



## Informe de la Dirección General de Convertidora Industrial, S.A.B. de C.V. relativo a la condición financiera y resultado de la operación de la empresa por el tercer trimestre y acumulado del año 2015.

### HIGHLIGHTS 2015 vs 2014

- Ventas acumuladas de \$795.0 mdp, un crecimiento del 5%.
- La venta en el extranjero representan el 43% de las ventas, destacándose el incremento de nuestras ventas en los Estados Unidos.
- Utilidad de operación de \$41.7 mdp, lo cual representa un incremento del 3.5%
- EBITDA de \$72.5 mdp, 9% de las ventas, 3% superior al 2014

### LA OPERACIÓN Y SUS RESULTADOS

Las ventas netas del 3T'15 ascendieron a \$251.4 mdp, 1% superiores al nivel obtenido en el mismo periodo de 2014, donde se mantiene la tendencia del año del crecimiento de nuestra división de globos. La composición geográfica de las ventas del trimestre fue del 58% correspondiente a ventas en territorio nacional y 42% de exportación. La mezcla de ventas por segmento de negocios del periodo fue de Globos 67% Empaque Flexible 32% (incluye Casing) y American Treats 1%.

Al 30 de Septiembre de 2015 las ventas acumuladas alcanzan los \$795.0 mdp, 5% por arriba del nivel acumulado alcanzado al cierre del 3T'14.

	Ventas Acumuladas (mdp)		
	2015	2014	Variación
Globos	\$488.1	\$418.1	17%
Empaque Flexible y Casing	\$258.1	\$282.9	-9%
<b>Negocios Core</b>	<b>\$746.2</b>	<b>\$701.0</b>	<b>6%</b>
American Treats	\$ 48.8	\$ 54.8	-11%
<b>Consolidado Total</b>	<b>\$795.0</b>	<b>\$755.8</b>	<b>5%</b>

Conforme a la tendencia observada en la primer mitad del año, se mantuvo la directriz de crecimiento en la división de globos, alcanzando un crecimiento en ventas del 3T'15 del 10%, manteniéndose como artífice principal el mercado estadounidense, en el cual durante los primeros 9 meses de 2015 hemos registrado un alza en ventas del 20% (incluyendo el incremento por paridad cambiaria). De igual manera el mercado nacional ha mantenido la tendencia creciente del año, registrando en el 3T'15 un desarrollo de 6% en relación al mismo periodo de 2015.

Como se ha observado históricamente, la división de empaque flexible y su subdivisión de Casing (empaque para cárnicos) están muy ligadas al consumo doméstico en el mercado nacional, el cual durante este 2015 se ha contraído, lo que ha originado que unas de las premisas generales de nuestros clientes sean el desplazamiento de inventarios de seguridad, los continuos cambios de diseño y reducción de tamaño de corridas, puntos que han impactado a la baja los niveles de venta de esta división, reduciéndose en el 3T'15 en un 5% acumulando en el año 9%.

Como anteriormente fue notificado en su oportunidad, ante las fuertes inversiones de capital de trabajo que requiere la subsidiaria American Treats para lograr el crecimiento en la venta de globo y artículos complementarios en el sector de retail de los Estados Unidos, se tomó la decisión de enfocar los recursos disponibles a la mayor atención y oportunidad de venta en la división de globos –no retail- , lo cual conllevó a una disminución en la venta de esta subsidiaria en niveles de 11% en relación al ejercicio 2014, aun no logrando alcanzar el correspondiente punto de equilibrio.

\*\*\*\*\*

### Costo de Ventas / Margen Bruto

El costo de ventas del 3T'15 fue de \$205.1 mdp, 81.6% de las ventas, mismo nivel que el registrado en el mismo periodo de 2014. Durante el ejercicio 2015 el incremento en los costos de materias primas denominados en dólares ha impactado el margen bruto actual en aproximadamente 275 puntos base, si bien hemos realizado incrementos de precios, estos fueron aplicados de manera parcial y desfasada, conforme a los periodos definidos de revisión de precios, así como al entorno del mercado (principalmente el nacional) en donde no nos fue posible impactarlos en la misma proporción del alza de nuestros costos. No obstante lo anterior el margen bruto del ejercicio se ha mantenido en la misma proporción al registrado en 2014 (19%).

### Utilidad de Operación / EBITDA

El gasto operativo acumulado 2015 registra \$121.0 mdp, lo cual representa un crecimiento del 13% en relación con el mismo periodo 2014, principalmente por gastos inherentes al crecimiento de ventas y la incorporación del área de impresión digital.

La Utilidad de Operación acumulada y generación de EBITDA de los primeros 9 meses se presenta en el cuadro comparativo siguiente:

	Utilidad de Operación (mdp)		
	2015	2014	Variación
<b>Negocios Core</b>	<b>\$54.3</b>	<b>\$52.5</b>	<b>3.5%</b>
American Treats	(\$ 12.6)	(\$ 12.2)	-3.3%
<b>Consolidado Total</b>	<b>\$41.7</b>	<b>\$40.3</b>	<b>3.5%</b>

	EBITDA (mdp)		
	2015	2014	Variación
<b>Negocios Core</b>	<b>\$82.5</b>	<b>\$80.3</b>	<b>2.8%</b>
American Treats	(\$ 10.0)	(\$ 10.1)	1.0%
<b>Consolidado Total</b>	<b>\$72.5</b>	<b>\$70.2</b>	<b>3.4%</b>

## RESULTADOS NO OPERATIVOS

### Resultado Integral de Financiamiento (RIF)

El RIF acumulado al 30 de septiembre de 2015 es de \$41.0 mdp a cargo, lo cual representa un incremento de \$8.6 mdp respecto al mismo periodo 2014, principalmente por una

mayor carga financiera por incremento en tasa y nivel de deuda, el reconocimiento de comisiones y gastos de cobertura de crédito.

### Utilidad Neta del Ejercicio

Al cierre del 3T<sup>15</sup> generamos una utilidad neta de \$6.8 mdp, 24% inferior a la obtenida en el mismo periodo de 2014 donde tuvimos una utilidad neta de \$9.0 mdp, principalmente por los efectos del costo financiero previamente citado.

	Utilidad Neta (mdp)		
	2015	2014	Variación
<b>Negocios Core</b>	<b>\$21.2</b>	<b>\$22.9</b>	<b>-7%</b>
American Treats	(\$ 14.4)	(\$ 13.9)	-4%
<b>Consolidado Total</b>	<b>\$ 6.8</b>	<b>\$ 9.0</b>	<b>-24%</b>

\*\*\*\*\*

### LA LIQUIDEZ Y LOS RECURSOS DE CAPITAL:

#### Efectivo e inversiones temporales

Al 30 de septiembre de 2015, el saldo de efectivo e inversiones temporales cerró en \$29.2 mdp, 17% inferior al registrado al cierre anual 2014, principalmente como resultado de la inversión en capital de trabajo para la temporada de San Valentín.

#### Cuentas por Cobrar

Al cierre del 3T<sup>15</sup>, el saldo de la cartera de Clientes asciende a \$349.5 mdp, 6% mayor que al cierre del 3T<sup>14</sup>, prácticamente en el mismo nivel del crecimiento de ventas.

### FUENTES DE FINANCIAMIENTO:

#### Deuda Onerosa

El saldo de la deuda onerosa de la compañía al 30 de septiembre de 2015 es de \$499.7 mdp, cuya composición es 92% en moneda nacional y 8% en dólares americanos. La exigibilidad de la deuda onerosa es de \$272.5 mdp (55%) a largo plazo, con vencimiento graduales hasta mayo 2021) y \$227.2 mdp (45% a corto plazo, de los cuales \$152.4 mdp son líneas de capital de trabajo revolvente sin flujo de efectivo).

#### Pasivos y Capital de Trabajo.

Al 30 de septiembre de 2015 el pasivo total de la empresa registró \$923.7 mdp. La proporción de pasivo a activos totales se encuentra en el nivel de 58%. El capital de trabajo al cierre del 3T<sup>15</sup> asciende a \$346.5 mdp, con una rotación de liquidez de 1.6 veces.

\*\*\*\*\*

Las declaraciones sobre el desempeño financiero y operativo esperado de Convertidora Industrial S.A.B. de C.V. y subsidiarias que contiene este reporte, se basan en información

financiera, niveles de operación y condiciones de mercado vigentes a la fecha, así como estimaciones de la Administración de la Compañía en relación con posibles acontecimientos futuros. Los resultados de la Compañía pueden variar con respecto a los expuestos en dichas declaraciones por diversos factores fuera del alcance de la Compañía, tales como: ajustes en los niveles de precios, variaciones en los costos de sus insumos y cambios en las leyes y regulaciones, o bien por condiciones económicas y políticas no previstas en los países que opera. Consecuentemente, la Compañía no se hace responsable de las modificaciones en la información y sugiere a los lectores tomar las declaraciones con reserva.

\*\*\*\*\*

Convertidora Industrial, S.A.B. de C.V. ha definido a Banco Invex, S.A. Intitución de Banca Múltiple, como la institución financiera encargada de la realización del servicio de Cobertura de Análisis de nuestros valores.

CONVERTIDORA INDUSTRIAL, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015

Importes en miles de pesos

NOTA 1 INFORMACION DE LA EMPRESA Y ACTIVIDADES RELEVANTES

Convertidora Industrial, S.A.B. de C.V. (CONVER y/o la Compañía) es una sociedad mexicana con domicilio en Rio de la Loza No. 2073, Colonia Atlas, Código Postal 44870, en la ciudad de Guadalajara, Jalisco, se constituyó el 9 de noviembre de 1979 en los Estados Unidos Mexicanos como sociedad anónima, y sus acciones se operan en la Bolsa Mexicana de Valores.

Las principales líneas de negocio de la Compañía son la fabricación y comercialización de globo metálico y la de envases flexibles. La Compañía realiza sus actividades operativas y comerciales en forma directa y a través de sus subsidiarias que se mencionan a continuación:

<u>Subsidiaria</u>	<u>Porcentaje de participación</u>	<u>Actividad</u>
Globosinter, S.A. de C.V.	0.6%	Compra, venta, importación, exportación, distribución de toda clase de artículos para fiestas, globos metalizados y de látex, y de artículos fabricados de papel, cartón, plásticos, metal y sus derivados.
Prairie Supply, Inc.	100.0 %	Subsidiaria residente en el extranjero que comercializa en el mercado norteamericano los globos metálicos fabricados por la Compañía. Opera con el nombre comercial de "Conver USA".
Convergram México, S. de R.L. de C.V. ( a )	50.1 %	Importación, exportación, venta y distribución de todo tipo de globo y productos relacionados.
Conver Industrial, S.A. de C.V.	99.9%	Compra, venta, administración y arrendamiento de bienes inmuebles.
Asesoría Ejecutiva de Negocios, S.A. de C.V.( b )	99.9 %	Prestación de servicios administrativos de alta dirección.

(a) Subsidiaria que distribuye en México y Latinoamérica los productos con las marcas que comercializan Convertidora Industrial, S.A.B. de C.V. y Anagram International, Inc., derivado de un acuerdo comercial celebrado entre ambas compañías el 30 de septiembre de 2003.

(b) Subsidiarias que se encuentran sin operaciones desde el ejercicio 2012.

El 25 de octubre de 2010, la Compañía participó con el 99.9% del capital social en la constitución de una sociedad denominada Sparkling Beauty, S.A. de C.V. que tenía como actividad principal prestar servicios de belleza, estética y "spa". Debido a que esta sociedad no inició operaciones y

se determinó inviable el proyecto, se llevó el proceso de su disolución anticipada el cual terminó en 2014.

El 23 de agosto de 2013, la subsidiaria en el extranjero Prairie Supply, Inc., constituye una sociedad en el Estado de Carolina del Norte de los Estados Unidos de Norteamérica con la denominación de American Treats, LLC.. La actividad de esta nueva sociedad consiste en comercializar en el mercado norteamericano al detallista, globos y productos complementarios (peluches, dulces, artículos cerámica, artículos para bebé, etc).

El 6 de septiembre de 2013, American Treats, LLC. (Subsidiaria de Prairie Supply Inc.), adquirió, el 100% del capital accionario de una sociedad norteamericana denominada 5100 REX, LLC. Con residencia en el Estado de Carolina del Norte, que es propietaria del inmueble en el que opera American Treats, LLC. La adquisición de la participación accionaria fue una actividad complementaria a la creación de American Treats, LLC., en la cual se toma la propiedad del inmueble en cuestión y se adquiere una deuda hipotecaria que tiene como gravamen dicho inmueble.

A partir del 27 de febrero 2015, la Compañía realiza sus operaciones con personal propio en su gran mayoría, combinando de manera eventual personal subcontratado de empresas prestadoras de servicios externas, a diferencia de que antes de ésta fecha todo el personal era subcontratado.

#### ACTIVIDADES RELEVANTES

Las actividades relevantes realizadas al 30 de septiembre 2015 y 31 de diciembre de 2014, fueron en el extranjero como sigue:

a) Acuerdo de venta de derecho de operación

El 31 de diciembre de 2014, American Treats, L.L.C. firmó un acuerdo con una corporación norteamericana en el que se establece su compromiso de no realizar ningún tipo de actividad comercial en las diversas tiendas de regalo que existan dentro de los diversos hospitales (“Hospital Gift Shop”) en los Estados Unidos de Norteamérica. Este acuerdo incluye todas las listas de clientes relacionados en este segmento y la venta de derechos de operación. Los ingresos por ventas percibidos a través de este segmento de negocio ascendieron a USD 3,946,489 en 2014 que representó el 71.2% de los ingresos totales de esta sociedad. El precio establecido fue por la cantidad de 950,000 dólares norteamericanos, que se registró en cuentas por cobrar, representando una utilidad de 900,000 dólares norteamericanos para American Treats, LLC.. Dichas cantidades fueron liquidadas el 01 de abril de 2015, una vez que se cumplieron con diversas obligaciones indicadas en dicho acuerdo. Véase Nota 14 a)

#### NOTA 2. BASE DE PREPARACION

a) Declaración sobre cumplimiento

Los estados financieros consolidados adjuntos se prepararon de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF” ó “IFRS” por sus siglas en inglés), emitidas por *International Accounting Standards Board* (IASB) adoptadas por las entidades públicas en México de conformidad con la resolución emitida el 27 de enero de 2009, por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) que Modifica las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Sociedades Emisoras de Valores y otros Participantes del Mercado de Valores Mexicano, según las cuales la Compañía está obligada a preparar sus estados financieros de acuerdo con las NIIF a partir del 1 de enero de 2012.

Los estados financieros consolidados adjuntos y sus notas, al 30 de septiembre de 2015, fueron aprobados para su emisión por el Consejo de Administración el 27 de octubre de 2015.

b) Base de medición

Los estados financieros consolidados se prepararon sobre la base de costo histórico, excepto las siguientes partidas que se presentan a sobre la base de valor razonable:

- Maquinaria y equipo productivo
- Documentos por pagar

c) Moneda funcional y de informe

Los estados financieros consolidados adjuntos se presentan en miles de pesos mexicanos ( \$ ) que es la moneda funcional de la mayoría de las subsidiarias de la Compañía y la moneda en que se presentan dichos estados financieros. Cuando se hace referencia a “US \$” ó dólares, se refiere a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica. Los estados financieros de la subsidiaria en el extranjero identifican el dólar como su moneda funcional y se convierten a pesos mexicanos conforme a los lineamientos de la NIC 21 “Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera”.

d) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros adjuntos de acuerdo a NIIF requiere del uso de estimaciones contables en algunos de sus renglones que no son susceptibles de ser cuantificados con exactitud a la fecha de emisión de los estados financieros. Las estimaciones utilizadas pueden diferir de los resultados reales. La Compañía basó sus estimaciones en parámetros disponibles cuando los estados financieros consolidados fueron preparados. Sin embargo, circunstancias existentes y estimaciones acerca de eventos futuros pueden cambiar debido a cambios en el mercado o en circunstancias fuera del control de la Compañía. Tales cambios son reflejados en las estimaciones y sus efectos en los estados financieros cuando ocurren.

Estas estimaciones se refieren principalmente a:

- Estimaciones de vidas útiles de propiedades, planta y equipo
- Estimación para cuentas de cobro dudoso
- Estimación para obsolescencia de inventarios
- Deterioro de activos fijos de larga duración e intangibles

e) Estados consolidados de resultados

Los estados consolidados de resultados se presentan en base a su función, revelando el costo de ventas de los demás costos y gastos atendiendo las disposiciones de la NIC 1 “Presentación de los estados financieros”.

f) Estados consolidados de flujos de efectivo

Los estados consolidados de flujos de efectivo se presentan utilizando el método indirecto conforme a las disposiciones de la NIC 7 “Estado de flujos de efectivo”.

### NOTA 3. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas contables que se describen a continuación han sido aplicadas consistentemente conforme a las NIIF en la preparación de los estados financieros consolidados de la Compañía en los periodos en que se presentan, a menos que se indique lo contrario.

a) Consolidación

Los estados financieros consolidados adjuntos incluyen los de la Compañía y los de todas sus subsidiarias que se mencionan en la Nota 1 y son preparados considerando el mismo periodo contable. Todos los saldos y transacciones importantes entre compañías han sido eliminados de los estados financieros consolidados al 30 de septiembre 2015 y 31 de diciembre 2014, de conformidad con la NIC 27 “Estados financieros consolidados y separados”.

Las subsidiarias son consolidadas totalmente a partir de la fecha de adquisición y continúan siendo consolidadas hasta que se aprueba su desincorporación, o bien se cesa de tener control en ellas.

La participación no controladora se presenta dentro del capital contable y corresponde a la participación en el patrimonio que no es atribuible a la participación controladora.

b) Efectos de inflación en la información financiera

Conforme a los lineamientos de la NIC 29 “Información financiera en economías inflacionarias”, la economía mexicana se encuentra en un entorno no inflacionario, al mantener una inflación acumulada de los últimos tres años inferior al 100% (límite máximo para definir que una economía debe considerarse como no inflacionaria).

A continuación se presentan los porcentajes de la inflación, según se indica:

	<u>30-Sep-2015</u>
Del año	0.64%
Acumulada en los últimos tres años	<u>10.46%</u>

c) Efectivo y equivalentes de efectivo

Están representados principalmente por depósitos bancarios, en cuentas de inversión a corto plazo, más rendimientos acumulados. Las inversiones están representadas por valores negociables convertibles en efectivo a corto plazo y se presentan a su valor de adquisición más los intereses devengados. La Compañía no realiza operaciones en instrumentos financieros derivados.

d) Estimación para cuentas de cobro dudoso

Al 30 de septiembre 2015, la Compañía tiene registrada una provisión para las cuentas que se estiman de difícil cobro. El importe de esta provisión es por la cantidad de \$12,161 y se presenta deduciendo los saldos por cobrar.

e) Inventarios

Al 30 de septiembre 2015, los inventarios están valuados al monto que resulte menor entre el costo de adquisición y el valor neto de realización. El método de valuación utilizado es el costo promedio, el cual incluye el precio de compra, la transformación, almacenamiento y otros costos atribuidos de manera directa a la adquisición del inventario. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso ordinario del negocio, menos los gastos de venta aplicables. Al 30 de septiembre 2015, se tiene registrada una provisión para mercancía de lento movimiento, por la cantidad de \$44,600.



f) Propiedades, planta y equipo

La maquinaria y equipo se mide a su valor razonable con base en valuación realizada por perito valuador externo. Los inmuebles, el mobiliario y equipo, equipo de transporte y el equipo de cómputo se expresan a su costo de adquisición menos su depreciación acumulada y en su caso, cualquier pérdida por deterioro incurrida. Al 30 de septiembre 2015, no se tiene reconocido ningún deterioro.

El costo de adquisición de las propiedades, planta y equipo que requieren de un periodo sustancial para estar en condiciones para su uso, incluye el costo de adquisición y la capitalización de los ingresos o costos financieros devengados en dicho periodo, y atribuibles a su adquisición. Los valores así determinados no exceden a su valor de recuperación. 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 por el método de línea recta con base en las vidas útiles de los activos aplicada a los valores de las propiedades, planta y equipo, identificando sus componentes cuando su costo sea significativo, menos su valor residual. La depreciación de estos activos comienza cuando el activo se encuentre en condiciones de operar.

Las vidas útiles, así como los valores residuales son revisados cada año, ajustándose prospectivamente, si se requiere.

A continuación se indican las vidas útiles remanentes promedio útiles estimadas para los periodos en curso:

	<u>Años</u>
Edificios	15.53
Maquinaria y equipo industrial	9.85
Equipo de transporte	2.66
Mobiliario y equipo	1.63
Equipo de cómputo	6.00
Gastos de instalación	16.32

La ganancia y/o pérdida por la venta de propiedades, planta y equipo se determina comparando los recursos provenientes de la venta contra el valor en libros de dichos bienes, y se reconocen netos dentro del rubro de "otros ingresos" en el resultado del ejercicio respectivo.

Las refacciones o repuestos para ser utilizados a más de un año y atribuibles a una maquinaria en específico se clasifican como propiedades, planta y equipo en otros activos fijos.

g) Deterioro del valor de recuperación de propiedades, planta y equipo

La Compañía evalúa periódicamente el valor neto en libros de sus propiedades, planta y equipo, para determinar la existencia de indicios de que dicho valor excede su valor de recuperación. El valor de recuperación representa el mayor del valor razonable menos el costo de disposición y el valor de uso. Si se determina que el valor neto en libros excede el valor de recuperación por cada unidad generadora de efectivo, la Compañía registra las estimaciones necesarias.

h) Activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos directamente atribuibles a su compra o emisión, excepto por aquellos designados a su valor

razonable a través de resultados. La medición posterior de los activos y pasivos financieros depende de su clasificación, ya sea como activos y pasivos financieros medidos a su valor razonable, activos y pasivos financieros mantenidos a su vencimiento y disponibles para su venta, préstamos y cuentas por cobrar.

Los activos financieros de la Compañía incluyen el efectivo y equivalentes de efectivo, las cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar. Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar a proveedores, otras cuentas por pagar, créditos bancarios y otros documentos por pagar. Los instrumentos financieros se reconocen a su valor razonable y la deuda a corto y largo plazo así como las cuentas por pagar se contabilizan como pasivos financieros medidos a su costo amortizado.

Cuando un activo financiero que no se registre a su valor razonable a través de resultados, es evaluado periódicamente para determinar si presenta alguna evidencia objetiva (falta de pago o morosidad, posible bancarrota futura del deudor, etc.) de que se haya deteriorado y muestre un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros estimados. Una pérdida por deterioro se reconoce en resultados y se presentan como una reserva de cuentas por cobrar.

#### i) Provisiones

Las provisiones de pasivo representan obligaciones presentes por eventos pasados en las que es probable la salida de recursos económicos y el monto ha sido estimado confiablemente. Estas provisiones se han registrado bajo la mejor estimación realizada por la administración.

#### j) Beneficios a los empleados

El 27 de febrero de 2015, la Compañía celebró convenio de sustitución patronal incorporando a su plantilla laboral la totalidad de los trabajadores de una de las empresas que prestaba el servicio de personal para sus actividades de producción, ventas y administración, por lo que a partir de esa fecha asume las responsabilidades obrero patronal respectivo.

#### k) Impuestos a la utilidad

El impuesto a la utilidad (incluye el impuesto sobre la renta causado y el diferido) y se registra en los resultados del año en que se causa. El impuesto sobre la renta (ISR) se determina de acuerdo a las disposiciones legales y fiscales vigentes, aplicables a la Compañía y a cada subsidiaria.

El impuesto a la utilidad diferido se determina en cada subsidiaria de acuerdo con el método de activos y pasivos y resulta de aplicar a todas las diferencias temporales entre los saldos contables y fiscales del balance general, la tasa del impuesto ISR establecida en las disposiciones fiscales, que estará vigente al momento en que se estima que las diferencias temporales se materializarán de conformidad con la NIC 12 "Impuesto a la utilidad". Los impuestos diferidos activos se registran solo cuando existe la posibilidad de recuperarse.

#### l) Capital contable

##### Capital social y prima en colocación de acciones

Estos rubros representan el valor de las aportaciones efectuadas por los accionistas e incluyen la capitalización de utilidades retenidas.

##### Reserva para recompra de acciones

La Compañía tiene constituida, de conformidad con la Ley del Mercado de Valores, una reserva de capital proveniente de las utilidades acumuladas, denominada reserva para recompra de acciones, con el objeto de fortalecer la oferta y la demanda de sus acciones en el mercado de valores. Las acciones que se adquieren temporalmente y sean retiradas del mercado, se consideran como

acciones en Tesorería. Cuando dichas acciones no sean colocadas nuevamente entre el gran público inversionista durante un periodo máximo de un año, deberán cancelarse disminuyendo el capital social.

m) Operaciones en moneda extranjera

Las operaciones efectuadas en moneda extranjera se registran en moneda nacional en base al tipo de cambio del día de la operación. Los activos y pasivos en dicha moneda se expresan en moneda nacional al tipo de cambio vigente a la fecha del balance general. Las diferencias entre el tipo de cambio registrado al efectuarse la operación y el aplicable al momento del pago de la misma o el correspondiente a la fecha de cierre de los estados financieros se reconocen en los resultados conforme a los lineamientos establecidos en la NIC 21 "Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera". Las partidas no monetarias que miden su costo histórico en moneda extranjera se convierten en moneda nacional utilizando el tipo de cambio en la fecha de la transacción. Al 30 de septiembre 2015 y 31 de diciembre de 2014, las conversiones de dólares norteamericanos a pesos mexicanos, se determinaron utilizando los tipos de cambio de cierre \$16.4180 y \$14.7180, respectivamente, y los tipos de cambio promedio de \$15.5489 y \$13.2969 para los estados de resultados de 2015 y 2014, respectivamente.

n) Conversión de estados financieros de la subsidiaria en el extranjero

Los estados financieros consolidados de la subsidiaria en el extranjero denominada Prairie Supply, Inc. con residencia en los Estados Unidos de América, fueron convertidos a la moneda de informe conforme al siguiente procedimiento:

- Los saldos de activos y pasivos monetarios expresados en la moneda de registro, se convirtieron a los tipos de cambio de cierre.
- A los saldos de los activos y pasivos no monetarios y del capital contable convertidos se le adicionaron los movimientos realizados durante el período, los cuales fueron convertidos a los tipos de cambio históricos. En el caso de los movimientos de las partidas no monetarias reconocidas a su valor razonable, ocurridos durante el periodo expresado en la moneda de registro, se convirtieron utilizando los tipos de cambio históricos referidos a la fecha en la que se determinó dicho valor razonable.
- Los ingresos, costos y gastos de los períodos, expresados en la moneda de registro, se convirtieron a los tipos de cambio promedio del mes en que se devengaron y reconocieron en el estado de resultados los cuales son muy similares a los tipos de cambio históricos, salvo que se hayan originado de partidas no monetarias, en cuyo caso se utilizaron los tipos de cambio históricos de las partidas no monetarias.
- Las diferencias en cambios que se originaron en la conversión de moneda de registro a moneda funcional se reconocieron como ingreso o gasto en el estado de resultados en el período en que se originaron.

ñ) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se presentan netos del importe estimado de devoluciones de clientes, rebajas y descuentos. Dichos ingresos son reconocidos a su valor razonable conforme la prestación recibida o por recibir. La Compañía reconoce el ingreso conforme es confiablemente medido, es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la entidad y cuando los criterios de compromiso abajo indicados son cumplidos, de conformidad con la NIC 18 "Ingresos".

Las ventas netas consolidadas representan los ingresos por productos y servicios vendidos por la Compañía como parte de sus actividades ordinarias, después de eliminar las transacciones entre partes relacionadas.

Los ingresos relacionados por la venta de productos se reconocen conforme los productos se entregan a los Clientes y ellos asumen el riesgo de pérdidas.

Los ingresos por servicios se reconocen conforme se prestan los servicios.

Los anticipos de clientes se clasifican como pasivo a corto plazo y son aplicados contra los ingresos conforme los productos se entregan o se prestan los servicios a los clientes.

o) Ingresos y gastos financieros

Los ingresos financieros incluyen ingresos por intereses sobre depósitos bancarios y cobrados a clientes y las ganancias cambiarias. Los ingresos financieros se reconocen en resultados conforme se devengan y/o son exigibles,

Los gastos financieros comprenden comisiones e intereses sobre préstamos y pérdidas cambiarias, se registran en resultados conforme se devengan y/o son exigibles.

p) Información financiera por segmentos

Los segmentos operativos son clasificados desde el punto de vista de la información financiera presentada a la alta Dirección de la Compañía en la toma de decisiones de operación, de conformidad con la NIIF 8 “Segmentos de operación.”

Estos segmentos operativos se administran en forma independiente debido a que los productos que se manejan y los mercados que se atienden son distintos.

q) Utilidad por acción atribuible a la participación controladora

La utilidad básica por acción resulta de dividir la utilidad neta del ejercicio atribuible a la participación controladora entre el promedio ponderado de acciones en circulación, de acuerdo con los lineamientos establecidos en la NIC 33 “Ganancias por acción”. La Compañía no tiene instrumentos de capital que tengan efectos de dilución potencialmente convertibles en acciones.

r) Nuevos pronunciamientos contables vigentes

Durante 2014, la Compañía adoptó las nuevas NIIF, modificaciones e interpretaciones emitidas, las cuales no tuvieron un impacto significativo en los estados financieros consolidados.

Modificaciones a la NIIF 36 “Deterioro de activos”

Modificaciones a la NIIF 16 “Propiedades, planta y equipo y NIIF 38 Activos intangibles”

Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12, NIIF 28 “Estados financieros consolidados, revelaciones sobre participaciones en otras Entidades e Inversiones en Asociadas”

IFRIC 21 “Tarifas”

Ciclo de mejoras anuales 2010-2012

Ciclo de mejoras anuales 2011-2013

Modificaciones a la NIIF 9 “ Instrumentos financieros”

Modificaciones a la NIIF 11 “Negocios conjuntos”

Modificaciones a la NIIF 32 “Compensación de activos financieros y pasivos financieros”

Modificaciones a la NIIF 39 “Instrumentos financieros, reconocimiento y medición”

#### NOTA 4. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales riesgos a los que se encuentran expuestas las actividades de la Compañía son

riesgo de crédito, riesgo de mercado y riesgo de liquidez.

a) Riesgo de crédito

Representa la pérdida que sería reconocida en caso de que las contrapartes no cumplieran de manera integral las obligaciones contratadas. El riesgo crediticio en cuentas por cobrar esta diversificado debido a la base de clientes. La Compañía realiza periódicamente evaluaciones de las condiciones crediticias de sus clientes y no se requiere de colateral para garantizar la recuperación de estas cuentas. En el evento de que se deteriore significativamente, los resultados de la Compañía podrían verse afectados de manera adversa.

b) Riesgo de mercado

La Compañía está expuesta al riesgo de los cambios en los precios de mercado por variaciones en las tasas de interés y en las fluctuaciones en los tipos de cambio.

c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se puede presentar cuando la Compañía tenga dificultad para cumplir con sus obligaciones de sus pasivos financieros. La Compañía vigila constantemente el vencimiento de sus obligaciones para prever anticipadamente contar con los recursos suficientes para ello y mantener un buen nivel crediticio ante sus acreedores. La Compañía cuenta con diversas líneas de créditos bancarios a corto y largo plazo.

## 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de septiembre 2015, se integra como sigue:

	<u>Sep 2015</u>
Efectivo en caja y bancos	\$ 10,800
Inversiones de realización inmediata	<u>18,354</u>
	<u>\$ 29,154</u>

## NOTA 6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Las propiedades, planta y equipo han sido actualizados para determinar el costo atribuido, como se indica a continuación:

	Terreno y edificio	Maquinaria y equipo	Mobiliario y equipo	Equipo de transporte	Equipo de computo	Herramientas	Otros activos	Total
Saldo 1 de enero de 2014	90,538	766,386	18,316	24,051	81,733	31,571	595	1,013,190
Altas	8,050	29,691	1,328	578	13,469	4,525	-	57,641
Bajas	-	(27,766)	-	(185)	-	-	-	(27,951)
Cancelaciones				(1,063)				(1,063)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>\$98,588</u>	<u>\$768,311</u>	<u>\$19,644</u>	<u>\$23,381</u>	<u>\$95,202</u>	<u>\$36,096</u>	<u>\$ 595</u>	<u>\$1,041,817</u>
Altas	9,672	8,337	1,070	1,020	729	622		21,450
Bajas								
Saldo al 30 de septiembre	<u>\$108,260</u>	<u>\$776,648</u>	<u>\$20,714</u>	<u>\$24,401</u>	<u>\$95,931</u>	<u>\$36,718</u>	<u>\$ 595</u>	<u>\$1,063,267</u>

de 2015

Depreciación acumulada:

Saldo 1 de enero de 2014	\$8,248	\$328,295	\$10,818	\$12,848	\$52,870	\$0	\$0	\$413,079
Depreciación del año	2,310	24,123	568	999	11,460			39,460
Saldo al 31 de diciembre de 2014	10,558	352,418	11,386	13,847	64,330	0	0	452,539
Depreciación del año	404	20,730	495	3,062	4,598			29,289
Saldo al 30 de septiem de 2015	<u>\$ 10,962</u>	<u>\$373,148</u>	<u>\$11,881</u>	<u>\$16,909</u>	<u>\$68,928</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$481,828</u>

Valor contable:

Al 31 de diciembre de 2014	\$88,030	\$415,893	\$8,258	\$ 9,534	\$30,872	\$36,096	\$ 595	\$589,278
Al 30 de septiembre de 2015	\$97,298	\$403,500	\$8,833	\$7,492	\$27,003	\$36,718	\$595	\$581,439

Al 30 de septiembre 2015 y 31 de diciembre de 2014, la depreciación del ejercicio registrada en gastos fue de \$29,289 y \$40,005 respectivamente.

La Compañía contrato a un perito valuador independiente para determinar mediante revaluación, el valor razonable de la maquinaria y equipo industrial. Los demás conceptos de este rubro se expresan a su valor contable representado por su valor histórico y su efecto de actualización determinado de aplicar los factores de inflación derivados del índice nacional de precios al consumidor (INPC) por el periodo comprendido de la fecha de adquisición de los bienes y hasta el 31 de diciembre de 2007, conforme a las NIF mexicanas.

#### NOTA 7. CREDITOS BANCARIOS A CORTO Y LARGO PLAZO

El 24 de octubre de 2014, la Compañía recibió el otorgamiento de un crédito sindicado modalidad "club deal" en moneda nacional por un monto principal de hasta \$458,000 para destinarlo principalmente a la consolidación y recalendarización de los préstamos existentes. El crédito recibido fue otorgado por las instituciones financieras BBVA Bancomer, S.A., Banco Nacional de México, S.A., Banco nacional de Comercio Exterior, S.N.C. y HSBC México, S.A., interviniendo como Garante Hipotecaria la subsidiaria Conver Industrial, S.A. de C.V., El 70% del crédito será liquidado en amortizaciones trimestrales crecientes durante 7 siete años a partir del 30 de enero de 2015 y el 30% restante corresponde a líneas revolventes de corto plazo con renovaciones por hasta 36 meses con la posibilidad de extenderse otros 12 meses adicionales.

Al 30 de septiembre 2015, la deuda a corto y largo plazo se resume a continuación:

SEP 2015

	<u>Corto Plazo</u>	<u>Largo Plazo</u>
Deuda en:		
Moneda nacional	\$ 186,119	\$ 272,506
Moneda extranjera	<u>41,073</u>	<u>-</u>
Total	<u>\$ 227,192</u>	<u>\$ 272,506</u>

Los vencimientos de la deuda a largo plazo, son como sigue:

SEP 2015

---

<u>Año</u>	<u>Moneda nacional</u>
2016	\$ 9,618
2017	44,884
2018	51,296
2019	51,296
2020	57,708
2021	<u>57,704</u>
	<u>\$ 272,506</u>

La Compañía se encuentra al corriente en el pago de intereses y principal de todos y cada uno de los créditos contratados.

En Notas 4 b) y 4 c) se revela el riesgo de mercado y de liquidez respectivamente, que puede afectar a los pasivos financieros de la Compañía.

Algunos contratos de crédito establecen diversas obligaciones a la Compañía tales como cumplimiento de índices financieros, limitación de constitución de gravámenes, modificación del giro comercial y estructura accionaria sin consentimiento de los acreedores, entre otros.

En relación con el cumplimiento de índices financieros antes mencionado, al 30 de septiembre de 2015, se presentó un incumplimiento en el máximo de índice de apalancamiento permitido, al registrar 4.6x en lugar de 4.5x, mismo que fue notificado a los bancos participantes, quienes a la fecha de este informe están en proceso de formalizar la dispensa correspondiente.

#### NOTA 8 IMPUESTOS A LA UTILIDAD

En el Diario Oficial de la Federación del día 11 de diciembre de 2013, se publicó el Decreto que Reforma, Adiciona y Abroga diversas disposiciones fiscales que entran en vigor el 1 de enero de 2014. Los principales cambios contenidos en dicho decreto destaca la abrogación de la Ley del Impuesto Empresarial a Tasa Unica (IETU) y la Ley del Impuesto sobre la Renta (ISR) vigentes hasta el 31 de diciembre de 2013, y se expide una nueva Ley del ISR, estableciendo entre otros cambios, que la tasa de ISR es del 30% para 2014 y los siguientes ejercicios (anteriormente se establecía que la tasa de ISR aplicable en los años 2012 y 2013 era de 30%; en 2014 de 29% y a partir de 2015 de 28%).

Conforme a la legislación fiscal vigente durante el año 2013 las empresas pagaban el impuesto a la utilidad que resultara mayor entre el ISR y el IETU. Cuando se causaba IETU, su pago se consideraba definitivo y no estaba sujeto a recuperación posterior. La tasa de ISR y IETU aplicable en 2013 fue del 30% y 17.5% respectivamente.

Se abrogó la Ley a los Depósitos en Efectivo la cual no tuvo efecto en los resultados de la Compañía porque este impuesto se acreditaba contra el ISR a pagar.

La Compañía y cada una de sus subsidiarias presentan individualmente las declaraciones fiscales respectivas.

El ISR se calcula aplicando la tasa de 30% al resultado que se obtenga de disminuir a los ingresos acumulables las deducciones autorizadas, considerando como gravable o deducibles ciertos efectos de la inflación.

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta en vigor, la pérdida fiscal de un ejercicio se puede amortizar contra la utilidad gravable que se genere dentro de los siguientes diez ejercicios en el ISR. Estas pérdidas se pueden actualizar conforme al índice de inflación comprendido desde el ejercicio en que se generan hasta el último mes de la primera mitad del ejercicio en que se apliquen.

Las pérdidas fiscales pendientes de amortizar al 31 de diciembre de 2014 contra futuras utilidades, ascienden a la cantidad de \$22,487.

## NOTA 9 CAPITAL CONTABLE

### a. Capital social

El capital social mínimo fijo al 30 de septiembre 2015 y 31 de diciembre de 2014 sin derecho a retiro de la Compañía está representado por 80,179,418 acciones ordinarias nominativas de la Serie "A" sin expresión de valor nominal.

Al 30 de septiembre 2015, el capital social incluye capitalización de utilidades por \$12,229 representado por 24'455,600 acciones ordinarias sin valor nominal

### b. Recompra de acciones

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 27 de abril de 2012, se resolvió que la Sociedad destine hasta la suma de \$50,598 para utilizarla en la compra de acciones propias, de conformidad con lo establecido en la Ley del Mercado de Valores y demás disposiciones aplicables.

### c. Reserva legal

La utilidad del ejercicio está sujeta a la disposición legal que requiere que el 5% de la misma sea traspasada a la reserva legal, hasta que esta sea igual al 20% de su capital social.

### d. Distribución de dividendos y reembolso de capital

Los dividendos que se paguen con cargo a las utilidades acumuladas no estarán sujetos al impuesto sobre la renta cuando provengan de la cuenta de utilidad fiscal neta (CUFIN), por el excedente se pagará el impuesto aplicando la tasa general de ISR (30%). Durante el período y ejercicio terminados el 30 de junio 2015 y 31 de diciembre de 2014 la Compañía no ha decretado dividendos.

El ISR que se pague por concepto de dividendos distribuidos, se podrá acreditar contra el ISR del ejercicio en el que se pague el impuesto sobre dividendos, y en los dos ejercicios inmediatos siguientes se acreditará contra el impuesto del ejercicio y los pagos provisionales de los mismos.

Las reducciones de capital que excedan al saldo de la cuenta de capital de aportación (CUCA), determinada conforme al procedimiento establecido en la Ley del Impuesto sobre la Renta, se consideran como si fueran dividendos.

Adicionalmente las personas físicas residentes en México y los residentes en el extranjero (personas físicas o morales) están sujetos al pago del impuesto sobre la renta a una tasa adicional del 10% sobre los dividendos o utilidades distribuidos por las personas morales residentes en México siendo estas últimas quienes deberán retenerlo. El impuesto sobre la renta adicional del 10% solo será aplicable a las utilidades generadas a partir del ejercicio 2014, para este efecto las personas morales llevarán una cuenta de utilidad fiscal neta (CUFIN) de las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2013 cuyo saldo se disminuirá con los dividendos que se paguen a partir del 1 de enero de 2014, una vez que se termine dicho saldo, se empezará a retener el impuesto sobre la renta adicional del 10%.



## NOTA 10 INFORMACION FINANCIERA POR SEGMENTOS

Cada segmento de negocios se administra de manera separada ya que requieren de diferentes tecnologías y estrategias de comercialización. La Dirección General de la Compañía, revisa mensualmente el desempeño en base a la utilidad de cada segmento de negocio comparándola con la de otras entidades similares.

A continuación se muestra la información por segmentos de negocios que genera en forma interna la Compañía para su administración y operación, en función a los criterios indicados en la NIIF 8.

<u>Segmento</u>	<u>Empaque flexible</u>	<u>S e p 2 0 1 5</u>	
		<u>Globo y película metalizada</u>	<u>Otros</u>
Ventas netas	\$ 258,103	\$488,106	\$ 48,791
Utilidad después de gastos generales	3,484	50,831	-12,638
Utilidad neta	1,344	19,609	-14,108
Depreciación	20,334	7,908	2,629
EBITDA	23,818	58,739	-10,009
Activos totales	711,820	771,456	111,087
Pasivos totales	\$ 390,384	\$423,091	\$110,177

## NOTA 11. PARTES RELACIONADAS

Las operaciones con partes relacionadas efectuadas durante el período y ejercicio terminados el 30 de septiembre 2015, fueron principalmente con una compañía asociada residente en el extranjero y se realizaron como si las condiciones fueran equivalentes a operaciones similares realizadas con partes independientes, como sigue:

	<u>Sep 2015</u>
Compra de bienes y servicios	\$ <u>108,575</u>

Al 30 de septiembre 2015, el estado de situación financiera incluye los siguientes saldos con partes relacionadas de asociadas que no se consolidan.

	<u>Sep 2015</u>
Cuentas por pagar a proveedores:	
Anagram International, Inc. (Asociada)	\$ <u>77,930</u>

La Compañía tiene celebrados los siguientes convenios con partes relacionadas:

- a) Contrato de regalías celebrado por la subsidiaria Convergram México, S. de R.L. de C.V. con la compañía asociada Anagram International, Inc. por el uso de marcas contenidas en los productos que compra a dicha compañía y comercializa en el mercado latinoamericano.
- b) Convenio comercial celebrado entre Convertidora Industrial, S.A.B. de C.V. y Anagram International, Inc. para distribuir en México y Latinoamérica los productos que ambas compañías fabrican.

#### NOTA 12. ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

Al 30 de septiembre 2015 el tipo de cambio utilizado por la Compañía fue de \$17.0073 por dólar norteamericano, respectivamente.

Los saldos en moneda extranjera al 30 de septiembre 2015, son como sigue:

	En miles de dólares norteamericanos
	<u>Sep 2015</u>
Activos:	
Circulantes	US \$ 11,020
No circulantes	<u>101</u>
	<u>11,121</u>
Pasivos:	
A corto plazo	( 19,001 )
A largo plazo	<u>( 242 )</u>
	<u>(19,243)</u>
Exceso de pasivos sobre activos en moneda extranjera	US \$ <u>( 8,122 )</u>
Equivalente en miles de pesos	<u>\$ (138,133)</u>

La Compañía no tiene contratada una cobertura de pasivos denominados en moneda extranjera.

#### NOTA 13 CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

- a) De conformidad con la legislación fiscal vigente, las declaraciones de impuestos federales están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales, durante un periodo de cinco años.
- b) Posible demanda en contra de la Compañía, por daños y perjuicios que se originen por algún incumplimiento en cualquiera de los compromisos asumidos en el convenio de compra de activos celebrado el 3 de septiembre de 2003 con Convergram México, S. de R.L. de C.V., tales como, la compra-venta y renta de maquinaria, divulgar secretos de confidencialidad industrial y comercial, derechos de exclusividad y distribución entre otros. A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía ha cumplido satisfactoriamente con los compromisos establecidos en dicho contrato.
- c) Conforme a lo establecido en la Ley de Impuesto sobre la Renta, las empresas que celebren operaciones con partes relacionada, están obligadas a comprobar que los montos pactados en dichas operaciones deben ser equiparables a los que se utilicen con partes independientes en operaciones comparables. La Compañía cuenta con los estudios correspondientes para comprobar dicha obligación, sin embargo las autoridades fiscales pueden revisar los montos determinados y en caso de alguna discrepancia pueden exigir el

pago de los impuestos y los accesorios correspondientes, y aplicar las multas establecidas en ley.

- d) La sociedad American Treats, LLC. constituida por la subsidiaria Prairie Supply, Inc., que se menciona en la Nota 1 de los estados financieros adjuntos, tiene celebrado un compromiso con su Gerente Comercial, como un incentivo al rendimiento, otorgarle el 3%, 3.5% y 4% de las acciones de dicha sociedad, en caso de lograr trimestralmente los objetivos de ventas cobradas y de EBITDA establecidos en el convenio respectivo, durante el periodo de septiembre de 2013 a diciembre de 2016. Al 30 de septiembre 2015 y 31 de diciembre 2014, no se alcanzó el objetivo convenido para ese período y año.

#### NOTA 14. EVENTOS SUBSECUENTES

- a) El 1 de abril de 2015, se liquidó la venta de derecho de operación en el segmento de negocio denominado "Hospital Gift Shop" de la sociedad American Treats, LLC. al satisfacer cada una de las partes, los requisitos establecidos en el acuerdo comercial celebrado con fecha 31 de diciembre de 2014.