



**XIGNUX, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS**  
TERCER TRIMESTRE 2015

<b>Contenido</b>	<b>Página</b>
Notas a los Estados Financieros Consolidados.....	1
Instrumentos Financieros Derivados.....	22

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

## **Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados**

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014  
(Miles de pesos mexicanos)

---

### **1. Información corporativa**

Xignux, S.A. de C.V. y Subsidiarias (la Compañía) es un grupo de compañías dedicadas principalmente a la fabricación y distribución de los siguientes productos: (i) conductores eléctricos y de comunicaciones, (ii) transformadores eléctricos de distribución y potencia, (iii) alimentos y botanas. La Compañía se encuentra ubicada en Monterrey, Nuevo León, México.

### **2. Bases de preparación**

#### **a) Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros intermedios consolidados condensados que se acompañan al 30 de septiembre de 2015 y 2014 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF", "NIC" o "IFRS" o "IAS" por sus siglas en inglés) emitidas por el IASB, "International Accounting Standards Board" para información financiera intermedia.

Los estados financieros intermedios consolidados condensados que se acompañan han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 Reportes Financieros Intermedios, por lo tanto, no incluyen toda la información y las revelaciones requeridas en los estados financieros anuales.

Los estados financieros intermedios consolidados condensados que se acompañan han sido preparados utilizando las mismas políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados anuales.

#### **b) Bases de medición**

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

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

#### **c) Presentación del estado consolidado de resultados**

La Compañía clasifica sus costos y gastos por función en el estado de resultados consolidado, de acuerdo con las prácticas de la industria donde la Compañía opera.

#### **d) Presentación del estado consolidado de flujos de efectivo**

El estado consolidado de flujos de efectivo de la Compañía se presenta utilizando el método indirecto.

#### **e) Moneda funcional y de informe**

Los estados financieros intermedios consolidados condensados se presentan en miles de pesos mexicanos, siendo el peso mexicano la moneda funcional y de reporte de la Compañía.

#### **f) Uso de juicios y estimaciones**

---

La preparación de los estados financieros de acuerdo con los lineamientos de las NIIF requiere que la administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los saldos de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de reporte, así como los ingresos y gastos del periodo. Estos supuestos son revisados continuamente utilizando la información disponible. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las modificaciones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo en el que se modifica la estimación si la modificación afecta únicamente ese periodo; o el periodo actual y periodos futuros si la revisión afecta los periodos tanto actuales como futuros. Los juicios contables críticos y fuentes clave de incertidumbre al aplicar las estimaciones efectuadas a la fecha de los estados financieros intermedios consolidados condensados, y que tienen un riesgo significativo de derivar un ajuste en los valores en libros de activos y pasivos durante el siguiente periodo financiero son los siguientes:

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

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

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

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

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

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

iv. Medición de instrumentos financieros derivados a valor razonable

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

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

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

Las vidas útiles tanto de los activos intangibles como de las propiedades, plantas y equipo, son utilizadas para determinar la amortización y depreciación de los activos y se definen de acuerdo al análisis de especialistas internos y externos. Las vidas útiles son revisadas periódicamente al

---

menos una vez al año y están basadas en las condiciones actuales de los activos y la estimación del periodo durante el cual continuará generando beneficios económicos a la Compañía. Si existen cambios en la estimación de vidas útiles, se afecta prospectivamente el valor en libros de los activos, así como el gasto por amortización o depreciación según corresponda.

vi. Deterioro de activos de larga duración y crédito mercantil

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

La Compañía define las unidades generadoras de efectivo y también estima la periodicidad y los flujos de efectivo que debería generar. Los cambios posteriores en la agrupación de las unidades generadoras de efectivo, o cambios en los supuestos que sustentan la estimación de los flujos de efectivo o la tasa de descuento, podrían impactar los valores en libros de los respectivos activos.

Los cálculos del valor en uso requieren que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros generados por las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente de los mismos. La Compañía utiliza proyecciones de flujos de efectivo de ingresos utilizando estimaciones de condiciones de mercado, determinación de precios futuros de sus productos y volúmenes de producción y venta. Así mismo para efectos de la tasa de descuento y de crecimiento de perpetuidad se utilizan indicadores de primas de riesgo del mercado y expectativas de crecimiento a largo plazo en los mercados en los que la Compañía opera.

La Compañía estima una tasa de descuento antes de impuestos para efectos de la prueba de deterioro del crédito mercantil que refleja evaluaciones actuales del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo para los que las estimaciones de flujos de efectivo futuros no han sido ajustadas. La tasa de descuento que estima la Compañía con base en el costo promedio ponderado de capital de entidades similares. Además, la tasa de descuento estimada por la Compañía, refleja el rendimiento que los inversionistas requerirían si tuvieran que tomar una decisión de inversión sobre un activo equivalente en generación de flujos de efectivo, tiempo y perfil de riesgo.

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

Anualmente los indicadores externos e internos son sujetos a evaluación.

vii. Beneficios al retiro de los empleados

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

viii. Combinaciones de negocios o adquisición de activos

En base a su juicio profesional, la administración determina si al realizar una transacción de compra que involucre la adquisición de activos y pasivos de otra entidad, representa una

---

adquisición de activos o una combinación de negocios. Esta determinación puede tener un impacto significativo en la forma de contabilizar los activos y pasivos adquiridos, tanto en el reconocimiento inicial como en el tratamiento subsecuente.

ix. Contingencias

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

### 3. Resumen de las principales políticas contables

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

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

#### a) Bases de Consolidación

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

- Tiene poder sobre la inversión
- Está expuesto, o tiene los derechos, a los rendimientos variables derivados de su participación con dicha entidad, y
- Tiene la capacidad de afectar tales rendimientos a través de su poder sobre la entidad en la que invierte

La Compañía reevalúa si controla una entidad si los hechos y circunstancias indican que hay cambios a uno o más de los tres elementos de control que se listaron anteriormente.

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

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

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

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

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

Los saldos y operaciones entre partes relacionadas se han eliminado en la preparación de los estados financieros intermedios consolidados condensados.

La consolidación se efectuó con base en los estados financieros de las compañías emisoras, los que fueron preparados de acuerdo con las NIIF.

Los estados financieros de subsidiarias son incluidos en los estados financieros intermedios consolidados condensados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha de término de éste.

Las principales subsidiarias que se consolidan al 30 de septiembre de 2015 son las siguientes:

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

## **b) Efectos de las operaciones en moneda extranjera**

### Conversión de los estados financieros de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos

Al preparar los estados financieros de cada subsidiaria, asociada o negocio conjunto, las transacciones en moneda distinta a la de su moneda funcional (moneda extranjera) se reconocen utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se efectúan las operaciones. Al final de cada periodo, las partidas monetarias denominadas en moneda extranjera se reconvierten a los tipos de cambio vigentes a esa fecha. Las partidas no monetarias registradas a valor razonable, denominadas en moneda extranjera, se reconvierten a los tipos de cambio vigentes a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las partidas no-monetarias que se calculan en términos de costo histórico, en moneda extranjera, no se reconvierten. El efecto de convertir los estados financieros de la moneda local de una subsidiaria, asociada o negocio conjunto a su moneda funcional se reconoce en resultados.

---

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

- Diferencias en tipo de cambio provenientes de préstamos denominados en monedas extranjeras relacionados con los activos en construcción para su uso productivo futuro, las cuales se incluyen en el costo de dichos activos cuando se consideran como un ajuste a los costos por intereses sobre dichos préstamos denominados en monedas extranjeras;
- Diferencias en tipo de cambio provenientes de partidas monetarias por cobrar o por pagar a una operación extranjera para la cual no está planificado ni es posible que se realice el pago (formando así parte de la inversión neta en la operación extranjera), las cuales se reconocen inicialmente en otros resultados integrales y se reclasifican desde el capital contable a utilidades o pérdidas al vender total o parcialmente, la inversión neta.

Para fines de la presentación de los estados financieros intermedios consolidados condensados, los activos y pasivos en moneda extranjera de la Compañía se expresan en pesos mexicanos, utilizando los tipos de cambio vigentes al final del periodo. Adicionalmente, los ajustes correspondientes al crédito mercantil, (si hubiera) y el valor razonable generados en la adquisición de una operación en el extranjero se consideran como activos y pasivos de dicha operación y se convierten al tipo de cambio vigente al cierre del periodo. Las partidas de ingresos y gastos se convierten a los tipos de cambio promedio vigentes del periodo, a menos que éstos fluctúen en forma significativa, en cuyo caso se utilizan los tipos de cambio a la fecha en que se efectúan las transacciones. El efecto de convertir los estados financieros de la moneda funcional de una subsidiaria, asociada o negocio conjunto a la moneda de reporte de la Compañía (peso Mexicano) se reconoce en otros resultados integrales.

#### **c) Reconocimiento de los efectos de la inflación**

La Compañía reconoce los efectos de inflación en economías hiperinflacionarias en donde existen características económicas tales como: a) las tasas de interés, salario y precios están ligados a un índice de precios, b) la población no considera las cantidades monetarias en términos de la moneda local, sino que lo hace en términos de otra moneda extranjera relativamente estable, c) la tasa acumulada de inflación de los últimos tres años se aproxima o sobrepasa el 100%, entre otras. Estas características no son limitativas al análisis realizado por la Compañía para determinar si la economía en la que opera se considera hiperinflacionaria.

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

Aplicación de factores de inflación para actualizar los activos no monetarios, tales como inventarios, inversiones en proceso, activos fijos, activos intangibles, incluyendo los costos y gastos relativos a los mismos, cuando dichos activos son consumidos o depreciados. Los activos importados se deben registrar al tipo de cambio de la fecha de adquisición, y se deben actualizar utilizando exclusivamente factores de inflación del país donde se haya adquirido dicho activo en entornos inflacionarios.

Aplicación de los factores de inflación apropiados para actualizar el capital social, las utilidades retenidas y otras partidas acumuladas de la utilidad/pérdida integral, en el monto necesario para mantener el poder de compra en pesos equivalentes de la fecha en la cual el capital fue contribuido o las utilidades generadas, a la fecha de presentación de los estados financieros intermedios consolidados condensados.

Se incluye en la utilidad neta consolidada el resultado por posición monetaria.

#### **d) Efectivo y equivalentes de efectivo**

Los equivalentes de efectivo incluyen depósitos en cuentas bancarias, monedas extranjeras e inversiones temporales de inmediata realización con un plazo máximo de tres meses. A la fecha

---

de los estados financieros intermedios consolidados, los intereses ganados y las utilidades o pérdidas en valuación se incluyen en los resultados del ejercicio, como parte del costo financiero.

**e) Clientes y cuentas por cobrar**

Los clientes y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen como activos circulantes aquellos con vencimientos menores o iguales a los doce meses posteriores a la fecha del balance general, cuando sus vencimientos sean mayores a los doce meses serán clasificados como activos no circulantes.

Los clientes y cuentas por cobrar se valúan inicialmente al valor razonable más los costos por la transacción y posteriormente al costo amortizado utilizando el método tasa de interés efectiva. Cuando ocurren circunstancias que indican que los importes por cobrar no se cobrarán por los importes inicialmente acordados o lo serán en un plazo distinto, los préstamos y cuentas a cobrar se deterioran, la diferencia entre el valor en libros y el valor presente de los nuevos flujos descontados se reconocen en los resultados del periodo en que se incurrir.

**f) Instrumentos financieros derivados y cobertura de riesgos**

La Compañía reconoce los instrumentos financieros derivados en el balance general a sus respectivos valores razonables ya sea como activos financieros o como pasivos financieros de conformidad con los derechos y obligaciones establecidos en los mismos contratos. El valor razonable se determina con base en precios de mercados reconocidos y cuando no cotizan en un mercado, se determinan en base a técnicas e insumos de valuación aceptadas en el ámbito financiero.

La Compañía debe otorgar un colateral, en efectivo, en el caso que reciba llamadas de margen por la contraparte. Las llamadas de margen ocurren cuando el valor razonable de los instrumentos financieros derivados excede el monto establecido por la contraparte.

Para protegerse de los riesgos derivados de las fluctuaciones en tasas de interés, tipos de cambio, precios de energéticos y precios de metales, la Compañía utiliza selectivamente instrumentos financieros derivados, tales como swaps, forwards de divisas y opciones.

Los derivados son contratados con la finalidad de cubrir riesgos y cumplen con todos los requisitos de cobertura, se documenta su designación al inicio de la operación de cobertura, describiendo el objetivo, características, reconocimiento contable y como se llevará a cabo la medición de la efectividad, aplicables a esa operación. La política de la Compañía es no realizar operaciones con carácter especulativo con instrumentos financieros derivados.

Los derivados designados de cobertura reconocen los cambios en valuación de acuerdo al tipo de cobertura de que se trate: (i) cuando son de valor razonable, las fluctuaciones tanto del derivado como de la partida cubierta se valúan a valor razonable y se reconocen en resultados; (ii) cuando son de flujo de efectivo, la porción efectiva se reconoce temporalmente en otros resultados integrales y se recicla a resultados cuando la partida cubierta los afecta; la porción inefectiva se reconoce de inmediato en resultados; (iii) cuando la cobertura es de una inversión en una subsidiaria extranjera, la porción efectiva se reconoce en otros resultados integrales como parte del ajuste acumulado por conversión; la porción no efectiva de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura se reconoce en los resultados del periodo, si es un instrumento financiero derivado y, si no lo es, se reconoce en otros resultados integrales hasta que se enajene o transfiera la inversión.

La Compañía suspende la contabilidad de coberturas cuando el derivado ha vencido, ha sido vendido, es cancelado o ejercido, cuando el derivado no alcanza una alta efectividad para compensar los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo de la partida cubierta, o cuando la entidad decide cancelar la designación de cobertura.



---

Ciertos instrumentos financieros derivados, aunque son contratados con fines de cobertura desde una perspectiva económica, por no cumplir con todos los requisitos que exige la normatividad, para efectos contables, se han designado como de negociación. La fluctuación en el valor razonable de esos derivados se reconoce en los costos financieros.

La Compañía cuenta con un comité de inversiones y riesgo que incluye miembros de su Consejo de Administración, que continuamente analizan el riesgo de la Compañía en cuanto a precios, crédito y liquidez.

#### **g) Derivados implícitos**

La Compañía revisa los contratos que celebra para identificar la existencia de derivados implícitos. Los derivados implícitos identificados se sujetan a una evaluación para determinar si cumplen con las condiciones establecidas en la normatividad; en caso afirmativo, se separan del contrato anfitrión y se valúan a valor razonable. Si el derivado implícito se clasifica con fines de negociación, la plusvalía o minusvalía en el valor razonable se reconoce en los resultados del periodo. Los implícitos designados de cobertura reconocen los cambios en valuación de acuerdo al tipo de cobertura de que se trate: (i) cuando son de valor razonable, las fluctuaciones tanto del implícito como de la partida cubierta se valúan a valor razonable y se reconocen en resultados; (ii) cuando son de flujo de efectivo, la porción efectiva del implícito se reconoce temporalmente en otros resultados integrales y se recicla a resultados cuando la partida cubierta los afecta, la porción inefectiva se reconoce de inmediato en resultados.

#### **h) Inventarios y costos de ventas**

Los inventarios se valorizan al menor entre el costo y su valor neto realizable. El costo de inventarios es determinado por el método más apropiado para la clase particular de inventario, siendo la mayoría valuado con el método de primeras entradas, primeras salidas (PEPS). El costo incluye todos los costos derivados de la adquisición, así como todos los costos y gastos en los que se ha incurrido para darles su condición y ubicación actuales.

El valor neto realizable es el valor de venta estimado durante el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos de ventas estimados.

La Compañía registra estimaciones necesarias para reconocer disminuciones en el valor de sus inventarios por deterioro, obsolescencia, lento movimiento y otras causas que indiquen que el aprovechamiento o realización de los artículos que forman parte del inventario resultara inferior al valor registrado.

#### **i) Inversiones en asociadas y negocios conjuntos**

Las inversiones en asociadas son aquellas en las que la Compañía tiene influencia significativa, pero no control para dirigir las actividades relevantes. Se asume que se tiene influencia significativa cuando se posee entre el 20% y el 50% de su capital social.

Los negocios conjuntos son aquellas entidades en que la Compañía tiene un control conjunto, el cual existe sólo cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren el consentimiento unánime de las partes que comparten el control.

Estas inversiones se reconocen inicialmente al costo y se valúan por el método de participación. El método de participación consiste en adicionar al costo de adquisición de las acciones, la proporción que le corresponde a la tenedora en el capital, los resultados y los otros resultados integrales, posteriores a su fecha de compra.

Otras inversiones de naturaleza permanente donde la compañía tiene una participación menor al 20% y/o no se tiene influencia significativa, son reconocidas a su costo histórico.

#### **j) Propiedades, planta y equipo**

---

Las propiedades, planta y equipo son valuadas al costo menos su depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

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

Los gastos por intereses de préstamos relacionados directamente con la adquisición, construcción o producción de activos calificables, los cuales constituyen activos que requieren un período sustancial hasta que estén listos para su uso, se adicionan al costo de esos activos durante la fase de construcción y hasta que el inicio de sus operaciones. Los rendimientos obtenidos por la inversión temporal de fondos de préstamos específicos pendientes de utilizar en activos calificables, se deducen de los costos por préstamos susceptibles de capitalización. Todos los demás costos por préstamos se reconocen en resultados durante el periodo en que se incurren.

Cuando componentes de propiedades, planta y equipo tienen vidas útiles diferentes, son registrados como partidas separadas o por componentes importantes.

Cualquier utilidad o pérdida derivada de la venta de un elemento de propiedades, planta y equipo se reconoce en los resultados del periodo.

La depreciación de las propiedades, planta y equipo se calcula por el método de línea recta, con base en las vidas útiles estimadas de cada componente desde la fecha en que están instalados y en condiciones para su uso. La base de cálculo de la depreciación es el costo menos el valor residual.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos de las partidas significativas de propiedad, planta y equipo son las siguientes:

- Edificios 20 - 40 años
- Planta y equipos 10 - 20 años
- Equipo de transporte 4 - 8 años
- Equipo de cómputo 3 - 4 años

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

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

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

#### **k) Subvenciones gubernamentales**

La Compañía registra los beneficios que provienen de las subvenciones gubernamentales hasta que existe una alta certeza de que han sido cumplidos los requisitos estipulados por la autoridad gubernamental para el disfrute de los mismos.

Las subvenciones de gobierno se reconocen inicialmente como ingresos diferidos al valor razonable cuando existe una seguridad razonable de que serán percibidas y que la Compañía cumplirá con todas las condiciones asociadas a la subvención y son reconocidas sistemáticamente en resultados como otros ingresos durante la vida útil del activo.

Las subvenciones que compensan a la Compañía por gastos en los que se ha incurrido son reconocidas en resultados como otros ingresos sistemáticamente en los mismos períodos en que los gastos son reconocidos.

---

## **l) Crédito mercantil**

El crédito mercantil representa el excedente del precio de compra de los negocios adquiridos sobre el valor razonable de sus activos y pasivos netos. Para determinar dicho excedente, se eliminan los activos intangibles adquiridos que no posean un valor de recuperación. El crédito mercantil no se amortiza y se presenta al costo menos el importe acumulado de las pérdidas por deterioro, el crédito mercantil está sujeto a pruebas de deterioro por lo menos anualmente, o bien, en cualquier momento en el que existan indicios de deterioro.

## **m) Activos intangibles**

Los activos intangibles con vida útil definida se registran a su costo, menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro, estos activos intangibles están sujetos a pruebas de deterioro por lo menos anualmente, o bien, en cualquier momento en el que existan indicios de deterioro.

La amortización de los activos intangibles con vida útil definida, se calcula por el método de línea recta, con base en la vida útil de dichos activos. La amortización se basa en el costo menos su valor residual.

Las vidas útiles estimadas para los períodos en curso y los comparativos son las siguientes:

- Patentes y marcas registradas 3 - 20 años
- Licencias y derechos de producción 10 – 20 años
- Derechos por acuerdos de no competencia 2 - 5 años
- Software 4 - 5 años

El método de amortización y vida útil de estos activos se revisan, como mínimo, anualmente.

Los activos intangibles con vida útil indefinida se registran a su costo, menos el importe acumulado de las pérdidas por deterioro, estos activos están sujetos a pruebas de deterioro por lo menos anualmente, o bien, en cualquier momento en el que existan indicios de deterioro, los activos intangibles con vida útil indefinida no se amortizan.

Los gastos de investigación se registran como gastos cuando se incurren en ellos.

## **n) Deterioro del valor de los activos**

### **i. Activos financieros no derivados**

Un activo financiero que no se registre a su valor razonable a través de resultados, se evalúa en cada fecha de reporte para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que se haya deteriorado. Un activo financiero se encuentra deteriorado si hay evidencia objetiva que indique que ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, y que dicho evento tuvo un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo y que se pueda estimar de manera confiable.

La evidencia objetiva de que los activos financieros (incluyendo valores de capital) se han deteriorado, incluye la falta de pago o morosidad de un deudor, reestructuración de un monto adeudado a la Compañía en términos que de otra manera la Compañía no detecte indicios de que dicho deudor caerá en bancarota, la desaparición de un mercado activo de un título valor. Adicionalmente, en el caso de una inversión en títulos de capital, una reducción significativa o prolongada en su valor razonable por abajo de su costo es evidencia objetiva de deterioro.

### **ii. Activos financieros medidos a costo amortizado**

Una pérdida por deterioro respecto de un activo financiero valuado a su costo amortizado, se calcula como la diferencia entre el valor en libros y el valor presente de los flujos de

---

efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo. Las pérdidas se reconocen en resultados y se presentan como una reserva de cuentas por cobrar. Los intereses sobre el activo deteriorado se continúan reconociendo a través del efecto del descuento por el paso del tiempo. Cuando algún evento posterior ocasiona que se reduzca el monto de la pérdida por deterioro, el efecto de la reducción en la pérdida por deterioro se reconoce en resultados.

La Compañía considera evidencia de deterioro para cuentas por cobrar e inversiones en títulos conservados a su vencimiento tanto a nivel de activo específico como colectivo. Todas las cuentas por cobrar e inversiones en títulos conservados a su vencimiento que individualmente son significativas, se evalúan para un posible deterioro específico. Todas las cuentas por cobrar e inversiones en títulos conservados a su vencimiento por las que se evalúe que no están específicamente deterioradas se evalúan posteriormente en forma colectiva para identificar cualquier deterioro que haya ocurrido pero que todavía no se haya identificado. Las cuentas por cobrar e inversiones en títulos conservados a su vencimiento que no sean individualmente significativas se evalúan colectivamente para un posible deterioro agrupando las cuentas por cobrar y las inversiones en títulos conservados a su vencimiento que tengan características de riesgo similares.

Al evaluar el deterioro colectivo, la Compañía utiliza las tendencias históricas de la probabilidad de incumplimiento, tiempos de las recuperaciones y el monto de pérdidas incurridas, ajustadas por el análisis hecho por la administración en cuanto a si las condiciones económicas y crediticias actuales son de tal índole, que es probable que las pérdidas reales sean mayores o menores de lo que sugieren las tendencias históricas.

iii. Activos no financieros

La Compañía evalúa periódicamente los valores de las propiedades, planta y equipo, crédito mercantil y activos intangibles y otros activos no circulantes, para determinar la existencia de indicios de que dichos valores exceden su valor de recuperación. El valor de recuperación representa el monto mayor entre el valor razonable menos sus costos de venta y el valor en uso, este último consiste en los flujos futuros que se espera razonablemente obtener como consecuencia de la utilización de dichos activos descontados a valor presente. Si se determina que los valores actualizados son excesivos, la Compañía registra las estimaciones necesarias para reducirlos a su valor de recuperación. Cuando se tiene la intención de vender los activos, éstos se presentan en los estados financieros consolidados a su valor en libros o de realización, el menor.

**o) Pasivos financieros**

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de transacción directamente atribuible. Los préstamos con partes relacionadas se valúan posteriormente al costo amortizado. La diferencia entre el monto neto recibido y el valor a pagar es reconocida en el estado de resultados durante el periodo del préstamo, utilizando el método de tasa de interés efectivo.

La Compañía elimina un pasivo financiero cuando se satisfacen, cancelan, o expiran sus obligaciones contractuales.

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto es presentado en el estado de situación financiera cuando, y solamente cuando, la Compañía tiene derecho legal a compensar los montos y pretende ya sea liquidar sobre una base neta o bien realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Los pasivos financieros incluyen préstamos con partes relacionadas, proveedores y otras cuentas por pagar.

**p) Provisiones**

---

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga un flujo de salida de beneficios para resolver la obligación. El gasto correspondiente a cualquier provisión se presenta en el estado de resultados neto de todo reembolso relacionado.

Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

#### **q) Beneficios a los empleados**

Un plan de contribuciones definido es un beneficio post-empleo en el que una entidad paga contribuciones fijas a una entidad separada, y donde no tendrá ninguna obligación legal o constructiva de pagar montos adicionales. Las obligaciones por pago de contribuciones a planes de pensiones definidos se reconocen como un gasto por beneficios a empleados en resultados en los períodos en los que los servicios son prestados por los empleados.

Un plan de beneficios definidos es un plan post-empleo distinto del plan de contribuciones definidas. La obligación neta de la Compañía relacionada con los planes de pensiones de beneficios definidos es calculada de forma separada para cada plan, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. La tasa de descuento es la tasa de valores gubernamentales que poseen fechas de vencimiento cercanas a los períodos de obligaciones de la Compañía y están denominados en la misma moneda en que se esperan pagar los beneficios.

El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de la unidad de crédito proyectado. A fin de calcular el valor presente de los beneficios económicos, se debe considerar cualquier requerimiento de financiamiento mínimo que sea aplicable a cualquier plan de la Compañía. Un beneficio económico está disponible para la Compañía si es realizable en la duración del plan, o a la liquidación de las obligaciones del plan. Los cambios al plan en relación con servicios pasados realizados por empleados son reconocidos en resultados.

La Compañía reconoce todas las remediciones actuariales que surgen de los planes de beneficios definidos en otros resultados integrales y todos los gastos relacionados con los planes de beneficios definidos en los gastos de personal en resultados.

Los beneficios por terminación son reconocidos como gasto cuando la Compañía se ha comprometido, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, a un plan formal detallado ya sea para, dar término al contrato del empleado antes de la edad normal de jubilación, o para proveer beneficios por terminación como resultado de una oferta realizada para incentivar la renuncia voluntaria. Los beneficios por terminación en el caso de renuncia voluntaria son reconocidos como gasto si la Compañía ha realizado una oferta incentivando la renuncia voluntaria, y es probable que la oferta sea aceptada y el número de empleados que lo hace puede ser estimado con fiabilidad. Si los beneficios son pagaderos más de 12 meses después del período del balance, estos son descontados a su valor presente.

#### **r) Impuestos a la utilidad**

El impuesto a la utilidad causado en el año se determina conforme a las disposiciones fiscales vigentes en el país en donde operan las entidades de la Compañía.

El impuesto a la utilidad diferido, se registra de acuerdo con el método del pasivo basado en el balance, sobre las diferencias entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos. Se reconocen impuestos diferidos (activos y pasivos) por las consecuencias fiscales futuras atribuibles a las diferencias temporales entre los valores reflejados en los estados financieros consolidados de los activos y pasivos existentes y sus bases fiscales relativas, y en el caso de impuesto a las ganancias, por pérdidas fiscales por amortizar e impuesto al activo por compensar

---

o a solicitar en devolución, y créditos fiscales. Los impuestos diferidos se calculan utilizando las tasas que se espera se aplicarán a las diferencias temporales cuando se revertan, con base en las leyes promulgadas o que se han sustancialmente promulgado a la fecha del reporte. El efecto de cambios en las tasas fiscales sobre los impuestos diferidos se reconoce en los resultados del período en que se aprueban dichos cambios.

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

Los activos diferidos se revisan a la fecha de reporte y se reducen en la medida en que la realización del correspondiente beneficio fiscal ya no sea probable.

#### **s) Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos relacionados con la venta de productos se reconocen conforme los productos se entregan a los clientes y se les transfieren los riesgos y beneficios de los mismos y los ingresos por servicios se reconocen conforme se prestan.

Los ingresos en contratos de construcción incluyen el monto inicial acordado en éste más cualquier variación en el contrato de trabajo, reclamos e incentivos monetarios, en la medida que sea posible que resulten en ingresos y puedan ser valorizados de manera fiable. Tan pronto el resultado de un contrato de construcción pueda ser estimado con suficiente fiabilidad, los ingresos asociados con el mismo serán reconocidos en resultados en proporción al grado de realización del contrato. Los costos del contrato se reconocen cuando se incurren a menos que creen un activo relacionado con la actividad futura del contrato.

El grado de terminación es evaluado mediante estudios sobre el trabajo llevado a cabo. Cuando el resultado de un contrato de construcción no puede ser estimado con suficiente fiabilidad, los ingresos de éste son reconocidos sólo en la medida que los costos del contrato puedan ser recuperados. Una pérdida esperada por causa de un contrato se reconoce inmediatamente en resultados.

Las estimaciones para pérdidas en la recuperación de cuentas por cobrar, provisiones para devoluciones y descuentos y comisiones sobre ventas se registran con base en análisis y estimaciones de la administración.

#### **t) Concentración de negocio y crédito**

Los productos de la Compañía se comercializan con un gran número de clientes, sin que exista concentración importante en algún cliente específico.

Así mismo, la adquisición de materias primas y mercancías se realiza con un gran número de proveedores, sin que exista concentración importante en algún proveedor específico.

#### **u) Productos y gastos financieros**

Los productos financieros incluyen ingresos por intereses sobre fondos invertidos y ganancias cambiarias. Los ingresos por intereses se reconocen en resultados conforme se devengan, utilizando el método de interés efectivo.

Los gastos financieros incluyen gastos por intereses sobre préstamos o financiamientos. Los costos de préstamos que no sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o

---

producción de un activo calificable, se reconocen en resultados utilizando el método de interés efectivo.

#### **v) Contingencias**

Las obligaciones o pérdidas importantes relacionadas con contingencias se reconocen cuando es probable que sus efectos se materialicen y existan elementos razonables para su cuantificación. Si no existen estos elementos razonables, se incluye su revelación en forma cualitativa en las notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados. Los ingresos, utilidades o activos contingentes se reconocen hasta el momento en que existe certeza de su realización.

#### **w) Combinaciones de negocios**

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

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

- Impuestos diferidos activos o pasivos y activos o pasivos relacionados con beneficios a empleados, que se reconocen y miden de conformidad con IAS 12, Impuestos a la utilidad y IAS 19, Beneficios a los empleados, respectivamente;

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

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

El tratamiento contable para cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que no califiquen como ajustes del periodo de medición depende de cómo se clasifique la contraprestación contingente. La contraprestación contingente que se clasifique como capital no se vuelve a medir en fechas de informe posteriores y su posterior liquidación se contabiliza dentro del capital. La contraprestación contingente que se clasifique como un activo o pasivo se vuelve a medir en fechas de informe posteriores de conformidad con IAS 39, o IAS 37, Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes, según sea apropiado, reconociendo la correspondiente ganancia o pérdida en el estado de resultados.

Si el tratamiento contable inicial de una combinación de negocios está incompleto al final del periodo de informe en el que ocurre la combinación, la Compañía reporta montos provisionales

---

para las partidas cuya contabilización esté incompleta. Dichos montos provisionales se ajustan durante el periodo de medición (ver arriba) o se reconocen activos o pasivos adicionales para reflejar la nueva información obtenida sobre los hechos y circunstancias que existieron a la fecha de adquisición y que, de haber sido conocidos, hubiesen afectado a los montos reconocidos a dicha fecha.

#### **4. Determinación de valores razonables**

Varias de las políticas y revelaciones contables de la Compañía requieren que se determine el valor razonable de los activos y pasivos financieros y no financieros. Cuando corresponde, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

#### **5. Administración de riesgos financieros**

Los principales activos y pasivos financieros de la Compañía, distintos a derivados, se integran por efectivo, clientes, préstamos con intereses obtenidos y proveedores.

La Compañía está expuesta a riesgos de crédito, riesgos de liquidez y riesgos de mercado, originados por la variación del tipo de cambio y de tasas de interés. Estos riesgos son administrados a través de políticas y procedimientos específicos.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Compañía. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

El Comité de Auditoría de la Compañía supervisa la manera en que la administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo de la Compañía y revisa si el marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos enfrentados por la Compañía. Este comité es asistido por Auditoría Interna en su rol de supervisión. Auditoría Interna realiza revisiones regulares y específicas de los controles y procedimientos de administración de riesgo, cuyos resultados son reportados al Comité de Auditoría.

##### **a. Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes y los instrumentos de inversión de la Compañía.

El riesgo de crédito derivado de saldos con bancos e instituciones financieras es administrado por el área de Tesorería conforme a las políticas de la Compañía. Los excedentes de efectivo se invierten solamente en instituciones aprobadas y en instrumentos con altas calificaciones de crédito.

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. La Compañía tiene como política efectuar sus operaciones con entidades de reconocida solvencia en el mercado nacional e internacional y previo a la realización de transacciones de crédito, se efectúa una evaluación crediticia, obtención de referencias, evaluación de los periodos promedio de pago y de otros índices financieros, sobre la base de sus estados financieros.

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



---

Las cuentas por cobrar con partes relacionadas no tienen riesgo de crédito.

#### **b. Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros.

El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión.

El Comité de Finanzas del Consejo de Administración tiene la responsabilidad principal de la administración del riesgo de liquidez, la cual ha establecido políticas y procedimientos en cuanto al endeudamiento a corto, mediano y largo plazo. La Compañía a través de la Dirección de Finanzas, administra el riesgo de liquidez mediante el monitoreo de flujos de efectivo y los vencimientos de sus activos y pasivos financieros.

#### **c. Riesgo de mercado**

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio y tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene.

El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

La Compañía compra y vende derivados, y también incurre en obligaciones financieras, para administrar los riesgos de mercado. Por lo general, la Compañía busca aplicar la contabilidad de cobertura a fin de mitigar la volatilidad en resultados.

El objetivo de la administración de riesgos de mercado es manejar y controlar las exposiciones a dichos riesgos dentro de parámetros aceptables.

#### **i. Riesgo de tipo de cambio**

La Compañía está expuesta al riesgo de moneda extranjera por sus operaciones y saldos en moneda extranjera distinta a su moneda funcional. Las operaciones en moneda extranjera incluyen la compra de materias primas, servicios, propiedades, planta y equipo y otros gastos.

La Compañía administra este riesgo mediante operaciones de cobertura, contratando instrumentos financieros derivados tales como forwards, que lo mitiguen para transacciones pronosticadas. La Compañía cubre entre un 75 y un 85 por ciento de su exposición estimada a la moneda extranjera respecto de las ventas y compras pronosticadas para los próximos doce meses.

Una cobertura se considera altamente efectiva cuando los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del subyacente directamente atribuible al riesgo cubierto, se compensan con los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento de cobertura.

Generalmente, los préstamos son contratados en la moneda funcional de la Compañía, por lo que los flujos de efectivo generados por las operaciones serán en la misma moneda que los compromisos adquiridos. Esto entrega una cobertura económica sin suscribir derivados y por lo tanto la contabilidad de cobertura no se aplica en estas circunstancias. En caso de contratar préstamos en una moneda distinta a la funcional, se realizan operaciones de cobertura contratando instrumentos financieros derivados para mitigar los riesgos de tipo de cambio en estas operaciones. Los intereses sobre préstamos se denominan en la moneda del préstamo.

---

## ii. Riesgo de tasas de interés

El riesgo de tasa de interés es manejado por la administración de la Compañía a través de una política de endeudamiento conservadora, que contempla la obtención equilibrada de endeudamiento a tasas de interés fijas y variables.

## iii. Administración de capital

La política del Consejo de Administración es mantener una base de capital sólida de manera de conservar la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El Capital se compone del capital social y las ganancias acumuladas. El Consejo de Administración también monitorea el retorno de capital y el nivel de dividendos pagados a los accionistas.

## 6. Nuevos pronunciamientos

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

### **IFRS 9 Instrumentos financieros**

La IFRS 9, Instrumentos financieros, emitida en julio de 2014, sustituye a la NIC 39, Instrumentos financieros: reconocimiento y medición. Esta norma incluye requisitos para el reconocimiento y medición, deterioro, baja y contabilidad de cobertura general. Esta versión reemplaza a todas las versiones anteriores y es obligatoriamente efectiva para periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con aplicación anticipada permitida. La IFRS 9 (2014) no reemplaza los requisitos de la cartera de valor razonable de contabilidad de coberturas para el riesgo de tasa de interés porque esta parte del proyecto estaba separada del proyecto de IFRS 9.

La IFRS 9 (2014) es un estándar completo que incluye los requerimientos previos emitidos y los cambios adicionales siguientes: la introducción de un nuevo modelo de deterioro de la pérdida esperada y cambios limitados a los requisitos de clasificación y medición de activos financieros. Concretamente, el nuevo modelo de deterioro se basa en las pérdidas crediticias esperadas en lugar de las pérdidas incurridas, y se aplicará a los instrumentos de deuda valuados a su corto amortizado o a valor razonable a través de otros resultados integrales, a arrendamientos por cobrar, contratos de activos, ciertos compromisos de préstamos por escrito y a los contratos de garantías financieras. En cuanto a la nueva categoría de medición de valor razonable a través de otros resultados integrales, será aplicable a los instrumentos de deuda que están dentro de un modelo de negocio cuyos objetivos se logran mediante la colecta de flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros.

### **IFRS 15, Ingresos de contratos con clientes**

La IFRS 15, Ingresos de contratos con clientes, fue emitida en mayo de 2014 y es efectiva para periodos que inician a partir del 1 de enero de 2017, aunque se permite su adopción anticipada. Bajo esta norma, el reconocimiento de ingresos está basado en control, es decir, utiliza la noción de control para determinar cuándo un bien o servicio es transferido al cliente.

La norma también presenta un único modelo integral para la contabilización de ingresos procedentes de contratos con clientes y sustituye a la guía de reconocimiento de ingresos más reciente, incluyendo la orientación específica de la industria. Dicho modelo integral introduce un enfoque de cinco pasos para el reconocimiento de ingresos: 1) identificación del contrato; 2) identificar las obligaciones de desempeño en el contrato; 3) determinar el precio de la transacción; 4) asignar el precio de la transacción a cada obligación de desempeño en el contrato; 5) reconocer el ingreso cuando la entidad satisfaga la obligación de desempeño. Además, se incrementa la cantidad de revelaciones requerida en los estados financieros intermedios consolidados condensados, tanto anuales como intermedios.

La Compañía considera adoptar estas normas y modificaciones a la normas en las fechas en que son efectivas y se encuentra en el proceso de evaluar los posible impactos en sus estados financieros intermedios consolidados condensados.

## 7. Ajustes y reclasificaciones en estados financieros intermedios consolidados presentados previamente

La Compañía revisó la moneda funcional de Prolec, S.A. de C.V. y ha concluido que el dólar americano es más apropiado como su moneda funcional en vez del peso mexicano, por lo que se está realizando el cambio de moneda funcional a dólar americano, para efectos de comparabilidad se reestructuraron con este cambio los estados financieros de septiembre de 2014, previamente reportados.

La Compañía revisó la presentación de su inversión en una operación en el extranjero que se estaba presentando como operación conjunta y ha concluido que presentarla como negocio conjunto es más apropiado, por lo que para efectos de comparabilidad se reestructuraron con este cambio los estados financieros de septiembre de 2014.

### Ajustes y reclasificaciones realizadas en estado consolidado de situación financiera al 30 de septiembre de 2014:

	Previamente reportados	Ajustes	Ajustado
<b>Activos</b>			
Efectivo y equivalente	\$ 3,195,950	\$ (31,138)	\$ 3,164,812
Clientes	5,845,262	(123,412)	5,721,850
Otros activos circulantes	6,321,543	67,054	6,388,597
<b>Total activo circulante</b>	<u>15,362,755</u>	<u>(87,496)</u>	<u>15,275,259</u>
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	2,269,255	424,803	2,694,058
Propiedades, planta y equipo	8,432,925	26,975	8,459,900
Crédito mercantil	363,223	62,139	425,362
Activos intangibles	1,511,667	681	1,512,348
Otros activos no circulantes	83,440	356,637	440,077
<b>Total activo no circulante</b>	<u>12,660,510</u>	<u>871,235</u>	<u>13,531,745</u>
<b>Total activo</b>	<u>\$ 28,023,265</u>	<u>\$ 783,739</u>	<u>\$ 28,807,004</u>
<b>Pasivos</b>			
Créditos bancarios	\$ 1,116,881	\$ 836	\$ 1,117,717
Proveedores	5,310,627	(6,808)	5,303,819
Otros pasivos circulantes	3,038,106	(41,524)	2,996,582
<b>Total pasivo circulante</b>	<u>9,465,614</u>	<u>(47,496)</u>	<u>9,418,118</u>
Créditos bancarios	7,965,149	807	7,965,956
Beneficios a los empleados	924,836	0	924,836
Pasivos por impuestos a la utilidad diferidos	1,394,837	360,811	1,755,648
Otros pasivos no circulantes	253,566	(33,095)	220,471
<b>Total pasivo no circulante</b>	<u>10,538,388</u>	<u>328,523</u>	<u>10,866,911</u>
<b>Total pasivo</b>	<u>20,004,002</u>	<u>281,027</u>	<u>20,285,029</u>
Capital social	35,310	0	35,310
Prima en emisión de acciones	1,255,956	0	1,255,956
Otros resultados integrales acumulados	(618,776)	419,498	(199,278)
Utilidades acumuladas	7,346,773	83,214	7,429,987
<b>Total capital contable</b>	<u>8,019,263</u>	<u>502,712</u>	<u>8,521,975</u>

Total pasivo y capital contable	<u>\$ 28,023,265</u>	<u>\$ 783,739</u>	<u>\$ 28,807,004</u>
---------------------------------	----------------------	-------------------	----------------------

**Ajustes y reclasificaciones realizados en estado consolidado de resultados y resultados integrales al 30 de septiembre de 2014:**

	<u>Previamente reportados</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Ajustado</u>
Ventas	\$ 27,113,466	\$ (119,802)	\$ 26,993,664
Costo de ventas	21,407,771	(77,901)	21,329,870
Gastos de operación	<u>4,266,870</u>	<u>(14,456)</u>	<u>4,252,414</u>
<b>Utilidad de operación</b>	1,438,825	(27,445)	1,411,380
Costos financieros, neto	989,424	(37,915)	951,509
Participación en resultados de asociadas y negocios conjuntos	<u>73,540</u>	<u>(2,802)</u>	<u>70,738</u>
<b>Utilidad antes de impuestos a la utilidad</b>	522,941	7,668	530,609
Impuestos a la utilidad	<u>406,960</u>	<u>(10,092)</u>	<u>396,868</u>
<b>Utilidad neta del ejercicio</b>	<u>\$ 115,981</u>	<u>\$ 17,760</u>	<u>\$ 133,741</u>
<b>Otros resultados integrales</b>	<u>\$ (171,932)</u>	<u>\$ 413,370</u>	<u>\$ 241,438</u>

**8. Propiedades, planta y equipo**

Del 1 de enero al 30 de septiembre de 2015, la Compañía realizó adquisiciones de propiedades, planta y equipo por un importe de \$1,096,949. Las bajas y desinversiones no fueron significativas.

**9. Deterioro de activos financieros y no financieros**

Del 1 de enero al 30 de septiembre de 2015, la Compañía no reconoció pérdidas por deterioro ni reversiones a las mismas en el valor de activos financieros, propiedades, planta y equipo, activos intangibles, inversiones en asociadas y negocios conjuntos u otros activos.

**10. Provisiones**

Del 1 de enero al 30 de septiembre de 2015, no hubo movimientos significativos en las provisiones.

**11. Créditos bancarios y bursátiles**

La información de los créditos bancarios y bursátiles se encuentra en el desglose de créditos del reporte trimestral a la Bolsa Mexicana de Valores.

**12. Valor razonable**

No han existido cambios en las circunstancias económicas o de negocio que pudieran afectar el valor razonable de los activos y pasivos financieros de la entidad y como se menciona en la sección de nuevos pronunciamientos, la adopción de IFRS 13 no tuvo un impacto en nuestros registros. No hubo transferencias entre niveles de jerarquía utilizados para medir el valor razonable de los instrumentos financieros. No hubo cambios en las clasificaciones de activos financieros como resultado de cambios en el propósito o uso de los mismos.

**13. Partidas inusuales**

---

No existen efectos significativos sobre activos, pasivos, patrimonio, resultados o flujos de efectivo, por partidas que sean no usuales por su naturaleza, importe o incidencia.

#### **14. Estimaciones**

La Compañía no ha realizado cambios en estimaciones de importes presentados en períodos intermedios anteriores al ejercicio financiero actual o cambios en estimaciones de importes presentados en ejercicios financieros anteriores.

#### **15. Capital contable**

##### **a) Capital social**

El capital social nominal íntegramente suscrito y pagado asciende a la cantidad de \$35,310, de los cuales \$1,296 corresponden al capital social fijo y \$34,014 al capital social variable, representados por 353,099,800 acciones nominativas, ordinarias, liberadas y sin expresión de valor nominal.

##### **b) Utilidades retenidas**

La distribución de utilidades y de resultados de actualización de activos, así como los reembolsos de capital cuando correspondan a la capitalización de dichos conceptos, estarán sujetos al pago de impuestos sobre la renta, cuando no provengan de lo que la ley respectiva denomina cuenta de utilidad fiscal neta o cuenta de utilidad fiscal neta reinvertida.

##### **c) Restricciones de capital contable**

La utilidad neta del ejercicio está sujeta a la separación de un 5% para constituir la reserva legal, hasta que ésta alcance la quinta parte del capital social.

#### **16. Contingencias**

a) Al 30 de septiembre de 2015 se han notificado diversos créditos fiscales que se determinaron a ciertas subsidiarias de la Compañía. La administración de las empresas ha interpuesto demandas de nulidad, que actualmente se encuentran en litigio, por las diferencias de criterio en la aplicación de las disposiciones legales correspondientes. La administración de las empresas basada en la opinión de sus abogados, considera que el resultado final de estos asuntos no tendrá un impacto económico significativo.

b) De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las autoridades tienen la facultad de revisar hasta los cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración del impuesto sobre la renta presentada.

c) De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas, residentes en el país o en el extranjero, están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que éstos deberán ser equiparables a los que se utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables.

En caso de que las autoridades fiscales revisaran los precios y rechazaran los montos determinados, podrían exigir, además del cobro del impuesto y accesorios que correspondan (actualización y recargos), multas sobre las contribuciones omitidas, las cuales podrían llegar a ser hasta de 100% sobre el monto actualizado de las contribuciones.

d) Existe un pasivo contingente derivado de los beneficios a los empleados que se mencionan en la nota 3q.

- e) Algunas subsidiarias de la Compañía tienen ciertos arrendamientos operativos de locales que ocupan sus oficinas administrativas y bodegas de acuerdo con contratos de arrendamiento con vigencias definidas, generalmente periodos no mayores a tres años. Dichos contratos son cancelables con una notificación de 30 días de anticipación y son actualizados anualmente con base en factores derivados del INPC.

## 17. Información por segmentos

A continuación, de manera consistente con la información que analiza la administración de la Compañía para la toma de decisiones, se presenta en forma condensada cierta información financiera por división operativa:

Al 30 de septiembre de 2015:

	Viakable	Prolec	Alimentos	Otros segmentos	Eliminaciones	Consolidado
Ingresos por actividades primarias	22,137,122	2,111,381	6,777,477	449,623	(522,303)	30,953,300
Utilidad (pérdida) de operación	1,177,569	54,760	441,859	12,113	0	1,686,301
Ingresos por intereses	28,559	12,741	5,503	796,833	(773,172)	70,464
Gastos por intereses	779,530	124,128	123,475	388,167	(773,172)	642,128
Depreciación y amortización	376,929	53,119	221,219	5,686	0	656,953
Utilidad (pérdida) en asociadas	50,498	110,493	0	(2,098)	0	158,893
Gasto (beneficio) por impuesto a las ganancias	24,329	46,656	93,156	278,331	11,235	453,707
Inversión en asociadas no consolidadas	1,085,210	1,404,914	0	10,222,614	(10,330,516)	2,382,222
Inversión en propiedades, planta y equipo	7,878,655	864,758	2,318,974	121,925	0	11,184,312
Activos totales	22,611,856	5,400,694	5,374,936	20,634,806	(20,813,139)	33,209,153
Pasivos totales	16,358,147	3,775,178	3,488,234	10,280,682	(9,915,541)	23,986,700

Al 30 de septiembre de 2014:

	Viakable	Prolec	Alimentos	Otros segmentos	Eliminaciones	Consolidado
Ingresos por actividades primarias	19,174,353	2,049,361	5,787,818	360,692	(378,560)	26,993,664
Utilidad (pérdida) de operación	1,041,705	41,867	338,345	(10,537)	0	1,411,380
Ingresos por intereses	11,707	9,500	2,029	665,823	(627,789)	61,270
Gastos por intereses	612,416	136,063	97,819	416,323	(627,789)	634,832
Depreciación y amortización	306,351	41,972	168,420	5,418	0	522,161
Utilidad (pérdida) en asociadas	13,173	59,419	0	(1,854)	0	70,738
Gasto (beneficio) por impuesto a las ganancias	226,097	31,912	103,721	35,138	0	396,868
Inversión en asociadas no consolidadas	927,411	1,398,933	0	7,709,351	(7,341,637)	2,694,058
Inversión en propiedades, planta y equipo	5,543,642	774,432	2,072,861	68,965	0	8,459,900
Activos totales	18,151,648	4,784,029	4,467,579	16,682,372	(15,254,125)	28,831,503
Pasivos totales	12,832,105	3,469,184	2,708,444	8,889,458	(7,589,663)	20,309,528

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

## **Instrumentos Financieros Derivados**

Al 30 de septiembre de 2015

(Miles de pesos mexicanos)

---

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

**Monterrey N.L. México; Septiembre 30,2015**

#### **“Xignux S.A. de C.V. y Subsidiarias” o la “Compañía” para fines prácticos en la respuesta al Oficio 151-2/76211/2009 de la CNBV de los Instrumentos Financieros Derivados y Cobertura de Riesgos.**

(Cifras en miles de Pesos)

I. Discusión de la administración sobre las políticas de uso de instrumentos financieros derivados.

Para la administración de riesgos la Compañía contempla la utilización de Instrumentos Financieros Derivados buscando minimizar la volatilidad y dar mayor certidumbre a los resultados presupuestados así como cumplir con la Política de Endeudamiento por moneda, por lo que sus objetivos son exclusivamente de cobertura y no de especulación.

Existe un comité de riesgos corporativo y comités en cada una de las divisiones que regulan y monitorean las operaciones con derivados de la Compañía. Estos comités están compuestos de personas con cargos estratégicos dentro de las empresas de Xignux y provenientes de diferentes áreas del negocio de relevancia en el tema de riesgos. Los comités de cada una de las divisiones son responsables de llevar a cabo las operaciones de instrumentos financieros derivados. Ambos comités, corporativo y empresa, deben aprobar las estrategias y estar de acuerdo para la ejecución de las coberturas de acuerdo a las políticas de derivados. Todo lo anterior se informa regularmente al Comité de Finanzas del Consejo. Así mismo, los comités corporativo y de empresa tienen a su cargo la revisión y monitoreo de las exposiciones futuras a los riesgos identificados. Para la revisión de nuestros procedimientos y contabilización de Instrumentos Financieros Derivados contamos con revisiones anuales de nuestros auditores externos. En algunas ocasiones se realizan revisiones adicionales a criterio del auditor externo de la Compañía durante el ejercicio.

La totalidad de las coberturas al 30 de Septiembre del 2015 se encuentran distribuidas entre 7 instituciones financieras, mismas que fungen mensualmente como agentes de cálculo o valuación. A manera complementaria para los instrumentos financieros utilizados por la Compañía (Forwards de Divisa, Swaps de Tasa y Moneda y Swaps de Commodities), se realiza una valuación interna de validación utilizando el servicio de proveeduría de precios y curvas oficiales de PIP (Proveedor Integral de Precios S.A. de C.V.).

---

Para la administración de la exposición al riesgo de liquidez, la Compañía cuenta con un sistema de administración de líneas de crédito basado en el cálculo del Valor en Riesgo de Mercado (VaR) de todas las posiciones vigentes con su respectiva contraparte. Actualmente la medición se realiza con un nivel de confianza de 98% y utilizando la volatilidad histórica de los últimos 30 días. La asignación de nuevas posiciones se basa en la disponibilidad de las líneas de crédito en relación al cálculo de VAR. Adicionalmente, el sistema cuenta con controles para que las operaciones de Instrumentos Financieros Derivados contengan las autorizaciones de los apoderados facultados.

Para cada posición derivada, existe una posición real contraria, por lo que cualquier variación de mercado afecta al instrumento derivado de igual forma que la posición real pero en sentido inverso, Por tal motivo consideramos que no existe un riesgo de mercado asociado a nuestro proceso de cobertura.

## II. Descripción de las políticas y técnicas de valuación.

Todos los Instrumentos Financieros Derivados contratados por la Compañía obedecen a fines de cobertura y son registrados y clasificados como cobertura o negociación siguiendo los criterios contables establecidos.

La *Compra Venta de Divisas (Forwards)* son documentados y registradas con un tratamiento contable de cobertura de flujo de efectivo en donde la posición primaria son los compromisos determinados en pesos mexicanos y dólares americanos según corresponda.

Los *Swaps de Tasas y Moneda* son documentados y registrados con un tratamiento contable de cobertura de flujo de efectivo en donde la posición primaria es un pasivo reconocido en el Balance General.

Los *Commodity Swaps* son documentados y registrados con un tratamiento contable de cobertura de flujo de efectivo en donde la posición primaria son las adquisiciones de materia prima estratégica que todavía no han sido adquiridas físicamente.

La Compañía no contempla el registro de instrumentos financieros derivados implícitos ya que estos no son representativos ni relevantes en su operación.

Las instituciones financieras que son contraparte en los Instrumentos Financieros Derivados funcionan mensualmente como agentes de cálculo o valuación. La Compañía realiza una valuación interna de validación utilizando el servicio de proveeduría de precios y curvas oficiales de PIP (Proveedor Integral de Precios S.A. de C.V.). La metodología de la valuación es el resultado de la comparación entre los precios futuros de mercado de los activos subyacentes y los flujos futuros pactados con la institución financiera de los mismos activos subyacentes; ambos descontados con curvas proporcionadas por PIP para los plazos correspondientes.



---

Todas las posiciones de la Compañía en derivados *Commodity Swaps*, *Swaps de Tasa y Moneda* y *Compra Venta de Divisas* obedecen a una cobertura idéntica en monto y variable de referencia a la posición primaria por lo que la efectividad o correlación es igual a 1.

III. Discusión de la administración sobre las fuentes internas y externas de liquidez que pudieran ser utilizadas para atender requerimientos relacionados con instrumentos financieros derivados.

Todas las operaciones de derivados realizadas se encuentran respaldadas con contratos estándar (ISDA, Contratos Marco y FX Agreements) sin garantías reales y son celebradas en mercados OTC. Una parte importante de los instrumentos financieros derivados utilizados se operan a través de líneas establecidas con intermediarios financieros sin CSA (“Credit Support Annex”), lo que implica una administración de la línea por parte de nuestras contrapartes sin posibilidad de llamada de margen. El resto de las operaciones de derivados cuentan con CSA y sus líneas operan de acuerdo lo siguiente:

- Se tienen líneas de crédito para derivados que actualmente ascienden a US\$46.5 Millones que cubren Cross Currency Swaps por US\$ 142 Millones. Al 30 de septiembre de 2015 se tienen utilizados US\$46.3 Millones de las líneas de crédito quedando US\$.2 Millones disponibles.
- Se tienen líneas de crédito para derivados que actualmente ascienden a US\$26 Millones que cubren Swaps de Cobre y de Aluminio por US\$49Millones. Al 30 de septiembre de 2015 se tienen utilizados US\$3.7 Millones de las líneas de crédito y el 49% de las posiciones cubiertas tienen vencimiento durante el periodo 2015.
- Se tiene una línea de crédito para derivados que actualmente asciende a US\$93.5 Millones que cubre Forwards de Tipo de Cambio por US\$33.6 Millones. Al 30 de septiembre de 2015 se tiene disponible el 99% de la línea de crédito y la totalidad de las posiciones cubiertas tienen vencimiento durante periodo 2015 y 2016

El valor de mercado (Mark to Market) de instrumentos financieros derivados de las posiciones de derivados de Xignux y Subsidiarias al 30 de septiembre de 2015 fue de un pasivo neto de \$1,014,748.

El valor de mercado considera únicamente la valuación del instrumento derivado para fines contables. Lo anterior no considera que en el caso específico de la Compañía estos instrumentos son únicamente de cobertura ya que existe una contraparte y una razón de negocio que compensa la valuación actual de mercado. Por esta razón, la posición de derivados de Xignux y Subsidiarias no tiene impacto en el flujo de efectivo de la compañía y por lo tanto no existe un riesgo de mercado.

---

#### IV. Explicación de cada uno de los tipos de derivados, riesgos y resultados de los mismos.

La compañía opera tres tipos de derivados:

Compra Venta de Divisas (Forwards)

Algunas empresas de Xignux facturan en dólares o de manera dolarizada mientras que algunos de sus gastos se mantienen en pesos, por esta razón venden dólares a futuro para cubrir la variable de tipo de cambio en sus costos/gastos presupuestados en pesos. Lo que se busca es darle certeza al presupuesto con relación a la exposición denominada en pesos, principalmente nominas y gastos relacionados. Al 30 de septiembre de 2015 el monto contratado de estas operaciones (Nocional) asciende a un total de \$234,945 mientras que en el trimestre vencieron \$75,648.

Otras empresas de Xignux facturan en pesos mientras que algunos de sus gastos se mantienen en dólares, por esta razón compran dólares a futuro para cubrir la variable de tipo de cambio en sus costos/gastos presupuestados en dólares. Lo que se busca es darle certeza al presupuesto con relación a la exposición denominada en dólares, principalmente en insumos. Al 30 de septiembre de 2015 el monto contratado de estas operaciones (Nocional) asciende a un total de \$229,407 mientras que en el trimestre vencieron \$509,278.

Cada empresa cuantifica su exposición en pesos o dólares, según sea el caso, de acuerdo a sus presupuestos. Existe un comité de riesgos corporativo y comités en cada una de las divisiones que tienen a su cargo la revisión y monitoreo de las exposiciones futuras a los riesgos identificados. La política existente para estas operaciones es vender/comprar el 80% de los dólares/pesos necesarios para cubrir la exposición en pesos/dólares generalmente hasta para los siguientes 12 meses evitando que la Compañía se encuentre sobrecubierta ante alguna variación en la exposición. Para la ejecución de esta estrategia de cobertura, existe un procedimiento detallado que determina los instrumentos, tiempos y montos a cubrir y que busca la diversificación de nuestras posiciones.

El impacto económico negativo de estos instrumentos derivados es nulo ya que cualquier posición de mercado "Mark to Market" es compensada de forma equivalente en la operación de la Compañía.

Swaps de Tasa y Moneda (Cobertura de Deuda / Cross Currency Swaps)

Aproximadamente el 80% de las ventas de Xignux y Subsidiarias son en dólares o indizados al dólar, por lo cual la moneda funcional de Xignux y Subsidiarias es el dólar.

El 77% de la deuda de Xignux y Subsidiarias está contratada en dólares o convertida a dólares a través de Cross Currency Swaps de acuerdo a política establecida por el Comité de Finanzas del Consejo, esta política se basa en la generación de cada negocio. Para evitar riesgos de cambios en la exposición, la Compañía tiene por política liquidar el Instrumento Financiero Derivado cuando se decida pagar la posición primaria.

---

Durante mayo 2007, diciembre 2013 y febrero 2014 Xignux emitió Certificados Bursátiles (CEBURES) por \$4,450,000 de los cuales se intercambiaron un total de \$2,916,000 a su equivalente en dólares a tasa fija. Los instrumentos utilizados, operados con cuatro instituciones financieras, tienen vencimientos de acuerdo a los vencimientos contratados en los CEBURES (7, 10 y 12 Años). Al 30 de Septiembre el monto contratado para Cebures de 7 años es de \$500,000 , durante el trimestre no hubo vencimiento de estas posiciones. Al 30 de Septiembre el monto contratado para Cebures de 10 años es de \$1,816,000, durante el trimestre no hubo vencimientos de estas posiciones. Al 30 de Septiembre el monto contratado para Cebures de 12 años es de \$600,000, durante el trimestre no hubo vencimiento de estas posiciones.

Xignux tiene de contraparte el valor del CEBURE que está denominado en pesos y que se ve compensado por los movimientos de tipo de cambio en una cantidad similar, por lo que no existe un impacto económico negativo, considerando que la generación de la Compañía es en dólares.

Commodity Swaps (Cobertura de Metales)

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

Las compañías de Xignux tienen una contraparte por el mismo monto con los clientes que solicitaron las entregas a futuro con precio fijo, por lo que no existe un impacto económico negativo derivado de la posición de mercado "Mark to Market" ni existe el riesgo de cambios en la exposición. Al 30 de septiembre de 2015 el monto contratado de estas operaciones (Nocional) asciende a un total de 23,141,745 libras de cobre y aluminio mientras que en el trimestre vencieron 25,861,230 de libras de cobre y aluminio.

La Compañía utiliza gas natural como fuente de energía dentro de algunos de sus procesos de producción y transformación y contrata precios fijos para mitigar las variaciones en el precio y darle certeza al presupuesto. Al 30 de septiembre del 2015 el monto contratado de estas operaciones (Nocional) asciende a un total de 720,000 Millones de BTU mientras que en el trimestre vencieron 120,000 Millones de BTU.

Al 30 de Septiembre no se encuentra en incumplimiento ningún contrato.

---

## V. Pruebas de efectividad y análisis de sensibilidad

Todas las posiciones de la Compañía en derivados *Commodity Swaps*, *Swaps de Tasa y Moneda* y *Compra Venta de Divisas* obedecen a una cobertura idéntica en monto y variable de referencia a la posición primaria por lo que la efectividad o correlación es igual a 1. Las pruebas de efectividad serían necesarias en aquellas coberturas cuya referencia no sea idéntica a la variable a cubrir y por lo tanto sería necesario probar cómo una referencia cubre a otra referencia y por lo tanto probar su efectividad, sin embargo en el caso de Xignux como mencionamos las referencias son idénticas.

Información cuantitativa conforme al formato contenido en la Tabla 1.

## VI. Información cuantitativa conforme al formato contenido en la Tabla 1.

Compañía Contratante	Fines de cobertura u otros fines, tales como negociación	Tipo de derivado, valor o contrato	Monto notional/valor nominal (miles)*	Valor del activo subyacente/variable de		Valor razonable***		Montos de vencimientos por año (miles)	Colateral/líneas de crédito/valores dados en garantía
				Trimestre actual	Trimestre anterior	Trimestre actual	Trimestre anterior		
Qualta Alimentos Operaciones, S. de R.L. de C.V.	Cobertura	Forward Larga USD	\$ 73,131	T.C. 17.0073 (usd/mxp)	T.C. 15.5676 (usd/mxp)	\$ 658	\$ 8,961	2015= \$73,131	Líneas Bancarias sin CSA, sin colateral y sin posibilidades de llamadas de margen.
Qualta Alimentos Operaciones, S. de R.L. de C.V.	Cobertura	Forward Larga USD	\$ 154,766	T.C. 17.0073 (usd/mxp)	T.C. 15.5676 (usd/mxp)	-\$ 2,832	\$ -	2015= \$154,766	Líneas Bancarias con CSA a nivel de \$59,526 sin colateral y sin llamada de margen.
Xignux S.A. de C.V.	Cobertura	Forward Corta USD	\$ 99,323	T.C. 17.0073 (usd/mxp)	T.C. 15.5676 (usd/mxp)	-\$ 11,703	-\$ 10,732	2015 = \$62,077 2016= \$37,246	Líneas Bancarias sin CSA, sin colateral y sin posibilidades de llamadas de margen.
Xignux S.A. de C.V.	Cobertura	Forward Larga USD	\$ 6,378	T.C. 17.0073 (usd/mxp)	T.C. 15.5676 (usd/mxp)	\$ 238	\$ -	2015 = \$6,378	Líneas Bancarias sin CSA, sin colateral y sin posibilidades de llamadas de margen.
Prolec S.A. de C.V.	Cobertura	Forward Corta USD	\$ 62,587	T.C. 17.0073 (usd/mxp)	T.C. 15.5676 (usd/mxp)	-\$ 2,047	-\$ 288	2016= \$62,587	Líneas Bancarias con CSA a nivel de \$25,511 sin colateral y sin llamada de margen.
Conductores Monterrey, S.A. de C.V.	Cobertura	Forward Corta USD	\$ 93,540	T.C. 17.0073 (usd/mxp)	T.C. 15.5676 (usd/mxp)	-\$ 7,929	-\$ 6,740	2015 = \$29,763 2016= \$63,777	Líneas Bancarias con CSA a nivel de \$25,511 sin colateral y sin llamada de margen.
Conductores Monterrey, S.A. de C.V.	Cobertura	Swap Larga Cobre	17,150lbs.	USD 2.37lb.	USD 2.66lb.	-\$ 57,537	-\$ 38,339	2015 = 8,399 lbs. 2016= 8,701 lbs. 2017= 50 lbs.	Líneas Bancarias con CSA a nivel de \$170,073, sin colateral y sin llamada de margen.
Conductores Monterrey, S.A. de C.V.	Cobertura	Swap Larga Aluminio	5,500 lbs.	USD 0.72 lb.	USD 0.77 lb.	-\$ 5,902	-\$ 7,684	2015 = 3,287 lbs. 2016= 2,213 lbs	Líneas Bancarias con CSA a nivel de \$34,014, sin colateral y sin llamada de margen.
Cables de Energía y de Telecomunicaciones, S.A.	Cobertura	Swap Larga Cobre	426 lbs.	USD 2.37lb.	USD 2.66lb.	\$ 616	-\$ 32	2015 = 99 lbs. 2016= 327 lbs.	Líneas Bancarias con CSA a nivel de \$34,014, sin colateral y sin llamada de margen.
Cables de Energía y de Telecomunicaciones, S.A.	Cobertura	Swap Larga Aluminio	66 lbs.	USD 0.72 lb.	USD 0.77 lb.	\$ 797	NA	2016= 66 lbs.	Líneas Bancarias con CSA a nivel de \$34,014, sin colateral y sin llamada de margen.
Qualta Alimentos Operaciones, S. de R.L. de C.V.	Cobertura	Swap Larga Gas Natural	720 mmbtu	USD 2.64 mmbtu	USD 2.77 mmbtu	-\$ 4,314	-\$ 4,503	2015 = 120 mmbtu 2016 = 600 mmbtu	Líneas Bancarias sin CSA, sin colateral y sin posibilidades de llamadas de margen.
Xignux S.A. de C.V.	Cobertura	CCS (Cross Currency Swap) Corto USD	\$ 501,542	T.C. 17.0073 (usd/mxp), Swap THE10y = 6.39, libor 10y = 2.0025	T.C. 15.5676 (usd/mxp), Swap THE10y = 6.07, libor 10y = 2.16	-\$ 54,701	-\$ 16,328	2017 = \$501,542	Líneas Bancarias sin CSA, sin colateral y sin posibilidades de llamadas de margen.
Xignux S.A. de C.V.	Cobertura	CCS (Cross Currency Swap) Corto USD	\$ 494,938	T.C. 17.0073 (usd/mxp), Swap THE10y = 6.39, libor 10y = 2.0025	T.C. 15.5676 (usd/mxp), Swap THE10y = 6.07, libor 10y = 2.16	-\$ 82,143	-\$ 60,505	2019 = \$494,938	Líneas Bancarias sin CSA, sin colateral y sin posibilidades de llamadas de margen.
Xignux S.A. de C.V.	Cobertura	CCS (Cross Currency Swap) Corto USD	\$ 680,292	T.C. 17.0073 (usd/mxp), Swap THE10y = 6.39, libor 10y = 2.0025	T.C. 15.5676 (usd/mxp), Swap THE10y = 6.07, libor 10y = 2.16	-\$ 210,680	-\$ 144,092	2023 = \$680,292	Líneas Bancarias con CSA a nivel de \$272,116, sin colateral y sin llamada de margen.
Xignux S.A. de C.V.	Cobertura	CCS (Cross Currency Swap) Corto USD	\$ 680,292	T.C. 17.0073 (usd/mxp), Swap THE10y = 6.39, libor 10y = 2.0025	T.C. 15.5676 (usd/mxp), Swap THE10y = 6.07, libor 10y = 2.16	-\$ 241,640	-\$ 153,991	2023 = \$680,292	Líneas Bancarias con CSA a nivel de \$391,167, sin colateral y sin llamada de margen.
Xignux S.A. de C.V.	Cobertura	CCS (Cross Currency Swap) Corto USD	\$ 425,183	T.C. 17.0073 (usd/mxp), Swap THE10y = 6.39, libor 10y = 2.0025	T.C. 15.5676 (usd/mxp), Swap THE10y = 6.07, libor 10y = 2.16	-\$ 167,118	-\$ 114,678	2023 = \$425,183	Líneas Bancarias con CSA a nivel de \$127,555, sin colateral y sin llamada de margen.
Xignux S.A. de C.V.	Cobertura	CCS (Cross Currency Swap) Corto USD	\$ 629,667	T.C. 15.1542 (usd/mxp), Swap THE7y = 5.99, libor 7y = 1.7	T.C. 15.1542 (usd/mxp), Swap THE7y = 5.83, libor 7y = 1.91	-\$ 168,511	-\$ 101,485	2021= \$629,667	Líneas Bancarias con CSA a nivel de \$391,167, sin colateral y sin llamada de margen.

\*El notional de los IFD determinado en pesos fue calculado utilizando el tipo de cambio de cierre.

\*\* Los valores del activo subyacente/variable de referencia del trimestre actual y el trimestre anterior en el tipo de cambio y tasas de interés de referencia, representan el último precio oficial publicado en el último día del mes de Septiembre 2015. En el caso del precio de cobre, aluminio y gas natural representa el precio promedio durante el mes de Septiembre de 2015 del commodity.

\*\*\* Valor Razonable esta siendo considerado com "Mark to Market"

CSA "Credit Support Annex"