480    | 26,136   |

Dentro de esta División, los comentarios más importantes son los siguientes:

El incremento en los ingresos esta División obedecen principalmente a un mayor nivel de operaciones de nuestros segmentos de Almacenaje y Habilitaciones.

Los costos variables, con respecto a ventas, son similares al año anterior.

Los gastos de operación aumentaron respecto del mismo trimestre y del año anterior, principalmente en gastos de mantenimiento, energía eléctrica, sueldos y renta de bodega originados en la ampliación de nuestras áreas de almacenaje.

El Costo Integral de Financiamiento es la pérdida cambiaria originada por nuestra posición en dólares.

---

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

---

Accel, S. A. B. de C. V. (Accel) y en conjunto con sus subsidiarias consolidadas (la Entidad), está constituida bajo la forma de Sociedad Anónima Bursátil de Capital Variable en el país. La Entidad en su división logística y almacenaje se dedica principalmente a la prestación de servicios de almacenamiento, guarda y conservación de bienes o mercancías en bodegas propias, rentadas y habilitadas de clientes; y a la expedición de certificados de depósito y bonos de prenda, esta actividad que principalmente es realizada por Almacenadora Accel, S. A., se encuentra regulada por la Ley General de Organizaciones Auxiliares del Crédito (la Ley) así como por las disposiciones de carácter general emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión), y en su división manufactura se dedica a la manufactura de dulces en general y también a actividades inmobiliarias. Las actividades de manufactura son realizadas en México y en los Estados Unidos de América. El domicilio social es en la Ciudad de Chihuahua y el domicilio principal se encuentra en Circuito No. 5, Parque Industrial Las Américas, Colonia Panamericana, C.P. 31220, y en Virginia Fábregas #80, Colonia San Rafael en México Distrito Federal.

---

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

---

La Administración de la empresa, es responsable de definir y velar por la correcta ejecución de estrategias que apunten a consolidar la posición competitiva del Grupo, aprovechando las oportunidades de crecimiento y maximizando el valor para los accionistas. Por su parte, los directores divisionales cuentan con objetivos específicos para cada unidad, que en la mayoría de los casos tiene relación con el cumplimiento de las metas establecidas en los planes operativos anuales de éstas. Esto permite que la organización se desenvuelva de manera eficiente, asegurando una adecuada ejecución de la estrategia de negocios definida por la administración corporativa.

---

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

---

La Entidad tiene exposición a riesgos de mercado, de operación y financieros derivados del uso de instrumentos financieros tales como tasa de interés, crédito, liquidez y riesgo cambiario.

Las diferentes categorías de instrumentos financieros y sus importes al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se muestran a continuación:

|                                     | 2016       | 2015       | 2014       |
|-------------------------------------|------------|------------|------------|
| <i>Activos financieros</i>          |            |            |            |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | \$ 241,072 | \$ 202,744 | \$ 269,070 |

A valor razonable:

|  |           |         |         |
|--|-----------|---------|---------|
| Cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar | 1,021,565 | 882,076 | 682,391 |
|--|-----------|---------|---------|

**Pasivos financieros**

A costo amortizado:

|   |            |            |            |
|---|------------|------------|------------|
| Préstamos con instituciones financieras | \$ 329,414 | \$ 465,718 | \$ 381,721 |
| Arrendamientos                          | -          | 87         | 427        |
| Cuentas por pagar a proveedores         | 272,292    | 233,220    | 347,594    |

**Administración del capital** - La Entidad administra su capital para asegurar que continuará como negocio en marcha, mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y capital. La estructura de capital de la Entidad se conforma de su deuda neta y de su capital contable (capital emitido, reservas de capital, utilidades acumuladas y participación no controladora). La estructura de capital de la Entidad no está expuesta a ningún tipo de requerimiento de capital.

El Consejo de Administración establece y vigila las políticas y procedimientos para medir otros riesgos, los cuales se describen a continuación:

- a. **Administración del riesgo de tasa de interés** - La Entidad se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que tiene deuda financiera cuyas tasas están expuestas a fluctuaciones en el mercado. La Entidad dispone de créditos a corto plazo principalmente para capital de trabajo y en algunos casos se tienen créditos a largo plazo que están destinados a ciertos proyectos cuya conclusión permitirá cubrir sus obligaciones.

La exposición de la Entidad por riesgo de tasas de interés se encuentra principalmente referenciada a tasas líderes de interés denominadas para moneda nacional y dólares, sobre los pasivos financieros. El análisis de sensibilidad que determina la Entidad se prepara periódicamente con base en la exposición neta a las tasas de interés de su deuda financiera total no cubierta, sostenida en tasas variables; se prepara un análisis asumiendo que el importe del pasivo al final del período sobre el que se informa ha sido el mismo pasivo para todo el año. La Entidad informa internamente al Consejo de Administración sobre el riesgo en las tasas de interés.

Si las tasas líderes de interés tuvieran un incremento de 100 puntos base en cada periodo que se informa, y todas las otras variables hubieran permanecido constantes, la utilidad antes de impuestos de los ejercicios de 2016 y 2015 hubiera disminuido en aproximadamente \$13,370 y \$16,952, respectivamente.

- b. **Administración del riesgo cambiario** - La moneda funcional de la Entidad es el peso mexicano por lo que se ve expuesta al riesgo cambiario peso versus dólar que se presenta en operaciones comerciales y de financiamientos, en algunos casos estas mismas operaciones le dan una cobertura natural. Debido a que la Entidad mantiene inversiones en subsidiarias en el extranjero, cuya moneda funcional no es el peso mexicano, se encuentra expuesta a un riesgo de conversión de moneda extranjera. Asimismo, se han contratado activos y pasivos monetarios denominados en diversas monedas, principalmente el dólar estadounidense, por lo que existe una exposición al riesgo cambiario, el cual está cubierto de manera natural con las mismas operaciones del negocio. Los valores en libros de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera a los que la Entidad se encuentra expuesta principalmente, al final del período sobre el que se informa, son los siguientes (cifras en miles):

|       | Pasivos |        | Activos |        | 2014   |
|-------|---------|--------|---------|--------|--------|
|       | 2016    | 2015   | 2014    | 2016   |        |
| Dólar | 50,487  | 68,395 | 84,302  | 80,154 | 87,720 |
|       |         |        |         |        | 94,34  |

Estadounidense

9

|                 | 2016       | 2015       | 2014       |
|-----------------|------------|------------|------------|
| Dólares         |            |            | \$ 14.7348 |
| Estadounidenses | \$ 20.6640 | \$ 17.3398 |            |

- c. **Administración del riesgo de crédito** - El riesgo de crédito, se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Entidad, y se origina principalmente sobre las cuentas por cobrar a clientes y sobre los fondos líquidos. El riesgo de crédito sobre el efectivo y equivalentes de efectivo es limitado debido a que las contrapartes son bancos con altas calificaciones de crédito asignados por agencias calificadoras de crédito. La máxima exposición al riesgo crediticio está representada por su saldo en libros. La otra exposición al riesgo crediticio está representada por el saldo de cada activo financiero principalmente en las cuentas por cobrar comerciales. La Entidad vende sus productos y/o servicios a clientes que han demostrado su solvencia económica, y evalúa periódicamente las condiciones financieras de sus clientes. Por lo tanto, la Entidad no considera que exista un riesgo significativo de pérdida por una concentración de crédito en su base de clientes. También considera que su riesgo potencial de crédito está adecuadamente cubierto por su reserva de cuentas incobrables.
- d. **Administración del riesgo de liquidez** - La Tesorería es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, quien ha establecido las políticas apropiadas para el control de ésta a través del seguimiento del capital de trabajo, lo que le permite administrar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo de la Entidad, manteniendo reservas de efectivo, disposición de líneas de crédito, monitoreando continuamente los flujos de efectivo (proyectados y reales), y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

La siguiente tabla detalla los vencimientos contractuales restantes de la Entidad para sus activos y pasivos financieros no derivados con periodos de reembolso acordados. La tabla ha sido diseñada con base en los flujos de efectivo de intereses proyectados no descontados, determinados a tasas futuras así como los pagos a capital de la deuda financiera incluidos en el estado de situación financiera. En la medida en que los intereses sean a tasa variable, el importe no descontado se deriva de las curvas en la tasa de interés al final del periodo sobre el que se informa. Los vencimientos contractuales se basan en las fechas en la cual la Entidad deberá hacer cada pago.

Si los cambios en las tasas de interés variable difieren de aquellos estimados de tasas de interés determinados al final del periodo sobre el que se informa, se presenta a valor razonable.

La Entidad espera cumplir sus obligaciones con los flujos de efectivo de las operaciones y recursos que se reciben del vencimiento de activos financieros. Adicionalmente la Entidad tiene acceso a líneas de crédito con diferentes instituciones bancarias.

| Al 31 de diciembre de 2016              | Tasa de interés efectiva |             |                  |               | Total      |
|---|--------------------------|-------------|------------------|---------------|------------|
|   | promedio ponderada       | Hasta 1 año | Entre 1 y 3 años | Más de 3 años |            |
| Préstamos con instituciones financieras | 4.00%                    | \$ 144,821  | \$ 66,440        | \$ 118,153    | \$ 329,414 |
| Cuentas por pagar a proveedores         | -                        | 272,292     | -                | -             | 272,292    |

|                |            |           |            |            |
|----------------|------------|-----------|------------|------------|
| Arrendamientos | -          | -         | -          | -          |
| Total          | \$ 417,    | \$ 66,4   | \$ 118,    | \$ 601,    |
|                | <u>113</u> | <u>40</u> | <u>153</u> | <u>706</u> |

| Al 31 de diciembre de 2015              | Tasa de interés efectiva promedio ponderada | Tasa de interés efectiva |                  |                  | Total             |
|---|---|--------------------------|------------------|------------------|-------------------|
|   |   | Hasta 1 año              | Entre 1 y 3 años | Más de 3 años    |                   |
| Préstamos con instituciones financieras | 2.64%                                       | \$ 405,497               | \$ 34,653        | \$ 25,568        | \$ 465,718        |
| Cuentas por pagar a proveedores         | -   | 233,220                  | -                | -                | 233,220           |
| Arrendamientos                          | 7.90%                                       | <u>87</u>                | <u>-</u>         | <u>-</u>         | <u>87</u>         |
| Total                                   |   | <u>\$ 638,804</u>        | <u>\$ 34,653</u> | <u>\$ 25,568</u> | <u>\$ 699,025</u> |

| Al 31 de diciembre de 2014              | Tasa de interés efectiva promedio ponderada | Tasa de interés efectiva |                  |                  | Total             |
|---|---|--------------------------|------------------|------------------|-------------------|
|   |   | Hasta 1 año              | Entre 1 y 3 años | Más de 3 años    |                   |
| Préstamos con instituciones financieras | 2.94%                                       | \$ 325,311               | \$ 35,812        | \$ 20,598        | \$ 381,721        |
| Cuentas por pagar a proveedores         | -   | 347,594                  | -                | -                | 347,594           |
| Arrendamientos                          | 7.90%                                       | <u>427</u>               | <u>-</u>         | <u>-</u>         | <u>427</u>        |
| Total                                   |   | <u>\$ 673,332</u>        | <u>\$ 35,812</u> | <u>\$ 20,598</u> | <u>\$ 729,742</u> |

## Resultados de las operaciones y perspectivas [bloque de texto]

Los ingresos consolidados en el trimestre son ligeramente menores a los reportados en el mismo trimestre del año anterior, sin embargo en el acumulado, se incrementaron 178 millones de pesos, al pasar de 3,240 millones de pesos a 3,418 millones de pesos, derivado tanto del efecto favorable en el tipo de cambio en las operaciones de nuestra División Manufactura, como por el volumen en ambas Divisiones.

El resultado consolidado del trimestre es ligeramente menor con respecto al reportado el mismo trimestre del año anterior, sin embargo en el acumulado se incrementan 27 millones de pesos, al pasar de 153 a 180 millones de pesos, derivado del incremento en los ingresos de este ejercicio y a mejores márgenes operativos.

### ***En la División Manufactura:***

Accel es accionista de esta División en un 60.4% de su capital social. La actividad de esta División, está representada principalmente por la fabricación y venta de dulces, empaçado de frutos secos, que se producen en su principal subsidiaria, Mount Franklin Foods, para su venta en el mercado norteamericano, cuya fábrica de dulces está ubicada en Cd. Juárez, Chih.

A continuación presentamos el estado de resultados en dólares de esta División al cierre del 2o. Trimestre:

| (Cifras en miles de dólares) | 2o. Trimestre |        | Acumulado |         |
|------------------------------|---------------|--------|-----------|---------|
|                              | 2016          | 2017   | 2016      | 2017    |
| Ventas                       | 80,540        | 75,768 | 158,191   | 152,519 |
| Costos Variables             | 61,528        | 58,416 | 123,265   | 117,869 |
| Gastos de Operación          | 11,537        | 10,997 | 22,434    | 21,491  |
| Otros Ingresos (Gastos)      | 23            | (273)  | 28        | (211)   |
| Costo Integral de Financ.    | 533           | 396    | 1,152     | 758     |
| Impuesto del Ejercicio       | 2,735         | 1,756  | 4,415     | 4,042   |
| Utilidad Neta                | 4,230         | 3,930  | 6,953     | 8,148   |

Los ingresos son menores respecto del año anterior, principalmente en nuestro segmento de dulces.

Los costos variables muestran una reducción el año anterior, de aproximadamente 0.6 puntos porcentuales respecto a ventas, debido principalmente a ventas de productos con mejor margen y a eficiencias operativas.

Los gastos de operación muestran un decremento respecto del año anterior, principalmente en gastos de distribución originado por mejores tarifas obtenidas de nuestro proveedor del servicio de fletes y mayores ventas a clientes que no requieren de este servicio, por ser ellos quienes distribuyen el producto.

En otros ingresos (gastos), se está registrando, en el trimestre, la pérdida de USD 330 mil, por la venta del edificio en Nuevo Laredo.

### ***En la División Logística:***

Accel es accionista en un 100.0% de su capital social, las empresas que integran la División están dedicadas principalmente a actividades de almacenaje, distribución y logística.

A continuación presentamos el estado de resultados en pesos de esta División al cierre del 2o. Trimestre:

| (Cifras en miles de pesos)       | 2o. Trimestre |         | Acumulado |          |
|----------------------------------|---------------|---------|-----------|----------|
|                                  | 2016          | 2017    | 2016      | 2017     |
| Ventas                           | 182,419       | 214,834 | 361,151   | 418,373  |
| Costos Variables                 | 36,080        | 43,202  | 72,230    | 84,059   |
| Gastos de Operación              | 125,207       | 140,137 | 247,800   | 277,010  |
| Utilidad (Costo) Int. de Financ. | 2,077         | (4,226) | 1,779     | (12,598) |
| Impuesto del Ejercicio           | 8,885         | 11,311  | 16,420    | 18,570   |
| Utilidad Neta                    | 14,324        | 15,958  | 26,480    | 26,136   |

Dentro de esta División, los comentarios más importantes son los siguientes:

El incremento en los ingresos esta División obedecen principalmente a un mayor nivel de operaciones de nuestros segmentos de Almacenaje y Habilitaciones.

Los costos variables, con respecto a ventas, son similares al año anterior.

Los gastos de operación aumentaron respecto del mismo trimestre y del año anterior, principalmente en gastos de mantenimiento, energía eléctrica, sueldos y renta de bodega originados en la ampliación de nuestras áreas de almacenaje.

El Costo Integral de Financiamiento es la pérdida cambiaria originada por nuestra posición en dólares.

---

## Situación financiera, liquidez y recursos de capital [bloque de texto]

---

La empresa tiene un flujo operativo en equilibrio con sus ingresos y gastos; cubriendo sus necesidades no operativas de la siguiente manera:

1. Para sus nuevas inversiones ha recurrido a financiamiento externo, lo cual se ha liquidado con el flujo de dividendos recibidos de sus subsidiarias.
2. El pago del impuesto sobre la renta, lo realiza también con los montos de dividendos recibidos de sus subsidiarias.

Lo anterior le permite a la Holding un control adecuado en sus necesidades de flujo.

### División Logística

Esta División está integrada principalmente por Almacenadora Accel, S.A., quien en los últimos años ha obtenido un flujo operativo positivo, el cual le ha permitido la adquisición de algunos activos operativos, en su estrategia de expansión en su mercado natural y su incursión en los servicios integrales de logística.

Como parte de su programa de crecimiento, se contrató un crédito con garantía hipotecaria que vence en el año 2018.

Por otro lado, el Recinto Fiscalizado y Punto de Verificación, ha requerido de financiamiento para su crecimiento, sin embargo, actualmente ésta operación no presenta ninguna contratación de créditos bancarios.

#### **División Manufactura**

El capital de trabajo de la División (definido como la diferencia entre los activos y pasivos circulantes), al 31 de diciembre de 2016 fue de 29.5 millones de dólares (\$609,588) y al 31 de diciembre de 2015 fue de 18.8 millones de dólares (\$317,318) comparado con 22.7 millones de dólares (\$334,480) al 31 de diciembre de 2014.

El efectivo neto usado en las actividades operativas, al 31 de diciembre de 2016 fue, de aproximadamente 29.2 millones de dólares (\$603,389), al 31 de diciembre de 2015 fue, de aproximadamente 24.2 millones de dólares (\$419,623) y al 31 de diciembre de 2014, el efectivo neto usado en las actividades operativas fue, de aproximadamente 3.8 millones de dólares (\$55,992), debido principalmente al movimiento registrado en cuentas por cobrar, inventarios, pagos anticipados y pasivos operativos, principalmente.

Asimismo, el efectivo utilizado en actividades de inversión fue de aproximadamente 13.7 millones de dólares (\$283,097), de aproximadamente 22.0 millones de dólares (\$381,476) y 6.1 millones de dólares (\$89,882), al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, respectivamente

---

### **Control interno [bloque de texto]**

---

---

---

### **Información a revelar sobre las medidas de rendimiento fundamentales e indicadores que la gerencia utiliza para evaluar el rendimiento de la entidad con respecto a los objetivos establecidos [bloque de texto]**

---

La gestión de la compañía es evaluada en función del cumplimiento del presupuesto operativo anual aprobado por el Consejo de Administración. Para medir el desempeño, se considera el cumplimiento del nivel de ventas, márgenes y resultados. Los directores divisionales son evaluados según el cumplimiento de sus propios planes operativos anuales utilizando parámetros similares a los descritos anteriormente.



**[110000] Información general sobre estados financieros**

|                             |         |
|-----------------------------|---------|
| <b>Clave de cotización:</b> | ACCELSA |
|-----------------------------|---------|

|  |                          |
|--|--------------------------|
| <b>Periodo cubierto por los estados financieros:</b> | 2017-01-01 al 2017-06-30 |
|--|--------------------------|

|  |            |
|--|------------|
| <b>Fecha de cierre del periodo sobre el que se informa :</b> | 2017-06-30 |
|--|------------|

|   |         |
|---|---------|
| <b>Nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación:</b> | ACCELSA |
|---|---------|

|   |     |
|---|-----|
| <b>Descripción de la moneda de presentación :</b> | MXN |
|---|-----|

|  |    |
|--|----|
| <b>Grado de redondeo utilizado en los estados financieros:</b> | +3 |
|--|----|

|                     |    |
|---------------------|----|
| <b>Consolidado:</b> | Si |
|---------------------|----|

|                             |   |
|-----------------------------|---|
| <b>Número De Trimestre:</b> | 2 |
|-----------------------------|---|

|                         |     |
|-------------------------|-----|
| <b>Tipo de emisora:</b> | ICS |
|-------------------------|-----|

|  |  |
|--|--|
| <b>Explicación del cambio en el nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación desde el final del periodo sobre el que se informa precedente:</b> |  |
|--|--|

|   |  |
|---|--|
| <b>Descripción de la naturaleza de los estados financieros:</b> |  |
|---|--|

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

**Seguimiento de análisis [bloque de texto]**

Para dar cumplimiento a las disposiciones del Reglamento Interior de la Bolsa Mexicana de Valores, la empresa Consultora 414, S.A. de C.V. "CONSULTORA 414", es el Analista Independiente designado para dar cobertura a los valores de Accel, S.A.B. de C.V. en el mercado.



**[210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante**

| Concepto  | Cierre Trimestre Actual<br>2017-06-30 | Cierre Ejercicio Anterior<br>2016-12-31 |
|---|---------------------------------------|---|
| <b>Estado de situación financiera [sinopsis]</b>  |                                       |   |
| <b>Activos [sinopsis]</b>   |                                       |   |
| <b>Activos circulantes[sinopsis]</b>  |                                       |   |
| Efectivo y equivalentes de efectivo   | 177,974,000                           | 241,072,000                             |
| Clientes y otras cuentas por cobrar   | 1,113,437,000                         | 1,189,205,000                           |
| Impuestos por recuperar   | 0                                     | 0                                       |
| Otros activos financieros   | 0                                     | 0                                       |
| Inventarios   | 658,036,000                           | 696,026,000                             |
| Activos biológicos  | 0                                     | 0                                       |
| Otros activos no financieros  | 0                                     | 0                                       |
| Total activos circulantes distintos de los activos no circulantes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta | 1,949,447,000                         | 2,126,303,000                           |
| Activos mantenidos para la venta  | 0                                     | 0                                       |
| Total de activos circulantes  | 1,949,447,000                         | 2,126,303,000                           |
| <b>Activos no circulantes [sinopsis]</b>  |                                       |   |
| Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes  | 0                                     | 0                                       |
| Impuestos por recuperar no circulantes  | 0                                     | 0                                       |
| Inventarios no circulantes  | 0                                     | 0                                       |
| Activos biológicos no circulantes   | 0                                     | 0                                       |
| Otros activos financieros no circulantes  | 0                                     | 0                                       |
| Inversiones registradas por método de participación   | 0                                     | 0                                       |
| Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas   | 0                                     | 0                                       |
| Propiedades, planta y equipo  | 2,375,069,000                         | 2,492,789,000                           |
| Propiedades de inversión  | 114,145,000                           | 114,145,000                             |
| Crédito mercantil   | 53,609,000                            | 60,695,000                              |
| Activos intangibles distintos al crédito mercantil  | 0                                     | 0                                       |
| Activos por impuestos diferidos   | 0                                     | 0                                       |
| Otros activos no financieros no circulantes   | 118,122,000                           | 78,176,000                              |
| Total de activos no circulantes   | 2,660,945,000                         | 2,745,805,000                           |
| Total de activos  | 4,610,392,000                         | 4,872,108,000                           |
| <b>Capital Contable y Pasivos [sinopsis]</b>  |                                       |   |
| <b>Pasivos [sinopsis]</b>   |                                       |   |
| <b>Pasivos Circulantes [sinopsis]</b>   |                                       |   |
| Proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo   | 308,998,000                           | 272,292,000                             |
| Impuestos por pagar a corto plazo   | 4,414,000                             | 6,865,000                               |
| Otros pasivos financieros a corto plazo   | 690,363,000                           | 848,916,000                             |
| Otros pasivos no financieros a corto plazo  | 0                                     | 0                                       |
| <b>Provisiones circulantes [sinopsis]</b>   |                                       |   |
| Provisiones por beneficios a los empleados a corto plazo  | 86,747,000                            | 86,747,000                              |
| Otras provisiones a corto plazo   | 0                                     | 0                                       |
| Total provisiones circulantes   | 86,747,000                            | 86,747,000                              |
| Total de pasivos circulantes distintos de los pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta  | 1,090,522,000                         | 1,214,820,000                           |
| Pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta  | 0                                     | 0                                       |
| Total de pasivos circulantes  | 1,090,522,000                         | 1,214,820,000                           |
| <b>Pasivos a largo plazo [sinopsis]</b>   |                                       |   |
| Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo   | 11,503,000                            | 46,291,000                              |
| Impuestos por pagar a largo plazo   | 0                                     | 0                                       |
| Otros pasivos financieros a largo plazo   | 193,332,000                           | 192,182,000                             |

| Concepto   | Cierre Trimestre Actual<br>2017-06-30 | Cierre Ejercicio Anterior<br>2016-12-31 |
|--|---------------------------------------|---|
| Otros pasivos no financieros a largo plazo               | 0                                     | 0                                       |
| <b>Provisiones a largo plazo [sinopsis]</b>              |                                       |   |
| Provisiones por beneficios a los empleados a Largo plazo | 44,478,000                            | 44,478,000                              |
| Otras provisiones a largo plazo                          | 7,152,000                             | 10,982,000                              |
| Total provisiones a largo plazo                          | 51,630,000                            | 55,460,000                              |
| Pasivo por impuestos diferidos                           | 73,950,000                            | 79,212,000                              |
| Total de pasivos a Largo plazo                           | 330,415,000                           | 373,145,000                             |
| Total pasivos  | 1,420,937,000                         | 1,587,965,000                           |
| <b>Capital Contable [sinopsis]</b>                       |                                       |   |
| Capital social   | 489,953,000                           | 489,953,000                             |
| Prima en emisión de acciones                             | 500,939,000                           | 500,939,000                             |
| Acciones en tesorería                                    | 3,946,000                             | 3,946,000                               |
| Utilidades acumuladas                                    | 1,072,143,000                         | 956,243,000                             |
| Otros resultados integrales acumulados                   | 354,241,000                           | 509,479,000                             |
| Total de la participación controladora                   | 2,413,330,000                         | 2,452,668,000                           |
| Participación no controladora                            | 776,125,000                           | 831,475,000                             |
| Total de capital contable                                | 3,189,455,000                         | 3,284,143,000                           |
| Total de capital contable y pasivos                      | 4,610,392,000                         | 4,872,108,000                           |

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

| Concepto   | Acumulado Año Actual<br>2017-01-01 - 2017-06-30 | Acumulado Año Anterior<br>2016-01-01 - 2016-06-30 | Trimestre Año Actual<br>2017-04-01 - 2017-06-30 | Trimestre Año Anterior<br>2016-04-01 - 2016-06-30 |
|--|---|---|---|---|
| <b>Resultado de periodo [sinopsis]</b>                                     |   |   |   |   |
| <b>Utilidad (pérdida) [sinopsis]</b>                                       |   |   |   |   |
| Ingresos   | 3,417,807,000                                   | 3,239,726,000                                     | 1,656,543,000                                   | 1,659,058,000                                     |
| Costo de ventas  | 2,393,699,000                                   | 2,296,733,000                                     | 1,151,072,000                                   | 1,152,055,000                                     |
| Utilidad bruta   | 1,024,108,000                                   | 942,993,000                                       | 505,471,000                                     | 507,003,000                                       |
| Gastos de venta  | 0   | 0   | 0   | 0   |
| Gastos de administración   | 714,953,000                                     | 689,567,000                                       | 356,731,000                                     | 351,375,000                                       |
| Otros ingresos   | 0   | 0   | 0   | 0   |
| Otros gastos   | 3,559,000                                       | 1,694,000   | 5,130,000                                       | 1,767,000   |
| Utilidad (pérdida) de operación  | 305,596,000                                     | 251,732,000                                       | 143,610,000                                     | 153,861,000                                       |
| Ingresos financieros   | 0   | 0   | 0   | 3,475,000   |
| Gastos financieros   | 27,618,000                                      | 13,160,000  | 10,323,000                                      | 5,136,000   |
| Participación en la utilidad (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos   | 0   | 0   | 0   | 0   |
| Utilidad (pérdida) antes de impuestos                                      | 277,978,000                                     | 238,572,000                                       | 133,287,000                                     | 152,200,000                                       |
| Impuestos a la utilidad  | 97,710,000                                      | 95,431,000  | 44,382,000                                      | 59,030,000  |
| Utilidad (pérdida) de operaciones continuas                                | 180,268,000                                     | 143,141,000                                       | 88,905,000                                      | 93,170,000  |
| Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuadas                           | 0   | 0   | 0   | 0   |
| Utilidad (pérdida) neta  | 180,268,000                                     | 143,141,000                                       | 88,905,000                                      | 93,170,000  |
| <b>Utilidad (pérdida), atribuible a [sinopsis]</b>                         |   |   |   |   |
| Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora              | 115,900,000                                     | 91,827,000  | 59,134,000                                      | 61,376,000  |
| Utilidad (pérdida) atribuible a la participación no controladora           | 64,368,000                                      | 51,314,000  | 29,771,000                                      | 31,794,000  |
| Utilidad por acción [bloque de texto]                                      |   |   |   |   |
| <b>Utilidad por acción [sinopsis]</b>                                      |   |   |   |   |
| <b>Utilidad por acción [partidas]</b>                                      |   |   |   |   |
| <b>Utilidad por acción básica [sinopsis]</b>                               |   |   |   |   |
| Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones continuas              | 0.6132180359                                    | 0.485849634                                       | 0.3128734714                                    | 0.3247357219                                      |
| Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones discontinuadas         | 0   | 0   | 0   | 0   |
| Total utilidad (pérdida) básica por acción                                 | 0.6132180359                                    | 0.485849634                                       | 0.3128734714                                    | 0.3247357219                                      |
| <b>Utilidad por acción diluida [sinopsis]</b>                              |   |   |   |   |
| Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones continuas      | 0.6132180359                                    | 0.485849634                                       | 0.3128734714                                    | 0.3247357219                                      |
| Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones discontinuadas | 0   | 0   | 0   | 0   |
| Total utilidad (pérdida) básica por acción diluida                         | 0.6132180359                                    | 0.485849634                                       | 0.3128734714                                    | 0.3247357219                                      |

## [410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos

| Concepto   | Acumulado<br>Año Actual<br>2017-01-01 -<br>2017-06-30 | Acumulado<br>Año<br>Anterior<br>2016-01-01 -<br>2016-06-30 | Trimestre<br>Año Actual<br>2017-04-01 -<br>2017-06-30 | Trimestre<br>Año<br>Anterior<br>2016-04-01 -<br>2016-06-30 |
|--|---|--|---|--|
| <b>Estado del resultado integral [sinopsis]</b>  |   |  |   |  |
| Utilidad (pérdida) neta  | 180,268,000   | 143,141,000  | 88,905,000  | 93,170,000   |
| <b>Otro resultado integral [sinopsis]</b>  |   |  |   |  |
| <b>Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]</b>  |   |  |   |  |
| Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) de inversiones en instrumentos de capital   | 0   | 0  | 0   | 0  |
| Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por revaluación   | 0   | 0  | 0   | 0  |
| Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos   | 0   | 0  | 0   | 0  |
| Otro resultado integral, neto de impuestos, cambio en el valor razonable de pasivos financieros atribuible a cambios en el riesgo de crédito del pasivo  | 0   | 0  | 0   | 0  |
| Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital  | 0   | 0  | 0   | 0  |
| Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos   | 0   | 0  | 0   | 0  |
| Total otro resultado integral que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos  | 0   | 0  | 0   | 0  |
| <b>Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]</b>   |   |  |   |  |
| <b>Efecto por conversión [sinopsis]</b>  |   |  |   |  |
| Utilidad (pérdida) de efecto por conversión, neta de impuestos   | (274,956,000)   | 258,022,000  | (73,385,000)  | 0  |
| Reclasificación de efecto por conversión, neto de impuestos  | 0   | 0  | 0   | 0  |
| Efecto por conversión, neto de impuestos   | (274,956,000)   | 258,022,000  | (73,385,000)  | 0  |
| <b>Activos financieros disponibles para la venta [sinopsis]</b>  |   |  |   |  |
| Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos  | 0   | 0  | 0   | 0  |
| Reclasificación de la utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos  | 0   | 0  | 0   | 0  |
| Cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neto de impuestos   | 0   | 0  | 0   | 0  |
| <b>Coberturas de flujos de efectivo [sinopsis]</b>   |   |  |   |  |
| Utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos   | 0   | 0  | 0   | 0  |
| Reclasificación de la utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos   | 0   | 0  | 0   | 0  |
| Importes eliminados del capital incluidos en el valor contable de activos (pasivos) no financieros que se hayan adquirido o incurrido mediante una transacción prevista de cobertura altamente probable, neto de impuestos | 0   | 0  | 0   | 0  |
| Coberturas de flujos de efectivo, neto de impuestos  | 0   | 0  | 0   | 0  |
| <b>Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero [sinopsis]</b>   |   |  |   |  |
| Utilidad (pérdida) por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos   | 0   | 0  | 0   | 0  |
| Reclasificación por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos  | 0   | 0  | 0   | 0  |
| Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos  | 0   | 0  | 0   | 0  |
| <b>Cambios en el valor temporal de las opciones [sinopsis]</b>   |   |  |   |  |
| Utilidad (pérdida) por cambios en el valor temporal de las opciones, neta de impuestos   | 0   | 0  | 0   | 0  |
| Reclasificación de cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos   | 0   | 0  | 0   | 0  |
| Cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos  | 0   | 0  | 0   | 0  |
| <b>Cambios en el valor de contratos a futuro [sinopsis]</b>  |   |  |   |  |
| Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de contratos a futuro, neta de impuestos  | 0   | 0  | 0   | 0  |

| Concepto  | Acumulado<br>Año Actual<br>2017-01-01 -<br>2017-06-30 | Acumulado<br>Año<br>Anterior<br>2016-01-01 -<br>2016-06-30 | Trimestre<br>Año Actual<br>2017-04-01 -<br>2017-06-30 | Trimestre<br>Año<br>Anterior<br>2016-04-01 -<br>2016-06-<br>30 |
|---|---|--|---|--|
| Reclasificación de cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos   | 0   | 0  | 0   | 0  |
| Cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos  | 0   | 0  | 0   | 0  |
| <b>Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [sinopsis]</b>   |   |  |   |  |
| Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neta de impuestos                         | 0   | 0  | 0   | 0  |
| Reclasificación de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos                             | 0   | 0  | 0   | 0  |
| Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos  | 0   | 0  | 0   | 0  |
| Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que se reclasificará a resultados, neto de impuestos | 0   | 0  | 0   | 0  |
| Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos                                  | (274,956,000)   | 258,022,000  | (73,385,000)  | 0  |
| Total otro resultado integral   | (274,956,000)   | 258,022,000  | (73,385,000)  | 0  |
| Resultado integral total  | (94,688,000)  | 401,163,000  | 15,520,000  | 93,170,000   |
| <b>Resultado integral atribuible a [sinopsis]</b>   |   |  |   |  |
| Resultado integral atribuible a la participación controladora   | (39,338,000)  | 241,007,000  | 13,901,000  | 61,376,000   |
| Resultado integral atribuible a la participación no controladora  | (55,350,000)  | 160,156,000  | 1,619,000   | 31,794,000   |

**[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto**

| Concepto  | Acumulado Año Actual<br>2017-01-01 - 2017-06-30 | Acumulado Año Anterior<br>2016-01-01 - 2016-06-30 |
|---|---|---|
| <b>Estado de flujos de efectivo [sinopsis]</b>  |   |   |
| <b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación [sinopsis]</b>                  |   |   |
| Utilidad (pérdida) neta   | 180,268,000                                     | 143,141,000                                       |
| <b>Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) [sinopsis]</b>  |   |   |
| Operaciones discontinuas  | 0   | 0   |
| Impuestos a la utilidad   | 0   | 0   |
| Ingresos y gastos financieros, neto   | 0   | 0   |
| Gastos de depreciación y amortización   | 93,489,000                                      | 78,020,000  |
| Deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo   | 0   | 0   |
| Provisiones   | 0   | 0   |
| Pérdida (utilidad) de moneda extranjera no realizadas   | 0   | 0   |
| Pagos basados en acciones   | 0   | 0   |
| Pérdida (utilidad) del valor razonable  | 0   | 0   |
| Utilidades no distribuidas de asociadas   | 0   | 0   |
| Pérdida (utilidad) por la disposición de activos no circulantes   | 0   | 0   |
| Participación en asociadas y negocios conjuntos   | 0   | 0   |
| Disminuciones (incrementos) en los inventarios  | 37,990,000                                      | (18,848,000)                                      |
| Disminución (incremento) de clientes  | 54,647,000                                      | (79,869,000)                                      |
| Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación             | 21,121,000                                      | 48,666,000  |
| Incremento (disminución) de proveedores   | 36,706,000                                      | 91,567,000  |
| Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación              | 0   | 0   |
| Otras partidas distintas al efectivo  | 0   | 0   |
| Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiamiento | 0   | 0   |
| Ajuste lineal de ingresos por arrendamientos  | 0   | 0   |
| Amortización de comisiones por arrendamiento  | 0   | 0   |
| Ajuste por valor de las propiedades   | 0   | 0   |
| Otros ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)  | 0   | 0   |
| Total ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)  | 243,953,000                                     | 119,536,000                                       |
| Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) operaciones  | 424,221,000                                     | 262,677,000                                       |
| Dividendos pagados  | 0   | 0   |
| Dividendos recibidos  | 0   | 0   |
| Intereses pagados   | 0   | 0   |
| Intereses recibidos   | 0   | 0   |
| Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados)   | 0   | 0   |
| Otras entradas (salidas) de efectivo  | (1,519,000)                                     | (25,128,000)                                      |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación                              | 422,702,000                                     | 237,549,000                                       |
| <b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión [sinopsis]</b>                  |   |   |
| Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios                      | 0   | 0   |
| Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios                        | 0   | 0   |
| Otros cobros por la venta de capital o instrumentos de deuda de otras entidades                               | 0   | 0   |
| Otros pagos para adquirir capital o instrumentos de deuda de otras entidades                                  | 0   | 0   |
| Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos  | 0   | 0   |
| Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos   | 0   | 0   |
| Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo  | 0   | 0   |
| Compras de propiedades, planta y equipo   | 161,459,000                                     | 105,124,000                                       |
| Importes procedentes de ventas de activos intangibles   | 0   | 0   |
| Compras de activos intangibles  | 0   | 0   |
| Recursos por ventas de otros activos a largo plazo  | 0   | 0   |

| Concepto   | Acumulado Año Actual<br>2017-01-01 - 2017-06-30 | Acumulado Año Anterior<br>2016-01-01 - 2016-06-30 |
|--|---|---|
| Compras de otros activos a largo plazo   | 0   | 0   |
| Importes procedentes de subvenciones del gobierno  | 0   | 0   |
| Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros  | 0   | 0   |
| Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros  | 0   | 0   |
| Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera   | 0   | 0   |
| Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera  | 0   | 0   |
| Dividendos recibidos   | 0   | 0   |
| Intereses pagados  | 0   | 0   |
| Intereses cobrados   | 0   | 0   |
| Impuestos a la utilidad reembolsados (pagados)   | 0   | 0   |
| Otras entradas (salidas) de efectivo   | 0   | 0   |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión   | (161,459,000)                                   | (105,124,000)                                     |
| <b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento[sinopsis]</b>                                 |   |   |
| Importes procedentes por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control | 0   | 0   |
| Pagos por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control                | 0   | 0   |
| Importes procedentes de la emisión de acciones   | 0   | 0   |
| Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de capital  | 0   | 0   |
| Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad   | 0   | 0   |
| Pagos por otras aportaciones en el capital   | 0   | 0   |
| Importes procedentes de préstamos  | 112,765,000                                     | 109,530,000                                       |
| Reembolsos de préstamos  | 162,150,000                                     | 302,474,000                                       |
| Pagos de pasivos por arrendamientos financieros  | 0   | 0   |
| Importes procedentes de subvenciones del gobierno  | 0   | 0   |
| Dividendos pagados   | 0   | 0   |
| Intereses pagados  | 0   | 0   |
| Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)   | 0   | 0   |
| Otras entradas (salidas) de efectivo   | 0   | 0   |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento  | (49,385,000)                                    | (192,944,000)                                     |
| Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio       | 211,858,000                                     | (60,519,000)                                      |
| <b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo [sinopsis]</b>                      |   |   |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo  | (274,956,000)                                   | 86,349,000  |
| Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo   | (63,098,000)                                    | 25,830,000  |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo   | 241,072,000                                     | 202,743,000                                       |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo   | 177,974,000                                     | 228,573,000                                       |

**[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Actual**

| Hoja 1 de 3   | Componentes del capital contable [eje] |  |                                 |                                 |                                    |                                 |  |   |  |
|---|--|--|---------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|--|---|--|
|   | Capital social [miembro]               | Prima en emisión de acciones [miembro] | Acciones en tesorería [miembro] | Utilidades acumuladas [miembro] | Superávit de revaluación [miembro] | Efecto por conversión [miembro] | Coberturas de flujos de efectivo [miembro] | Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro] | Variación en el valor temporal de las opciones [miembro] |
| <b>Estado de cambios en el capital contable [partidas]</b>  |  |  |                                 |                                 |                                    |                                 |  |   |  |
| Capital contable al comienzo del periodo  | 489,953,000                            | 500,939,000                            | 3,946,000                       | 956,243,000                     | 41,841,000                         | 406,546,000                     | 0  | 0   | 0  |
| <b>Cambios en el capital contable [sinopsis]</b>  |  |  |                                 |                                 |                                    |                                 |  |   |  |
| <b>Resultado integral [sinopsis]</b>  |  |  |                                 |                                 |                                    |                                 |  |   |  |
| Utilidad (pérdida) neta   | 0                                      | 0                                      | 0                               | 115,900,000                     | 0                                  | 0                               | 0  | 0   | 0  |
| Otro resultado integral   | 0                                      | 0                                      | 0                               | 0                               | 0                                  | (155,238,000)                   | 0  | 0   | 0  |
| Resultado integral total  | 0                                      | 0                                      | 0                               | 115,900,000                     | 0                                  | (155,238,000)                   | 0  | 0   | 0  |
| Aumento de capital social   | 0                                      | 0                                      | 0                               | 0                               | 0                                  | 0                               | 0  | 0   | 0  |
| Dividendos decretados   | 0                                      | 0                                      | 0                               | 0                               | 0                                  | 0                               | 0  | 0   | 0  |
| Incrementos por otras aportaciones de los propietarios  | 0                                      | 0                                      | 0                               | 0                               | 0                                  | 0                               | 0  | 0   | 0  |
| Disminución por otras distribuciones a los propietarios   | 0                                      | 0                                      | 0                               | 0                               | 0                                  | 0                               | 0  | 0   | 0  |
| Incrementos (disminuciones) por otros cambios   | 0                                      | 0                                      | 0                               | 0                               | 0                                  | 0                               | 0  | 0   | 0  |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias  | 0                                      | 0                                      | 0                               | 0                               | 0                                  | 0                               | 0  | 0   | 0  |
| Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control   | 0                                      | 0                                      | 0                               | 0                               | 0                                  | 0                               | 0  | 0   | 0  |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones   | 0                                      | 0                                      | 0                               | 0                               | 0                                  | 0                               | 0  | 0   | 0  |
| Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable                              | 0                                      | 0                                      | 0                               | 0                               | 0                                  | 0                               | 0  | 0   | 0  |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable                   | 0                                      | 0                                      | 0                               | 0                               | 0                                  | 0                               | 0  | 0   | 0  |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable                  | 0                                      | 0                                      | 0                               | 0                               | 0                                  | 0                               | 0  | 0   | 0  |
| Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0                                      | 0                                      | 0                               | 0                               | 0                                  | 0                               | 0  | 0   | 0  |
| Total incremento (disminución) en el capital contable   | 0                                      | 0                                      | 0                               | 115,900,000                     | 0                                  | (155,238,000)                   | 0  | 0   | 0  |
| Capital contable al final del periodo   | 489,953,000                            | 500,939,000                            | 3,946,000                       | 1,072,143,000                   | 41,841,000                         | 251,308,000                     | 0  | 0   | 0  |

| Hoja 2 de 3   | Componentes del capital contable [eje]                |   |  |                                     |   |  |   |  |                                    |
|---|---|---|--|-------------------------------------|---|--|---|--|------------------------------------|
|   | Variación en el valor de contratos a futuro [miembro] | Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [miembro] | Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta [miembro] | Pagos basados en acciones [miembro] | Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos [miembro] | Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital contable relativos a activos no corrientes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta [miembro] | Utilidad (pérdida) por inversiones en instrumentos de capital | Reserva para cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo [miembro] | Reserva para catástrofes [miembro] |
| <b>Estado de cambios en el capital contable [partidas]</b>  |   |   |  |                                     |   |  |   |  |                                    |
| Capital contable al comienzo del período  | 0   | 0   | 0  | 0                                   | (15,196,000)  | 0  | 0   | 0  | 0                                  |
| <b>Cambios en el capital contable [sinopsis]</b>  |   |   |  |                                     |   |  |   |  |                                    |
| <b>Resultado integral [sinopsis]</b>  |   |   |  |                                     |   |  |   |  |                                    |
| Utilidad (pérdida) neta   | 0   | 0   | 0  | 0                                   | 0   | 0  | 0   | 0  | 0                                  |
| Otro resultado integral   | 0   | 0   | 0  | 0                                   | 0   | 0  | 0   | 0  | 0                                  |
| Resultado integral total  | 0   | 0   | 0  | 0                                   | 0   | 0  | 0   | 0  | 0                                  |
| Aumento de capital social   | 0   | 0   | 0  | 0                                   | 0   | 0  | 0   | 0  | 0                                  |
| Dividendos decretados   | 0   | 0   | 0  | 0                                   | 0   | 0  | 0   | 0  | 0                                  |
| Incrementos por otras aportaciones de los propietarios  | 0   | 0   | 0  | 0                                   | 0   | 0  | 0   | 0  | 0                                  |
| Disminución por otras distribuciones a los propietarios   | 0   | 0   | 0  | 0                                   | 0   | 0  | 0   | 0  | 0                                  |
| Incrementos (disminuciones) por otros cambios   | 0   | 0   | 0  | 0                                   | 0   | 0  | 0   | 0  | 0                                  |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias  | 0   | 0   | 0  | 0                                   | 0   | 0  | 0   | 0  | 0                                  |
| Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control   | 0   | 0   | 0  | 0                                   | 0   | 0  | 0   | 0  | 0                                  |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones   | 0   | 0   | 0  | 0                                   | 0   | 0  | 0   | 0  | 0                                  |
| Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable                              | 0   | 0   | 0  | 0                                   | 0   | 0  | 0   | 0  | 0                                  |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable                   | 0   | 0   | 0  | 0                                   | 0   | 0  | 0   | 0  | 0                                  |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable                  | 0   | 0   | 0  | 0                                   | 0   | 0  | 0   | 0  | 0                                  |
| Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0   | 0   | 0  | 0                                   | 0   | 0  | 0   | 0  | 0                                  |
| Total incremento (disminución) en el capital contable   | 0   | 0   | 0  | 0                                   | 0   | 0  | 0   | 0  | 0                                  |
| Capital contable al final del período   | 0   | 0   | 0  | 0                                   | (15,196,000)  | 0  | 0   | 0  | 0                                  |

| Hoja 3 de 3   | Componentes del capital contable [eje] |  |                                       |  |   |   |                            |
|---|--|--|---------------------------------------|--|---|---|----------------------------|
|   | Reserva para estabilización [miembro]  | Reserva de componentes de participación discrecional [miembro] | Otros resultados integrales [miembro] | Otros resultados integrales acumulados [miembro] | Capital contable de la participación controladora [miembro] | Participación no controladora [miembro] | Capital contable [miembro] |
| <b>Estado de cambios en el capital contable [partidas]</b>  |  |  |                                       |  |   |   |                            |
| Capital contable al comienzo del periodo  | 0                                      | 0  | 76,288,000                            | 509,479,000                                      | 2,452,668,000   | 831,475,000                             | 3,284,143,000              |
| <b>Cambios en el capital contable [sinopsis]</b>  |  |  |                                       |  |   |   |                            |
| <b>Resultado integral [sinopsis]</b>  |  |  |                                       |  |   |   |                            |
| Utilidad (pérdida) neta   | 0                                      | 0  | 0                                     | 0  | 115,900,000   | 64,368,000                              | 180,268,000                |
| Otro resultado integral   | 0                                      | 0  | 0                                     | (155,238,000)                                    | (155,238,000)   | (119,718,000)                           | (274,956,000)              |
| Resultado integral total  | 0                                      | 0  | 0                                     | (155,238,000)                                    | (39,338,000)  | (55,350,000)                            | (94,688,000)               |
| Aumento de capital social   | 0                                      | 0  | 0                                     | 0  | 0   | 0                                       | 0                          |
| Dividendos decretados   | 0                                      | 0  | 0                                     | 0  | 0   | 0                                       | 0                          |
| Incrementos por otras aportaciones de los propietarios  | 0                                      | 0  | 0                                     | 0  | 0   | 0                                       | 0                          |
| Disminución por otras distribuciones a los propietarios   | 0                                      | 0  | 0                                     | 0  | 0   | 0                                       | 0                          |
| Incrementos (disminuciones) por otros cambios   | 0                                      | 0  | 0                                     | 0  | 0   | 0                                       | 0                          |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias  | 0                                      | 0  | 0                                     | 0  | 0   | 0                                       | 0                          |
| Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control   | 0                                      | 0  | 0                                     | 0  | 0   | 0                                       | 0                          |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones   | 0                                      | 0  | 0                                     | 0  | 0   | 0                                       | 0                          |
| Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable                              | 0                                      | 0  | 0                                     | 0  | 0   | 0                                       | 0                          |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable                   | 0                                      | 0  | 0                                     | 0  | 0   | 0                                       | 0                          |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable                  | 0                                      | 0  | 0                                     | 0  | 0   | 0                                       | 0                          |
| Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0                                      | 0  | 0                                     | 0  | 0   | 0                                       | 0                          |
| Total incremento (disminución) en el capital contable   | 0                                      | 0  | 0                                     | (155,238,000)                                    | (39,338,000)  | (55,350,000)                            | (94,688,000)               |
| Capital contable al final del periodo   | 0                                      | 0  | 76,288,000                            | 354,241,000                                      | 2,413,330,000   | 776,125,000                             | 3,189,455,000              |

**[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Anterior**

| Hoja 1 de 3   | Componentes del capital contable [eje] |  |                                 |                                 |                                    |                                 |  |   |  |
|---|--|--|---------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|--|---|--|
|   | Capital social [miembro]               | Prima en emisión de acciones [miembro] | Acciones en tesorería [miembro] | Utilidades acumuladas [miembro] | Superávit de revaluación [miembro] | Efecto por conversión [miembro] | Coberturas de flujos de efectivo [miembro] | Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro] | Variación en el valor temporal de las opciones [miembro] |
| <b>Estado de cambios en el capital contable [partidas]</b>  |  |  |                                 |                                 |                                    |                                 |  |   |  |
| Capital contable al comienzo del periodo  | 489,953,000                            | 500,939,000                            | 3,946,000                       | 789,327,000                     | 41,841,000                         | 257,366,000                     | 0  | 0   | 0  |
| <b>Cambios en el capital contable [sinopsis]</b>  |  |  |                                 |                                 |                                    |                                 |  |   |  |
| <b>Resultado integral [sinopsis]</b>  |  |  |                                 |                                 |                                    |                                 |  |   |  |
| Utilidad (pérdida) neta   | 0                                      | 0                                      | 0                               | 91,827,000                      | 0                                  | 0                               | 0  | 0   | 0  |
| Otro resultado integral   | 0                                      | 0                                      | 0                               | 0                               | 0                                  | 149,180,000                     | 0  | 0   | 0  |
| Resultado integral total  | 0                                      | 0                                      | 0                               | 91,827,000                      | 0                                  | 149,180,000                     | 0  | 0   | 0  |
| Aumento de capital social   | 0                                      | 0                                      | 0                               | 0                               | 0                                  | 0                               | 0  | 0   | 0  |
| Dividendos decretados   | 0                                      | 0                                      | 0                               | 0                               | 0                                  | 0                               | 0  | 0   | 0  |
| Incrementos por otras aportaciones de los propietarios  | 0                                      | 0                                      | 0                               | 0                               | 0                                  | 0                               | 0  | 0   | 0  |
| Disminución por otras distribuciones a los propietarios   | 0                                      | 0                                      | 0                               | 0                               | 0                                  | 0                               | 0  | 0   | 0  |
| Incrementos (disminuciones) por otros cambios   | 0                                      | 0                                      | 0                               | 75,089,000                      | 0                                  | 0                               | 0  | 0   | 0  |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias  | 0                                      | 0                                      | 0                               | 0                               | 0                                  | 0                               | 0  | 0   | 0  |
| Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control   | 0                                      | 0                                      | 0                               | 0                               | 0                                  | 0                               | 0  | 0   | 0  |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones   | 0                                      | 0                                      | 0                               | 0                               | 0                                  | 0                               | 0  | 0   | 0  |
| Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable                              | 0                                      | 0                                      | 0                               | 0                               | 0                                  | 0                               | 0  | 0   | 0  |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable                   | 0                                      | 0                                      | 0                               | 0                               | 0                                  | 0                               | 0  | 0   | 0  |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable                  | 0                                      | 0                                      | 0                               | 0                               | 0                                  | 0                               | 0  | 0   | 0  |
| Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0                                      | 0                                      | 0                               | 0                               | 0                                  | 0                               | 0  | 0   | 0  |
| Total incremento (disminución) en el capital contable   | 0                                      | 0                                      | 0                               | 166,916,000                     | 0                                  | 149,180,000                     | 0  | 0   | 0  |
| Capital contable al final del periodo   | 489,953,000                            | 500,939,000                            | 3,946,000                       | 956,243,000                     | 41,841,000                         | 406,546,000                     | 0  | 0   | 0  |

| Hoja 2 de 3   | Componentes del capital contable [eje]                |   |  |                                     |   |  |   |  |                                    |
|---|---|---|--|-------------------------------------|---|--|---|--|------------------------------------|
|   | Variación en el valor de contratos a futuro [miembro] | Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [miembro] | Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta [miembro] | Pagos basados en acciones [miembro] | Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos [miembro] | Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital contable relativos a activos no corrientes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta [miembro] | Utilidad (pérdida) por inversiones en instrumentos de capital | Reserva para cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo [miembro] | Reserva para catástrofes [miembro] |
| <b>Estado de cambios en el capital contable [partidas]</b>  |   |   |  |                                     |   |  |   |  |                                    |
| Capital contable al comienzo del periodo  | 0   | 0   | 0  | 0                                   | (15,196,000)  | 0  | 0   | 0  | 0                                  |
| <b>Cambios en el capital contable [sinopsis]</b>  |   |   |  |                                     |   |  |   |  |                                    |
| <b>Resultado integral [sinopsis]</b>  |   |   |  |                                     |   |  |   |  |                                    |
| Utilidad (pérdida) neta   | 0   | 0   | 0  | 0                                   | 0   | 0  | 0   | 0  | 0                                  |
| Otro resultado integral   | 0   | 0   | 0  | 0                                   | 0   | 0  | 0   | 0  | 0                                  |
| Resultado integral total  | 0   | 0   | 0  | 0                                   | 0   | 0  | 0   | 0  | 0                                  |
| Aumento de capital social   | 0   | 0   | 0  | 0                                   | 0   | 0  | 0   | 0  | 0                                  |
| Dividendos decretados   | 0   | 0   | 0  | 0                                   | 0   | 0  | 0   | 0  | 0                                  |
| Incrementos por otras aportaciones de los propietarios  | 0   | 0   | 0  | 0                                   | 0   | 0  | 0   | 0  | 0                                  |
| Disminución por otras distribuciones a los propietarios   | 0   | 0   | 0  | 0                                   | 0   | 0  | 0   | 0  | 0                                  |
| Incrementos (disminuciones) por otros cambios   | 0   | 0   | 0  | 0                                   | 0   | 0  | 0   | 0  | 0                                  |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias  | 0   | 0   | 0  | 0                                   | 0   | 0  | 0   | 0  | 0                                  |
| Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control   | 0   | 0   | 0  | 0                                   | 0   | 0  | 0   | 0  | 0                                  |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones   | 0   | 0   | 0  | 0                                   | 0   | 0  | 0   | 0  | 0                                  |
| Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable                              | 0   | 0   | 0  | 0                                   | 0   | 0  | 0   | 0  | 0                                  |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable                   | 0   | 0   | 0  | 0                                   | 0   | 0  | 0   | 0  | 0                                  |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable                  | 0   | 0   | 0  | 0                                   | 0   | 0  | 0   | 0  | 0                                  |
| Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0   | 0   | 0  | 0                                   | 0   | 0  | 0   | 0  | 0                                  |
| Total incremento (disminución) en el capital contable   | 0   | 0   | 0  | 0                                   | 0   | 0  | 0   | 0  | 0                                  |
| Capital contable al final del periodo   | 0   | 0   | 0  | 0                                   | (15,196,000)  | 0  | 0   | 0  | 0                                  |

| Hoja 3 de 3   | Componentes del capital contable [eje] |  |                                       |  |   |   |                            |
|---|--|--|---------------------------------------|--|---|---|----------------------------|
|   | Reserva para estabilización [miembro]  | Reserva de componentes de participación discrecional [miembro] | Otros resultados integrales [miembro] | Otros resultados integrales acumulados [miembro] | Capital contable de la participación controladora [miembro] | Participación no controladora [miembro] | Capital contable [miembro] |
| <b>Estado de cambios en el capital contable [partidas]</b>  |  |  |                                       |  |   |   |                            |
| Capital contable al comienzo del periodo  | 0                                      | 0  | 76,288,000                            | 360,299,000                                      | 2,136,572,000   | 587,600,000                             | 2,724,172,000              |
| <b>Cambios en el capital contable [sinopsis]</b>  |  |  |                                       |  |   |   |                            |
| <b>Resultado integral [sinopsis]</b>  |  |  |                                       |  |   |   |                            |
| Utilidad (pérdida) neta   | 0                                      | 0  | 0                                     | 0  | 91,827,000  | 51,314,000                              | 143,141,000                |
| Otro resultado integral   | 0                                      | 0  | 0                                     | 149,180,000                                      | 149,180,000   | 108,842,000                             | 258,022,000                |
| Resultado integral total  | 0                                      | 0  | 0                                     | 149,180,000                                      | 241,007,000   | 160,156,000                             | 401,163,000                |
| Aumento de capital social   | 0                                      | 0  | 0                                     | 0  | 0   | 0                                       | 0                          |
| Dividendos decretados   | 0                                      | 0  | 0                                     | 0  | 0   | 0                                       | 0                          |
| Incrementos por otras aportaciones de los propietarios  | 0                                      | 0  | 0                                     | 0  | 0   | 0                                       | 0                          |
| Disminución por otras distribuciones a los propietarios   | 0                                      | 0  | 0                                     | 0  | 0   | 0                                       | 0                          |
| Incrementos (disminuciones) por otros cambios   | 0                                      | 0  | 0                                     | 0  | 75,089,000  | 83,719,000                              | 158,808,000                |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias  | 0                                      | 0  | 0                                     | 0  | 0   | 0                                       | 0                          |
| Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control   | 0                                      | 0  | 0                                     | 0  | 0   | 0                                       | 0                          |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones   | 0                                      | 0  | 0                                     | 0  | 0   | 0                                       | 0                          |
| Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable                              | 0                                      | 0  | 0                                     | 0  | 0   | 0                                       | 0                          |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable                   | 0                                      | 0  | 0                                     | 0  | 0   | 0                                       | 0                          |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable                  | 0                                      | 0  | 0                                     | 0  | 0   | 0                                       | 0                          |
| Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0                                      | 0  | 0                                     | 0  | 0   | 0                                       | 0                          |
| Total incremento (disminución) en el capital contable   | 0                                      | 0  | 0                                     | 149,180,000                                      | 316,096,000   | 243,875,000                             | 559,971,000                |
| Capital contable al final del periodo   | 0                                      | 0  | 76,288,000                            | 509,479,000                                      | 2,452,668,000   | 831,475,000                             | 3,284,143,000              |

**[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera**

| Concepto  | Cierre Trimestre Actual<br>2017-06-30 | Cierre Ejercicio Anterior<br>2016-12-31 |
|---|---------------------------------------|---|
| <b>Datos informativos del estado de situación financiera [sinopsis]</b> |                                       |   |
| Capital social nominal  | 195,274,000                           | 195,274,000                             |
| Capital social por actualización  | 294,679,000                           | 294,679,000                             |
| Fondos para pensiones y prima de antigüedad                             | 0                                     | 0                                       |
| Numero de funcionarios  | 12                                    | 12                                      |
| Numero de empleados   | 270                                   | 279                                     |
| Numero de obreros   | 3,298                                 | 3,532                                   |
| Numero de acciones en circulación                                       | 189,002,921                           | 189,002,921                             |
| Numero de acciones recompradas  | 3,756,539                             | 3,756,539                               |
| Efectivo restringido  | 0                                     | 0                                       |
| Deuda de asociadas garantizada  | 0                                     | 0                                       |

**[700002] Datos informativos del estado de resultados**

| Concepto  | Acumulado Año Actual<br>2017-01-01 - 2017-06-30 | Acumulado Año Anterior<br>2016-01-01 - 2016-06-30 | Trimestre Año Actual<br>2017-04-01 - 2017-06-30 | Trimestre Año Anterior<br>2016-04-01 - 2016-06-30 |
|---|---|---|---|---|
| <b>Datos informativos del estado de resultados [sinopsis]</b> |   |   |   |   |
| Depreciación y amortización operativa                         | 93,489,000                                      | 78,020,000  | 45,935,000                                      | 38,010,000  |

**[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses**

| Concepto   | Año Actual<br>2016-07-01 - 2017-06-30 | Año Anterior<br>2015-07-01 - 2016-06-30 |
|--|---------------------------------------|---|
| <b>Datos informativos - Estado de resultados 12 meses [sinopsis]</b> |                                       |   |
| Ingresos   | 7,056,829,000                         | 6,364,849,000                           |
| Utilidad (pérdida) de operación                                      | 651,233,000                           | 408,110,000                             |
| Utilidad (pérdida) neta  | 415,363,000                           | 396,603,000                             |
| Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora        | 267,276,000                           | 239,779,000                             |
| Depreciación y amortización operativa                                | 175,633,000                           | 144,807,000                             |

## [800001] Anexo - Desglose de créditos

| Institución [eje]  | Institución Extranjera (Si/No) | Fecha de firma/contrato | Fecha de vencimiento | Tasa de interés y/o sobretasa | Denominación [eje]        |                       |                        |                        |                        |                              |                             |                       |                        |                        |                        |
|--|--------------------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------------|---------------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------------|-----------------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
|  |                                |                         |                      |                               | Moneda nacional [miembro] |                       |                        |                        |                        |                              | Moneda extranjera [miembro] |                       |                        |                        |                        |
|  |                                |                         |                      |                               | Intervalo de tiempo [eje] |                       |                        |                        |                        |                              | Intervalo de tiempo [eje]   |                       |                        |                        |                        |
|  |                                |                         |                      |                               | Año actual [miembro]      | Hasta 1 año [miembro] | Hasta 2 años [miembro] | Hasta 3 años [miembro] | Hasta 4 años [miembro] | Hasta 5 años o más [miembro] | Año actual [miembro]        | Hasta 1 año [miembro] | Hasta 2 años [miembro] | Hasta 3 años [miembro] | Hasta 4 años [miembro] |
| <b>Bancarios [sinopsis]</b>  |                                |                         |                      |                               |                           |                       |                        |                        |                        |                              |                             |                       |                        |                        |                        |
| <b>Comercio exterior (bancarios)</b>                                   |                                |                         |                      |                               |                           |                       |                        |                        |                        |                              |                             |                       |                        |                        |                        |
| TOTAL  |                                |                         |                      |                               | 0                         | 0                     | 0                      | 0                      | 0                      | 0                            | 0                           | 0                     | 0                      | 0                      | 0                      |
| <b>Con garantía (bancarios)</b>  |                                |                         |                      |                               |                           |                       |                        |                        |                        |                              |                             |                       |                        |                        |                        |
| TOTAL  |                                |                         |                      |                               | 0                         | 0                     | 0                      | 0                      | 0                      | 0                            | 0                           | 0                     | 0                      | 0                      | 0                      |
| <b>Banca comercial</b>   |                                |                         |                      |                               |                           |                       |                        |                        |                        |                              |                             |                       |                        |                        |                        |
| Scotiabank   | NO                             | 2014-02-01              | 2018-02-28           | 6.705                         |                           | 4,313,000             | 0                      | 0                      | 0                      | 0                            |                             |                       |                        |                        |                        |
| PNC Bank (1)   | SI                             | 2011-12-01              | 2017-12-31           | Libor + 2.25                  |                           |                       |                        |                        |                        |                              | 61,742,000                  | 0                     | 0                      | 0                      | 0                      |
| PNC Bank (2)   | SI                             | 2013-12-01              | 2021-11-30           | Libor + 3.00                  |                           |                       |                        |                        |                        |                              | 18,028,000                  | 18,028,000            | 18,028,000             | 18,028,000             | 7,511,000              |
| Chase Bank   | SI                             | 2013-05-01              | 2026-05-31           | 4.1                           |                           |                       |                        |                        |                        |                              | 5,157,000                   | 10,582,000            | 10,582,000             | 10,582,000             | 59,282,000             |
| V.F.I. Corporate Finance   | NO                             | 2017-03-01              | 2022-04-30           | 3.85                          |                           |                       |                        |                        |                        |                              | 7,932,000                   | 9,707,000             | 9,707,000              | 9,707,000              | 11,588,000             |
| TOTAL  |                                |                         |                      |                               | 0                         | 4,313,000             | 0                      | 0                      | 0                      | 0                            | 92,859,000                  | 38,317,000            | 38,317,000             | 38,317,000             | 78,381,000             |
| <b>Otros bancarios</b>   |                                |                         |                      |                               |                           |                       |                        |                        |                        |                              |                             |                       |                        |                        |                        |
| TOTAL  |                                |                         |                      |                               | 0                         | 0                     | 0                      | 0                      | 0                      | 0                            | 0                           | 0                     | 0                      | 0                      | 0                      |
| <b>Total bancarios</b>   |                                |                         |                      |                               |                           |                       |                        |                        |                        |                              |                             |                       |                        |                        |                        |
| TOTAL  |                                |                         |                      |                               | 0                         | 4,313,000             | 0                      | 0                      | 0                      | 0                            | 92,859,000                  | 38,317,000            | 38,317,000             | 38,317,000             | 78,381,000             |
| <b>Bursátiles y colocaciones privadas [sinopsis]</b>                   |                                |                         |                      |                               |                           |                       |                        |                        |                        |                              |                             |                       |                        |                        |                        |
| <b>Bursátiles listadas en bolsa (quirografarios)</b>                   |                                |                         |                      |                               |                           |                       |                        |                        |                        |                              |                             |                       |                        |                        |                        |
| TOTAL  |                                |                         |                      |                               | 0                         | 0                     | 0                      | 0                      | 0                      | 0                            | 0                           | 0                     | 0                      | 0                      | 0                      |
| <b>Bursátiles listadas en bolsa (con garantía)</b>                     |                                |                         |                      |                               |                           |                       |                        |                        |                        |                              |                             |                       |                        |                        |                        |
| TOTAL  |                                |                         |                      |                               | 0                         | 0                     | 0                      | 0                      | 0                      | 0                            | 0                           | 0                     | 0                      | 0                      | 0                      |
| <b>Colocaciones privadas (quirografarios)</b>                          |                                |                         |                      |                               |                           |                       |                        |                        |                        |                              |                             |                       |                        |                        |                        |
| TOTAL  |                                |                         |                      |                               | 0                         | 0                     | 0                      | 0                      | 0                      | 0                            | 0                           | 0                     | 0                      | 0                      | 0                      |
| <b>Colocaciones privadas (con garantía)</b>                            |                                |                         |                      |                               |                           |                       |                        |                        |                        |                              |                             |                       |                        |                        |                        |
| TOTAL  |                                |                         |                      |                               | 0                         | 0                     | 0                      | 0                      | 0                      | 0                            | 0                           | 0                     | 0                      | 0                      | 0                      |
| <b>Total bursátiles listados en bolsa y colocaciones privadas</b>      |                                |                         |                      |                               |                           |                       |                        |                        |                        |                              |                             |                       |                        |                        |                        |
| TOTAL  |                                |                         |                      |                               | 0                         | 0                     | 0                      | 0                      | 0                      | 0                            | 0                           | 0                     | 0                      | 0                      | 0                      |
| <b>Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo [sinopsis]</b> |                                |                         |                      |                               |                           |                       |                        |                        |                        |                              |                             |                       |                        |                        |                        |
| <b>Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo</b>            |                                |                         |                      |                               |                           |                       |                        |                        |                        |                              |                             |                       |                        |                        |                        |
| TOTAL  |                                |                         |                      |                               | 0                         | 0                     | 0                      | 0                      | 0                      | 0                            | 0                           | 0                     | 0                      | 0                      | 0                      |
| <b>Total otros pasivos circulantes y no circulantes con costo</b>      |                                |                         |                      |                               |                           |                       |                        |                        |                        |                              |                             |                       |                        |                        |                        |
| TOTAL  |                                |                         |                      |                               | 0                         | 0                     | 0                      | 0                      | 0                      | 0                            | 0                           | 0                     | 0                      | 0                      | 0                      |
| <b>Proveedores [sinopsis]</b>  |                                |                         |                      |                               |                           |                       |                        |                        |                        |                              |                             |                       |                        |                        |                        |
| <b>Proveedores</b>   |                                |                         |                      |                               |                           |                       |                        |                        |                        |                              |                             |                       |                        |                        |                        |
| Varios Proveedores   |                                |                         |                      |                               |                           |                       |                        |                        |                        |                              | 308,998,000                 | 11,503,000            |                        |                        |                        |
| TOTAL  |                                |                         |                      |                               | 0                         | 0                     | 0                      | 0                      | 0                      | 0                            | 308,998,000                 | 11,503,000            | 0                      | 0                      | 0                      |
| <b>Total proveedores</b>   |                                |                         |                      |                               |                           |                       |                        |                        |                        |                              |                             |                       |                        |                        |                        |
| TOTAL  |                                |                         |                      |                               | 0                         | 0                     | 0                      | 0                      | 0                      | 0                            | 308,998,000                 | 11,503,000            | 0                      | 0                      | 0                      |
| <b>Otros pasivos circulantes y no circulantes sin</b>                  |                                |                         |                      |                               |                           |                       |                        |                        |                        |                              |                             |                       |                        |                        |                        |

| Institución [eje]  | Institución Extranjera (Si/No) | Fecha de firma/contrato | Fecha de vencimiento | Tasa de interés y/o sobretasa | Denominación [eje]        |                       |                        |                        |                        |                              |                             |                       |                        |                        |                        |                              |
|--|--------------------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------------|---------------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------------|-----------------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------------|
|  |                                |                         |                      |                               | Moneda nacional [miembro] |                       |                        |                        |                        |                              | Moneda extranjera [miembro] |                       |                        |                        |                        |                              |
|  |                                |                         |                      |                               | Intervalo de tiempo [eje] |                       |                        |                        |                        |                              | Intervalo de tiempo [eje]   |                       |                        |                        |                        |                              |
|  |                                |                         |                      |                               | Año actual [miembro]      | Hasta 1 año [miembro] | Hasta 2 años [miembro] | Hasta 3 años [miembro] | Hasta 4 años [miembro] | Hasta 5 años o más [miembro] | Año actual [miembro]        | Hasta 1 año [miembro] | Hasta 2 años [miembro] | Hasta 3 años [miembro] | Hasta 4 años [miembro] | Hasta 5 años o más [miembro] |
| costo [sinopsis]   |                                |                         |                      |                               |                           |                       |                        |                        |                        |                              |                             |                       |                        |                        |                        |                              |
| Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo       |                                |                         |                      |                               |                           |                       |                        |                        |                        |                              |                             |                       |                        |                        |                        |                              |
| Varios Pasivos   |                                |                         |                      |                               | 0                         | 61,455,000            | 0                      | 0                      | 0                      | 0                            | 0                           | 531,736,000           | 0                      | 0                      | 0                      | 0                            |
| <b>TOTAL</b>   |                                |                         |                      |                               | 0                         | 61,455,000            | 0                      | 0                      | 0                      | 0                            | 0                           | 531,736,000           | 0                      | 0                      | 0                      | 0                            |
| Total otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo |                                |                         |                      |                               |                           |                       |                        |                        |                        |                              |                             |                       |                        |                        |                        |                              |
| <b>TOTAL</b>   |                                |                         |                      |                               | 0                         | 61,455,000            | 0                      | 0                      | 0                      | 0                            | 0                           | 531,736,000           | 0                      | 0                      | 0                      | 0                            |
| Total de créditos  |                                |                         |                      |                               |                           |                       |                        |                        |                        |                              |                             |                       |                        |                        |                        |                              |
| <b>TOTAL</b>   |                                |                         |                      |                               | 0                         | 65,768,000            | 0                      | 0                      | 0                      | 0                            | 0                           | 933,593,000           | 49,820,000             | 38,317,000             | 38,317,000             | 78,381,000                   |

**[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera****Información a revelar sobre posición monetaria en moneda extranjera [bloque de texto]**

Para valorar la posición en moneda extranjera, se utilizó el tipo de cambio de \$18.0279 pesos, por dólar norteamericano

|   | Monedas [eje]     |                                     |   |   | Total de pesos [miembro] |
|---|-------------------|-------------------------------------|---|---|--------------------------|
|   | Dólares [miembro] | Dólares contravalor pesos [miembro] | Otras monedas contravalor dólares [miembro] | Otras monedas contravalor pesos [miembro] |                          |
| <b>Posición en moneda extranjera [sinopsis]</b> |                   |                                     |   |   |                          |
| <b>Activo monetario [sinopsis]</b>              |                   |                                     |   |   |                          |
| Activo monetario circulante                     | 79,444,000        | 1,432,200,000                       | 0   | 0   | 1,432,200,000            |
| Activo monetario no circulante                  | 0                 | 0                                   | 0   | 0   | 0                        |
| Total activo monetario                          | 79,444,000        | 1,432,200,000                       | 0   | 0   | 1,432,200,000            |
| <b>Pasivo monetario [sinopsis]</b>              |                   |                                     |   |   |                          |
| Pasivo monetario circulante                     | 51,786,000        | 933,593,000                         | 0   | 0   | 933,593,000              |
| Pasivo monetario no circulante                  | 11,363,000        | 204,835,000                         | 0   | 0   | 204,835,000              |
| Total pasivo monetario                          | 63,149,000        | 1,138,428,000                       | 0   | 0   | 1,138,428,000            |
| Monetario activo (pasivo) neto                  | 16,295,000        | 293,772,000                         | 0   | 0   | 293,772,000              |

**[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto**

|                      | Tipo de ingresos [eje]        |                                    |   | Ingresos totales [miembro] |
|----------------------|-------------------------------|------------------------------------|---|----------------------------|
|                      | Ingresos nacionales [miembro] | Ingresos por exportación [miembro] | Ingresos de subsidiarias en el extranjero [miembro] |                            |
| <b>Servicios</b>     |                               |                                    |   |                            |
| División Logística   | 454,172,000                   | 0                                  | 0   | 454,172,000                |
| <b>Manufactura</b>   |                               |                                    |   |                            |
| División Manufactura | 0                             | 0                                  | 2,963,635,000                                       | 2,963,635,000              |
| <b>TOTAL</b>         | <b>454,172,000</b>            | <b>0</b>                           | <b>2,963,635,000</b>                                | <b>3,417,807,000</b>       |

## **[800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados**

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

#### **1.- Políticas de uso de Instrumentos Financieros Derivados.**

La política en materia de administración de riesgos de la Compañía tiene por objeto evaluar las posibles pérdidas y el impacto consolidado de las mismas; así como mitigar la exposición de la Compañía a las fluctuaciones en las tasas de interés y los tipos de cambio. La Compañía busca minimizar los efectos de estos riesgos utilizando instrumentos financieros derivados con coberturas económicas. La Contraloría Corporativa y la Dirección de Finanzas de sus subsidiarias, así como la tesorería corporativa de la Compañía, coordinan el acceso a los mercados financieros nacionales e internacionales, y supervisan y administran los riesgos financieros relacionados con las operaciones de la Compañía a través de los informes internos de riesgo, los cuales presentan las exposiciones por grado y la magnitud de los riesgos.

El uso de los derivados financieros se rige por las recomendaciones y las políticas dictadas por el Consejo de Administración y supervisadas por el Comité de Auditoría, las cuales proveen lineamientos sobre el manejo de riesgo cambiario, riesgo de las tasas de interés, riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y la inversión de exceso de liquidez.

Por ningún motivo se podrán adquirir instrumentos financieros de ningún tipo con fines especulativos; la contratación de dichos instrumentos deberá realizarse exclusivamente con la finalidad de mitigar los riesgos financieros que se hayan detectado en las operaciones de la Compañía. Asimismo, cualquier operación de cobertura ejecutada se realizará con instituciones financieras con las cuales se tenga firmado el respectivo contrato ISDA, y con quienes la Compañía tiene relación de negocios.

La tesorería debe cuantificar y reportar mensualmente a la Contraloría Corporativa y a la Dirección de Finanzas de la subsidiaria las necesidades mensuales de los recursos de operación relacionados con los instrumentos financieros derivados. La Contraloría Corporativa en conjunción con la Dirección de Finanzas y la Dirección General, deben autorizar la cobertura de los montos identificados.

Por ningún motivo se operarán montos mayores a la exposición de riesgo que desea cubrir la Compañía. La tesorería debe reportar a la Contraloría Corporativa, así como a la Dirección General, las operaciones con instrumentos financieros derivados que se hayan realizado conforme a sus autorizaciones.

#### **2.- Descripción general de los objetivos para utilizar derivados e identificación de los riesgos de los instrumentos utilizados.**

Las actividades de la Compañía la exponen de manera natural a riesgos financieros, tales como: el riesgo de mercado (que incluye el riesgo cambiario, de flujo de efectivo), el riesgo crediticio y el riesgo de liquidez. El plan de administración de riesgos de la Compañía tiene como objetivo minimizar los efectos negativos potenciales derivados de la falta de predictibilidad de los mercados en el desempeño financiero de la Compañía y sus subsidiarias. La Contraloría Corporativa y la Dirección de Finanzas de sus subsidiarias es responsable del plan de administración de riesgos y de las actividades basadas en las políticas aprobadas por el Consejo de Administración, quien ha emitido políticas generales relativas a la administración de riesgos financieros, así como políticas sobre riesgos específicos, y que ejecuta la Contraloría Corporativa y la Dirección de Finanzas de sus subsidiarias, las cuales son, a su vez, vigiladas por el Comité de Auditoría.

#### **3.- Mercados de negociación permitidos y contrapartes elegibles.**

Cualquier operación de cobertura ejecutada se realizará con instituciones financieras con las cuales se tenga firmado el respectivo contrato ISDA, y con quienes la Compañía tiene relación de negocios. La totalidad de los instrumentos financieros derivados son contratados con contrapartes locales e internacionales bajo la modalidad OTC. Una de las facultades del Contralor Corporativa y la Dirección de Finanzas es seleccionar a los participantes, quienes deberán ser instituciones reguladas y autorizadas para realizar este tipo de operaciones que, además, cuenten con las garantías requeridas por la Compañía.

#### **4.- Políticas para la designación de agentes de cálculo y valuación.**

La valuación de los instrumentos financieros derivados es realizada mensualmente por un agente de cálculo o de valuación de los mismos, quién es, en todos los casos, la contraparte del contrato marco. Las técnicas de valuación de operaciones de instrumentos financieros derivados proceden de modelos basados en principios financieros reconocidos y estimaciones razonables acerca de condiciones futuras de mercado, y pueden reflejar otros factores financieros, como la utilidad anticipada o de cobertura transaccional y otros costos.

#### **5.- Políticas de márgenes, colaterales y líneas de crédito, VAR.**

Con respecto a los asuntos relacionados con la administración de riesgos financieros de la Compañía, el Consejo de Administración junto con la Contraloría Corporativa y la Dirección de Finanzas de sus subsidiarias, supervisan y evalúan los lineamientos marcados para el manejo y administración de riesgos financieros. Asimismo y dependiendo de la situación, toman la decisión sobre las fuentes internas y externas de liquidez a utilizar para atender en su momento a requerimientos relacionados con instrumentos financieros. La decisión se toma con base en los niveles de liquidez de la Compañía y en el momento en que ocurra alguna eventualidad.

#### **6.- Procedimientos de control interno para administrar la exposición a los riesgos de Mercado y de liquidez.**

La tesorería debe cuantificar y reportar mensualmente a la Contraloría Corporativa y a la Dirección de Finanzas de sus subsidiarias las necesidades mensuales de los recursos de operación relacionados con la exposición a los riesgos de mercado y liquidez. La Contraloría Corporativa en conjunción con la Dirección de Finanzas de sus subsidiarias y la Dirección General, deben definir la estrategia a seguir para mitigar estos riesgos. Por ningún motivo se operarán montos mayores a la exposición del riesgo que desea cubrir la Compañía. Conforme la Compañía se expande a mercados fuera de México, actualiza, y espera seguir actualizando su estrategia de administración del riesgo para reflejar alteraciones a la exposición de la Compañía, especialmente a tasas de interés y moneda.

Con respecto a los asuntos relacionados con la administración de riesgos financieros de la Compañía, el Consejo de Administración junto con la Contraloría Corporativa, supervisan y evalúan los lineamientos marcados para el manejo y administración de riesgos financieros. Asimismo y dependiendo de la situación, toman la decisión sobre las fuentes internas y externas de liquidez a utilizar para atender en su momento a requerimientos relacionados con instrumentos financieros. La decisión se toma con base en los niveles de liquidez de la Compañía y en el momento en que ocurra alguna eventualidad.

#### **7.- Existencia de un tercero independiente que revise los procedimientos anteriores.**

Los procedimientos son revisados y discutidos anualmente con el auditor externo de la Compañía Deloitte, quien valida la información presentada. Los procesos de valuación son revisados por el auditor externo de la Compañía como parte de su auditoría a los estados financieros.

#### **8.- Información sobre la autorización del uso de derivados y si existe un Comité que lleve dicha autorización y el manejo de los riesgos por los derivados.**

El uso de los derivados financieros se rige por las recomendaciones y las políticas dictadas por el Consejo de Administración con la supervisión del Comité de Auditoría, las cuales proven lineamientos sobre el manejo de riesgo cambiario, riesgo de las tasas de interés, riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y la inversión de exceso de liquidez.

Una de las facultades del Contralor Corporativo en conjunto con la Dirección de Finanzas de sus subsidiarias es seleccionar a los participantes, quienes deberán ser instituciones reguladas y autorizadas para realizar este tipo de operaciones que, además, cuenten con las garantías requeridas por la Compañía.

Por ningún motivo se podrán adquirir instrumentos financieros de ningún tipo con fines especulativos; la contratación de dichos instrumentos deberá realizarse exclusivamente con la finalidad de mitigar los riesgos financieros que se hayan detectado en las operaciones la Compañía. Así mismo, cualquier operación de cobertura ejecutada se realizará con instituciones financieras con las cuales se tenga firmado el respectivo contrato ISDA, y con quienes la Compañía tiene relación de negocios.

---

## Descripción genérica sobre las técnicas de valuación, distinguiendo los instrumentos que sean valuados a costo o a valor razonable, así como los métodos y técnicas de valuación [bloque de texto]

---

Mensualmente los instrumentos derivados contratados se reconocen en la fecha en que se celebra el contrato respectivo y se miden inicial y posteriormente a su valor razonable y los efectos por cambios resultantes en su valor razonable se reconocen en los resultados del ejercicio. La valuación de los instrumentos financieros derivados es realizada mensualmente por un agente de cálculo o de valuación de los mismos, quién es, en todos los casos, la contraparte del contrato marco, valor de mercado.

Como política de administración de riesgos, la Contraloría Corporativa y la Dirección de Finanzas de las subsidiarias de la Compañía analizan periódicamente sus exposiciones y, eventualmente, de acuerdo con las condiciones de la economía de cada país en que opera, podría llegar a contratar coberturas para sus flujos de efectivo anticipados de los próximos doce meses en cada una de las monedas relevantes. El agente de cálculo o de valuación de los instrumentos financieros derivados, en todos los casos, es la contraparte del contrato marco. Cualquier variación importante que detecte la tesorería deberá ser informada a la Contraloría Corporativa y a la Dirección de Finanzas de sus subsidiarias, quienes actuarán en consecuencia con la debida autorización de la Dirección General de la Compañía. Asimismo, la Compañía lleva a cabo simulaciones sobre las variaciones en las paridades cambiarias y, en su caso, pudiera ajustar el costo de los productos.

La valuación de los instrumentos financieros derivados es realizada mensualmente por un agente de cálculo o de valuación de los mismos, quién es, en todos los casos, la contraparte del contrato marco.

*Riesgo cambiario:* La Compañía tiene operaciones internacionales, por lo que está expuesta al riesgo por tipo de cambio, el cual surge cuando las transacciones comerciales futuras y los activos y pasivos reconocidos se celebran en una moneda distinta a la moneda funcional de la entidad.

De acuerdo a la política establecida por la Compañía; la Contraloría Corporativa y la Dirección de Finanzas de sus subsidiarias administran los riesgos cambiarios con respecto a la moneda funcional de la información financiera de las subsidiarias.

Las subsidiarias de la Compañía deben cubrir su exposición al riesgo por tipo de cambio a través de la tesorería de la Compañía y a cargo de la Dirección de Finanzas. Para administrar el riesgo por tipo de cambio que surge de transacciones comerciales futuras y activos y pasivos reconocidos, las subsidiarias de la Compañía pueden utilizar contratos a futuro (*forward*) negociados a través de la tesorería de la Compañía, los cuales se ejecutan y cotizan con base en el flujo de efectivo presupuestado por la Compañía, y se alinean a la política de administración de riesgos vigente y aprobada por el Consejo de Administración, la cual es, a su vez, vigilada por el Comité de Auditoría. Al 30 de Junio de 2017, la Compañía no cuenta con coberturas *forwards*.

*Flujos de efectivo y valor razonable de tasas de interés:* El riesgo de cambios en las tasas de interés para la Compañía se deriva de los préstamos a largo plazo. Los préstamos que devengan interés a tasas variables exponen a la Compañía al riesgo de la variabilidad en los flujos de efectivo futuros relacionados. Los préstamos que devengan intereses a tasas fijas exponen a la Compañía al riesgo de valor de mercado de las tasas de interés.

Al 30 de Junio de 2017 y 31 de Marzo de 2017, los préstamos de la Compañía a tasa variable se denominaron en pesos mexicanos y en dólares americanos. La Compañía analiza su exposición al riesgo de las tasas de interés en forma dinámica. Diversos escenarios son simulados, considerando refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamientos alternativos y la contratación de coberturas. Con base en dichos escenarios, la Compañía estima el impacto de un cambio en las tasas de interés sobre el resultado del año. En dichas simulaciones se asume la misma variabilidad en los movimientos en las tasas de interés, movimientos en la curva de proyección, movimientos en la curva de descuento y volatilidad de las curvas. La Compañía administra su riesgo de cambios en los flujos de efectivo por préstamos con tasas de interés variables a través de la contratación de instrumentos financieros *swaps* de tasas de interés variable a fija. Estos instrumentos financieros derivados tienen el efecto económico de convertir los préstamos con tasas variables en préstamos con tasas fijas.

El principal objetivo de la utilización de dichos instrumentos financieros es conocer con certeza los flujos de efectivo que la Compañía pagará para cumplir obligaciones contraídas.

Con los *swaps* de tasas de interés, la Compañía conviene con otras partes en entregar o recibir periódicamente la diferencia existente entre el importe de los intereses de las tasas variables pactadas en los contratos de deuda y el importe de los intereses de las tasas fijas contratadas en los instrumentos financieros derivados.

En estos instrumentos, cuando la tasa de referencia se encuentre por encima del nivel de la tasa de interés interbancaria de equilibrio (TIIE) pactada o Libor, se tiene el derecho de hacer efectiva esta tasa. Y, mientras que la tasa de referencia se encuentre por debajo del nivel de la tasa pactada, la que se ejercerá será la tasa de referencia. Los montos nominales relacionados con los instrumentos financieros derivados reflejan el volumen de referencia contratado; sin embargo, no reflejan los importes en riesgo por lo que respecta a los flujos futuros. Los montos en riesgo se encuentran generalmente limitados a la utilidad o pérdida no realizada por valuación a mercado de estos instrumentos, la cual puede variar de acuerdo con los cambios en el valor del mercado del bien subyacente, su volatilidad y la calidad crediticia de las contrapartes.

La Compañía no realiza contabilidad de coberturas, únicamente realiza coberturas económicas, por lo que no realiza pruebas de efectividad. De acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera, las posiciones de instrumentos financieros derivados presentados en el balance se miden a su valor razonable con cambios en resultados.

Al 30 de Junio de 2017 el valor razonable de las posiciones del Grupo se ubicaron en:

**Tipo de instrumento Institución**

SWAP PNC Bank

Dichas posiciones fueron contratadas con la finalidad de cubrir la tasa de interés de aproximadamente el 60% de la deuda bancaria de una de sus subsidiarias, actualmente no se ha renovado este instrumento que expiro en el último trimestre de 2016.

---

**Discusión de la administración sobre las fuentes internas y externas de liquidez que pudieran ser utilizadas para atender requerimientos relacionados con instrumentos financieros derivados [bloque de texto]**

---

Dependiendo de la situación, el Consejo de Administración junto con la Contraloría Corporativa y la Dirección de Finanzas de sus subsidiarias toman la decisión sobre las fuentes internas y externas de liquidez a utilizar para atender en su momento a cualquier requerimiento relacionado con instrumentos financieros. La Compañía cuenta con líneas de crédito en garantía de los pagos de instrumentos financieros derivados. La decisión se toma con base en los niveles de liquidez de la Compañía y en el momento en que ocurra alguna eventualidad.

---

## Explicación de los cambios en la exposición a los principales riesgos identificados y en la administración de los mismos, así como contingencias y eventos conocidos o esperados por la administración que puedan afectar en los futuros reportes [bloque de texto]

---

*Riesgo cambiario:* La Compañía tiene operaciones internacionales y está expuesta al riesgo cambiario derivado del dólar con respecto a la moneda funcional de cada una de sus subsidiarias. Al respecto, la política establecida por la Compañía consiste en que a través de su Contraloría Corporativa y la Dirección de Finanzas de sus subsidiarias, se administren los riesgos cambiarios con respecto a la moneda funcional de la información financiera de las subsidiarias. El riesgo cambiario surge por operaciones comerciales futuras en moneda extranjera y por la existencia de activos y pasivos en moneda extranjera.

La Contraloría Corporativa ha establecido una política que requiere que las subsidiarias de la Compañía administren el riesgo por tipo de cambio respecto de su moneda funcional. Las subsidiarias de la Compañía deben cubrir su exposición al riesgo por tipo de cambio a través de la tesorería de la Compañía y a cargo de la Dirección de Finanzas. Para administrar el riesgo por tipo de cambio que surge de transacciones comerciales futuras y activos y pasivos reconocidos, las subsidiarias de la Compañía pueden utilizar contratos a futuro (*forward*) negociados a través de la tesorería de la Compañía, los cuales se ejecutan y cotizan con base en el flujo de efectivo presupuestado por la Compañía, y se alinean a la política de administración de riesgos vigente y aprobada por el Consejo de Administración, la cual es, a su vez, vigilada por el Comité de Auditoría. El riesgo por tipo de cambio surge cuando las transacciones comerciales futuras y los activos y pasivos reconocidos se celebran en una moneda distinta a la moneda funcional de la entidad.

La Compañía no utiliza instrumentos financieros de cobertura ni contratos de compra garantizados con sus proveedores; al respecto, se analiza el precio de dicha materia prima y se realizan las compras al mejor precio otorgado. La Compañía lleva a cabo simulaciones para analizar el riesgo de variaciones en los precios y, en su caso, pudiera ajustar el costo de los productos.

*Flujos de efectivo y valor razonable de tasas de interés:* El riesgo de cambios en las tasas de interés para la Compañía se deriva de los préstamos a largo plazo. Los préstamos que devengan interés a tasas variables exponen a la Compañía al riesgo de la variabilidad en los flujos de efectivo futuros relacionados. Este riesgo es parcialmente compensado por los equivalentes de efectivo que devengan intereses también a tasas variables. Los préstamos que devengan intereses a tasas fijas exponen a la Compañía al riesgo de valor de mercado de las tasas de interés.

Al 30 de Junio de 2017 y 31 de Marzo de 2017, los préstamos de la Compañía a tasa variable se denominaron en pesos mexicanos y en dólares americanos.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de las tasas de interés en forma dinámica.

Diversos escenarios son simulados, considerando refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamientos alternativos y la contratación de coberturas. Con base en dichos escenarios, la Compañía estima el impacto de un cambio en las

tasas de interés sobre el resultado del año. En dichas simulaciones se asume la misma variabilidad en los movimientos en las tasas de interés, movimientos en la curva de proyección, movimientos en la curva de descuento y volatilidad de las curvas. La Compañía administra su riesgo de cambios en los flujos de efectivo por préstamos con tasas de interés variables a través de la contratación de instrumentos financieros *swaps* de tasas de interés variable a fija. Estos instrumentos financieros derivados tienen el efecto económico de convertir los préstamos con tasas variables en préstamos con tasas fijas. El principal objetivo de la utilización de dichos instrumentos financieros es conocer con certeza los flujos de efectivo que la Compañía pagará para cumplir obligaciones contraídas.

Con los *swaps* de tasas de interés, la Compañía conviene con otras partes en entregar o recibir periódicamente la diferencia existente entre el importe de los intereses de las tasas variables pactadas en los contratos de deuda y el importe de los intereses de las tasas fijas contratadas en los instrumentos financieros derivados.

En estos instrumentos, cuando la tasa de referencia se encuentre por encima del nivel de la tasa de interés interbancaria de equilibrio (TIE) o Libor pactada, se tiene el derecho de hacer efectiva esta tasa. Y, mientras que la tasa de referencia se encuentre por debajo del nivel de la tasa pactada, la que se ejercerá será la tasa de referencia.

Los montos nominales relacionados con los instrumentos financieros derivados reflejan el volumen de referencia contratado; sin embargo, no reflejan los importes en riesgo por lo que respecta a los flujos futuros. Los montos en riesgo se encuentran generalmente limitados a la utilidad o pérdida no realizada por valuación a mercado de estos instrumentos, la cual puede variar de acuerdo con los cambios en el valor del mercado del bien subyacente, su volatilidad y la calidad crediticia de las contrapartes.

No se han presentado cambios en el valor del activo subyacente que difiera con el que se contrató originalmente y además que ocasionen que afecte la liquidez del grupo y que impliquen nuevas obligaciones.

No hubo vencimientos y tampoco cierre de posiciones durante este trimestre.

No se han presentado llamadas de margen en el trimestre o durante el ejercicio de 2017.

No se ha incumplido con ninguna obligación en el trimestre o durante el ejercicio de 2017.

## Información cuantitativa a revelar [bloque de texto]

Características de los Instrumentos Financieros Derivados a la fecha del reporte.

Resumen de Instrumentos Financieros Derivados  
{Cifras en miles de pesos al 30 de Junio de 2017}

| Tipo de Derivado / Valor o moneda | Fines de Cobertura u otros fines, tales como negociación | Moneda Nacional / Valor Nominal | Valor del activo subyacente / variable de referencia |                  |                    | Valor razonable  |                    | Monto de vencimientos por año | Cobertura / líneas de crédito / valores dados en garantía |
|-----------------------------------|--|---------------------------------|--|------------------|--------------------|------------------|--------------------|-------------------------------|---|
|                                   |  |                                 | Base   | Trimestre Actual | Trimestre Anterior | Trimestre Actual | Trimestre Anterior |                               |   |
| Swap                              | Cobertura  | \$0                             | Tasa Fija  |                  | 2.25% 162%         | \$0              | \$0                |                               | NA  |
| Swap                              | Cobertura  | \$0                             | Tasa Fija  |                  | 2.25% 132%         | \$0              | \$0                |                               | NA  |
| Forwards                          | Cobertura  | \$0                             |  |                  |                    | \$0              | \$0                | NA                            | NA  |

Análisis de sensibilidad y cambios en el valor razonable.

Para los Instrumentos Financieros Derivados de negociación o aquellos de los cuales deba reconocerse la ineffectividad de la cobertura, descripción del método aplicado para la determinación de las perdidas esperadas o la sensibilidad del precio de los derivados, incluyendo la volatilidad de dichas variables.

En caso de contar con dichas metodologías presentar los indicadores pertinentes así como una breve indicación de los mismos: La emisora no tiene instrumentos con fines de negociación.

Presentación de un análisis de sensibilidad para las operaciones mencionadas que muestre la perdida potencial reflejada en el estado de resultados y en el flujo de efectivo, que contenga al menos lo siguiente: La emisora no tiene instrumentos con fines de negociación.

Presentación de 3 escenarios (probable, posible y remoto o de estrés) que puedan generar situaciones adversas para la Emisora, describiendo los supuestos y parámetros que fueron empleados para llevarlos a cabo; así como la identificación de los riesgos que pueden generar las perdidas en la Emisora por operaciones con Instrumentos Financieros Derivados por cambios en las condiciones de Mercado, incluyendo los instrumentos que originarían dichas perdidas: La emisora no tiene instrumentos con fines de negociación.

El escenario posible implica una variación de por lo menos el 25% en el precio de los activos subyacentes, y el escenario remoto implica una variación de por lo menos 50%: La emisora no tiene instrumentos con fines de negociación.

Tratándose de Instrumentos Financieros de Cobertura, en caso de considerar que los resultados de las medidas de efectividad resultan suficientes, indicar cual es el nivel de estrés o variación en los activos subyacentes o variables de referencia bajo el cual se llega a dicha conclusión: La Compañía realiza coberturas económicas y no contabilidad de coberturas, por lo que no realiza pruebas de efectividad. De acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera, las posiciones de instrumentos financieros derivados presentados en el balance se miden a su valor razonable con cambios en resultados.

---

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

| Concepto   | Cierre Trimestre Actual<br>2017-06-30 | Cierre Ejercicio Anterior<br>2016-12-31 |
|--|---------------------------------------|---|
| <b>Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable [sinopsis]</b>  |                                       |   |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo [sinopsis]</b>  |                                       |   |
| <b>Efectivo [sinopsis]</b>   |                                       |   |
| Efectivo en caja   | 98,665,000                            | 109,754,000                             |
| Saldos en bancos   | 79,309,000                            | 131,318,000                             |
| Total efectivo   | 177,974,000                           | 241,072,000                             |
| <b>Equivalentes de efectivo [sinopsis]</b>   |                                       |   |
| Depósitos a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo  | 0                                     | 0                                       |
| Inversiones a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo  | 0                                     | 0                                       |
| Otros acuerdos bancarios, clasificados como equivalentes de efectivo   | 0                                     | 0                                       |
| Total equivalentes de efectivo   | 0                                     | 0                                       |
| Otro efectivo y equivalentes de efectivo   | 0                                     | 0                                       |
| Total de efectivo y equivalentes de efectivo   | 177,974,000                           | 241,072,000                             |
| <b>Clientes y otras cuentas por cobrar [sinopsis]</b>  |                                       |   |
| Clientes   | 733,451,000                           | 790,696,000                             |
| Cuentas por cobrar circulantes a partes relacionadas   | 122,682,000                           | 76,366,000                              |
| <b>Anticipos circulantes [sinopsis]</b>  |                                       |   |
| Anticipos circulantes a proveedores  | 0                                     | 0                                       |
| Gastos anticipados circulantes   | 146,519,000                           | 167,640,000                             |
| Total anticipos circulantes  | 146,519,000                           | 167,640,000                             |
| Cuentas por cobrar circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias                              | 74,670,000                            | 117,530,000                             |
| Impuesto al valor agregado por cobrar circulante   | 74,670,000                            | 117,530,000                             |
| Cuentas por cobrar circulantes por venta de propiedades  | 0                                     | 0                                       |
| Cuentas por cobrar circulantes por alquiler de propiedades   | 0                                     | 0                                       |
| Otras cuentas por cobrar circulantes   | 36,115,000                            | 36,973,000                              |
| Total de clientes y otras cuentas por cobrar   | 1,113,437,000                         | 1,189,205,000                           |
| <b>Clases de inventarios circulantes [sinopsis]</b>  |                                       |   |
| <b>Materias primas circulantes y suministros de producción circulantes [sinopsis]</b>  |                                       |   |
| Materias primas  | 203,589,000                           | 208,789,000                             |
| Suministros de producción circulantes  | 0                                     | 0                                       |
| Total de las materias primas y suministros de producción   | 203,589,000                           | 208,789,000                             |
| Mercancía circulante   | 0                                     | 0                                       |
| Trabajo en curso circulante  | 51,956,000                            | 49,263,000                              |
| Productos terminados circulantes   | 315,705,000                           | 340,171,000                             |
| Piezas de repuesto circulantes   | 0                                     | 0                                       |
| Propiedad para venta en curso ordinario de negocio   | 0                                     | 0                                       |
| Otros inventarios circulantes  | 86,786,000                            | 97,803,000                              |
| Total inventarios circulantes  | 658,036,000                           | 696,026,000                             |
| <b>Activos mantenidos para la venta [sinopsis]</b>   |                                       |   |
| Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta                      | 0                                     | 0                                       |
| Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios | 0                                     | 0                                       |
| Total de activos mantenidos para la venta  | 0                                     | 0                                       |
| <b>Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes [sinopsis]</b>   |                                       |   |
| Clientes no circulantes  | 0                                     | 0                                       |
| Cuentas por cobrar no circulantes debidas por partes relacionadas  | 0                                     | 0                                       |
| Anticipos de pagos no circulantes  | 0                                     | 0                                       |
| Anticipos de arrendamientos no circulantes   | 0                                     | 0                                       |
| Cuentas por cobrar no circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias                           | 0                                     | 0                                       |

| Concepto   | Cierre Trimestre Actual<br>2017-06-30 | Cierre Ejercicio Anterior<br>2016-12-31 |
|--|---------------------------------------|---|
| Impuesto al valor agregado por cobrar no circulante  | 0                                     | 0                                       |
| Cuentas por cobrar no circulantes por venta de propiedades   | 0                                     | 0                                       |
| Cuentas por cobrar no circulantes por alquiler de propiedades  | 0                                     | 0                                       |
| Rentas por facturar  | 0                                     | 0                                       |
| Otras cuentas por cobrar no circulantes  | 0                                     | 0                                       |
| Total clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes   | 0                                     | 0                                       |
| <b>Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas [sinopsis]</b>  |                                       |   |
| Inversiones en subsidiarias  | 0                                     | 0                                       |
| Inversiones en negocios conjuntos  | 0                                     | 0                                       |
| Inversiones en asociadas   | 0                                     | 0                                       |
| Total de inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas   | 0                                     | 0                                       |
| <b>Propiedades, planta y equipo [sinopsis]</b>   |                                       |   |
| <b>Terrenos y construcciones [sinopsis]</b>  |                                       |   |
| Terrenos   | 375,456,000                           | 384,091,000                             |
| Edificios  | 1,014,118,000                         | 1,081,833,000                           |
| Total terrenos y edificios   | 1,389,574,000                         | 1,465,924,000                           |
| Maquinaria   | 887,112,000                           | 914,640,000                             |
| <b>Vehículos [sinopsis]</b>  |                                       |   |
| Buques   | 0                                     | 0                                       |
| Aeronave   | 0                                     | 0                                       |
| Equipos de Transporte  | 0                                     | 0                                       |
| Total vehículos  | 0                                     | 0                                       |
| Enseres y accesorios   | 0                                     | 0                                       |
| Equipo de oficina  | 0                                     | 0                                       |
| Activos tangibles para exploración y evaluación  | 0                                     | 0                                       |
| Activos de minería   | 0                                     | 0                                       |
| Activos de petróleo y gas  | 0                                     | 0                                       |
| Construcciones en proceso  | 98,383,000                            | 112,225,000                             |
| Anticipos para construcciones  | 0                                     | 0                                       |
| Otras propiedades, planta y equipo   | 0                                     | 0                                       |
| Total de propiedades, planta y equipo  | 2,375,069,000                         | 2,492,789,000                           |
| <b>Propiedades de inversión [sinopsis]</b>   |                                       |   |
| Propiedades de inversión   | 114,145,000                           | 114,145,000                             |
| Propiedades de inversión en construcción o desarrollo  | 0                                     | 0                                       |
| Anticipos para la adquisición de propiedades de inversión  | 0                                     | 0                                       |
| Total de Propiedades de inversión  | 114,145,000                           | 114,145,000                             |
| <b>Activos intangibles y crédito mercantil [sinopsis]</b>  |                                       |   |
| <b>Activos intangibles distintos de crédito mercantil [sinopsis]</b>   |                                       |   |
| Marcas comerciales   | 0                                     | 0                                       |
| Activos intangibles para exploración y evaluación  | 0                                     | 0                                       |
| Cabeceras de periódicos o revistas y títulos de publicaciones  | 0                                     | 0                                       |
| Programas de computador  | 0                                     | 0                                       |
| Licencias y franquicias  | 0                                     | 0                                       |
| Derechos de propiedad intelectual, patentes y otros derechos de propiedad industrial, servicio y derechos de explotación | 0                                     | 0                                       |
| Recetas, fórmulas, modelos, diseños y prototipos   | 0                                     | 0                                       |
| Activos intangibles en desarrollo  | 0                                     | 0                                       |
| Otros activos intangibles  | 0                                     | 0                                       |
| Total de activos intangibles distintos al crédito mercantil  | 0                                     | 0                                       |
| Crédito mercantil  | 53,609,000                            | 60,695,000                              |
| Total activos intangibles y crédito mercantil  | 53,609,000                            | 60,695,000                              |
| <b>Proveedores y otras cuentas por pagar [sinopsis]</b>  |                                       |   |
| Proveedores circulantes  | 308,998,000                           | 272,292,000                             |

| Concepto  | Cierre Trimestre Actual<br>2017-06-30 | Cierre Ejercicio Anterior<br>2016-12-31 |
|---|---------------------------------------|---|
| Cuentas por pagar circulantes a partes relacionadas   | 0                                     | 0                                       |
| <b>Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes [sinopsis]</b>          |                                       |   |
| Ingresos diferidos clasificados como circulantes  | 0                                     | 0                                       |
| Ingreso diferido por alquileres clasificado como circulante   | 0                                     | 0                                       |
| Pasivos acumulados (devengados) clasificados como circulantes   | 0                                     | 0                                       |
| Beneficios a los empleados a corto plazo acumulados (o devengados)  | 86,747,000                            | 86,747,000                              |
| Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes                   | 0                                     | 0                                       |
| Cuentas por pagar circulantes de la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias   | 0                                     | 0                                       |
| Impuesto al valor agregado por pagar circulante   | 0                                     | 0                                       |
| Retenciones por pagar circulantes   | 0                                     | 0                                       |
| Otras cuentas por pagar circulantes   | 0                                     | 0                                       |
| Total proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo   | 308,998,000                           | 272,292,000                             |
| <b>Otros pasivos financieros a corto plazo [sinopsis]</b>   |                                       |   |
| Créditos Bancarios a corto plazo  | 97,172,000                            | 151,464,000                             |
| Créditos Bursátiles a corto plazo   | 0                                     | 0                                       |
| Otros créditos con costo a corto plazo  | 0                                     | 14,226,000                              |
| Otros créditos sin costo a corto plazo  | 593,191,000                           | 683,226,000                             |
| Otros pasivos financieros a corto plazo   | 0                                     | 0                                       |
| Total de otros pasivos financieros a corto plazo  | 690,363,000                           | 848,916,000                             |
| <b>Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo [sinopsis]</b>   |                                       |   |
| Proveedores no circulantes  | 11,503,000                            | 46,291,000                              |
| Cuentas por pagar no circulantes con partes relacionadas  | 0                                     | 0                                       |
| <b>Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes [sinopsis]</b>       |                                       |   |
| Ingresos diferidos clasificados como no circulantes   | 0                                     | 0                                       |
| Ingreso diferido por alquileres clasificado como no circulante  | 0                                     | 0                                       |
| Pasivos acumulados (devengados) clasificados como no corrientes   | 0                                     | 0                                       |
| Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes                | 0                                     | 0                                       |
| Cuentas por pagar no circulantes a la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias | 0                                     | 0                                       |
| Impuesto al valor agregado por pagar no circulante  | 0                                     | 0                                       |
| Retenciones por pagar no circulantes  | 0                                     | 0                                       |
| Otras cuentas por pagar no circulantes  | 0                                     | 0                                       |
| Total de proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo  | 11,503,000                            | 46,291,000                              |
| <b>Otros pasivos financieros a largo plazo [sinopsis]</b>   |                                       |   |
| Créditos Bancarios a largo plazo  | 193,332,000                           | 177,950,000                             |
| Créditos Bursátiles a largo plazo   | 0                                     | 0                                       |
| Otros créditos con costo a largo plazo  | 0                                     | 14,232,000                              |
| Otros créditos sin costo a largo plazo  | 0                                     | 0                                       |
| Otros pasivos financieros a largo plazo   | 0                                     | 0                                       |
| Total de otros pasivos financieros a largo plazo  | 193,332,000                           | 192,182,000                             |
| <b>Otras provisiones [sinopsis]</b>   |                                       |   |
| Otras provisiones a largo plazo   | 7,152,000                             | 10,982,000                              |
| Otras provisiones a corto plazo   | 0                                     | 0                                       |
| Total de otras provisiones  | 7,152,000                             | 10,982,000                              |
| <b>Otros resultados integrales acumulados [sinopsis]</b>  |                                       |   |
| Superávit de revaluación  | 41,841,000                            | 41,841,000                              |
| Reserva de diferencias de cambio por conversión   | 251,308,000                           | 406,546,000                             |
| Reserva de coberturas del flujo de efectivo   | 0                                     | 0                                       |
| Reserva de ganancias y pérdidas por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta        | 0                                     | 0                                       |
| Reserva de la variación del valor temporal de las opciones  | 0                                     | 0                                       |
| Reserva de la variación en el valor de contratos a futuro   | 0                                     | 0                                       |
| Reserva de la variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera                                 | 0                                     | 0                                       |
| Reserva por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta                       | 0                                     | 0                                       |

| Concepto   | Cierre Trimestre Actual<br>2017-06-30 | Cierre Ejercicio Anterior<br>2016-12-31 |
|--|---------------------------------------|---|
| Reserva de pagos basados en acciones   | 0                                     | 0                                       |
| Reserva de nuevas mediciones de planes de beneficios definidos   | (15,196,000)                          | (15,196,000)                            |
| Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital relativos a activos no circulantes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta | 0                                     | 0                                       |
| Reserva de ganancias y pérdidas por inversiones en instrumentos de capital   | 0                                     | 0                                       |
| Reserva de cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo   | 0                                     | 0                                       |
| Reserva para catástrofes   | 0                                     | 0                                       |
| Reserva para estabilización  | 0                                     | 0                                       |
| Reserva de componentes de participación discrecional   | 0                                     | 0                                       |
| Reserva de componentes de capital de instrumentos convertibles   | 0                                     | 0                                       |
| Reservas para reembolsos de capital  | 0                                     | 0                                       |
| Reserva de fusiones  | 0                                     | 0                                       |
| Reserva legal  | 39,242,000                            | 39,242,000                              |
| Otros resultados integrales  | 37,046,000                            | 37,046,000                              |
| Total otros resultados integrales acumulados   | 354,241,000                           | 509,479,000                             |
| <b>Activos (pasivos) netos [sinopsis]</b>  |                                       |   |
| Activos  | 4,610,392,000                         | 4,872,108,000                           |
| Pasivos  | 1,420,937,000                         | 1,587,965,000                           |
| Activos (pasivos) netos  | 3,189,455,000                         | 3,284,143,000                           |
| <b>Activos (pasivos) circulantes netos [sinopsis]</b>  |                                       |   |
| Activos circulantes  | 1,949,447,000                         | 2,126,303,000                           |
| Pasivos circulantes  | 1,090,522,000                         | 1,214,820,000                           |
| Activos (pasivos) circulantes netos  | 858,925,000                           | 911,483,000                             |

**[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos**

| Concepto  | Acumulado Año Actual<br>2017-01-01 - 2017-06-30 | Acumulado Año Anterior<br>2016-01-01 - 2016-06-30 | Trimestre Año Actual<br>2017-04-01 - 2017-06-30 | Trimestre Año Anterior<br>2016-04-01 - 2016-06-30 |
|---|---|---|---|---|
| <b>Análisis de ingresos y gastos [sinopsis]</b>                     |   |   |   |   |
| <b>Ingresos [sinopsis]</b>  |   |   |   |   |
| Servicios   | 453,632,000                                     | 383,582,000                                       | 250,093,000                                     | 200,289,000                                       |
| Venta de bienes   | 2,963,635,000                                   | 2,855,604,000                                     | 1,406,180,000                                   | 1,458,499,000                                     |
| Intereses   | 0   | 0   | 0   | 0   |
| Regalías  | 0   | 0   | 0   | 0   |
| Dividendos  | 0   | 0   | 0   | 0   |
| Arrendamiento   | 540,000   | 540,000   | 270,000   | 270,000   |
| Construcción  | 0   | 0   | 0   | 0   |
| Otros ingresos  | 0   | 0   | 0   | 0   |
| Total de ingresos   | 3,417,807,000                                   | 3,239,726,000                                     | 1,656,543,000                                   | 1,659,058,000                                     |
| <b>Ingresos financieros [sinopsis]</b>                              |   |   |   |   |
| Intereses ganados   | 0   | 0   | 0   | 0   |
| Utilidad por fluctuación cambiaria                                  | 0   | 0   | 0   | 3,475,000   |
| Utilidad por cambios en el valor razonable de derivados             | 0   | 0   | 0   | 0   |
| Utilidad por cambios en valor razonable de instrumentos financieros | 0   | 0   | 0   | 0   |
| Otros ingresos financieros  | 0   | 0   | 0   | 0   |
| Total de ingresos financieros                                       | 0   | 0   | 0   | 3,475,000   |
| <b>Gastos financieros [sinopsis]</b>                                |   |   |   |   |
| Intereses devengados a cargo  | 22,284,000                                      | 11,639,000  | 9,450,000                                       | 5,136,000   |
| Pérdida por fluctuación cambiaria                                   | 5,334,000                                       | 1,521,000   | 873,000   | 0   |
| Pérdidas por cambio en el valor razonable de derivados              | 0   | 0   | 0   | 0   |
| Pérdida por cambios en valor razonable de instrumentos financieros  | 0   | 0   | 0   | 0   |
| Otros gastos financieros  | 0   | 0   | 0   | 0   |
| Total de gastos financieros   | 27,618,000                                      | 13,160,000  | 10,323,000                                      | 5,136,000   |
| <b>Impuestos a la utilidad [sinopsis]</b>                           |   |   |   |   |
| Impuesto causado  | 98,113,000                                      | 96,221,000  | 44,094,000                                      | 58,685,000  |
| Impuesto diferido   | (403,000)                                       | (790,000)   | 288,000   | 345,000   |
| Total de Impuestos a la utilidad                                    | 97,710,000                                      | 95,431,000  | 44,382,000                                      | 59,030,000  |

## [800500] Notas - Lista de notas

### Información a revelar sobre notas, declaración de cumplimiento con las NIIF y otra información explicativa de la entidad [bloque de texto]

Los estados financieros consolidados de la Entidad han sido preparados de acuerdo con las IFRSs emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB)

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

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

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

#### ***Fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones***

A continuación se discuten los supuestos básicos respecto al futuro y otras fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones al final del periodo sobre el cual se informa, que tienen un riesgo significativo de provocar ajustes importantes en los valores en libros de los activos y pasivos durante el próximo año.

***Deterioro de activos de larga duración:*** El valor en libros de los activos no circulantes se revisa por deterioro en caso de que existan situaciones o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor en libros no es recuperable. Si existen indicios de deterioro, se lleva a cabo una revisión para determinar si el valor en libros excede de su valor de recuperación y se encuentra deteriorado. Al efectuar las pruebas de deterioro de los activos, la Entidad requiere de efectuar estimaciones en el valor en uso asignado a sus propiedades, planta y equipo, y a las unidades generadoras de efectivo, en el caso de ciertos activos. Los cálculos del valor en uso requieren que la Entidad determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor actual. La Entidad utiliza proyecciones de flujos de efectivo de ingresos utilizando estimaciones de condiciones de mercado, determinación de precios, y volúmenes de producción y venta.

***Reservas de inventarios y cuentas por cobrar:*** La Entidad utiliza estimaciones para determinar las reservas de inventarios y cuentas por cobrar. Los factores que considera la Entidad en las reservas de inventarios son los volúmenes de producción y venta y los movimientos en la demanda de algunos productos. Los factores que considera la Entidad en la estimación de cuentas de cobro dudoso son principalmente el riesgo de la situación financiera del cliente, cuentas no garantizadas y, retrasos considerables en la cobranza de acuerdo a las condiciones de crédito establecidas. (Nota 6 y 7).

***Contingencias:*** Por la naturaleza de sus operaciones, la Entidad está sujeta a transacciones o eventos contingentes sobre los cuales utiliza juicio profesional en el desarrollo de estimaciones de probabilidad de ocurrencia, los factores que se consideran en estas

estimaciones son la situación legal actual a la fecha de la estimación y, la opinión de los asesores legales, dichas evaluaciones son reconsideradas periódicamente.

**Beneficios directos a los empleados:** Se utilizan supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios en forma anual. Dichas estimaciones, al igual que los supuestos, son establecidos en conjunto con actuarios independientes en forma anual. 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 activos (pasivos) por beneficios al personal y los estados consolidados de resultados integrales en el periodo en que ocurra

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

#### Impuestos por pagar y gastos acumulados

|  | 2016              | 2015              | 2014              |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Provisiones para obligaciones diversas             | \$ 24,354         | \$ 5,571          | \$ -              |
| Reserva de contingencia por faltantes de mercancía | <u>63,378</u>     | <u>59,802</u>     | <u>52,510</u>     |
|  | 87,732            | 65,373            | 52,510            |
| Gastos acumulados y acreedores diversos            | 418,480           | 405,683           | 323,840           |
| Impuestos por pagar                                | <u>130,783</u>    | <u>78,114</u>     | <u>59,087</u>     |
| Impuestos por pagar y gastos acumulados            | <u>\$ 636,995</u> | <u>\$ 549,170</u> | <u>\$ 435,437</u> |

El análisis de las provisiones es como sigue:

| 2016          |           |                     |             |                 |
|---------------|-----------|---------------------|-------------|-----------------|
| Saldo Inicial | Adiciones | Provisión utilizada | Reversiones | Saldo al cierre |

Clave de Cotización: ACCELSA

Trimestre: 2 Año: 2017

|  |           |             |              |                 |                   |           |             |
|--|-----------|-------------|--------------|-----------------|-------------------|-----------|-------------|
| Reserva de contingencia por faltantes de mercancía | \$        |             |              |                 |                   | \$        |             |
|  |           | 59,8        |              | \$ -            | \$ -              |           | 63,3        |
|  | 02        |             | \$ 3,576     |                 |                   | 78        |             |
| Provisiones para obligaciones diversas             |           | <u>5,57</u> | <u>25,49</u> |                 |                   |           | <u>24,3</u> |
|  | <u>1</u>  |             |              | <u>(971)</u>    | <u>(5,741)</u>    | <u>54</u> |             |
|  | \$        | \$          |              |                 |                   | \$        |             |
|  |           | <u>65,3</u> | <u>29,07</u> |                 |                   |           | <u>87,7</u> |
|  | <u>73</u> |             | <u>1</u>     | <u>\$ (971)</u> | <u>\$ (5,741)</u> | <u>32</u> |             |

## 2015

|  | Saldo Inicial | Adiciones    | Provisión utilizada | Reversiones   | Saldo al cierre |
|--|---------------|--------------|---------------------|---------------|-----------------|
| Reserva de contingencia por faltantes de mercancía | \$ 52,51      | \$ 8,894     | \$ (1,60)           | \$ -          | \$ 59,80        |
|  | 0             |              | 2)                  |               | 2               |
| Provisiones para obligaciones diversas             | <u>-</u>      | <u>14,88</u> | <u>-</u>            | <u>(9,31)</u> | <u>5,571</u>    |
|  |               | <u>3</u>     |                     | <u>2)</u>     |                 |
|  | \$ 52,51      | \$ 23,77     | \$ (1,60)           | \$ (9,312)    | \$ 65,37        |
|  | <u>0</u>      | <u>7</u>     | <u>2)</u>           | <u>)</u>      | <u>3</u>        |

## 2014

|  | Saldo Inicial | Adiciones | Provisión utilizada | Reversiones   | Saldo al cierre |
|--|---------------|-----------|---------------------|---------------|-----------------|
| Reserva de contingencia por faltantes de mercancía | \$ 45,46      | \$ 12,86  | \$ (5,81)           | \$ -          | \$ 52,51        |
|  | 2             | 1         | 3)                  |               | 0               |
| Provisiones para obligaciones diversas             | <u>1,709</u>  | <u>-</u>  | <u>-</u>            | <u>(1,70)</u> | <u>-</u>        |
|  |               |           |                     | <u>9)</u>     |                 |
|  | \$            | \$        | \$                  | \$            | \$              |

Clave de Cotización: ACCELSA

Trimestre: 2 Año: 2017

|              |              |               |                |              |
|--------------|--------------|---------------|----------------|--------------|
| <u>47,17</u> | <u>12,86</u> | <u>(5,81)</u> | <u>(1,709)</u> | <u>52,51</u> |
| <u>1</u>     | <u>1</u>     | <u>3)</u>     | <u>)</u>       | <u>0</u>     |

**Reserva de contingencia por faltantes de mercancía** - La subsidiaria Almacenadora Accel, S.A. al pertenecer al régimen de almacén de depósitos dentro de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión), de conformidad con las circulares emitidas por dicha Comisión; está obligada a mantener una reserva para cubrir reclamaciones derivadas de faltantes de mercancías en bodegas propias, arrendadas o habilitadas. Esta reserva se incrementará por periodos trimestrales aplicando el 0.01% al promedio trimestral de los saldos diarios de los Certificados de Depósitos emitidos.

En los casos que la subsidiaria antes mencionada demuestre que existe una reclamación fundamentada de los depositantes o tenedores de los certificados de depósito, por faltantes de mercancía, la subsidiaria podrá afectar la reserva de contingencia, o inversión de la reserva de contingencia a través de una autorización de la Comisión. Cuando se afecte la reserva de contingencia, se tendrá la obligación de reconstituirla con las recuperaciones que de las mismas se logren obtener y con el importe que resulte de aplicar 0.04% sobre el promedio trimestral de los saldos diarios de los Certificados de Depósitos emitidos, hasta que ambos conceptos cubran el monto utilizado de la reserva. Para efectos de estos estados financieros consolidados, la Entidad efectúa un estudio adicional con base en su experiencia para comprobar la suficiencia de esta reserva y en caso de que los resultados de su estudio indiquen la necesidad de una reserva mayor a la requerida por las de la Comisión se constituye una reserva adicional por este concepto afectando los resultados consolidados de la Entidad.

Durante 2016 y 2015 el incremento de la reserva de contingencia asciende a \$3,576 y \$8,894, respectivamente.

El monto de los rendimientos generados durante 2016 y 2015, asciende a \$1,124 y \$699, estos son reinvertidos de acuerdo a las disposiciones emitidas por la Comisión. Estos rendimientos son disminuidos en el cálculo trimestral de la reserva de contingencia.

Los depósitos de bienes – Mercancía en almacenaje, representa el valor de los bienes o mercancías en guarda y conservación en bodegas propias, rentadas y habilitadas de clientes; los cuales se encuentran reconocidos al valor de adquisición del bien reportado por el depositante, el cual difiere de su valor razonable a la fecha de cierre. De acuerdo a la Ley las bodegas habilitadas son aquellas locales que forman parte de las instalaciones del depositante. El valor de los bienes y mercancías depositados al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014 se muestran a continuación:

|             |                | <b>Bodega</b>  |             |                    |             |             |              |             |  |
|-------------|----------------|----------------|-------------|--------------------|-------------|-------------|--------------|-------------|--|
|             |                | <b>Propias</b> |             | <b>Habilitadas</b> |             |             | <b>Total</b> |             |  |
| <b>2016</b> | <b>2015</b>    | <b>2014</b>    | <b>2016</b> | <b>2015</b>        | <b>2014</b> | <b>2016</b> | <b>2015</b>  | <b>2014</b> |  |
|             | \$             |                |             |                    |             |             |              | \$7,258,148 |  |
|             | <u>3,329,5</u> |                |             |                    |             |             |              |             |  |
| \$3,377,000 | 34             | \$3,669,448    | \$4,203,777 | \$3,544,022        | \$3,588,700 | \$7,580,777 | \$6,873,536  |             |  |

Los principales tipos de productos almacenados son granos y semillas, ganado, vinos y licores, otros productos y materias primas.

**Información a revelar sobre asociadas [bloque de texto]**

La asociada de la Entidad se detalla a continuación:

| Nombre de la asociada     | Actividad principal | Lugar de constitución y operaciones | Proporción de participación accionaria y poder de voto |        |        |
|---------------------------|---------------------|-------------------------------------|--|--------|--------|
|                           |                     |                                     | 2016   | 2015   | 2014   |
| Comercial Aérea, SA de CV | Taxi aéreo          | Chihuahua                           | 11.07%   | 11.07% | 11.07% |

(i) De conformidad con un acuerdo de accionistas, la Entidad posee el 11.07% del derecho a voto en las asambleas de accionistas de Comercial Aérea, S. A. de C. V.

(ii) La información financiera relacionada con la asociada de la Entidad se resume a continuación:

|   | 2016 | 2015     | 2014         |
|---|------|----------|--------------|
| Activos netos   | \$ - | \$ -     | \$ 3,523     |
| Participación de la Entidad en los activos netos de asociadas | \$ - | \$ -     | \$ 390       |
| Utilidad total del periodo                                    | \$ - | \$ -     | \$ (5,406.5) |
| Participación de la Entidad en las utilidades de asociadas    | \$ - | \$ (390) | \$ (985)     |

La asociada al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014 muestra resultados negativos, por lo que la Entidad reconoció la inversión hasta por el monto de su participación.

---

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

---

Los estados financieros fueron aprobados por el consejo de administración y su emisión fue autorizada el 4 de abril de 2017.

Los estados financieros consolidados adjuntos fueron autorizados para su emisión el 29 de marzo de 2017, por el Sr. Eloy Vallina Garza Director General y Miguel Altamirano Gallegos Contralor Corporativo de la Entidad, consecuentemente estos no reflejan los hechos ocurridos después de esa fecha, y están sujetos a la aprobación de la asamblea ordinaria de accionistas de la Entidad, quien puede decidir su modificación de acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades Mercantiles.

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

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de la Entidad y los de las entidades controladas por la Entidad y sus subsidiarias. El control se obtiene cuando la Entidad:

- Tiene poder sobre la inversión;
- Está expuesta, o tiene derecho, a 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 Entidad 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 Entidad 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 Entidad considera todos los hechos y circunstancias relevantes para evaluar si los derechos de voto de la Entidad en la participada son suficientes para otorgarle poder, incluyendo:

- El porcentaje de participación de la Entidad 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 Entidad, por otros accionistas o por terceros;
- Los derechos derivados de otros acuerdos contractuales, y
- Cualquier hecho y circunstancia adicional que indiquen que la Entidad 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 Entidad, y se dejan de consolidar desde la fecha en la que se pierde el control. Las ganancias y pérdidas de las subsidiarias adquiridas o vendidas durante el año se incluyen en los estados consolidados de resultados y otros resultados integrales desde la fecha que la tenedora obtiene el control o hasta la fecha que se pierde, según sea el caso.

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

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

Todos los saldos, operaciones y flujos de efectivo intercompañía se han eliminado en la consolidación.

| Subsidiaria | Actividad principal | % de Participación |
|-------------|---------------------|--------------------|
|-------------|---------------------|--------------------|

|  |   |       |
|--|---|-------|
| Accel Comercial, S. A. de C. V.                    | Distribución y logística                | 99.99 |
| Accel Servicios, S. A. de C. V.                    | Servicios administrativos               | 99.99 |
| Almacenadora Accel, S. A.                          | Almacenaje y distribución               | 99.99 |
| Elamex, S. A. de C. V. y subsidiarias (Elamex) (1) |   | 60.36 |
| Accel Distribución, S. A. de C. V.                 | Manufactura<br>Distribución y logística | 98.00 |
| Servilogistics de México, S.A. de C.V.             | Almacenaje y distribución               | 98.00 |
| Servicios Administrativos Accel, S.A. de C.V.      | Servicios administrativos               | 98.00 |
| Administradora de Servicios Accel, S.A. de C.V.    | Servicios administrativos               | 98.00 |
| Accel Recinto Fiscalizado, S.A. de C.V.            | Servicios aduanales                     | 88.68 |

i. Empresas ubicadas en México y Estados Unidos de América, cuya moneda funcional es el dólar estadounidense.

Las participaciones no controladoras en las subsidiarias se identifican de manera separada respecto a las inversiones que la Entidad tiene en ellas. Las participaciones no controladoras pueden ser inicialmente valuadas ya sea a su valor razonable o a la participación proporcional de las participaciones no controladoras sobre el valor razonable de los activos netos identificables de la Entidad adquirida. La elección de la base de valuación se hace de manera individual por cada operación. Posteriormente a la adquisición, el valor en libros de las participaciones controladoras representa el importe de dichas participaciones al reconocimiento inicial más la porción de las participaciones no controladoras posteriores del estado de cambios en el capital contable. El resultado integral se atribuye a las participaciones no controladoras aún si da lugar a un déficit en éstas.

i. **Subsidiarias** - Las subsidiarias son todas las Entidades sobre las que la Entidad tiene el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras, generalmente por ser propietaria de más de la mitad de sus acciones con derecho de voto. La existencia y efectos de los derechos potenciales de voto que son actualmente ejercibles o convertibles se consideran al evaluar si la Entidad controla a otra Entidad. Las subsidiarias se consolidan desde la fecha en que su control se transfiere a la Entidad, y se dejan de consolidar desde la fecha en la que se pierde el control.

Las políticas contables de las subsidiarias han sido modificadas cuando ha sido necesario, para asegurar que exista una consistencia con las políticas adoptadas por la Entidad.

ii. **Asociadas** - Las asociadas son todas las Entidades sobre las que la Entidad ejerce influencia significativa pero no control. Generalmente estas Entidades son aquellas en las que se mantiene una participación accionaria de entre 20% y 50% de los derechos a voto. Las inversiones en asociadas se reconocen inicialmente al costo histórico y posteriormente a través del método de participación. La inversión de la Entidad en las asociadas incluye el crédito mercantil (neto de cualquier pérdida acumulada por deterioro, si lo hubiera) identificado al momento de la adquisición.

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

En el año en curso, la Entidad aplicó una serie de IFRSs nuevas y modificadas, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB”) las cuales son obligatorias y entran en vigor a partir de los ejercicios que inicien en o después del 1 de enero de 2016.

### **Modificaciones a la IAS 1 Iniciativa de Revelaciones**

Las modificaciones a la IAS 1 dan algunas orientaciones sobre cómo aplicar el concepto de materialidad en la práctica.

### **Modificaciones a la IAS 16, IAS 38 Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización**

Las modificaciones a la IAS 16 prohíben a las entidades usar un método basado en ingresos para la depreciación de propiedad, planta y equipo. Las modificaciones a la IAS 38 introducen una presunción refutable que los ingresos no son una base apropiada para amortizar un activo intangible. La presunción solamente puede ser refutada en las siguientes dos circunstancias limitadas:

- a) Cuando el activo intangible se expresa como una medida del ingreso; o
- b) Cuando puede ser demostrado que los ingresos y el consumo de los beneficios económicos del intangible están altamente correlacionados.

Las modificaciones aplican prospectivamente para periodos anuales que inician el 1 de enero de 2016 o posteriormente.

### **Modificaciones a la IAS 27, Estados Financieros Separados**

La norma restablece el método de participación (como se describe en la IAS 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos) como una opción para contabilizar a las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en estados financieros separados de la entidad. La modificación continúa permitiendo la contabilización de estas inversiones en estados financieros separados a costo o de acuerdo a la IFRS 9, Instrumentos financieros (o IAS 39, Instrumentos financieros: reconocimiento y medición, para entidades que aún no han adoptado la IFRS 9). La opción de contabilización elegida debe ser aplicada por categoría de inversión. Finalmente, las modificaciones se aplicarán de forma retroactiva de acuerdo con la IAS 8, Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores.

### **Modificaciones a la IFRS 10, IFRS 12 y la IAS 28 Entidades de inversión: aplicación de la excepción de consolidación**

Las modificaciones a la IFRS 10, IFRS 12 y la IAS 28 aclaran que la exención de la preparación de estados financieros consolidados está disponible para una entidad tenedora que es subsidiaria de una entidad de inversión, incluso si la entidad mide todas sus subsidiarias a valor razonable de acuerdo con IFRS 10. Las modificaciones también aclaran que el requisito para consolidar una subsidiaria que proporciona servicios relacionados con las actividades anteriores de inversión se aplican únicamente a las subsidiarias que no son las propias entidades de inversión.

### **Mejoras anuales a las IFRS Ciclo 2012-2014**

Las mejoras anuales a las IFRS Ciclo 2012-2014 incluyen varias IFRS que se resumen a continuación:

Las modificaciones de la IFRS 5 presentan una orientación específica en la IFRS 5 para cuando la entidad reclasifica un activo (o grupo para disposición) de mantenidos para la venta a mantenidos para distribuir a los propietarios (o viceversa). Las modificaciones aclaran que ese cambio se debe considerar como una continuación del plan original de los requisitos de eliminación y por lo tanto lo establecido en la IFRS 5 en relación con el cambio de plan de venta no es aplicable. Las enmiendas también aclaran la guía para cuando se interrumpe la contabilidad de activos mantenidos para su distribución.

Las modificaciones a la IFRS 7 proporcionan una guía adicional para aclarar si un contrato de servicio implica involucración continua en un activo transferido con el propósito de hacer las revelaciones requeridas en relación con los activos transferidos.

Las modificaciones de la IAS 19 aclaran que la tasa utilizada para descontar las obligaciones por beneficios post-empleo debe ser determinada en función de los rendimientos de mercado al final del período de presentación de informes sobre los bonos corporativos de alta calidad. La evaluación de la profundidad de un mercado para calificar bonos corporativos de alta calidad debe ser a nivel de la moneda (es decir, la misma moneda en que los beneficios deben ser pagados). Para las divisas que no existe un mercado amplio para tales bonos corporativos de alta calidad, se utilizarán los rendimientos de mercado al final del período de presentación del informe sobre bonos del gobierno denominados en esa moneda.

#### ***b. IFRS nuevas y revisadas emitidas no vigentes a la fecha***

La Entidad no ha aplicado las siguientes IFRS nuevas y revisadas que han sido emitidas pero que aún no han entrado en vigencia:

IFRS 15 Ingresos de Contratos con Clientes<sup>2</sup>

IFRS 16 Arrendamientos<sup>3</sup>

Modificaciones a la IAS 12 Impuestos a la utilidad<sup>1</sup>

Modificaciones a la IAS 7 Estados de flujo de efectivo<sup>1</sup>

<sup>1</sup> Efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017, permitiéndose la aplicación temprana.

<sup>2</sup> Efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018, permitiéndose la aplicación temprana.

<sup>3</sup> Efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019, permitiéndose la aplicación anticipada.

#### **IFRS 15 Ingresos de Contratos con Clientes**

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

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

Paso 1: Identificación del contrato o contratos con el cliente

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

Paso 3: Determinar el precio de la transacción;

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

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

Conforme a IFRS 15, una entidad reconoce el ingreso cuando se satisface la obligación es decir, cuando el 'control' de los bienes o los servicios subyacentes de la obligación de desempeño ha sido transferido al cliente. Asimismo se han incluido guías en la IFRS 15 para hacer frente a situaciones específicas. Además, se incrementa la cantidad de revelaciones requeridas.

#### **IFRS 16 Arrendamientos**

La IFRS 16 *Arrendamientos*, fue publicada en enero de 2016 y sustituye a la IAS 17 *Arrendamientos*, así como las interpretaciones relacionadas. Esta nueva norma propicia que la mayoría de los arrendamientos se presenten en el estado de posición financiera para los arrendatarios bajo un modelo único, eliminando la distinción entre los arrendamientos operativos y financieros. Sin embargo, la contabilidad para los arrendadores permanece con la distinción entre dichas clasificaciones de arrendamiento. La IFRS 16 es efectiva para periodos que inician a partir del 1 de enero de 2019 y se permite su adopción anticipada siempre que se haya adoptado la IFRS 15.

Bajo la IFRS 16, los arrendatarios reconocerán el derecho de uso de un activo 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. Esto típicamente produce un perfil de reconocimiento acelerado del gasto (a diferencia de los arrendamientos operativos bajo la IAS 17 donde se reconocían gastos en línea recta), debido a que la depreciación lineal del derecho de uso y el interés decreciente del pasivo financiero, conllevan a una disminución general del gasto a lo largo del tiempo.

También, el pasivo financiero se medirá al valor presente de los pagos mínimos pagaderos durante el plazo del arrendamiento, descontados a la tasa de interés implícita en el arrendamiento siempre que pueda ser determinada. Si dicha tasa no puede determinarse, el arrendatario deberá utilizar una tasa de interés incremental de deuda.

Sin embargo, un arrendatario podría elegir contabilizar los pagos de arrendamiento como un gasto en una base de línea recta en el plazo del arrendamiento, para contratos con término de 12 meses o menos, los cuales no contengan opciones de compra (esta elección es hecha por clase de activo); y para contratos donde los activos subyacentes tengan un valor que no se considere significativo cuando son nuevos, por ejemplo, equipo de oficina menor o computadoras personales (esta elección podrá hacerse sobre una base individual para cada contrato de arrendamiento).

La IFRS 16 establece distintas opciones para su transición, incluyendo aplicación retrospectiva o retrospectiva modificada donde el periodo comparativo no se reestructura.

La Entidad se encuentra en proceso de determinar los impactos potenciales que se derivarán en sus estados financieros consolidados por la adopción de esta norma, aunque por la naturaleza de sus operaciones *no se esperaría* un impacto significativo.

**Modificaciones la IAS 12 Impuesto a la utilidad: Reconocimiento de Activos por Impuesto Diferido por Pérdidas No Realizadas, aclarar cómo contabilizar los activos por impuestos diferidos relacionados con instrumentos de deuda medidos a valor razonable.**

La IAS 12 establece requisitos sobre el reconocimiento y la medición de pasivos o activos por impuestos corrientes o diferidos. Las enmiendas aclaran los requisitos sobre el reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas, para abordar la diversidad en la práctica.

Las entidades están obligadas a aplicar las modificaciones para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite la aplicación anticipada.

La administración de la Entidad no espera impactos significantes como resultado de estas modificaciones.

**Modificaciones la IAS 7 Estados de Flujos de Efectivo: Proporcionar revelaciones**

Las modificaciones con iniciativa de revelación (Modificaciones a la IAS 7) vienen con el objetivo de que las entidades proporcionen revelaciones que permitan a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en los pasivos derivados de las actividades de financiamiento.

Para alcanzar este objetivo, el IASB requiere que los siguientes cambios en los pasivos que surjan de actividades de financiamiento sean revelados (en la medida necesaria): (i) cambios en los flujos de efectivo de financiamiento; (ii) cambios derivados de la obtención o pérdida de control de subsidiarias u otros negocios; (iii) el efecto de las variaciones de tipo de cambio; (iv) cambios en valor razonable; y (v) otros cambios.

Las entidades están obligadas a aplicar las modificaciones para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite la aplicación anticipada.

La administración de la Entidad espera que pueda haber algunos impactos como resultado de estas modificaciones.

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

Para propósitos de los estados consolidados de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluye efectivo, saldo en bancos e inversiones en instrumentos del mercado dinero. El efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo como se muestra en el estado de flujos de efectivo, puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera como sigue:

|  | 2016              | 2015              | 2014              |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Efectivo y equivalentes en efectivo              | \$ 109,754        | \$ 17,876         | \$ 16,345         |
| Inversión en valores de disponibilidad inmediata | <u>131,318</u>    | <u>184,868</u>    | <u>252,725</u>    |
|  | <u>\$ 241,072</u> | <u>\$ 202,744</u> | <u>\$ 269,070</u> |

### Información a revelar sobre compromisos [bloque de texto]

La Entidad tiene firmados ciertos compromisos de precio fijo para la compra de materias primas que se utilizan en el proceso de fabricación de la empresa durante el próximo año fiscal. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los montos totales de estos compromisos son de aproximadamente US\$58,000 y US\$99,000, respectivamente.

### Información a revelar sobre pasivos contingentes [bloque de texto]

b. La Entidad tiene diversos litigios derivados del curso normal de sus operaciones. En opinión de la Administración y los abogados externos, las provisiones registradas son suficientes para cubrir los montos que se pudieran derivar de estos litigios; por lo que, ninguno de éstos, individual o colectivamente, es probable que resulten en el registro de un pasivo adicional que pudiera afectar de manera importante, su situación financiera, los resultados de operación o liquidez.

c. Elamex, un ejecutivo y algunas de las partes relacionadas fueron demandados bajo las leyes de Texas, iniciado en febrero de 2009. La controversia se relaciona con el fracaso de las negociaciones relativas al contrato de compraventa de bienes inmuebles en Ciudad Juárez, Chihuahua México, por y entre una Entidad mexicana demandante y una de las subsidiarias mexicanas de Elamex. El bien inmueble objeto en demanda está ocupado por una parte relacionada subcontratista y los demandantes buscan compensación por daños y perjuicios de los acusados, incluyendo la misma Elamex. La parte relacionada subcontratista y la sociedad demandante en México están en litigio en los tribunales mexicanos relativos a la propiedad de los bienes inmuebles y la renta no pagados. El juicio fue resuelto favorablemente para subsidiaria de la Entidad en junio 2016. Otros asuntos legales, y los relacionados con sus actividades rutinarias se consideran inmatereales.

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

El riesgo de crédito, se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Entidad, y se origina principalmente sobre las cuentas por cobrar a clientes y sobre los fondos líquidos. El riesgo de crédito sobre el efectivo y equivalentes de efectivo es limitado debido a que las contrapartes son bancos con altas calificaciones de crédito asignados por agencias calificadoras de crédito. La máxima exposición al riesgo crediticio está representada por su saldo en libros. La otra exposición al riesgo crediticio está representada por el saldo de cada activo financiero principalmente en las cuentas por cobrar comerciales. La Entidad vende sus productos y/o servicios a clientes que han demostrado su solvencia económica, y evalúa periódicamente las condiciones financieras de sus clientes. Por lo tanto, la Entidad no considera que exista un riesgo significativo de pérdida por una concentración de crédito en su base de clientes. También considera que su riesgo potencial de crédito está adecuadamente cubierto por su reserva de cuentas incobrables.

### Información a revelar sobre impuestos diferidos [bloque de texto]

Los principales conceptos que originan el saldo del pasivo por ISR diferido al 31 de diciembre, son:

|   | 2016         | 2015        | 2014         |
|---|--------------|-------------|--------------|
| Pasivos por impuesto sobre la renta diferido: |              |             |              |
| Inmuebles, maquinaria y equipo                | \$ (108,306) | \$ (96,994) | \$ (110,182) |
| Provisiones y gastos                          | 13,601       | 17,784      | 17,418       |

|                             |                    |                    |                    |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Reserva cuentas incobrables | 1,147              | 1,147              | 1,594              |
| Otros                       | <u>14,346</u>      | <u>3,455</u>       | <u>19,612</u>      |
| Pasivo a largo plazo neto   | \$ <u>(79,212)</u> | \$ <u>(74,608)</u> | \$ <u>(71,558)</u> |

## SalDOS de impuestos diferidos

**Diciembre de 2016**

|                                      | <b>Saldo inicial</b> | <b>Reconocido en los resultados</b> | <b>Saldo final</b> |
|--------------------------------------|----------------------|-------------------------------------|--------------------|
| <b><i>Diferencias temporales</i></b> |                      |                                     |                    |
| Inmuebles, maquinaria y equipo       | \$ (96,994)          | \$ (11,312)                         | \$ (108,306)       |
| Provisiones y gastos                 | 17,784               | (4,183)                             | 13,601             |
| Reserva cuentas incobrables          | 1,147                | -                                   | 1,147              |
| Otros                                | <u>3,455</u>         | <u>10,891</u>                       | <u>14,346</u>      |
| Impuestos a la utilidad diferidos    | \$ <u>(74,608)</u>   | \$ <u>(4,604)</u>                   | \$ <u>(79,212)</u> |

**Diciembre de 2015**

|                                   | <b>Saldo inicial</b> | <b>Reconocido en los resultados</b> | <b>Saldo final</b> |
|-----------------------------------|----------------------|-------------------------------------|--------------------|
| <b>Diferencias temporales</b>     |                      |                                     |                    |
| Inmuebles, maquinaria y equipo    | \$ (110,182)         | \$ 13,188                           | \$ (96,994)        |
| Provisiones y gastos              | 17,418               | 366                                 | 17,784             |
| Reserva cuentas incobrables       | 1,594                | (447)                               | 1,147              |
| Otros                             | <u>19,612</u>        | <u>(16,157)</u>                     | <u>3,455</u>       |
| Impuestos a la utilidad diferidos | \$ <u>(71,558)</u>   | \$ <u>(3,050)</u>                   | \$ <u>(74,608)</u> |

## Diciembre de 2014

|                                   | Saldo inicial       | Reconocido en los resultados | Saldo final        |
|-----------------------------------|---------------------|------------------------------|--------------------|
| <b>Diferencias temporales</b>     |                     |                              |                    |
| Inmuebles, maquinaria y equipo    | \$ (131,529)        | \$ 21,347                    | \$ (110,182)       |
| Provisiones y gastos              | 17,768              | (350)                        | 17,418             |
| Reserva cuentas incobrables       | 1,554               | 40                           | 1,594              |
| Otros                             | <u>3,272</u>        | <u>16,340</u>                | <u>19,612</u>      |
| Impuestos a la utilidad diferidos | \$ <u>(108,935)</u> | \$ <u>37,377</u>             | \$ <u>(71,558)</u> |

El pasivo de ISR al 31 de diciembre de 2016 relativo a los efectos por beneficios y desconsolidación fiscal se pagarán en los siguientes años:

| Año   |                  |
|---|------------------|
| 2017  | \$ 6,865         |
| 2018  | 4,414            |
| 2019  | 3,284            |
| 2020  | <u>3,284</u>     |
| Impuesto sobre la renta                         | 17,847           |
| Menos – porción circulante                      | <u>(6,865)</u>   |
| Impuesto sobre la renta por pagar a largo plazo | \$ <u>10,982</u> |

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

La depreciación acumulada se integra como sigue:

|  | Terrenos al costo | Edificios al costo | Propiedad en construcción al costo | Planta y equipo al costo | Total         |
|--|-------------------|--------------------|------------------------------------|--------------------------|---------------|
| <b>Depreciación acumulada</b>                                |                   |                    |                                    |                          |               |
|  |                   | \$                 |                                    | \$                       | \$            |
| Saldos al 1 de enero de 2014                                 | \$ -              | <u>(88)</u>        | \$ -                               | <u>(68)</u>              | <u>(1,57)</u> |
| Eliminación en venta de activos                              | -                 | 120,115            | -                                  | 1,366                    | 121,481       |
| Gasto por depreciación                                       | -                 | (46,511)           | -                                  | (50,759)                 | (97,270)      |
| Efecto de diferencias en tipo de cambio de moneda extranjera | -                 | <u>(13,</u>        | -                                  | <u>(13,</u>              | <u>(27,7</u>  |
|  | <u>-</u>          | <u>820)</u>        | <u>-</u>                           | <u>934)</u>              | <u>54)</u>    |

|  |      |           |      |           |             |
|--|------|-----------|------|-----------|-------------|
|  |      | (82)      |      | (74)      | (1,57)      |
| Saldos al 1 de enero de 2015                                 | -    | 7,803)    | -    | 9,386)    | 7,189)      |
| Gasto por depreciación                                       | -    | (59,280)  | -    | (64,694)  | (123,974)   |
| Efecto de diferencias en tipo de cambio de moneda extranjera | -    | (22,320)  | -    | (42,704)  | (65,024)    |
| Saldos al 31 de diciembre de 2015                            | -    | (909,403) | -    | (856,784) | (1,766,187) |
| Gasto por depreciación                                       | -    | (76,585)  | -    | (83,579)  | (160,164)   |
| Efecto de diferencias en tipo de cambio de moneda extranjera | -    | (26,142)  | -    | (49,990)  | (76,132)    |
|  |      | \$        |      | \$        | \$          |
|  |      | (1,0)     |      | (99)      | (2,00)      |
| Saldos al 31 de diciembre de 2016                            | \$ - | 12,130)   | \$ - | 0,353)    | 2,483)      |

Algunos terrenos y edificios de la Entidad y subsidiarias, están otorgados en garantía del pasivo bancario a largo plazo.

*Las siguientes vidas útiles se utilizan en el cálculo de la depreciación:*

|                 |              |
|-----------------|--------------|
| Edificios       | 20 – 30 años |
| Maquinaria      | 15 – 25 años |
| Planta y equipo | 10 – 20 años |

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

### Planes de beneficios al retiro

#### a. *Planes de contribución definida*

La Entidad maneja planes de beneficios al retiro de contribución definida para todos los empleados. Los activos de los planes se mantienen separados de los activos de la Entidad en fondos. Si el empleado abandona el plan antes de que adquieran totalmente las contribuciones, el importe a pagar por la Entidad se verá reducido por el monto de las contribuciones perdidas.

#### b. *Planes de beneficios definidos*

La Entidad maneja planes de beneficios definidos para los empleados. Conforme a estos planes, los empleados tienen derecho a una pensión a la edad de 65 años y con una antigüedad de 10 años como mínimo permitiéndose el retiro anticipado de una edad mínima de 60 años, con una antigüedad mínima de 10 años.

Las valuaciones actuariales más recientes de los activos del plan y del valor presente de la obligación por beneficios definidos fueron realizadas al 31 de diciembre de 2016 por un experto independiente, contratado por la Entidad. El valor presente de la obligación por beneficios definidos y el costo laboral del servicio actual y el costo de servicios pasados fueron calculados utilizando el método de crédito unitario proyectado.

Los supuestos principales usados para propósitos de las valuaciones actuariales son las siguientes:

|   | <b>Valuación al</b> |             |             |
|---|---------------------|-------------|-------------|
|   | <b>2016</b>         | <b>2015</b> | <b>2014</b> |
|   | <b>%</b>            | <b>%</b>    | <b>%</b>    |
| Tasa(s) de descuento                        | 8.00%               | 7.10%       | 7.61%       |
| Retorno esperado sobre los activos del plan | 8.00%               | 7.10%       | 7.61%       |
| Tasa(s) esperada de incremento salarial     | 3.50%               | 3.50%       | 4.00%       |

Los importes reconocidos en los resultados de estos planes de beneficios definidos, son:

|                                   | <b>2016</b>      | <b>2015</b>     | <b>2014</b>     |
|-----------------------------------|------------------|-----------------|-----------------|
| Costo laboral del servicio actual | \$ 3,950         | \$ 3,952        | \$ 3,280        |
| Costo financiero                  | 2,881            | 2,870           | 2,509           |
| Costo laboral de servicio pasado  | <u>5,674</u>     | <u>2,098</u>    | <u>-</u>        |
|                                   | <u>\$ 12,505</u> | <u>\$ 8,920</u> | <u>\$ 5,789</u> |

El gasto del año se incluye en el gasto de los beneficios a empleados en el estado de resultado integral.

El importe incluido en los estados de situación financiera que surge de la obligación de la Entidad respecto a sus planes de beneficios definidos es el siguiente:

|   | <b>2016</b>      | <b>2015</b>      | <b>2014</b>      |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Valor presente de la obligación por beneficios definidos fondeados    | \$ 84,526        | \$ 80,625        | \$ 72,894        |
| Valor razonable de los activos del plan                               | <u>40,048</u>    | <u>37,441</u>    | <u>34,214</u>    |
| Valor presente de la obligación por beneficios definidos no fondeados | <u>44,478</u>    | <u>43,184</u>    | <u>38,680</u>    |
| Costo de servicios pasados aún no reconocidos                         | <u>-</u>         | <u>-</u>         | <u>-</u>         |
| Pasivo neto generado por la obligación por beneficios definidos       | <u>\$ 44,478</u> | <u>\$ 43,184</u> | <u>\$ 38,680</u> |

Cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos en el periodo:

|   | <b>2016</b> | <b>2015</b> | <b>2014</b> |
|---|-------------|-------------|-------------|
| Saldo inicial de la obligación por beneficios definidos | \$ 80,626   | \$ 72,894   | \$ 61,121   |
| Costo laboral del servicio actual                       | 9,625       | 6,050       | 3,280       |
| Costo por intereses                                     | 5,582       | 5,345       | 3,168       |

Clave de Cotización: ACCELSA

Trimestre: 2 Año: 2017

|   |                  |                  |                  |
|---|------------------|------------------|------------------|
| (Ganancias)/pérdidas actuariales                      | (8,037)          | (132)            | 7,455            |
| Beneficios pagados                                    | <u>(3,270)</u>   | <u>(3,532)</u>   | <u>(2,130)</u>   |
| Saldo final de la obligación por beneficios definidos | \$ <u>84,526</u> | \$ <u>80,625</u> | \$ <u>72,894</u> |

Cambios en el valor presente de los activos del plan en el periodo:

|   | 2016             | 2015             | 2014             |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Saldo inicial de los activos del plan a valor razonable | \$ 37,441        | \$ 34,214        | \$ 28,623        |
| Rendimiento esperado sobre los activos del plan         | (2,306)          | 2,474            | 2,457            |
| Ganancias/(pérdidas) actuariales                        | 2,701            | (1,589)          | (1,475)          |
| Contribuciones efectuadas por el empleador              | 5,482            | 5,874            | 6,739            |
| Beneficios pagados                                      | <u>(3,270)</u>   | <u>(3,532)</u>   | <u>(2,130)</u>   |
| Saldo final de los activos del plan a valor razonable   | \$ <u>40,048</u> | \$ <u>37,441</u> | \$ <u>34,214</u> |

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

La Entidad realiza actividades en dos principales segmentos operativos, que consisten en servicios de manufactura y servicios de almacenaje y distribución (División Logística). Las operaciones de manufactura se realizan en los Estados Unidos. Los principales componentes de los estados financieros correspondientes a cada una de esas divisiones al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente, se presentan a continuación:

| 2016            |                        |                      |                   |                 |
|-----------------|------------------------|----------------------|-------------------|-----------------|
|                 | División               |                      |                   |                 |
|                 | Logística y Almacenaje | División Manufactura | Otras operaciones | Total           |
| Ingresos        | \$ 808,357             | \$ 6,069,311         | \$ 1,080          | \$ 6,878,74     |
| Costos y gastos | <u>728,956</u>         | <u>5,534,192</u>     | <u>20,097</u>     | <u>6,283,24</u> |

Clave de Cotización: ACELSA Trimestre: 2 Año: 2017

|                                   |             |              |             |            |
|-----------------------------------|-------------|--------------|-------------|------------|
| Costos financieros                | \$ (9,562)  | \$ 28,883    | \$ (18,175) | \$ 1,146   |
| Otros ingresos (gastos) –<br>Neto | \$ 14       | \$ 3,468     | \$ 262      | \$ 3,744   |
|                                   | \$          |              |             | \$         |
|                                   | 1,293,09    |              |             | 4,872,10   |
| Activos totales                   | 9           | \$ 3,322,955 | \$ 256,054  | 8          |
|                                   |             |              |             | \$         |
|                                   |             |              |             | 1,587,96   |
| Pasivos totales                   | \$ 224,928  | \$ 1,298,764 | \$ 64,273   | 5          |
| Flujos de efectivo:               |             |              |             |            |
| Actividades de<br>operación       | \$ 70,006   | \$ 433,625   | \$ (90,193) | \$ 413,438 |
|                                   |             |              |             | \$         |
|                                   |             |              |             | (335,050   |
| Actividades de inversión          | \$ (35,592) | \$ (237,283) | \$ (62,175) | )          |
|                                   |             |              |             | \$         |
|                                   |             |              |             | (298,083   |
| Actividades de<br>financiamiento  | \$ (16,750) | \$ (281,333) | \$ -        | )          |

## 2015

|                                   | División                  |                         |                      | Total       |
|-----------------------------------|---------------------------|-------------------------|----------------------|-------------|
|                                   | Logística y<br>Almacenaje | División<br>Manufactura | Otras<br>operaciones |             |
| Ingresos                          | \$ 683,944                | \$ 5,176,227            | \$ 690               | \$ 5,860,86 |
| Costos y gastos                   | 652,699                   | 4,898,379               | 50,423               | 5,601,50    |
| Costos financieros                | \$ 2,162                  | \$ (24,938)             | \$ 24,074            | \$ 1,298    |
| Otros ingresos (gastos) –<br>Neto | \$ -                      | \$ 94,093               | \$ 12,656            | \$ 106,749  |
|                                   | \$                        |                         |                      | \$          |
|                                   | 1,259,25                  |                         |                      | 4,220,70    |
| Activos totales                   | 3                         | \$ 2,753,756            | \$ 207,699           | 8           |
| Pasivos totales                   | 167,827                   | 1,332,639               | 72,358               | 1,572,82    |

Clave de Cotización: ACCELSA

Trimestre: 2 Año: 2017

|                               |             |              |             |             |
|-------------------------------|-------------|--------------|-------------|-------------|
|                               |             |              |             | 4           |
| Flujos de efectivo:           |             |              |             |             |
| Actividades de operación      | \$ 119,733  | \$ 51,653    | \$ 11,665   | \$ 183,051  |
|                               |             |              |             | \$          |
| Actividades de inversión      | \$ (28,811) | \$ (287,134) | \$ (78,686) | (394,631)   |
| Actividades de financiamiento | \$ (88,290) | \$ 37,300    | \$ -        | \$ (50,990) |

## 2014

|                                    | <b>División</b>               |                             |                          |               |
|------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------------|---------------|
|                                    | <b>Logística y Almacenaje</b> | <b>División Manufactura</b> | <b>Otras operaciones</b> | <b>Total</b>  |
|                                    |                               |                             |                          | \$            |
| Ingresos                           | \$ 598,570                    | \$ 3,894,127                | \$ 920                   | 7 4,493,61    |
| Costos y gastos                    | <u>568,679</u>                | <u>3,821,939</u>            | <u>20,361</u>            | 9 4,410,97    |
|                                    | <u>29,891</u>                 | <u>72,188</u>               | <u>(19,441)</u>          | <u>82,638</u> |
| Costos financieros                 | \$ 4,454                      | \$ (20,903)                 | \$ 6,971                 | \$ (9,478)    |
| Otros ingresos (gastos) – Neto     | \$ 27,597                     | \$ 101,449                  | \$ 93                    | \$ 129,139    |
|                                    | \$                            |                             |                          | \$            |
| Activos totales                    | <u>1,220,07</u>               | <u>2,222,936</u>            | <u>238,582</u>           | 0 3,681,59    |
|                                    | <u>2</u>                      |                             |                          | \$            |
| Pasivos totales                    | \$ 168,559                    | \$ 1,234,355                | \$ 80,498                | 2 1,483,41    |
| Flujos de efectivo: Actividades de | \$ 4,684                      | \$ 56,449                   | \$ 10,924                | \$ 72,057     |

operación

|                               |           |             |      |             |
|-------------------------------|-----------|-------------|------|-------------|
| Actividades de inversión      | \$ 30,410 | \$ (89,926) | \$ - | \$ (59,516) |
| Actividades de financiamiento | \$ 18,180 | \$ 19,206   | \$ - | \$ 37,386   |

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

Costos y gastos de operación por naturaleza

| Concepto               | 2016                               |  |  |
|------------------------|------------------------------------|--|--|
|                        | Costo por servicios de manufactura | Costos por servicios de logística y almacenaje | Gastos de venta, generales y de distribución |
| Materia prima          | \$ 3,422,563                       | \$ -   | \$ -   |
| Sueldos y salarios     | 680,820                            | -  | 487,377                                      |
| Energía eléctrica      | 64,124                             | 24,736   | 2,672  |
| Provisión contingencia | -                                  | -  | 3,576  |
| Fletes                 | 70,598                             | -  | -  |
| Preparación pedidos    | -                                  | 28,009   | -  |
| Seguros                | 24,529                             | 28,516   | 3,574  |
| Rentas                 | 42,285                             | 389  | 118,124                                      |
| Vigilancia             | 11,735                             | -  | 21,500                                       |
| Mantenimiento          | 142,401                            | 33,281   | 40,869                                       |
| Gastos de viaje        | 2,423                              | 9,892  | 17,430                                       |
| Honorarios             | -                                  | 1,140  | 51,180                                       |
| Servicios aéreos       | -                                  | -  | 12,322                                       |

Clave de Cotización: ACCELSA

Trimestre: 2 Año: 2017

|              |                     |                   |                     |
|--------------|---------------------|-------------------|---------------------|
| Otros gastos | 223,612             | 25,468            | 527,936             |
| Depreciación | <u>-</u>            | <u>-</u>          | <u>160,164</u>      |
| Total        | <u>\$ 4,685,090</u> | <u>\$ 151,431</u> | <u>\$ 1,446,724</u> |

## 2015

| Concepto               | Costo por servicios de manufactura | Costos por servicios de logística y almacenaje | Gastos de venta, generales y de distribución |
|------------------------|------------------------------------|--|--|
| Materia prima          | \$ 3,087,922                       | \$ -   | \$ -   |
| Sueldos y salarios     | 667,742                            | -  | 442,456                                      |
| Energía eléctrica      | 84,380                             | 37,445   | 1,997  |
| Provisión contingencia | -                                  | 490  | 8,404  |
| Fletes                 | 60,002                             | -  | 146,421                                      |
| Preparación pedidos    | -                                  | 29,936   | -  |
| Seguros                | 18,383                             | 26,047   | 2,104  |
| Rentas                 | 63,477                             | 7,691  | 98,098                                       |
| Vigilancia             | 10,000                             | -  | 20,347                                       |
| Mantenimiento          | 136,168                            | -  | 51,028                                       |
| Gastos de viaje        | -                                  | 10,994   | 11,261                                       |
| Honorarios             | -                                  | -  | 47,735                                       |
| Servicios aéreos       | -                                  | -  | 11,050                                       |

Clave de Cotización: ACCELSA

Trimestre: 2 Año: 2017

|              |                     |                   |                     |
|--------------|---------------------|-------------------|---------------------|
| Otros gastos | 122,614             | 24,490            | 248,845             |
| Depreciación | <u>-</u>            | <u>-</u>          | <u>123,974</u>      |
| Total        | <u>\$ 4,250,688</u> | <u>\$ 137,093</u> | <u>\$ 1,213,720</u> |

| Concepto               | 2014                               |  |  |
|------------------------|------------------------------------|--|--|
|                        | Costo por servicios de manufactura | Costos por servicios de logística y almacenaje | Gastos de venta, generales y de distribución |
| Materia prima          | \$ 2,418,398                       | \$ -   | \$ -   |
| Sueldos y salarios     | 522,962                            | -  | 350,079                                      |
| Energía eléctrica      | 66,085                             | 33,216   | 1,580  |
| Provisión contingencia | -                                  | 435  | 13,300                                       |
| Fletes                 | 46,992                             | -  | 115,851                                      |
| Preparación pedidos    | -                                  | 26,555   | -  |
| Seguros                | 14,397                             | 23,105   | 1,665  |
| Rentas                 | 49,714                             | 6,822  | 77,617                                       |
| Vigilancia             | 7,832                              | -  | 16,099                                       |
| Mantenimiento          | 106,644                            | -  | 40,374                                       |
| Gastos de viaje        | -                                  | 9,752  | 8,910  |
| Honorarios             | -                                  | -  | 37,769                                       |
| Servicios aéreos       | -                                  | -  | 10,195                                       |
| Otros gastos           | 96,029                             | 21,724   | 189,608                                      |
| Depreciación           | -                                  | -  | <u>97,270</u>                                |
| Total                  | <u>\$ 3,329,053</u>                | <u>\$ 121,609</u>                              | <u>\$ 960,317</u>                            |

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

**Valor razonable de los instrumentos financieros** - Al 31 de diciembre de 2016, una parte de los ingresos de la Entidad, por lo general alrededor del 88%, han sido ya sea directa o indirectamente denominados en dólares estadounidenses. Esto se debe al hecho

de que la venta de productos por parte de Elamex se realiza principalmente en dólares estadounidenses, y también a que, históricamente, una porción de las ventas y financiamiento de la Entidad han sido expresados en dólares estadounidenses.

Debido a que una parte de los ingresos están denominados directa o indirectamente en dólares estadounidenses y para minimizar la exposición a tasas de interés volátiles en pesos, la política de la Entidad ha sido la de mantener una parte significativa de la deuda en dólares estadounidenses. Esto ha sido logrado con préstamos en dólares cuando las condiciones del mercado lo permiten.

Técnicas de valuación y supuestos aplicados para determinar el valor razonable - El valor razonable de los activos y pasivos financieros se determina de la siguiente manera:

- El valor razonable de los activos y pasivos financieros con términos y condiciones estándar negociados en mercados activos líquidos, se determinan con base en los precios cotizados en el mercado.
- El valor razonable de los otros activos y pasivos financieros se determina de acuerdo con los modelos generalmente aceptados, y se basan en el análisis de los flujos de efectivo descontado.

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

La Entidad tiene exposición a riesgos de mercado, de operación y financieros derivados del uso de instrumentos financieros tales como tasa de interés, crédito, liquidez y riesgo cambiario.

Las diferentes categorías de instrumentos financieros y sus importes al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se muestran a continuación:

|  | 2016       | 2015       | 2014       |
|--|------------|------------|------------|
| <b>Activos financieros</b>                               |            |            |            |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                      | \$ 241,072 | \$ 202,744 | \$ 269,070 |
| A valor razonable:                                       |            |            |            |
| Cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar | 1,021,565  | 882,076    | 682,391    |
| <b>Pasivos financieros</b>                               |            |            |            |
| A costo amortizado:                                      |            |            |            |
| Préstamos con instituciones financieras                  | \$ 329,414 | \$ 465,718 | \$ 381,721 |
| Arrendamientos   | -          | 87         | 427        |
| Cuentas por pagar a proveedores                          | 272,292    | 233,220    | 347,594    |



sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Entidad, y se origina principalmente sobre las cuentas por cobrar a clientes y sobre los fondos líquidos. El riesgo de crédito sobre el efectivo y equivalentes de efectivo es limitado debido a que las contrapartes son bancos con altas calificaciones de crédito asignados por agencias calificadoras de crédito. La máxima exposición al riesgo crediticio está representada por su saldo en libros. La otra exposición al riesgo crediticio está representada por el saldo de cada activo financiero principalmente en las cuentas por cobrar comerciales. La Entidad vende sus productos y/o servicios a clientes que han demostrado su solvencia económica, y evalúa periódicamente las condiciones financieras de sus clientes. Por lo tanto, la Entidad no considera que exista un riesgo significativo de pérdida por una concentración de crédito en su base de clientes. También considera que su riesgo potencial de crédito está adecuadamente cubierto por su reserva de cuentas incobrables.

**e. Administración del riesgo de liquidez** - La Tesorería es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, quien ha establecido las políticas apropiadas para el control de ésta a través del seguimiento del capital de trabajo, lo que le permite administrar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo de la Entidad, manteniendo reservas de efectivo, disposición de líneas de crédito, monitoreando continuamente los flujos de efectivo (proyectados y reales), y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

La siguiente tabla detalla los vencimientos contractuales restantes de la Entidad para sus activos y pasivos financieros no derivados con periodos de reembolso acordados. La tabla ha sido diseñada con base en los flujos de efectivo de intereses proyectados no descontados, determinados a tasas futuras así como los pagos a capital de la deuda financiera incluidos en el estado de situación financiera. En la medida en que los intereses sean a tasa variable, el importe no descontado se deriva de las curvas en la tasa de interés al final del periodo sobre el que se informa. Los vencimientos contractuales se basan en las fechas en la cual la Entidad deberá hacer cada pago.

Si los cambios en las tasas de interés variable difieren de aquellos estimados de tasas de interés determinados al final del periodo sobre el que se informa, se presenta a valor razonable.

La Entidad espera cumplir sus obligaciones con los flujos de efectivo de las operaciones y recursos que se reciben del vencimiento de activos financieros. Adicionalmente la Entidad tiene acceso a líneas de crédito con diferentes instituciones bancarias.

| Al 31 de diciembre de 2016              | Tasa de interés    | Hasta 1 año | Entre 1 y 3 años | Más de 3 años | Total      |
|---|--------------------|-------------|------------------|---------------|------------|
|   | efectiva           |             |                  |               |            |
|   | promedio ponderada |             |                  |               |            |
| Préstamos con instituciones financieras | 4.00%              | \$ 144,821  | \$ 66,440        | \$ 118,153    | \$ 329,414 |
| Cuentas por pagar a proveedores         | -                  | 272,292     | -                | -             | 272,292    |
| Arrendamientos                          | -                  | -           | -                | -             | -          |
| Total                                   |                    | \$ 417,113  | \$ 66,440        | \$ 118,153    | \$ 601,706 |

| Al 31 de diciembre de 2015              | Tasa de interés efectiva |             |                  |               | Total      |
|---|--------------------------|-------------|------------------|---------------|------------|
|   | promedio ponderada       | Hasta 1 año | Entre 1 y 3 años | Más de 3 años |            |
| Préstamos con instituciones financieras | 2.64%                    | \$ 405,497  | \$ 34,653        | \$ 25,568     | \$ 465,718 |
| Cuentas por pagar a proveedores         | -                        | 233,220     | -                | -             | 233,220    |
| Arrendamientos                          | 7.90%                    | 87          | -                | -             | 87         |
| Total                                   |                          | \$ 638,804  | \$ 34,653        | \$ 25,568     | \$ 699,025 |

| Al 31 de diciembre de 2014              | Tasa de interés efectiva |             |                  |               | Total      |
|---|--------------------------|-------------|------------------|---------------|------------|
|   | promedio ponderada       | Hasta 1 año | Entre 1 y 3 años | Más de 3 años |            |
| Préstamos con instituciones financieras | 2.94%                    | \$ 325,311  | \$ 35,812        | \$ 20,598     | \$ 381,721 |
| Cuentas por pagar a proveedores         | -                        | 347,594     | -                | -             | 347,594    |
| Arrendamientos                          | 7.90%                    | 427         | -                | -             | 427        |
| Total                                   |                          | \$ 673,332  | \$ 35,812        | \$ 20,598     | \$ 729,742 |

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

La Entidad está sujeta al ISR.

Conforme a la Ley de ISR la tasa para 2016 y 2015 fue el 30% y continuará al 30% para años posteriores: Debido a que se abrogó la Ley de ISR vigente hasta el 31 de diciembre de 2013, se eliminó el régimen de consolidación fiscal, por lo tanto, la Entidad y sus subsidiarias tienen la obligación del pago del impuesto diferido determinado a esa fecha. *Opción 2*: durante los siguientes diez ejercicios a partir de 2014, como se muestra más adelante.

Elamex posee una subsidiaria en el extranjero cuya tasa legal es del 35%.

De conformidad con el inciso d) de la fracción XV del artículo noveno transitorio de la Ley 2015, y debido a que la Entidad al 31 de diciembre de 2013 tuvo el carácter de controladora y a esa fecha se encontraba sujeta al esquema de pagos contenido en la fracción VI del artículo cuarto de las disposiciones transitorias de la Ley del ISR publicadas en el diario oficial de la federación el 7 de diciembre de 2009, o el artículo 70-A de la Ley del ISR 2013 que se abrogó, deberá continuar enterando el impuesto que difirió con motivo de la consolidación fiscal en los ejercicios 2007 y anteriores conforme a las disposiciones citadas, hasta concluir su pago.

### *Impuestos a la utilidad reconocidos en los resultados*

|                                    | 2016              | 2015              | 2014             |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Impuesto sobre la renta:           |                   |                   |                  |
| Causado                            | \$ 224,469        | \$ 112,582        | \$ (6,399)       |
| Diferido                           | <u>(4,604)</u>    | <u>(3,050)</u>    | <u>37,377</u>    |
|                                    | 219,865           | 109,532           | 30,978           |
| Impuesto estatal a la utilidad (1) |                   | <u>4,023</u>      | <u>1,297</u>     |
| Total de impuesto en resultados    | <u>\$ 219,865</u> | <u>\$ 113,555</u> | <u>\$ 32,275</u> |

(1) Una subsidiaria de la Entidad, está sujeta a un impuesto marginal (the Texas Margen Tax) el cual es calculado aplicando la tasa de impuestos aplicable (1% para dicha subsidiaria) a la utilidad antes de impuestos. Al 31 de diciembre de 2015 el impuesto marginal fue de US232.

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

## Costos financieros

|                                     | 2016              | 2015            | 2014              |
|-------------------------------------|-------------------|-----------------|-------------------|
| Gastos por intereses - Neto         | \$ (16,980)       | \$ (21,450)     | \$ (15,690)       |
|                                     | <u>15,834</u>     | <u>22,748</u>   | <u>6,212</u>      |
| Ganancia (pérdida) cambiaria – Neto | \$ <u>(1,146)</u> | \$ <u>1,298</u> | \$ <u>(9,478)</u> |

### Información a revelar sobre inventarios [bloque de texto]

## Inventarios

|                                       | 2016              | 2015              | 2014              |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Productos terminados                  | \$ 340,171        | \$ 276,240        | \$ 255,605        |
| Producción en proceso                 | 49,263            | 47,234            | 58,468            |
| Materia prima                         | 208,789           | 227,950           | 196,312           |
| Material de empaque                   | <u>119,314</u>    | <u>98,698</u>     | <u>91,091</u>     |
|                                       | 717,537           | 650,122           | 601,476           |
| Estimación para inventarios obsoletos | <u>(21,511)</u>   | <u>(10,509)</u>   | <u>(8,739)</u>    |
|                                       | \$ <u>696,026</u> | \$ <u>639,613</u> | \$ <u>592,737</u> |

Los movimientos en la estimación para obsolescencia y lento movimiento se presentan a continuación:

|                        | 2016               | 2015               | 2014              |
|------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| Saldo inicial          | \$ (10,509)        | \$ (8,739)         | \$ (11,079)       |
| Aplicación del periodo | <u>(11,002)</u>    | <u>(1,770)</u>     | <u>2,340</u>      |
| Saldo final            | \$ <u>(21,511)</u> | \$ <u>(10,509)</u> | \$ <u>(8,739)</u> |

### Información a revelar sobre capital social [bloque de texto]

|  | Número de acciones | Importe           |
|--|--------------------|-------------------|
| Capital fijo Serie B Clase I                 | 87,276,560         | \$ 383,094        |
|  | <u>(3,756)</u>     |                   |
| Capital suscrito no exhibido Serie B Clase I | 539                | <u>(3,946)</u>    |
| Capital Fijo Serie B Clase I                 | 83,520,021         | 379,148           |
|  | <u>105,482</u>     |                   |
| Capital variable Serie B Clase II            | <u>900</u>         | <u>106,859</u>    |
|  | <u>189,002</u>     |                   |
| Total Capital Social Serie B                 | <u>921</u>         | \$ <u>486,007</u> |

El capital social fijo está integrado por acciones ordinarias nominativas sin expresión de valor nominal.

- De conformidad con las disposiciones de la Ley del Mercado de Valores, la Entidad podrá adquirir temporalmente sus propias acciones, para tal efecto deberá crear una reserva para recompra de acciones, proveniente de las utilidades netas. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de dicha reserva es de \$31,531 la cual se incluye en las utilidades retenidas.
- Las utilidades retenidas incluyen la reserva legal. De acuerdo con la Ley General de Sociedades Mercantiles, de las utilidades netas del ejercicio debe separarse un 5% como mínimo para formar la reserva legal, hasta que su importe ascienda al 20% del capital social. La reserva legal puede capitalizarse, pero no debe repartirse a menos que se disuelva la sociedad, y debe ser reconstituida cuando disminuya por cualquier motivo. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, su importe a valor nominal asciende a \$39,242.
- La distribución del capital contable, excepto por los importes actualizados del capital social aportado y de las utilidades retenidas fiscales, causará el impuesto sobre la renta a cargo de la Entidad a la tasa vigente al momento de la distribución. El impuesto que se pague por dicha distribución, se podrá acreditar contra el impuesto sobre la renta del ejercicio en el que se pague el impuesto sobre dividendos y en los dos ejercicios inmediatos siguientes, contra el impuesto del ejercicio y los pagos provisionales de los mismos.
- Los saldos de las cuentas fiscales del capital contable al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014 son \$1,898,497, \$1,836,781 y \$1,798,474, respectivamente.

### Información a revelar sobre arrendamientos [bloque de texto]

#### Arrendamientos

- Elamex utiliza maquinaria y equipo y utiliza edificios conforme a acuerdos de arrendamiento financiero y puro que vencen en diversas fechas hasta el 2016, algunos de los cuales tienen opciones de renovación para periodos adicionales. El gasto de

rentas conforme a los acuerdos de arrendamiento puro de Elamex fue de \$87,760 y \$73,642, (4.8y 4.2 millones de dólares estadounidenses) por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente. El gasto por amortización del equipo en arrendamiento incluye el costo de ventas y distribución y los gastos de almacenamiento en los estados consolidados de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2016 los compromisos por rentas mínimas bajo contratos de arrendamiento a largo plazo, son como sigue:

| <b>Año que terminará el<br/>31 de diciembre de</b>                                | <b>Arrendamiento<br/>financiero</b> | <b>Arrendamiento<br/>operativo</b> |
|---|-------------------------------------|------------------------------------|
| 2015  | \$ 87                               | \$ 47,736                          |
| 2016  | -                                   | 41,307                             |
| 2017  | <u>-</u>                            | <u>41,307</u>                      |
| Total rentas mínimas  | <u>\$ 87</u>                        | <u>\$ 130,350</u>                  |
| Menos: Importe de intereses del 5% al 7.9%<br>Valor presente de los pagos mínimos | <u>-</u>                            | <u>-</u>                           |
| Menos: Porción circulante arrendamientos<br>financieros                           | <u>\$ (87)</u>                      | <u>-</u>                           |
| Arrendamientos financieros largo plazo  | <u>\$ -</u>                         | <u>\$ -</u>                        |

b.Elamex sub-arrienda una parte de las instalaciones de manufactura a una parte no relacionada, bajo un contrato de arrendamiento operativo. Elamex hace frente a ciertos impuestos de propiedad y provee el mantenimiento general de las instalaciones.

Los ingresos por rentas fueron de \$12,564 y \$13,664 (608 y 788 miles de dólares estadounidenses) en cada uno de los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.

Los ingresos futuros por rentas son como siguen:

| <b>Año que terminará el<br/>31 de diciembre de</b> | <b>Ingresos por rentas<br/>(miles de dólares<br/>estadounidenses)</b> |
|--|---|
| 2017   | 644   |
| 2018   | 644   |
| 2019   | 644   |
| 2020   | <u>460</u>  |
|  | <u>\$ 2,392</u>   |

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

a. **Administración del riesgo de liquidez** - La Tesorería es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, quien ha establecido las políticas apropiadas para el control de ésta a través del seguimiento del capital de trabajo, lo que le permite administrar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo de la Entidad, manteniendo reservas de efectivo, disposición de líneas de crédito, monitoreando continuamente los flujos de efectivo (proyectados y reales), y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

La siguiente tabla detalla los vencimientos contractuales restantes de la Entidad para sus activos y pasivos financieros no derivados con periodos de reembolso acordados. La tabla ha sido diseñada con base en los flujos de efectivo de intereses proyectados no descontados, determinados a tasas futuras así como los pagos a capital de la deuda financiera incluidos en el estado de situación financiera. En la medida en que los intereses sean a tasa variable, el importe no descontado se deriva de las curvas en la tasa de interés al final del periodo sobre el que se informa. Los vencimientos contractuales se basan en las fechas en la cual la Entidad deberá hacer cada pago.

Si los cambios en las tasas de interés variable difieren de aquellos estimados de tasas de interés determinados al final del periodo sobre el que se informa, se presenta a valor razonable.

La Entidad espera cumplir sus obligaciones con los flujos de efectivo de las operaciones y recursos que se reciben del vencimiento de activos financieros. Adicionalmente la Entidad tiene acceso a líneas de crédito con diferentes instituciones bancarias.

| Al 31 de diciembre de 2016              | Tasa de interés    | Hasta 1 año       | Entre 1 y 3 años | Más de 3 años     | Total             |
|---|--------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|
|   | efectiva           |                   |                  |                   |                   |
|   | promedio ponderada |                   |                  |                   |                   |
| Préstamos con instituciones financieras | 4.00%              | \$ 144,821        | \$ 66,440        | \$ 118,153        | \$ 329,414        |
| Cuentas por pagar a proveedores         | -                  | 272,292           | -                | -                 | 272,292           |
| Arrendamientos                          | -                  | -                 | -                | -                 | -                 |
| <b>Total</b>                            |                    | <u>\$ 417,113</u> | <u>\$ 66,440</u> | <u>\$ 118,153</u> | <u>\$ 601,706</u> |

| Al 31 de diciembre de 2015              | Tasa de interés efectiva promedio ponderada | Tasa de interés efectiva |                  |                  | Total             |
|---|---|--------------------------|------------------|------------------|-------------------|
|   |   | Hasta 1 año              | Entre 1 y 3 años | Más de 3 años    |                   |
| Préstamos con instituciones financieras | 2.64%                                       | \$ 405,497               | \$ 34,653        | \$ 25,568        | \$ 465,718        |
| Cuentas por pagar a proveedores         | -   | 233,220                  | -                | -                | 233,220           |
| Arrendamientos                          | 7.90%                                       | 87                       | -                | -                | 87                |
| <b>Total</b>                            |   | <u>\$ 638,804</u>        | <u>\$ 34,653</u> | <u>\$ 25,568</u> | <u>\$ 699,025</u> |

| Al 31 de diciembre de 2014              | Tasa de interés efectiva promedio ponderada | Tasa de interés efectiva |                  |                  | Total             |
|---|---|--------------------------|------------------|------------------|-------------------|
|   |   | Hasta 1 año              | Entre 1 y 3 años | Más de 3 años    |                   |
| Préstamos con instituciones financieras | 2.94%                                       | \$ 325,311               | \$ 35,812        | \$ 20,598        | \$ 381,721        |
| Cuentas por pagar a proveedores         | -   | 347,594                  | -                | -                | 347,594           |
| Arrendamientos                          | 7.90%                                       | 427                      | -                | -                | 427               |
| <b>Total</b>                            |   | <u>\$ 673,332</u>        | <u>\$ 35,812</u> | <u>\$ 20,598</u> | <u>\$ 729,742</u> |

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

### Pasivo a largo plazo

a. Al 31 de diciembre, los documentos por pagar y pasivo a largo plazo se integran como sigue:

|  | 2016       | 2015       | 2014       |
|--|------------|------------|------------|
| Crédito otorgado por PNC Bank, con un saldo de US 18,064 miles y US 17,588 miles en 2016 y 2015, respectivamente, a la tasa Libor + 2.25%. (1)   | \$ 115,057 | \$ 313,225 | \$ 259,161 |
| Crédito otorgado por PNC Bank, con un saldo de US 4,917 miles, con pagos mensuales de capital de US 83 miles, causa intereses a la tasa del 5.25%.   | 101,598    | -          | -          |
| Crédito otorgado por Chase Bank, con un saldo de US 5,425 miles, con pagos mensuales de capital de US 16 miles causa intereses a la tasa del 4.1%.   | 112,110    | -          | -          |
| Crédito otorgado por Banorte, con un saldo de US 1,015 miles, con pagos mensuales de capital de US 35 miles causa intereses a la tasa Libor 0.167% + 3.75%, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente con vencimiento en mayo 2018. | -          | 17,600     | 21,145     |
| Crédito otorgado por Chase Bank, un saldo de US 1,860 miles, con pagos mensuales de capital de US 16 miles causa intereses a la tasa del 4.39%, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente con vencimiento en mayo 2020.             | -          | 32,796     | 29,948     |
| Crédito otorgado por PNC Bank, un saldo de US 1,254 miles, con pagos mensuales de capital de   | -          | 21,746     | 36,958     |

US 105 miles causa intereses a la tasa Libor .167% +3%, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente con vencimiento en diciembre 2016.

Línea de crédito con PNC Bank, un saldo de US 884 miles, con pagos mensuales de capital de US 15 miles, causa intereses a la tasa Libor .167% + 2.75%, con vencimiento en diciembre 2020.

Crédito simple con garantía hipotecaria por \$25,000; con vigencia de 3 años, contados a partir de la fecha de la primera disposición, con vencimiento en febrero de 2018, a una tasa de interés anual de 6.494%.

Crédito otorgado por Banorte, con un saldo de US 3,000 miles, causa intereses a la tasa Libor 0.167% + 2.00%, al 31 de diciembre de 2015, con vencimiento en enero 2016

Menos porción circulante del pasivo a largo plazo

Menos: gastos de emisión

Total de pasivo a largo plazo

|            |           |           |
|------------|-----------|-----------|
| -          | 15,328    | 15,630    |
| 7,292      | 13,543    | 19,793    |
| -          | 52,019    | -         |
| 336,057    | 466,257   | 382,635   |
| (151,464)  | (405,497) | (325,311) |
| (6,643)    | (539)     | (914)     |
| \$ 177,950 | \$ 60,221 | \$ 56,410 |

(1) La línea de crédito tenía un saldo de \$115,057 y \$313,850 (5.6 y 18.1 millones de dólares estadounidenses) al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 10 y 15 millones de dólares estadounidenses de los anticipos de la línea de crédito devengaron intereses a la tasa libor más 2.00% o 2.25% y libor más % o 2.25%, respectivamente. El remanente, devengaron intereses a la tasa bancaria más 1.00% y 1.25% respectivamente. La línea de crédito se paga mensualmente y está garantizada por prácticamente todos los activos de Elamex.

Los montos disponibles bajo la línea de crédito revolvente, que tenía un límite de crédito máximo de \$723,240 (35.0 millones de dólares estadounidenses) al 31 de diciembre de 2016, varían de acuerdo a una fórmula de crédito base de inventarios y cuentas por cobrar elegibles. Los fondos disponibles de la línea de crédito no utilizados al 31 de diciembre de 2016 ascendieron a \$608,183 (29.4 millones de dólares estadounidenses). El banco impone un interés anual de 0.25% sobre dichos fondos.

El Contrato de Crédito establece anticipos de hasta \$206,640 (10.0 millones de dólares estadounidenses) para una línea de equipo, donde los fondos disponibles están sujetos a anticipos no mayores al 85% de los costos tangibles asociados con la compra de inmuebles, planta y equipo. Al 31 de diciembre de 2016 no se dispuso de fondos sobre esta línea.

La línea de crédito y los documentos por pagar a corto plazo incluyen un documento por pagar por primas de seguro

financiadas de \$14,692 y \$13,317 (711 y 768 mil dólares estadounidenses) al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente. El documento está sujeto a un interés de 4.36%, y consta de diez pagos mensuales de \$1,653 (80 mil dólares estadounidenses), incluyendo capital e intereses. En 2015, consistió en diez pagos mensuales de \$1,509 (87 mil dólares estadounidenses), incluyendo capital e intereses.

b. Al 31 de diciembre de 2016, los vencimientos del pasivo a largo plazo son como sigue:

| Año de vencimiento | Importe           |
|--------------------|-------------------|
| 2018               | \$ 33,741         |
| 2019               | 32,699            |
| 2020               | 32,699            |
| 2021               | 30,977            |
| 2022 en adelante   | <u>47,834</u>     |
|                    | <u>\$ 177,950</u> |

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

| Participación no controladora   | 2016              | 2015              | 2014              |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Saldos al inicio del año  | \$ 587,600        | \$ 413,788        | \$ 318,401        |
| Utilidad consolidada del año  | 135,033           | 94,476            | 55,198            |
| Resultado integral del año por efecto de conversión de operaciones extranjerías | <u>108,842</u>    | <u>79,336</u>     | <u>40,189</u>     |
| Saldos al final del año   | <u>\$ 831,475</u> | <u>\$ 587,600</u> | <u>\$ 413,788</u> |

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

## Otros ingresos (gastos)

|                                   | 2016            | 2015              | 2014              |
|-----------------------------------|-----------------|-------------------|-------------------|
| Recuperación seguro por siniestro | \$ -            | \$ 73,954         | \$ 114,049        |
| Utilidad en venta de inmuebles    | -               | -                 | 27,602            |
| Pérdida en compra de futuros      | -               | 17,791            | (16,490)          |
|                                   | <u>3,744</u>    | <u>15,004</u>     | <u>3,978</u>      |
| Otros ingresos (gastos)           | \$ <u>3,744</u> | \$ <u>106,749</u> | \$ <u>129,139</u> |

---

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


---

## Propiedades, planta y equipo

|                           | 2016                                     | 2015                          | 2014                          |
|---------------------------|--|-------------------------------|-------------------------------|
|                           | \$                                       |                               |                               |
| Edificios                 | 1,882<br>,116                            | \$ 1,749,443                  | \$ 1,440,847                  |
| Planta y equipo           | <u>1,974</u><br><u>,365</u><br>3,856,481 | <u>1,594,061</u><br>3,343,504 | <u>1,136,798</u><br>2,577,645 |
| Depreciación acumulada    | <u>(2,00)</u><br>2,483)                  | <u>(1,766,187)</u>            | <u>(1,577,189)</u>            |
|                           | 1,853,998                                | 1,577,317                     | 1,000,456                     |
| Terrenos                  | <u>398,1</u><br><u>29</u><br>2,252,127   | <u>371,851</u><br>1,949,168   | <u>336,097</u><br>1,336,553   |
| Construcciones en proceso | <u>240,6</u><br><u>62</u><br><u>,789</u> | <u>135,681</u><br>2,084,849   | <u>317,753</u><br>1,654,306   |
|                           | \$                                       |                               |                               |
|                           | <u>2,492</u>                             |                               |                               |
|                           | \$ <u>,789</u>                           | \$ <u>2,084,849</u>           | \$ <u>1,654,306</u>           |

|   | Terrenos al<br>costo | Edificios al<br>costo | Propiedad en<br>construcción<br>al costo | Planta y equipo<br>al costo | Total            |
|---|----------------------|-----------------------|--|-----------------------------|------------------|
| <b>Costo o valuación</b>  |                      |                       |  |                             |                  |
|   | \$                   | \$                    | \$                                       | \$                          | \$               |
| Saldos al 1 de enero de 2014                                    | 343,906              | 1,567,843             | 21,977                                   | 1,058,333                   | 3,189,859        |
| Adquisiciones   | -                    | 6,488                 | 61,176                                   | 46,266                      | 113,930          |
| Ventas  | (17,889)             | (156,605)             | -  | (1,401)                     | (175,895)        |
| Efecto de diferencias en tipo de<br>cambio de moneda extranjera | <u>10,080</u>        | <u>23</u>             | <u>36</u>                                | <u>33,60</u>                | <u>10</u>        |
| Saldos al 1 de enero de 2015                                    | 336,097              | 1,440,847             | 317,753                                  | 1,136,798                   | 3,231,495        |
| Adquisiciones   | 24,753               | 240,363               | (231,157)                                | 359,864                     | 393,823          |
| Efecto de diferencias en tipo de<br>cambio de moneda extranjera | <u>11,001</u>        | <u>68</u>             | <u>49</u>                                | <u>97,39</u>                | <u>22</u>        |
| Saldos al 31 de diciembre de 2015                               | 371,851              | 1,749,443             | 135,681                                  | 1,594,061                   | 3,851,036        |
| Adquisiciones   | 12,240               | 45,603                | 42,344                                   | 234,863                     | 335,050          |
| Efecto de diferencias en tipo de<br>cambio de moneda extranjera | <u>14,038</u>        | <u>87</u>             | <u>62</u>                                | <u>145,4</u>                | <u>30</u>        |
|   | \$                   | \$                    | \$                                       | \$                          | \$               |
| Saldos al 31 de diciembre de 2016                               | <u>398,129</u>       | <u>1,882,116</u>      | <u>24</u>                                | <u>1,974</u>                | <u>4,495,272</u> |

|   | Terrenos al<br>costo | Edificios al costo | Propiedad en<br>construcción al<br>costo | Planta y<br>equipo al<br>costo | Total           |
|---|----------------------|--------------------|--|--------------------------------|-----------------|
| <b>Depreciación acumulada</b>                                   |                      |                    |  |                                |                 |
|   | \$                   | \$                 | \$                                       | \$                             | \$              |
| Saldos al 1 de enero de 2014                                    | -                    | (887,587)          | -  | (68,059)                       | (1,573,646)     |
| Eliminación en venta de activos                                 | -                    | 120,115            | -  | 1,366                          | 121,481         |
| Gasto por depreciación  | -                    | (46,511)           | -  | (50,759)                       | (97,270)        |
| Efecto de diferencias en tipo de<br>cambio de moneda extranjera | -                    | <u>(13,820)</u>    | -  | <u>(13,934)</u>                | <u>(27,754)</u> |
| Saldos al 1 de enero de 2015                                    | -                    | (827,803)          | -  | (74,9386)                      | (1,577,189)     |
| Gasto por depreciación  | -                    | (59,280)           | -  | (64,694)                       | (123,974)       |
| Efecto de diferencias en tipo de                                | -                    | <u>(22,3</u>       | -  | <u>(42,</u>                    | <u>(65,0</u>    |

Clave de Cotización: ACCELSA Trimestre: 2 Año: 2017

|  |             |                  |             |                  |                    |
|--|-------------|------------------|-------------|------------------|--------------------|
| cambio de moneda extranjera                                  |             | <u>20)</u>       |             | <u>704)</u>      | <u>24)</u>         |
| Saldos al 31 de diciembre de 2015                            | <u>-</u>    | <u>(909,403)</u> | <u>-</u>    | <u>(856,784)</u> | <u>(1,766,187)</u> |
| Gasto por depreciación                                       | <u>-</u>    | <u>(76,585)</u>  | <u>-</u>    | <u>(83,579)</u>  | <u>(160,164)</u>   |
| Efecto de diferencias en tipo de cambio de moneda extranjera | <u>-</u>    | <u>(26,1</u>     |             | <u>49,</u>       | <u>(76,1</u>       |
|  | <u>-</u>    | <u>42)</u>       | <u>-</u>    | <u>990)</u>      | <u>32)</u>         |
|  |             | <u>\$</u>        |             | <u>\$</u>        | <u>\$</u>          |
|  |             | <u>(1,01</u>     |             | <u>(99</u>       | <u>(2,00</u>       |
| Saldos al 31 de diciembre de 2016                            | <u>\$ -</u> | <u>2,130)</u>    | <u>\$ -</u> | <u>0,353)</u>    | <u>2,483)</u>      |

### Información a revelar sobre partes relacionadas [bloque de texto]

Las operaciones y saldos con partes relacionadas efectuadas en el curso normal de sus operaciones, fueron como sigue:

- a.A través de su subsidiaria Confecciones de Juárez (Confecciones), Elamex y subsidiarias arrendan un edificio de manufactura de dulces que es propiedad de Franklin Inmobiliarios, S.A. de C.V. (Inmobiliarios), una Entidad mexicana en la que el Presidente del Consejo de Administración de la Entidad tiene una participación accionaria indirecta.

El edificio ubicado en Ciudad Juárez, México, es el sitio en el que se realizan todas las operaciones de manufactura de dulces de Franklin. Confecciones pasa el costo de este arrendamiento a Franklin conforme a los términos del acuerdo de servicios de resguardo celebrado el 24 de julio de 2000 (el Contrato de Resguardo). Las Entidades de servicios de resguardo generalmente arrendan inmuebles en el transcurso regular de la prestación de servicios de resguardo para una Entidad estadounidense. Este contrato de arrendamiento se celebró el 22 de noviembre de 2000, fecha previa al 1 de julio de 2001, la fecha en la que Elamex adquirió a Franklin.

Los derechos de cobro de pagos de arrendamiento de Confecciones han sido cedidos por Inmobiliarios al banco que financió el edificio. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, Franklin realizó pagos de arrendamiento directamente a dicho banco a nombre de Inmobiliarios por \$26,057 y \$22,542 (1.3 y 1.3 millones de dólares estadounidenses, respectivamente).

- b. Elamex y sus subsidiarias contratan sus seguros a través de un corredor en el que el Presidente del Consejo de Administración de la Entidad es uno de sus directivos. Las primas pagadas durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 ascendieron a aproximadamente a \$7,336 y \$1,318, respectivamente (355 y 76 miles de dólares, respectivamente).
- c.Durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Entidad pagó a una Entidad afiliada \$30,393 y \$28,010, respectivamente, por concepto de servicios administrativos. Asimismo, durante esos años la Entidad pagó a una Entidad afiliada \$12,325 y \$11,050 respectivamente, por servicio de transportación aérea.

- d. El 9 de diciembre de 2009, Elamex firmó un pagaré por \$65,219 (5.0 millones de dólares estadounidenses) con Franklin Inmobiliarios, S. A. de C. V., una Entidad en la que el Presidente del Consejo de Administración de la Entidad tiene una participación accionaria directa, dicho pagare vence el 9 de diciembre de 2018. Al 31 de diciembre de 2016, \$14,226 (688 miles de dólares estadounidenses) se clasifican como a corto plazo ya que se refiere a la porción del pago que vence en 2016, y \$14,291 (688 miles de dólares estadounidenses) restantes se clasifican como deuda a largo plazo. El pagaré tiene un interés anual de 7.85%. El gasto por intereses al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fue de \$2,810 y \$3,191 (136 y 184 miles de dólares estadounidenses, respectivamente).
- e. En 2008, Elamex firmó una opción de compra de activos para comprar los activos de Casas Grandes. En relación con este acuerdo, Elamex y subsidiarias anticiparon fondos a Casas Grandes equivalentes a \$72,827 (4.2 millones de dólares estadounidenses) durante 2015. El acuerdo establece que el precio de compra será el costo de adquisición de los activos comprados por Casas Grandes más todos los respectivos costos contingentes asociados con la transacción. Los costos de adquisición finales relacionados con la compra de activos aún no se han determinado.
- f. En 2008, Elamex adquirió a través de unas partes relacionadas, un grupo de activos. Este grupo de activos incluyen maquinaria y equipo, inventarios y otros activos intangibles adquiridos por subasta de una institución financiera.
- g. Los beneficios a empleados otorgados al personal gerencial clave y directivos relevantes de Accel y subsidiarias, fueron como sigue:

|   | 2016             | 2015             | 2014             |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Beneficios directos a corto y largo plazo | \$ <u>39,759</u> | \$ <u>38,229</u> | \$ <u>36,408</u> |

Por las operaciones con partes relacionadas, la Entidad considera que los precios y montos utilizados son equiparables a los que se utilizan con o entre partes independientes en operaciones comparables, con base en el estudio de precios de transferencia realizado.

---

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

---

El resumen de las políticas contables significativas es:

**a. Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros consolidados de la Entidad han sido preparados de acuerdo con las IFRSs emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

**b. Bases de preparación**

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico excepto por la revaluación

de ciertos activos de largo plazo e instrumentos financieros que fueron reconocidos a su valor razonable, al momento de la transición a IFRS. Por lo general, el costo histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación otorgada a cambio de los activos. Los estados financieros consolidados son preparados en pesos, moneda de curso legal de los Estados Unidos Mexicanos y son presentados en miles, excepto cuando así se indique.

Las políticas establecidas a continuación han sido aplicadas consistentemente en todos los períodos presentados.

**c. Bases de consolidación de estados financieros-**

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de la Entidad y los de las entidades controladas por la Entidad y sus subsidiarias. El control se obtiene cuando la Entidad:

- Tiene poder sobre la inversión;
- Está expuesta, o tiene derecho, a 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 Entidad 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 Entidad 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 Entidad considera todos los hechos y circunstancias relevantes para evaluar si los derechos de voto de la Entidad en la participada son suficientes para otorgarle poder, incluyendo:

- El porcentaje de participación de la Entidad 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 Entidad, por otros accionistas o por terceros;
- Los derechos derivados de otros acuerdos contractuales, y
- Cualquier hecho y circunstancia adicional que indiquen que la Entidad 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 Entidad, y se dejan de consolidar desde la fecha en la que se pierde el control. Las ganancias y pérdidas de las subsidiarias adquiridas o vendidas durante el año se incluyen en los estados consolidados de resultados y otros resultados integrales desde la fecha que la tenedora obtiene el control o hasta la fecha que se pierde, según sea el caso.

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

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

Todos los saldos, operaciones y flujos de efectivo intercompañía se han eliminado en la consolidación.

| Subsidiaria                     | Actividad principal       | % de Participación |
|---------------------------------|---------------------------|--------------------|
| Accel Comercial, S. A. de C. V. | Distribución y logística  | 99.99              |
| Accel Servicios, S. A. de C. V. | Servicios administrativos | 99.99              |
| Almacenadora Accel, S. A.       | Almacenaje y distribución | 99.99              |

|  |                           |       |
|--|---------------------------|-------|
| Elamex, S. A. de C. V. y subsidiarias (Elamex) (1) |                           | 60.36 |
|  | Manufactura               |       |
| Accel Distribución, S. A. de C. V.                 | Distribución y logística  | 98.00 |
|  |                           |       |
| Servilogistics de México, S.A. de C.V.             | Almacenaje y distribución | 98.00 |
|  |                           |       |
| Servicios Administrativos Accel, S.A. de C.V.      | Servicios administrativos | 98.00 |
|  |                           |       |
| Administradora de Servicios Accel, S.A. de C.V.    | Servicios administrativos | 98.00 |
|  |                           |       |
| Accel Recinto Fiscalizado, S.A. de C.V.            |                           | 88.68 |
|  | Servicios aduanales       |       |

- i. Empresas ubicadas en México y Estados Unidos de América, cuya moneda funcional es el dólar estadounidense.

Las participaciones no controladoras en las subsidiarias se identifican de manera separada respecto a las inversiones que la Entidad tiene en ellas. Las participaciones no controladoras pueden ser inicialmente valuadas ya sea a su valor razonable o a la participación proporcional de las participaciones no controladoras sobre el valor razonable de los activos netos identificables de la Entidad adquirida. La elección de la base de valuación se hace de manera individual por cada operación. Posteriormente a la adquisición, el valor en libros de las participaciones controladoras representa el importe de dichas participaciones al reconocimiento inicial más la porción de las participaciones no controladoras posteriores del estado de cambios en el capital contable. El resultado integral se atribuye a las participaciones no controladoras aún si da lugar a un déficit en éstas.

- i. **Subsidiarias** - Las subsidiarias son todas las Entidades sobre las que la Entidad tiene el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras, generalmente por ser propietaria de más de la mitad de sus acciones con derecho de voto. La existencia y efectos de los derechos potenciales de voto que son actualmente ejercibles o convertibles se consideran al evaluar si la Entidad controla a otra Entidad. Las subsidiarias se consolidan desde la fecha en que su control se transfiere a la Entidad, y se dejan de consolidar desde la fecha en la que se pierde el control.

Las políticas contables de las subsidiarias han sido modificadas cuando ha sido necesario, para asegurar que exista una consistencia con las políticas adoptadas por la Entidad.

- ii **Asociadas** - Las asociadas son todas las Entidades sobre las que la Entidad ejerce influencia significativa pero no control. Generalmente estas Entidades son aquellas en las que se mantiene una participación accionaria de entre 20% y 50% de los derechos a voto. Las inversiones en asociadas se reconocen inicialmente al costo histórico y posteriormente a través del método de participación. La inversión de la Entidad en las asociadas incluye el crédito mercantil (neto de cualquier pérdida acumulada por deterioro, si lo hubiera) identificado al momento de la adquisición.

d. **Activos financieros**

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

1. Método de la tasa de interés efectiva

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

Los ingresos se reconocen con base en el interés efectivo para instrumentos de deuda distintos a aquellos activos financieros clasificados como FVTPL.

2. Activos financieros a FVTPL

Los activos financieros se clasifican como FVTPL los activos son (i) la contraprestación contingente que sería pagada por un adquirente como parte de una combinación de negocios en la cual se aplique IFRS 3, (ii) cuando se conservan para ser negociados o (iii) se designan como FVTPL.

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

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

Un activo financiero que no sea un activo financiero mantenido con fines de negociación o la contraprestación contingente que sería pagada por un adquirente como parte de una combinación de negocios podría ser designado como un activo financiero a valor razonable con cambios a través de resultados al momento del reconocimiento inicial si:

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

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

3. Inversiones conservadas al vencimiento

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

4. Activos financieros disponibles para su venta

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

Las acciones y pagarés redimibles que cotizan en la bolsa de valores que mantiene la Entidad y que se negocian en un mercado activo, se clasifican como mantenidos para su venta y se registran a valor razonable al cierre de cada periodo que se presenta. La Entidad también tiene inversiones en acciones que no cotizan en la bolsa y que no se negocian en un mercado activo pero que se clasifican como activos financieros disponibles para su venta y se registran a valor razonable (debido a que la administración considera que se puede determinar el valor razonable confiablemente). El valor razonable se determina de la forma en que se describe en la Nota 34. Las ganancias y pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales y se acumulan en la reserva de revaluación de inversiones, con excepción de las pérdidas por deterioro, los intereses calculados a través del método de interés efectivo, y las ganancias y pérdidas en tipos de cambio, los cuales se reconocen en los resultados. En caso de que se disponga de una inversión o se determine su deterioro, la ganancia o pérdida acumulada previamente registrada en la reserva de revaluación de inversiones se reclasifica a los resultados.

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

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

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

5. Préstamos y cuentas por cobrar

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

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

*e. Inventarios*

Los inventarios se valúan al costo de adquisición o valor neto de realización, el menor. Los costos, incluyendo una porción de costos indirectos fijos y variables, se asignan a los inventarios a través del método más apropiado para la clase particular de inventarios. El valor neto de realización representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para efectuar su venta.

*f. Propiedades, planta y equipo*

La Entidad ha decidido utilizar el modelo de costo. Adicionalmente, la Entidad separó los componentes significativos con vidas útiles distintas al resto de los activos que integra un grupo de activos fijos.

Las propiedades, planta y equipo, se valúan a su costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas.

El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos para uso propio incluye el costo de los materiales y mano de obra directa y otros costos directamente atribuibles que se requieran para poner el activo en condiciones de uso, tales como los costos de desmantelamiento y remoción de los activos y los costos de financiamiento de activos calificables. Los programas de cómputo adquiridos que sean parte integral de la funcionalidad del activo fijo correspondiente se capitalizan como parte de ese equipo.

La depreciación se calcula sobre el costo de adquisición menos el valor de desecho. La depreciación de la maquinaria se reconoce en resultados usando el método de unidades producidas ya que se considera como el más razonable para enfrentar los gastos de producción con los ingresos del periodo. Para los demás activos fijos se utiliza el método de línea recta.

Las ganancias y pérdidas por la venta de una partida de inmuebles, mobiliario y equipo se determinan comparando los recursos provenientes de la venta contra el valor en libros de inmueble, mobiliario y equipo y se reconocen netos dentro de otros ingresos o gastos en el resultado del ejercicio.

**g. *Propiedades de inversión***

Las propiedades de inversión son aquellas que se mantienen para obtener rentas y/o el incremento en su valor (incluyendo las propiedades de inversión en construcción para dichos propósitos) y se valúan inicialmente al costo de adquisición, incluyendo los costos incurridos en la transacción.

Una propiedad de inversión se elimina al momento de la disposición o cuando se retira permanentemente del uso y no se esperan beneficios económicos futuros de la disposición. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la eliminación de la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos netos por disposición y el valor en libros del activo) se incluye en el estado de resultados en el periodo en que la propiedad se elimina.

**h. *Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles excluyendo el crédito mercantil***

Al final de cada periodo sobre el cual se informa, la Entidad revisa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo 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 Entidad 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 los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

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

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

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

**i. *Crédito Mercantil***

El crédito mercantil que surge por la adquisición de un negocio se reconoce como un activo a la fecha en que se adquiere el control (fecha de adquisición del negocio) menos las pérdidas por deterioro, si existieran.

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

El deterioro de una unidad generadora de efectivo a la que se le ha asignado crédito mercantil se prueba anualmente, o con mayor frecuencia cuando existen indicios de que la unidad pueda estar deteriorada. Si el monto recuperable de la 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 la utilidad o pérdida en el estado de resultados consolidado. Una pérdida por deterioro reconocida por crédito mercantil no se reversa en periodos posteriores.

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo del crédito mercantil únicamente se ve afectado por el tipo de cambio al cierre de cada ejercicio.

#### **j. Inversiones en asociadas**

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

Los resultados y los activos y pasivos de las asociadas se incorporan a los estados financieros utilizando el método de participación. Conforme al método de participación, las inversiones en asociadas 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 Entidad en la utilidad o pérdida y los resultados integrales de la asociada. Cuando la participación de la Entidad en las pérdidas de una entidad asociada supera la participación (que incluye los intereses a largo plazo que, en sustancia, forman parte de la inversión neta de la Entidad en la asociada o negocio conjunto) de la Entidad en esa asociada la Entidad deja de reconocer su participación en las pérdidas. Las pérdidas adicionales se reconocen siempre y cuando la Entidad haya contraído alguna obligación legal o implícita o haya hecho pagos en nombre de la asociada o negocio conjunto.

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

La Entidad discontinúa el uso del método de participación desde la fecha en que la inversión deja de ser una asociada o cuando la inversión se clasifica como mantenida para la venta. Cuando la Entidad 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 como activo financiero de conformidad con IAS 39. La diferencia entre el valor contable de la asociada en la fecha en que el método de la participación se discontinuó 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. Adicionalmente, la Entidad contabiliza todos los montos previamente reconocidos en otros resultados integrales en relación a esa asociada con la misma base que se requeriría si esa asociada 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 Entidad reclasifica la ganancia o pérdida del capital al estado de resultados (como un ajuste por reclasificación) cuando el método de participación se discontinúa.

Cuando la Entidad reduce su participación en una asociada pero la Entidad sigue utilizando el método de participación, la

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

#### ***k. Arrendamientos***

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

##### -La Entidad como arrendador

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

##### -La Entidad como arrendatario

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

#### ***l. Transacciones en moneda extranjera***

Para consolidar los estados financieros de operaciones extranjeras, se convierten de la moneda funcional a la moneda de informe, considerando la siguiente metodología:

Las operaciones cuya moneda de registro y funcional es la misma, convierten sus estados financieros utilizando los siguientes tipos de cambio: (i) de cierre para los activos y pasivos y (ii) histórico para el capital contable, así como, para los ingresos, costos y gastos. Los efectos de conversión se registran en las otras partidas de la utilidad (pérdida) integral. Las diferencias en tipo de cambio provenientes de partidas de instrumentos financieros que son reconocidas inicialmente en las otras partidas de la utilidad (pérdida) integral, son reclasificadas desde el capital contable a utilidades o pérdidas al vender total o parcialmente, la inversión neta.

Las partidas no monetarias registradas a valor razonable denominadas en moneda extranjera, se convierten a los tipos de cambio vigentes a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las partidas no monetarias calculadas en términos de costo histórico, en moneda extranjera, no se convierten.

Las transacciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de su celebración. Los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera se valúan en moneda funcional al tipo de cambio vigente a la fecha de los estados financieros. Las fluctuaciones cambiarias se registran en los estados consolidados de resultados integrales. En el caso de diferencias en tipo de cambio provenientes de préstamos denominados en moneda extranjera relacionados con los activos en construcción calificables para la capitalización de intereses, estas se incluyen en el costo de dichos activos cuando se consideran como un ajuste a los costos por intereses sobre dichos préstamos denominados en moneda extranjera.

La moneda funcional y de registro de la Entidad y todas sus subsidiarias es el peso mexicano, excepto por Elamex, S.A. de C.V. la cual presenta monedas de registro y/o funcional son diferentes como sigue:

| Moneda de registro | Moneda funcional     | Moneda de informe |
|--------------------|----------------------|-------------------|
| Peso mexicano      | Dólar estadounidense | Peso mexicano     |

Por lo tanto dichas Entidades son consideradas como una operación extranjera bajo IFRS.

Al preparar los estados financieros de las entidades individuales, las transacciones en moneda distinta a la moneda funcional de la entidad (moneda extranjera) son registradas utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se efectúan las operaciones.

#### m. *Beneficios a empleados*

##### 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 y pensiones, su costo se determina utilizando el método de crédito unitario proyectado, con valuaciones actuariales que se realizan al final de cada periodo sobre el que se informa. Las remediones, que incluyen las ganancias y pérdidas actuariales, el efecto de los cambios en el piso del activo (en su caso) y el retorno del plan de activos (excluidos los intereses), se refleja de inmediato en el estado de posición 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. 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.
- Remediones

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

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

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

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

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

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

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

#### Participación de los trabajadores en las utilidades (“PTU”)

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 consolidado de resultados*.

Como resultado de la Ley del Impuesto Sobre la Renta de 2014, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la PTU se determina con base en la utilidad fiscal conforme a la fracción I del artículo 9 de la misma Ley.

#### Contribuciones de empleados o terceros a planes de beneficios definidos

Las contribuciones discrecionales realizadas por empleados o terceros reducen el costo de servicio mediante el pago de estas contribuciones al plan.

Cuando los términos formales de los planes especifican que habrá contribuciones de los empleados o terceros, la contabilidad depende de si las contribuciones están vinculadas al servicio, de la siguiente manera:

- Si las contribuciones no están vinculadas a los servicios (por ejemplo, se requieren contribuciones para reducir un déficit que surge de las pérdidas en los activos del plan o de las pérdidas actuariales), que se reflejan en la nueva medición del pasivo (activo) neto por beneficios definidos.
- Si las contribuciones están vinculadas a los servicios, reducen los costos del servicio. Por la cantidad de contribución que depende del número de años de servicio, la entidad reduce el costo de servicio al atribuir las contribuciones a los períodos de servicio, utilizando el método de atribución requerido por la IAS 19 párrafo 70 por los beneficios brutos. Por la cantidad de la contribución que es independiente del número de años de servicio, la Entidad reduce el costo de servicio al atribuir las contribuciones a los períodos de servicio de los empleados, de acuerdo con la IAS 19 párrafo 70.

#### ***n. 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 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 consolidados y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar el resultado fiscal, la tasa correspondientes 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 Entidad disponga de utilidades fiscales futuras contra las que pueda aplicar esas diferencias temporales deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporales surgen del crédito mercantil o del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta el resultado fiscal ni el contable.

Se reconoce un pasivo por impuestos diferidos por diferencias temporales gravables asociadas con inversiones en

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

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

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

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

### 3. Impuestos causados y diferidos

Los impuestos causados y diferidos se reconocen como ingreso o gasto 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, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera de los resultados; o cuando surgen del reconocimiento inicial de una combinación de negocios. En el caso de una combinación de negocios, el efecto fiscal se incluye dentro del reconocimiento de la combinación de negocios.

#### *o. Provisiones*

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

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

Cuando se espera la recuperación de un tercero de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para liquidar una provisión, 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.

Las provisiones se clasifican como circulantes o no circulantes en función del período de tiempo estimado para atender las obligaciones que cubren.

#### *p. Pasivos financieros e instrumentos de capital*

##### 1. Clasificación como deuda o capital

Los instrumentos de deuda y/o capital se clasifican como pasivos financieros o como capital de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo y capital.

##### 2. Instrumentos de capital

Un instrumento de capital consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Entidad luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de capital emitidos por la Entidad se reconocen por los recursos recibidos, neto de los costos directos de emisión.

La recompra de instrumentos de capital propio de la Entidad se reconocen y se deducen directamente en el capital. Ninguna ganancia o pérdida se reconoce en resultados en la compra, venta, emisión o amortización de los instrumentos de capital propio de la Entidad.

### 3. Instrumentos compuestos

Los componentes de los instrumentos compuestos (obligaciones convertibles) emitidos por la Entidad se clasifican por separado como pasivos financieros y capital de acuerdo con el contenido de los acuerdos contractuales y las definiciones de pasivo financiero y de instrumento de capital. Una opción de conversión que será liquidada por una cantidad fija de efectivo u otro activo financiero por una cantidad fija de los instrumentos de capital de la Entidad es un instrumento de capital.

A la fecha de emisión, el valor razonable del componente de pasivo se calcula utilizando la tasa de interés de mercado para instrumentos similares no convertibles. Este importe se registra como un pasivo en una base de costo amortizado utilizando el método del interés efectivo hasta extinguirse tras la conversión o en la fecha de vencimiento del instrumento.

La opción de conversión clasificada como capital neto se determina deduciendo el importe del componente de pasivo al valor razonable del instrumento compuesto en su totalidad. Esto es reconocido e incluido en el capital, neto de los efectos de impuestos a la utilidad, y no es medido posteriormente. Además, la opción de conversión clasificada como capital permanecerá en el capital neto hasta que la opción de conversión sea ejercida, en cuyo caso, el saldo registrado en el capital neto se transfiere a prima de emisión. Cuando la opción de conversión permanece sin ser ejercida en la fecha de vencimiento del bono convertible, el saldo registrado en el capital neto se transfiere a los beneficios no distribuidos. Ninguna ganancia o pérdida se reconoce en utilidad o pérdida en la conversión o vencimiento de la opción de conversión.

Los costos de transacción relativos a la emisión de las obligaciones negociables convertibles se asignan a los componentes de pasivo y de capital en proporción a la distribución de los ingresos brutos. Los costos de transacción relacionados con el componente de capital se reconocen directamente en el capital. Los costos de transacción relacionados con el componente de pasivo se incluyen en el importe en libros del componente de pasivo y se amortizan durante la vida de los bonos convertibles utilizando el método de interés efectivo.

### 4. Pasivos financieros

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

### 5. 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.
- 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 Entidad tenga documentada, y se provea internamente información sobre ese grupo, sobre la base de su valor razonable; o
- Forme parte de un contrato que contenga uno o más instrumentos derivados implícitos, y la IAS 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición* permita que la totalidad del contrato híbrido (activo o pasivo) sea designado como a valor razonable con cambios a través de resultados.

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 dividendo o interés obtenido del pasivo financiero y se incluye en la partida de “otras ganancias y pérdidas” en el estado de resultado integral.

6. Otros pasivos financieros

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

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

7. Baja de pasivos financieros

La Entidad da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones de la Entidad 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.

**q. *Instrumentos financieros derivados***

La Entidad registra todos los instrumentos financieros derivados en el estado de situación financiera a valor razonable, independientemente del propósito o intención de su tenencia. El registro de los cambios a valor razonable de los instrumentos financieros derivados es variable, dependiendo de si el derivado es considerado como una cobertura para efectos contables, y si el instrumento de cobertura es un valor razonable o una cobertura de flujo de efectivo.

**r. Reconocimiento de ingresos**

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

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

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

Los ingresos por servicios de logística y almacenaje, se reconocen cuando dichos servicios son prestados.

Los instrumentos financieros derivados, incluso considerando que la cobertura es efectiva desde una perspectiva económica, no se han designado como cobertura para efectos contables. La Entidad principalmente utiliza swaps de tasa de interés y contratos forwards de compra de moneda extranjera para gestionar su exposición a fluctuaciones de tipo de interés y cambiaria. Tales contratos se reconocen en el balance general a valor razonable con cambios en el valor razonable reconocidos en resultados como un componente de otros gastos al mismo tiempo que el cambio en el valor razonable de los activos y pasivos correspondientes.

---

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

---

## Cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar

|  | 2016       | 2015       | 2014       |
|--|------------|------------|------------|
| Cientes  | \$ 799,865 | \$ 682,808 | \$ 477,227 |
| Estimación para saldos de cobro dudoso                             | (9,169)    | (9,135)    | (5,312)    |
|  | 790,696    | 673,673    | 471,915    |
| Cuentas por cobrar con partes relacionadas                         | 76,366     | 74,266     | 64,524     |
| Impuestos por recuperar, principalmente impuesto al valor agregado | 117,530    | 98,482     | 110,003    |

Clave de Cotización: ACCELSA Trimestre: 2 Año: 2017

|       |                     |                   |                   |
|-------|---------------------|-------------------|-------------------|
| Otras | <u>36,973</u>       | <u>35,655</u>     | <u>35,949</u>     |
|       | \$ <u>1,021,565</u> | \$ <u>882,076</u> | \$ <u>682,391</u> |

**Principales clientes**

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015, Elamex tuvo dos clientes principales que representaban aproximadamente el 12% y 11% de las ventas totales.

La división logística cuenta con una cartera pulverizada de clientes que pertenecen a diversas industrias. Ningún cliente represento en 2016 y 2015 más del 10% de las ventas. El 25% de los ingresos se atribuye a los 7 principales clientes.

**a. Antigüedad de las cuentas por cobrar a clientes vencidas pero no incobrables**

Las cuentas por cobrar a clientes incluyen los montos que están vencidos al final del periodo sobre el que se informa, para los cuales la Entidad no ha reconocido estimación alguna para cuentas incobrables debido a que no ha habido cambio significativo en la calidad crediticia y los importes aún se consideran recuperables. A continuación se muestra un resumen de cuentas por cobrar a clientes vencidas pero que aún no se consideran incobrables:

|                 | 2016            | 2015            | 2014            |
|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 90 a 120 días   | \$ 157          | \$ 374          | \$ 702          |
| Más de 120 días | <u>4,495</u>    | <u>6,440</u>    | <u>6,478</u>    |
| Total           | \$ <u>4,652</u> | \$ <u>6,814</u> | \$ <u>7,180</u> |

La Entidad da seguimiento al cumplimiento de pago de sus clientes, sobre los cuales no se tienen garantías y solo se cuenta con avales, en caso de retraso de acuerdo a sus políticas, suspende la utilización de su línea de crédito y en caso de mayores retrasos se ejercen acciones extrajudiciales y judiciales tendientes a recuperar el saldo y en caso de no lograrlo se cancela el crédito y la cuenta por cobrar. La Entidad ha reconocido una estimación para cuentas de cobro dudoso por el 100% de todas las cuentas por cobrar con posibilidades altas de no cobrabilidad.

**b. Los movimientos en la estimación para cuentas de cobro dudoso se presentan a continuación:**

|                              | 2016              | 2015              | 2014              |
|------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Saldo inicial                | \$ (9,135)        | \$ (5,312)        | \$ (5,182)        |
| Estimación del periodo       | (34)              | (3,833)           | (2,631)           |
| Cancelaciones y aplicaciones | <u>-</u>          | <u>10</u>         | <u>2,501</u>      |
| Saldo final                  | \$ <u>(9,169)</u> | \$ <u>(9,135)</u> | \$ <u>(5,312)</u> |



## [800600] Notas - Lista de políticas contables

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

El resumen de las políticas contables significativas es:

**a. Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros consolidados de la Entidad han sido preparados de acuerdo con las IFRSs emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

**b. Bases de preparación**

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico excepto por la revaluación de ciertos activos de largo plazo e instrumentos financieros que fueron reconocidos a su valor razonable, al momento de la transición a IFRS. Por lo general, el costo histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación otorgada a cambio de los activos. Los estados financieros consolidados son preparados en pesos, moneda de curso legal de los Estados Unidos Mexicanos y son presentados en miles, excepto cuando así se indique.

Las políticas establecidas a continuación han sido aplicadas consistentemente en todos los períodos presentados.

**c. Bases de consolidación de estados financieros-**

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de la Entidad y los de las entidades controladas por la Entidad y sus subsidiarias. El control se obtiene cuando la Entidad:

- Tiene poder sobre la inversión;
- Está expuesta, o tiene derecho, a 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 Entidad 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 Entidad 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 Entidad considera todos los hechos y circunstancias relevantes para evaluar si los derechos de voto de la Entidad en la participada son suficientes para otorgarle poder, incluyendo:

- El porcentaje de participación de la Entidad 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 Entidad, por otros accionistas o por terceros;
- Los derechos derivados de otros acuerdos contractuales, y
- Cualquier hecho y circunstancia adicional que indiquen que la Entidad 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 Entidad, y se dejan de consolidar desde la fecha en la que se pierde el control. Las ganancias y pérdidas de las subsidiarias adquiridas o vendidas durante el año se incluyen en los estados consolidados de resultados y otros resultados integrales desde la fecha que la tenedora obtiene el control o hasta la fecha que se pierde, según sea el caso.

La utilidad y cada componente de los otros resultados integrales se atribuyen a las participaciones controladoras y no

controladoras. El resultado integral de las subsidiarias se atribuye a las participaciones controladoras y no controladoras aún si da lugar a un déficit en éstas últimas.

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

Todos los saldos, operaciones y flujos de efectivo intercompañía se han eliminado en la consolidación.

| Subsidiaria  | Actividad principal                     | % de Participación |
|--|---|--------------------|
| Accel Comercial, S. A. de C. V.                    | Distribución y logística                | 99.99              |
| Accel Servicios, S. A. de C. V.                    | Servicios administrativos               | 99.99              |
| Almacenadora Accel, S. A.                          | Almacenaje y distribución               | 99.99              |
| Elamex, S. A. de C. V. y subsidiarias (Elamex) (1) |   | 60.36              |
| Accel Distribución, S. A. de C. V.                 | Manufactura<br>Distribución y logística | 98.00              |
| Servilogistics de México, S.A. de C.V.             | Almacenaje y distribución               | 98.00              |
| Servicios Administrativos Accel, S.A. de C.V.      | Servicios administrativos               | 98.00              |
| Administradora de Servicios Accel, S.A. de C.V.    | Servicios administrativos               | 98.00              |
| Accel Recinto Fiscalizado, S.A. de C.V.            | Servicios aduanales                     | 88.68              |

- i. Empresas ubicadas en México y Estados Unidos de América, cuya moneda funcional es el dólar estadounidense.

Las participaciones no controladoras en las subsidiarias se identifican de manera separada respecto a las inversiones que la Entidad tiene en ellas. Las participaciones no controladoras pueden ser inicialmente valuadas ya sea a su valor razonable o a la participación proporcional de las participaciones no controladoras sobre el valor razonable de los activos netos identificables de la Entidad adquirida. La elección de la base de valuación se hace de manera individual por cada operación. Posteriormente a la adquisición, el valor en libros de las participaciones controladoras representa el importe de dichas participaciones al reconocimiento inicial más la porción de las participaciones no controladoras posteriores del estado de cambios en el capital contable. El resultado integral se atribuye a las participaciones no controladoras aún si da lugar a un déficit en éstas.

- i. **Subsidiarias** - Las subsidiarias son todas las Entidades sobre las que la Entidad tiene el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras, generalmente por ser propietaria de más de la mitad de sus acciones con derecho de voto. La existencia y efectos de los derechos potenciales de voto que son actualmente ejercibles o convertibles se consideran al evaluar si la Entidad controla a otra Entidad. Las subsidiarias se consolidan desde la fecha en que su control se transfiere a la Entidad, y se dejan de consolidar desde la fecha en la que se pierde el control.

Las políticas contables de las subsidiarias han sido modificadas cuando ha sido necesario, para asegurar que exista una consistencia con las políticas adoptadas por la Entidad.

- ii Asociadas* - Las asociadas son todas las Entidades sobre las que la Entidad ejerce influencia significativa pero no control. Generalmente estas Entidades son aquellas en las que se mantiene una participación accionaria de entre 20% y 50% de los derechos a voto. Las inversiones en asociadas se reconocen inicialmente al costo histórico y posteriormente a través del método de participación. La inversión de la Entidad en las asociadas incluye el crédito mercantil (neto de cualquier pérdida acumulada por deterioro, si lo hubiera) identificado al momento de la adquisición.

**d. Activos financieros**

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

1. Método de la tasa de interés efectiva

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

Los ingresos se reconocen con base en el interés efectivo para instrumentos de deuda distintos a aquellos activos financieros clasificados como FVTPL.

2. Activos financieros a FVTPL

Los activos financieros se clasifican como FVTPL los activos son (i) la contraprestación contingente que sería pagada por un adquirente como parte de una combinación de negocios en la cual se aplique IFRS 3, (ii) cuando se conservan para ser negociados o (iii) se designan como FVTPL.

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

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

Un activo financiero que no sea un activo financiero mantenido con fines de negociación o la contraprestación contingente que sería pagada por un adquirente como parte de una combinación de negocios podría ser designado como un activo financiero a valor razonable con cambios a través de resultados al momento del reconocimiento inicial si:

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

permita que la totalidad del contrato híbrido sea designado como de valor razonable con cambios a través de resultados.

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

3. Inversiones conservadas al vencimiento

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

4. Activos financieros disponibles para su venta

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

Las acciones y pagarés redimibles que cotizan en la bolsa de valores que mantiene la Entidad y que se negocian en un mercado activo, se clasifican como mantenidos para su venta y se registran a valor razonable al cierre de cada periodo que se presenta. La Entidad también tiene inversiones en acciones que no cotizan en la bolsa y que no se negocian en un mercado activo pero que se clasifican como activos financieros disponibles para su venta y se registran a valor razonable (debido a que la administración considera que se puede determinar el valor razonable confiablemente). El valor razonable se determina de la forma en que se describe en la Nota 34. Las ganancias y pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales y se acumulan en la reserva de revaluación de inversiones, con excepción de las pérdidas por deterioro, los intereses calculados a través del método de interés efectivo, y las ganancias y pérdidas en tipos de cambio, los cuales se reconocen en los resultados. En caso de que se disponga de una inversión o se determine su deterioro, la ganancia o pérdida acumulada previamente registrada en la reserva de revaluación de inversiones se reclasifica a los resultados.

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

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

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

5. Préstamos y cuentas por cobrar

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

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar

a corto plazo en caso de que el reconocimiento de intereses sea inmaterial.

**e. Inventarios**

Los inventarios se valúan al costo de adquisición o valor neto de realización, el menor. Los costos, incluyendo una porción de costos indirectos fijos y variables, se asignan a los inventarios a través del método más apropiado para la clase particular de inventarios. El valor neto de realización representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para efectuar su venta.

**f. Propiedades, planta y equipo**

La Entidad ha decidido utilizar el modelo de costo. Adicionalmente, la Entidad separó los componentes significativos con vidas útiles distintas al resto de los activos que integra un grupo de activos fijos.

Las propiedades, planta y equipo, se valúan a su costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas.

El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos para uso propio incluye el costo de los materiales y mano de obra directa y otros costos directamente atribuibles que se requieran para poner el activo en condiciones de uso, tales como los costos de desmantelamiento y remoción de los activos y los costos de financiamiento de activos calificables. Los programas de cómputo adquiridos que sean parte integral de la funcionalidad del activo fijo correspondiente se capitalizan como parte de ese equipo.

La depreciación se calcula sobre el costo de adquisición menos el valor de desecho. La depreciación de la maquinaria se reconoce en resultados usando el método de unidades producidas ya que se considera como el más razonable para enfrentar los gastos de producción con los ingresos del periodo. Para los demás activos fijos se utiliza el método de línea recta.

Las ganancias y pérdidas por la venta de una partida de inmuebles, mobiliario y equipo se determinan comparando los recursos provenientes de la venta contra el valor en libros de inmueble, mobiliario y equipo y se reconocen netos dentro de otros ingresos o gastos en el resultado del ejercicio.

**g. Propiedades de inversión**

Las propiedades de inversión son aquellas que se mantienen para obtener rentas y/o el incremento en su valor (incluyendo las propiedades de inversión en construcción para dichos propósitos) y se valúan inicialmente al costo de adquisición, incluyendo los costos incurridos en la transacción.

Una propiedad de inversión se elimina al momento de la disposición o cuando se retira permanentemente del uso y no se esperan beneficios económicos futuros de la disposición. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la eliminación de la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos netos por disposición y el valor en libros del activo) se incluye en el estado de resultados en el periodo en que la propiedad se elimina.

**h. Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles excluyendo el crédito mercantil**

Al final de cada periodo sobre el cual se informa, la Entidad revisa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo 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 Entidad 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 los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venderlo y el valor de uso. Al evaluar el valor

de uso, los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje la evaluación actual del mercado respecto al valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo para el cual no se han ajustado las estimaciones de flujos de efectivo futuros.

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

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

#### **i. Crédito Mercantil**

El crédito mercantil que surge por la adquisición de un negocio se reconoce como un activo a la fecha en que se adquiere el control (fecha de adquisición del negocio) menos las pérdidas por deterioro, si existieran.

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

El deterioro de una unidad generadora de efectivo a la que se le ha asignado crédito mercantil se prueba anualmente, o con mayor frecuencia cuando existen indicios de que la unidad pueda estar deteriorada. Si el monto recuperable de la 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 la utilidad o pérdida en el estado de resultados consolidado. Una pérdida por deterioro reconocida por crédito mercantil no se reversa en periodos posteriores.

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo del crédito mercantil únicamente se ve afectado por el tipo de cambio al cierre de cada ejercicio.

#### **j. Inversiones en asociadas**

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

Los resultados y los activos y pasivos de las asociadas se incorporan a los estados financieros utilizando el método de participación. Conforme al método de participación, las inversiones en asociadas 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 Entidad en la utilidad o pérdida y los resultados integrales de la asociada. Cuando la participación de la Entidad en las pérdidas de una entidad asociada supera la participación (que incluye los intereses a largo plazo que, en sustancia, forman parte de la inversión neta de la Entidad en la asociada o negocio conjunto) de la Entidad en esa asociada la Entidad deja de reconocer su participación en las pérdidas. Las pérdidas adicionales se reconocen siempre y cuando la Entidad haya contraído alguna obligación legal o implícita o haya hecho pagos en nombre de la asociada o negocio conjunto.

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

dicha pérdida por deterioro se reconoce de conformidad con IAS 36 en la medida en que dicho monto recuperable de la inversión incrementa posteriormente.

La Entidad discontinúa el uso del método de participación desde la fecha en que la inversión deja de ser una asociada o cuando la inversión se clasifica como mantenida para la venta. Cuando la Entidad 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 como activo financiero de conformidad con IAS 39. La diferencia entre el valor contable de la asociada en la fecha en que el método de la participación se discontinuó 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. Adicionalmente, la Entidad contabiliza todos los montos previamente reconocidos en otros resultados integrales en relación a esa asociada con la misma base que se requeriría si esa asociada 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 Entidad reclasifica la ganancia o pérdida del capital al estado de resultados (como un ajuste por reclasificación) cuando el método de participación se discontinúa.

Cuando la Entidad reduce su participación en una asociada pero la Entidad sigue utilizando el método de participación, la Entidad 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 Entidad lleva a cabo transacciones con su asociada, la utilidad o pérdida resultante de dichas transacciones con la asociada se reconocen en los estados financieros consolidados de la Entidad sólo en la medida de la participación en la asociada que no se relacione con la Entidad.

#### ***k. Arrendamientos***

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

##### -La Entidad como arrendador

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

##### -La Entidad como arrendatario

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

#### ***l. Transacciones en moneda extranjera***

Para consolidar los estados financieros de operaciones extranjeras, se convierten de la moneda funcional a la moneda de informe, considerando la siguiente metodología:

Las operaciones cuya moneda de registro y funcional es la misma, convierten sus estados financieros utilizando los siguientes tipos de cambio: (i) de cierre para los activos y pasivos y (ii) histórico para el capital contable, así como, para los ingresos, costos y gastos. Los efectos de conversión se registran en las otras partidas de la utilidad (pérdida) integral. Las diferencias en tipo de cambio provenientes de partidas de instrumentos financieros que son reconocidas inicialmente en las

otras partidas de la utilidad (pérdida) integral, son reclasificadas desde el capital contable a utilidades o pérdidas al vender total o parcialmente, la inversión neta.

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 calculadas en términos de costo histórico, en moneda extranjera, no se reconvierten.

Las transacciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de su celebración. Los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera se valúan en moneda funcional al tipo de cambio vigente a la fecha de los estados financieros. Las fluctuaciones cambiarias se registran en los estados consolidados de resultados integrales. En el caso de diferencias en tipo de cambio provenientes de préstamos denominados en moneda extranjera relacionados con los activos en construcción calificables para la capitalización de intereses, estas se incluyen en el costo de dichos activos cuando se consideran como un ajuste a los costos por intereses sobre dichos préstamos denominados en moneda extranjera.

La moneda funcional y de registro de la Entidad y todas sus subsidiarias es el peso mexicano, excepto por Elamex, S.A. de C.V. la cual presenta monedas de registro y/o funcional son diferentes como sigue:

| <b>Moneda de registro</b> | <b>Moneda funcional</b> | <b>Moneda de informe</b> |
|---------------------------|-------------------------|--------------------------|
| Peso mexicano             | Dólar estadounidense    | Peso mexicano            |

Por lo tanto dichas Entidades son consideradas como una operación extranjera bajo IFRS.

Al preparar los estados financieros de las entidades individuales, las transacciones en moneda distinta a la moneda funcional de la entidad (moneda extranjera) son registradas utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se efectúan las operaciones.

#### **m. Beneficios a empleados**

##### 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 y pensiones, su costo se determina utilizando el método de crédito unitario proyectado, con valuaciones actuariales que se realizan al final de cada periodo sobre el que se informa. Las remediciones, que incluyen las ganancias y pérdidas actuariales, el efecto de los cambios en el piso del activo (en su caso) y el retorno del plan de activos (excluidos los intereses), se refleja de inmediato en el estado de posición financiera con cargo o crédito que se reconoce en otros resultados integrales en el periodo 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. Costo por servicios pasados se reconoce en resultados en el periodo de la modificación al plan. Los intereses netos se calculan aplicando la tasa de descuento al inicio del periodo de la obligación el activo o pasivo por beneficios definidos. Los costos por beneficios definidos se clasifican de la siguiente manera:

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

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

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

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

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

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

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

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

#### Participación de los trabajadores en las utilidades (“PTU”)

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 consolidado de resultados*.

Como resultado de la Ley del Impuesto Sobre la Renta de 2014, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la PTU se determina con base en la utilidad fiscal conforme a la fracción I del artículo 9 de la misma Ley.

#### Contribuciones de empleados o terceros a planes de beneficios definidos

Las contribuciones discretionales realizadas por empleados o terceros reducen el costo de servicio mediante el pago de estas contribuciones al plan.

Cuando los términos formales de los planes especifican que habrá contribuciones de los empleados o terceros, la contabilidad depende de si las contribuciones están vinculadas al servicio, de la siguiente manera:

- Si las contribuciones no están vinculadas a los servicios (por ejemplo, se requieren contribuciones para reducir un déficit que surge de las pérdidas en los activos del plan o de las pérdidas actuariales), que se reflejan en la nueva medición del pasivo (activo) neto por beneficios definidos.
- Si las contribuciones están vinculadas a los servicios, reducen los costos del servicio. Por la cantidad de contribución que depende del número de años de servicio, la entidad reduce el costo de servicio al atribuir las contribuciones a los períodos de servicio, utilizando el método de atribución requerido por la IAS 19 párrafo 70 por los beneficios brutos. Por la cantidad de la contribución que es independiente del número de años de servicio, la Entidad reduce el costo de servicio al atribuir las contribuciones a los períodos de servicio de los empleados, de acuerdo con la IAS 19 párrafo 70.

#### ***n. 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 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 consolidados y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar el resultado fiscal, la tasa correspondientes 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 Entidad disponga de utilidades fiscales futuras contra las que pueda aplicar esas diferencias temporales deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporales surgen del crédito mercantil o del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta el resultado fiscal ni el contable.

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

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

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

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

### 3. Impuestos causados y diferidos

Los impuestos causados y diferidos se reconocen como ingreso o gasto 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, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera de los resultados; o cuando surgen del reconocimiento inicial de una combinación de negocios. En el caso de una combinación de negocios, el efecto fiscal se incluye dentro del reconocimiento de la combinación de negocios.

#### *o. Provisiones*

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

El importe reconocido como provisión es la mejor estimación del desembolso necesario para liquidar la obligación presente, al final del periodo sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres que rodean a la obligación. Cuando se valúa una provisión usando los flujos de efectivo estimados para liquidar la obligación presente, su

valor en libros representa el valor presente de dichos flujos de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de un tercero de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para liquidar una provisión, 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.

Las provisiones se clasifican como circulantes o no circulantes en función del período de tiempo estimado para atender las obligaciones que cubren.

**p. *Pasivos financieros e instrumentos de capital***

1. Clasificación como deuda o capital

Los instrumentos de deuda y/o capital se clasifican como pasivos financieros o como capital de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo y capital.

2. Instrumentos de capital

Un instrumento de capital consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Entidad luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de capital emitidos por la Entidad se reconocen por los recursos recibidos, neto de los costos directos de emisión.

La recompra de instrumentos de capital propio de la Entidad se reconocen y se deducen directamente en el capital. Ninguna ganancia o pérdida se reconoce en resultados en la compra, venta, emisión o amortización de los instrumentos de capital propio de la Entidad.

3. Instrumentos compuestos

Los componentes de los instrumentos compuestos (obligaciones convertibles) emitidos por la Entidad se clasifican por separado como pasivos financieros y capital de acuerdo con el contenido de los acuerdos contractuales y las definiciones de pasivo financiero y de instrumento de capital. Una opción de conversión que será liquidada por una cantidad fija de efectivo u otro activo financiero por una cantidad fija de los instrumentos de capital de la Entidad es un instrumento de capital.

A la fecha de emisión, el valor razonable del componente de pasivo se calcula utilizando la tasa de interés de mercado para instrumentos similares no convertibles. Este importe se registra como un pasivo en una base de costo amortizado utilizando el método del interés efectivo hasta extinguirse tras la conversión o en la fecha de vencimiento del instrumento.

La opción de conversión clasificada como capital neto se determina deduciendo el importe del componente de pasivo al valor razonable del instrumento compuesto en su totalidad. Esto es reconocido e incluido en el capital, neto de los efectos de impuestos a la utilidad, y no es medido posteriormente. Además, la opción de conversión clasificada como capital permanecerá en el capital neto hasta que la opción de conversión sea ejercida, en cuyo caso, el saldo registrado en el capital neto se transfiere a prima de emisión. Cuando la opción de conversión permanece sin ser ejercida en la fecha de vencimiento del bono convertible, el saldo registrado en el capital neto se transfiere a los beneficios no distribuidos. Ninguna ganancia o pérdida se reconoce en utilidad o pérdida en la conversión o vencimiento de la opción de conversión.

Los costos de transacción relativos a la emisión de las obligaciones negociables convertibles se asignan a los componentes de pasivo y de capital en proporción a la distribución de los ingresos brutos. Los costos de transacción relacionados con el componente de capital se reconocen directamente en el capital. Los costos de transacción relacionados con el componente de pasivo se incluyen en el importe en libros del componente de pasivo y se amortizan durante la vida de los bonos convertibles utilizando el método de interés efectivo.

4. Pasivos financieros

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

5. 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.
- 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 Entidad tenga documentada, y se provea internamente información sobre ese grupo, sobre la base de su valor razonable; o
- Forme parte de un contrato que contenga uno o más instrumentos derivados implícitos, y la IAS 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición* permita que la totalidad del contrato híbrido (activo o pasivo) sea designado como a valor razonable con cambios a través de resultados.

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 dividendo o interés obtenido del pasivo financiero y se incluye en la partida de “otras ganancias y pérdidas” en el estado de resultado integral.

6. Otros pasivos financieros

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

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

7. Baja de pasivos financieros

La Entidad da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones de la Entidad 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.

**q. *Instrumentos financieros derivados***

La Entidad registra todos los instrumentos financieros derivados en el estado de situación financiera a valor razonable, independientemente del propósito o intención de su tenencia. El registro de los cambios a valor razonable de los instrumentos financieros derivados es variable, dependiendo de si el derivado es considerado como una cobertura para efectos contables, y si el instrumento de cobertura es un valor razonable o una cobertura de flujo de efectivo.

**r. Reconocimiento de ingresos**

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

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

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

Los ingresos por servicios de logística y almacenaje, se reconocen cuando dichos servicios son prestados.

Los instrumentos financieros derivados, incluso considerando que la cobertura es efectiva desde una perspectiva económica, no se han designado como cobertura para efectos contables. La Entidad principalmente utiliza swaps de tasa de interés y contratos forwards de compra de moneda extranjera para gestionar su exposición a fluctuaciones de tipo de interés y cambiaria. Tales contratos se reconocen en el balance general a valor razonable con cambios en el valor razonable reconocidos en resultados como un componente de otros gastos al mismo tiempo que el cambio en el valor razonable de los activos y pasivos correspondientes.

---

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

---

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

Las acciones y pagarés redimibles que cotizan en la bolsa de valores que mantiene la Entidad y que se negocian en un mercado activo, se clasifican como mantenidos para su venta y se registran a valor razonable.

Las ganancias y pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales y se acumulan en la reserva de revaluación de inversiones, con excepción de las pérdidas por deterioro, los intereses calculados a través del método de interés efectivo, y las ganancias y pérdidas en cambio, los cuales se reconocen en los resultados. En caso de que se disponga de una inversión o se determine su deterioro, la ganancia o pérdida acumulada previamente registrada en la reserva de revaluación de inversiones se reclasifica a los resultados.

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

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

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

---

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

---

### Pasivos financieros e instrumentos de capital

#### 1. Clasificación como deuda o capital

Los instrumentos de deuda y/o capital se clasifican como pasivos financieros o como capital de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

#### 2. Instrumentos de capital

Un instrumento de capital consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Entidad luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de capital emitidos por la Entidad se reconocen por los recursos recibidos, neto de los costos directos de emisión.

La recompra de instrumentos de capital propio de la Entidad se reconoce y se deduce directamente en el capital. Ninguna ganancia o pérdida se reconoce en utilidad o pérdida en la compra, venta, emisión o amortización de los instrumentos de capital propio de la Entidad.

#### 3. Instrumentos compuestos

Los componentes de los instrumentos compuestos (obligaciones convertibles) emitidos por la Entidad se clasifican por separado como pasivos financieros y capital de acuerdo con el contenido de los acuerdos contractuales y las definiciones de pasivo financiero y de instrumento de capital. Una opción de conversión que será liquidada por una cantidad fija de efectivo u otro activo financiero por una cantidad fija de los instrumentos de capital de la Entidad es un instrumento de capital.

A la fecha de emisión, el valor razonable del componente de pasivo se calcula utilizando la tasa de interés de mercado para instrumentos similares no convertibles. Este importe se registra como un pasivo en una base de costo amortizado utilizando el método del interés efectivo hasta extinguirse tras la conversión o en la fecha de vencimiento del instrumento.

La opción de conversión clasificada como capital neto se determina deduciendo el importe del componente de pasivo al valor razonable del instrumento compuesto en su totalidad. Esto es reconocido e incluido en el capital, neto de los efectos de impuestos a la utilidad, y no es medido posteriormente. Además, la opción de conversión clasificada como capital permanecerá en el capital neto

hasta que la opción de conversión sea ejercida, en cuyo caso, el saldo registrado en el capital neto se transfiere a prima de emisión. Cuando la opción de conversión permanece sin ser ejercida en la fecha de vencimiento del bono convertible, el saldo registrado en el capital neto se transfiere a los beneficios no distribuidos. Ninguna ganancia o pérdida se reconoce en utilidad o pérdida en la conversión o vencimiento de la opción de conversión.

Los costos de transacción relativos a la emisión de las obligaciones negociables convertibles se asignan a los componentes de pasivo y de capital en proporción a la distribución de los ingresos brutos. Los costos de transacción relacionados con el componente de capital se reconocen directamente en el capital. Los costos de transacción relacionados con el componente de pasivo se incluyen en el importe en libros del componente de pasivo y se amortizan durante la vida de los bonos convertibles utilizando el método de interés efectivo.

---

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

---

El flujo de efectivo se utiliza aplicando el método indirecto para la presentación de los flujos de efectivo de las actividades de operación, por lo que la utilidad antes de impuestos es ajustada por partidas que no requirieron, ni utilizaron flujos de efectivo, así como flujos correspondientes a actividades de inversión y financiamiento. Los intereses cobrados son presentados como actividades de inversión o de operación y los intereses pagados como actividades de financiamiento o de operación.

---

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

---

La depreciación se calcula sobre el costo de adquisición menos el valor de desecho. La depreciación de la maquinaria se reconoce en resultados usando el método de unidades producidas ya que se considera como el más razonable para enfrentar los gastos de producción con los ingresos del periodo. Para los demás activos fijos se utiliza el método de línea recta.

---

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

---

La Entidad da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones de la Entidad 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.

---

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

---

La Entidad registra todos los instrumentos financieros derivados en el balance general a valor razonable, independientemente del propósito o intención de su tenencia. El registro de los cambios a valor razonable de los instrumentos financieros derivados es variable, dependiendo de si el derivado es considerado como una cobertura para efectos contables, y si el instrumento de cobertura es un valor razonable o una cobertura de flujo de efectivo.

---

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

---

Los instrumentos financieros derivados, incluso considerando que la cobertura es efectiva desde una perspectiva económica, no se han designado como cobertura para efectos contables. La Entidad principalmente utiliza swaps de tasa de interés y contratos forwards de compra de moneda extranjera para gestionar su exposición a fluctuaciones de tipo de interés y cambiaria. Tales contratos se reconocen en el balance general a valor razonable con cambios en el valor razonable reconocidos en resultados como un componente de otros gastos al mismo tiempo que el cambio en el valor razonable de los activos y pasivos correspondientes.

---

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

---

Para propósitos de los estados consolidados de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluye efectivo, saldo en bancos e inversiones en instrumentos del mercado dinero. El efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo como se muestra en el estado de flujos de efectivo, puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera.

---

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

---

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 y pensiones, su costo se determina utilizando el método de crédito unitario proyectado, con valuaciones actuariales que se realizan al final de cada periodo sobre el que se informa. Las remediciones, que incluyen las ganancias y pérdidas actuariales, el efecto de los cambios en el piso del activo (en su caso) y el retorno del plan de activos (excluidos los intereses), se refleja de inmediato en el estado de posición financiera con cargo o crédito que se reconoce en otros resultados integrales en el período en que se incurren. Las remediciones que reconocen en otros resultados integrales se reconocen de inmediato en las utilidades acumuladas y no se reclasifica a resultados. Costo por servicios pasados se reconoce en resultados en el periodo de la modificación al plan. Los intereses netos se calculan aplicando la tasa de descuento al inicio del periodo de la obligación el activo 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 Entidad presenta los dos primeros componentes de los costos por beneficios definidos como un gasto o un ingreso según la partida. Las ganancias y pérdidas por reducción del servicio se reconocen como costos por servicios pasados.

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

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

### **Participación de los trabajadores en las utilidades (PTU)**

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

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

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

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías: activos financieros ‘a valor razonable con cambios a través de resultados’ (FVTPL, por sus siglas en inglés), costo amortizado, inversiones ‘conservadas al vencimiento’, activos financieros ‘disponibles para su venta’ y ‘préstamos y cuentas por cobrar’. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas de activos financieros realizadas de forma habitual se reconocen y eliminan en base a la fecha de negociación. Las compras o ventas realizadas de forma habitual son aquellas compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro del marco de tiempo establecido por norma o costumbre en dicho mercado. A la fecha de informe de los estados financieros consolidados la Entidad solo contaba con instrumentos financieros clasificados como inversiones conservadas a su vencimiento y cuentas por cobrar.

### Método de la tasa de interés efectiva

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

Los ingresos se reconocen en base al interés efectivo para instrumentos de deuda distintos a aquellos activos financieros clasificados como FVTPL.

### Activos financieros a FVTPL

Los activos financieros se clasifican como FVTPL cuando se conservan para ser negociados o se designan como FVTPL.

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

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

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

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

Los activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados se registran a valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida que surge de su remediación en resultados. La ganancia o pérdida neta reconocida en los resultados incluye

cualquier dividendo o interés obtenido del activo financiero y se incluye en el rubro de 'otros ingreso (gastos)' en el estado consolidado de resultado integral.

---

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

---

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

### 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.
- 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 Entidad tenga documentada, y se provea internamente información sobre ese grupo, sobre la base de su valor razonable; o
- Forme parte de un contrato que contenga uno o más instrumentos derivados implícitos, y la IAS 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición* permita que la totalidad del contrato híbrido (activo o pasivo) sea designado como a valor razonable con cambios a través de resultados.

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 dividendo o interés obtenido del pasivo financiero y se incluye en la partida de 'otras ganancias y pérdidas' en el estado de resultado integral.

### Otros pasivos financieros

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

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

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

Las operaciones cuya moneda de registro y funcional es la misma, convierten sus estados financieros utilizando los siguientes tipos de cambio: (i) de cierre para los activos y pasivos y (ii) histórico para el capital contable, así como, para los ingresos, costos y gastos. Los efectos de conversión se registran en las otras partidas de la utilidad (pérdida) integral. Las diferencias en tipo de cambio provenientes de partidas de instrumentos financieros que son reconocidas inicialmente en las otras partidas de la utilidad (pérdida) integral, son reclasificadas desde el capital contable a utilidades o pérdidas al vender total o parcialmente, la inversión neta.

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 calculadas en términos de costo histórico, en moneda extranjera, no se reconvierten.

Las transacciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de su celebración. Los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera se valúan en moneda funcional al tipo de cambio vigente a la fecha de los estados financieros. Las fluctuaciones cambiarias se registran en los estados consolidados de resultados integrales. En el caso de diferencias en tipo de cambio provenientes de préstamos denominados en moneda extranjera relacionados con los activos en construcción calificables para la capitalización de intereses, estas se incluyen en el costo de dichos activos cuando se consideran como un ajuste a los costos por intereses sobre dichos préstamos denominados en moneda extranjera.

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

La moneda funcional y de registro de la Entidad y todas sus subsidiarias es el peso mexicano, excepto por algunas subsidiarias cuyas monedas de registro y/o funcional son diferentes como sigue:

| <b>Entidad</b>         | <b>Moneda de registro</b> | <b>Moneda funcional</b> | <b>Moneda de informe</b> |
|------------------------|---------------------------|-------------------------|--------------------------|
| Elamex, S. A. de C. V. | Peso mexicano             | Dólar estadounidense    | Peso mexicano            |

Por lo tanto dichas Entidades son consideradas como una operación extranjera bajo IFRS.

Al preparar los estados financieros de las entidades individuales, las transacciones en moneda distinta a la moneda funcional de la entidad (moneda extranjera) son registradas utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se efectúan las operaciones.

---

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

---

El crédito mercantil que surge por la adquisición de un negocio se reconoce como un activo a la fecha en que se adquiere el control (fecha de adquisición del negocio) menos las pérdidas por deterioro, si existieran.

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

El deterioro de una unidad generadora de efectivo a la que se le ha asignado crédito mercantil se prueba anualmente, o con mayor frecuencia cuando existen indicios de que la unidad pueda estar deteriorada. Si el monto recuperable de la 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 la utilidad o pérdida en el estado de resultados consolidado. Una pérdida por deterioro reconocida por crédito mercantil no se reversa en periodos posteriores.

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

---

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

---

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

---

---

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

---

Al final de cada periodo sobre el cual se informa, la Entidad revisa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo 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 Entidad 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 los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

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

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

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

---

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

---

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

### Impuestos a la utilidad causados

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

### Impuestos a la utilidad diferidos

Los impuestos a la utilidad diferidos se reconoce 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, aplicando la tasa correspondientes a estas diferencias y en su caso se incluyen los beneficios de las pérdidas fiscales por amortizar y de algunos créditos fiscales. El 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 Entidad disponga de utilidades fiscales futuras contra las que pueda aplicar esas diferencias temporales deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporales surgen del crédito mercantil o del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta el resultado fiscal ni el contable

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

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

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

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

#### Impuestos causados y diferidos

Los impuestos causados y diferidos se reconocen como ingreso o gasto 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, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera de los resultados; o cuando surgen del reconocimiento inicial de una combinación de negocios. En el caso de una combinación de negocios, el efecto fiscal se incluye dentro del reconocimiento de la combinación de negocios.

---

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

---

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

Los resultados y los activos y pasivos de las asociadas se incorporan a los estados financieros utilizando el método de participación. Conforme al método de participación, las inversiones en asociadas 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 Entidad en la utilidad o pérdida y los resultados integrales de la asociada. Cuando la participación de la Entidad en las pérdidas de una entidad asociada supera la participación (que incluye los intereses a largo plazo que, en sustancia, forman parte de la inversión neta de la Entidad en la asociada o negocio conjunto) de la Entidad en esa asociada la Entidad deja de reconocer su participación en las pérdidas. Las pérdidas adicionales se

reconocen siempre y cuando la Entidad haya contraído alguna obligación legal o implícita o haya hecho pagos en nombre de la asociada o negocio conjunto.

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

La Entidad discontinúa el uso del método de participación desde la fecha en que la inversión deja de ser una asociada o cuando la inversión se clasifica como mantenida para la venta. Cuando la Entidad 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 como activo financiero de conformidad con IAS 39. La diferencia entre el valor contable de la asociada en la fecha en que el método de la participación se discontinuó 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. Adicionalmente, la Entidad contabiliza todos los montos previamente reconocidos en otros resultados integrales en relación a esa asociada con la misma base que se requeriría si esa asociada 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 Entidad reclasifica la ganancia o pérdida del capital al estado de resultados (como un ajuste por reclasificación) cuando el método de participación se discontinúa.

Cuando la Entidad reduce su participación en una asociada pero la Entidad sigue utilizando el método de participación, la Entidad 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 Entidad lleva a cabo transacciones con su asociada, la utilidad o pérdida resultante de dichas transacciones con la asociada se reconocen en los estados financieros consolidados de la Entidad sólo en la medida de la participación en la asociada que no se relacione con la Entidad.

---

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

---

Las propiedades de inversión son aquellas que se mantienen para obtener rentas y/o el incremento en su valor (incluyendo las propiedades de inversión en construcción para dichos propósitos) y se valúan inicialmente al costo de adquisición, incluyendo los costos incurridos en la transacción.

Una propiedad de inversión se elimina al momento de la disposición o cuando se retira permanentemente del uso y no se esperan beneficios económicos futuros de la disposición. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la eliminación de la propiedad

(calculada como la diferencia entre los ingresos netos por disposición y el valor en libros del activo) se incluye en el estado de resultados en el periodo en que la propiedad se elimina.

---

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

---

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

#### La Entidad como arrendador

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

#### La Entidad como arrendatario

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

---

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

---

Las cuentas por cobrar a clientes, préstamos y otras cuentas por cobrar con pagos fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, se clasifican como préstamos y cuentas por cobrar. Los préstamos y cuentas por cobrar se valúan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier deterioro. Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo en caso de que el reconocimiento de intereses sea poco importante.

---

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

---

Los inventarios se valúan al costo de adquisición o valor neto de realización, el menor. Los costos, incluyendo una porción de costos indirectos fijos y variables, se asignan a los inventarios a través del método más apropiado para la clase particular de inventarios. El valor neto de realización representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para efectuar su venta.

---

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

---

Las propiedades, planta y equipo, se valúan a su costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas.

El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos para uso propio incluye el costo de los materiales y mano de obra directa y otros costos directamente atribuibles que se requieran para poner el activo en condiciones de uso, tales como los costos de desmantelamiento y remoción de los activos y los costos de financiamiento de activos calificables. Los programas de cómputo adquiridos que sean parte integral de la funcionalidad del activo fijo correspondiente se capitalizan como parte de ese equipo.

Las ganancias y pérdidas por la venta de una partida de inmuebles, mobiliario y equipo se determinan comparando los recursos provenientes de la venta contra el valor en libros de inmueble, mobiliario y equipo y se reconocen netos dentro de otros ingresos o gastos en el resultado del ejercicio.

---

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

---

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

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

Cuando se espera la recuperación de un tercero de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para liquidar una provisión, 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.

Las provisiones se clasifican como circulantes o no circulantes en función del periodo de tiempo estimado para atender las obligaciones que cubren.

---

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

---

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

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

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

Los ingresos por servicios de logística y almacenaje, se reconocen cuando dichos servicios son prestados.

---

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

---

Las participaciones no controladoras en las subsidiarias se identifican de manera separada respecto a las inversiones que la Entidad tiene en ellas. Las participaciones no controladoras pueden ser inicialmente valuadas ya sea a su valor razonable o a la participación proporcional de las participaciones no controladoras sobre el valor razonable de los activos netos identificables de la Entidad adquirida. La elección de la base de valuación se hace de manera individual por cada operación. Posteriormente a la adquisición, el valor en libros de las participaciones controladoras representa el importe de dichas participaciones al reconocimiento inicial más la porción de las participaciones no controladoras posteriores del estado de variaciones en el capital contable. El resultado integral se atribuye a las participaciones no controladoras aún si da lugar a un déficit en éstas.

**Subsidiarias** - Las subsidiarias son todas las Entidades sobre las que la Entidad tiene el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras, generalmente por ser propietaria de más de la mitad de sus acciones con derecho de voto. La existencia y efectos de los derechos potenciales de voto que son actualmente ejercibles o convertibles se consideran al evaluar si la Entidad controla a otra Entidad. Las subsidiarias se consolidan desde la fecha en que su control se transfiere a la Entidad, y se dejan de consolidar desde la fecha en la que se pierde el control.

Las políticas contables de las subsidiarias han sido modificadas cuando ha sido necesario, para asegurar que exista una consistencia con las políticas adoptadas por la Entidad.

**Asociadas** - Las asociadas son todas las Entidades sobre las que la Entidad ejerce influencia significativa pero no control. Generalmente estas Entidades son aquellas en las que se mantiene una participación accionaria de entre 20% y 50% de los derechos a voto. Las inversiones en asociadas se reconocen inicialmente al costo histórico y posteriormente a través del método de participación. La inversión de la Entidad en las asociadas incluye el crédito mercantil (neto de cualquier pérdida acumulada por deterioro, si lo hubiera) identificado al momento de la adquisición.

---

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

Información financiera intermedia de conformidad con la NIC34, las notas correspondientes se encuentran en los reportes [800500] y [800600]

**Descripción de sucesos y transacciones significativas**

Sin sucesos ni transacciones significativas que reportar.

**Dividendos pagados, acciones ordinarias**

0

**Dividendos pagados, otras acciones**

0

**Dividendos pagados, acciones ordinarias por acción**

0

**Dividendos pagados, otras acciones por acción**

0