

**REPORTE ANUAL QUE SE PRESENTA DE ACUERDO CON LAS DISPOSICIONES
DE CARÁCTER GENERAL APLICABLES A LAS EMISORAS DE VALORES Y OTROS
PARTICIPANTES DEL MERCADO DE VALORES
POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**



CONVERTIDORA INDUSTRIAL, S.A.B. DE C.V.
Río de la Loza No. 2073
Col. Atlas
Guadalajara, Jalisco. 44800
México.
www.conver.com.mx

Títulos: Acciones Serie "A" Ordinarias Nominativas Sin expresión de Valor Nominal Representativas del Capital Social de la Emisora.

Clave de Pizarra: "CONVER"

Mediante Oficio número DGDAC-172-17693, expedido por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores el día 23 de Abril de 1996, se autorizó la inscripción de las acciones representativas del capital social de Convertidora Industrial, S.A.B. de C.V., en la Subsección "B" de la sección de Valores del Registro Nacional de Valores e Intermediarios, y cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores, S.A. de C.V.

La inscripción en el Registro Nacional de Valores e Intermediarios no implica certificación sobre la bondad del valor, la solvencia del emisor o sobre la exactitud o veracidad de la información contenida en el reporte anual, ni convalida los actos que, en su caso, hubieran sido realizados en contravención de las leyes.



INDICE

I. INFORMACIÓN GENERAL.

• Glosario de Términos y definiciones	4
• Resumen Ejecutivo	7
• Factores de Riesgo	13
• Otros Valores	19
• Cambios significativos a los Derechos de Valores inscritos en el Registro	20
• Documentos de Carácter Público	20
• Fuentes de Información Externa y Declaración de Expertos	20

II. LA COMPAÑÍA.

• Historia y Desarrollo del Emisor	21
• Descripción del Negocio	26
• Actividad Principal	26
• Canales de Distribución	32
• Patentes, Licencias, Marcas y Otros Contratos	33
• Principales Clientes	35
• Legislación Aplicable y Situación Tributaria	35
• Recursos Humanos	37
• Desempeño Ambiental	37
• Información del Mercado y Ventajas Competitivas	38
• Estructura Corporativa	44
• Descripción de los Principales Activos	46
• Procesos Judiciales, Administrativos o Arbitrales	47
• Acciones Representativas del Capital social	47
• Dividendos	48

III. INFORMACIÓN FINANCIERA

• Información Financiera Seleccionada	49
• Información financiera por Línea de Negocio, Zona Geográfica y Ventas de Exportación	51
• Informe de créditos relevantes	51
• Comentarios y Análisis de la Administración sobre los Resultados de Operación y Situación Financiera de la Compañía	
○ Resultados de la Operación	52
○ Situación Financiera, Liquidez y Recursos de Capital	59
○ Control Interno	61
• Estimaciones, provisiones o reservas contables críticas	61

IV. ADMINISTRACIÓN

• Auditores Externos	63
• Operaciones con personas relacionadas y conflictos de interés	63
• Administradores y Accionistas	63
• Estatutos Sociales y Otros Convenios	70

V. MERCADO ACCIONARIO	
• Estructura Accionaria	73
• Comportamiento de la Acción en el Mercado de Valores	73
VI. PERSONAS RESPONSABLES	
• Dirección General y titulares	75
• Auditor Externo	76
VII. ANEXOS	
• Estados Financieros Dictaminados al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014	
• Opinión del Comité de Auditoria por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014	

I. INFORMACIÓN GENERAL

1. GLOSARIO DE TÉRMINOS Y DEFINICIONES

Para efectos del presente Informe, los términos y definiciones descritos a continuación podrán ser utilizados indistintamente en mayúsculas o minúsculas, en singular o plural.

BMV:

- Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.

Bolsear:

- Proceso productivo que consiste en cortar y sellar película plástica en rollo para producir bolsas.

Casing:

- Empaque para embutidos elaborado a base de resinas plásticas

CNBV:

- Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Coextrusión:

- Proceso productivo que consiste en fundir tres o más tipos de resinas para producir una película plástica.

CONVER o Compañía:

- Convertidora Industrial, S.A.B. de C.V. y sus subsidiarias

Dólares:

- Dólares Americanos, moneda de los Estados Unidos de Norteamérica.

Empresa o Emisora:

- Convertidora Industrial, S.A.B. de C.V. y sus subsidiarias

Estados financieros:

- Estados financieros dictaminados consolidados de Convertidora Industrial, S.A.B. de C.V. y sus subsidiarias por los años terminados el 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014.

EUA:

- Estados Unidos de América

Extrusión:

- Proceso productivo que consiste en fundir hasta dos tipos de resinas para producir una película plástica.

Flexografía:

- Método de impresión en donde los negativos se sitúan en una placa de hule sintético (llamada fotopolímero) sensible a la luz ultra violeta que permite grabar los diseños en la placa.

Globear:

- Proceso productivo que consiste en cortar y sellar película plástica en rollo para producir globos metálicos.

HACCP:

- El Análisis de Peligros y Puntos Críticos de Control (HACCP, por sus siglas en inglés) es un proceso sistemático preventivo para garantizar la seguridad alimentaria, de forma lógica y objetiva. En él se identifican, evalúan y previenen todos los riesgos de contaminación de los productos a nivel físico, químico y biológico a lo largo de todos los procesos de la cadena de suministro, estableciendo medidas preventivas y correctivas para su control tendiente a asegurar la inocuidad.

IFRS:

- International Financial Reporting Standards (Normas Internacionales de Información Financiera)

INDEVAL:

- S.D. Indeval, S.A. de C.V., Institución para el Depósito de Valores.

Laminación:

- Proceso productivo que consiste en unir dos o más películas para producir una nueva película plástica de características distintas.

Pesos ó \$:

- Moneda de curso legal en los Estados Unidos Mexicanos.

Pouches:

- Bolsas con sellos herméticos usadas principalmente para empaque al vacío; son bolsas con sellos gruesos y fabricadas con materiales que proporcionan barreras.

Rebobinar:

- Proceso productivo que consiste en enrollar y cortar películas al tamaño requerido por el cliente o por el siguiente proceso productivo.

RNVI:

- Registro Nacional de Valores e Intermediarios.

TIIE:

- Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio que publique periódicamente el Banco de México en el Diario Oficial de la Federación o cualquier índice que lo suceda.

2. RESUMEN EJECUTIVO

La información que se incluye en este resumen se refiere en su totalidad a la información pormenorizada y a los Estados Financieros que aparecen en este informe.

Las declaraciones en este Informe sobre las expectativas, intenciones, planes y consideraciones de la Compañía y su administración, sobre sus operaciones futuras, planes de expansión, requerimientos futuros de capital y la satisfacción de los mismos, incluyendo las contenidas o referidas en las secciones tituladas "La Compañía", "Estrategia del Negocio", "Descripción del Negocio" y "Actividad Principal", son declaraciones que dependen de ciertos sucesos, riesgos e incertidumbres que se encuentran fuera del control de la Compañía. Los resultados y avances reales pueden diferir de manera importante de los expresados o referidos por dichas declaraciones debido a varios factores, incluyendo los mencionados en el contexto de las mismas o la sección titulada "Factores de Riesgo".

La Compañía

Convertidora Industrial, S.A.B de C.V. (Conver) es una empresa constituida en Etzatlán, Jalisco, cuya actividad principal es la compra, venta, comisión, maquila, depósito, fabricación, conversión, transformación y elaboración de globos y envases flexibles de plásticos.

Convertidora Industrial es una empresa verticalmente integrada con dos grandes áreas de negocio: por un lado la División Empaque mediante la que la Compañía participa en el mercado del empaque flexible impreso de polietileno y polipropileno, y por el otro la División de Globos con la que compete en el mercado de globo metalizado a nivel mundial. Asimismo, Conver comenzó a incursionar en una tercera área de negocios que se refiere a la producción y venta de empaque para embutidos denominados "Casing". Esta tercera área de negocios aunque importante para el desarrollo futuro de Conver, se encuentra en una etapa de crecimiento.

La vocación de Conver es básicamente Manufacturera y Comercializadora y es ahí donde tiene sus principales fortalezas.

Desde su fundación en 1979 Convertidora Industrial se ha especializado en la producción, conversión y venta de películas plásticas y metalizadas para ser usadas en la (i) elaboración de empaques flexibles para aplicaciones industriales, alimenticias, médicas y artículos de consumo y (ii) fabricación de globos metalizados, artículos publicitarios y para fiesta.

Las principales oficinas de la Compañía se ubican en Efraín González Luna 2291 Col. Arcos Sur C.P. 44500 con número telefónico (33)3668-6901. La Planta Industrial se encuentra en Río de la Loza N° 2073, Colonia Atlas, C.P. 44800, Guadalajara, Jalisco, con número telefónico (33)3668-6900. Su dirección de Internet es www.conver.com.mx y el correo electrónico para contactos es relacionconinversionistas@conver.com.mx.

Ventajas Competitivas

Empaque Flexible

- Alta prioridad al Servicio a Clientes
- Enfocada a Especialidades
- Atiende Mercados de Alto Precio
- Fabricación de productos oxo-biodegradables
- Conocimiento del Mercado
- Cuenta con tecnología de punta en su proceso de producción
- En proceso de certificación HACCP (Inocuidad)

Globo Metalizado

- Único productor de los más importantes del mundo fuera de los EE.UU.
- Es el segundo productor a nivel mundial.
- A través de Convergram México S. de R.L. de C.V., comercializa más del 70% de los mercados de México, Centro y Sudamérica
- Penetración en los 5 continentes
- Cuenta con tecnología de punta Compartidas

Casing

- Patente de derecho de uso exclusivo en 6 países (3 continentes)
- Fabricación de productos de alta barrera que otorgan mayor vida de anaquel
- Cuenta con Certificación HACCP (Inocuidad)

Como grupo

- Único jugador listado en la BMV en el país tanto en Empaque Flexible como en Globo Metalizado
- Empresa certificada bajo las normas de sistemas de gestión de la calidad ISO 9001:2008
- Empresa Socialmente Responsable (ESR)
- Solidez Financiera
- Crecimientos sostenidos por arriba de la media de la industria
- Mejor Estructura de Costos
- Reputación de alta calidad en sus productos
- Alianzas estratégicas en cada uno de sus negocios que aseguran la continuidad del negocio
- Integración Vertical enfocada cada vez más a la comercialización de soluciones integrales para nuestros Clientes.

Estrategias de Negocios y Operativa

Estrategias de Crecimiento y Segmentación de Mercado

La Compañía se está enfocando a productos de mayor valor agregado como globos, bolsas, pouches que se paran con válvula o tapón, películas especiales con barreras, fabricación de empaques oxo-biodegradables y empaque para embutidos denominados "Casing"

Perspectivas 2017-2022

Para los próximos cinco años, la estrategia de crecimiento seguirá consistiendo en:

- Consolidar la incursión en el siguiente nivel de distribución de globos, principalmente en el mercado de Estados Unidos y México
- Mantener como actividad prioritaria el alto nivel de servicio al cliente.
- Participar en nichos de especialidades y segmentos de negocio de alto margen.
- Apuntalar el nivel de exportaciones, incluyendo empaque flexible.
- Conservar una estructura de costos competitiva.
- Mantener una sólida estructura financiera.
- Seguir creciendo a través de alianzas estratégicas en diferentes territorios a nivel mundial
- Racionalizar el uso de capital de trabajo

Estrategias Operativas

En Conver se cuenta con gran flexibilidad en los procesos de producción, gracias a que las dos líneas principales se manufacturan de manera similar.

La Compañía se encuentra verticalmente integrada, lo que la libera de la dependencia de terceros en sus procesos de manufactura. La Compañía cuenta con una procesadora en línea conectada a uno de los pocos equipos de fotocomposición con un área de exposición superior a las 40" disponibles en México. Estos avances tecnológicos posicionan a la Compañía con una ventaja competitiva ya que le da mayor calidad y rapidez de respuesta y menor costo en la producción de grabados.

A partir de 1996 y como resultado del programa de actualización tecnológica, la Compañía cuenta con los recursos necesarios para extruir y coextruir películas plásticas, así como laminarlas, imprimirlas, bolsarlas, globearlas y rebobinarlas, además de fabricar sus propios grabados para impresión y diseños. Asimismo, cuenta con el equipo necesario para la fabricación de "Casing". Cada equipo que se adiciona agrega no solo una mayor capacidad instalada, sino que también busca mejoras en productividad, calidad y costos.

Mercados y Estrategias de Mercadotecnia

Según reevaluaciones recientes de la Compañía, el mercado mundial de empaque flexible tiene un valor superior a los \$2,100 millones de dólares anuales y es un mercado muy fragmentado, por lo que representa una gran oportunidad para Conver donde cuenta ya con la tecnología necesaria para fabricar empaques para una gran variedad de productos. Según estimaciones de la Compañía y dada la cada vez más grande demanda por empaques sofisticados, del total del mercado de empaque flexible las laminaciones y especialidades son el segmento de mayor crecimiento. La totalidad del empaque flexible de la Compañía se vende en México, de acuerdo con la composición de las ventas del ejercicio del año 2016. Conver participa del mercado nacional en un rango menor del 5%.

Como resultado de la búsqueda de un alto grado de especialización, a su eficiente control de costos y a su sofisticado proceso de impresión, que es el que le genera la mayor parte del valor agregado a su producto, la Compañía ha sido capaz de ofrecer al emparador una opción de gran calidad a precios muy competitivos.

La Compañía planea aumentar su participación en el mercado nacional con clientes triple A; estamos desarrollando estrategias que permitan balancear las ventas de Conver entre empaque flexible y globo, durante 2016 se obtuvo una mezcla de Globos 70%, Empaque Flexible 29% (incluye Casing) y American Treats 1%.

En cuanto a globo metalizado, Conver es la empresa líder en el mercado nacional y de Latinoamérica, a través de nuestra subsidiaria Convergram México, S. de R.L. de C.V. (subsidiaria en la que la empresa está asociada con el productor más grande del mundo de globos metalizados Anagram International, Inc.), donde tenemos una participación de más del 70% del mercado. La Compañía estima que el mercado mundial de globo se valúa en más \$200 millones de dólares anuales. Alrededor del 80% de éste se concentra en Estados Unidos y Canadá, por lo que la Compañía destina el 70% de su producción de globo a la exportación, principalmente a Estados Unidos.

Actualmente Conver cuenta con más de 2,200 modelos propios y más de 800 con licencias de distintos personajes (los cuales se renuevan continuamente) que se comercializan en México, Estados Unidos, Latino América y el resto del mundo. La línea de diseños propios comenzó su comercialización a mediados de 1998, y es una de las fortalezas que han sido factor de éxito de nuestro posicionamiento en el mercado.

Adicionalmente, además de los diseños propios, Conver fabrica globos metalizados sobre diseño elaborado por el cliente. La mayoría de la producción de globo sobre diseño se vende en Estados Unidos, así como para el segmento publicitario.

La Compañía tiene una serie de acciones listada en la Bolsa Mexicana de Valores, la serie A con baja bursatilidad, según listado que publica la Bolsa Mexicana de Valores.

Durante el año 2016, la acción de Conver inició con un valor de \$5.20 pesos por acción, terminando dicho periodo con una disminución del 4%, terminando dicho periodo con un valor de \$5.00, cuyo comportamiento trimestral se concretó de la siguiente manera:

FECHA	PRECIO	MAXIMO	MINIMO	VOLUMEN (K)
31/12/15	5.20	5.50	5.20	313.9
31/03/16	5.50	5.50	5.20	154.0
30/06/16	5.30	5.50	5.30	20.4
30/09/16	5.30	5.30	5.30	2.4
31/12/16	5.00	5.30	4.20	113.3

Actualmente, al 28 de abril de 2017 el valor de la acción registra un valor de \$4.99 pesos por acción.

DATOS RELEVANTES

HIGHLIGHTS 2016 vs 2015

- Ventas acumuladas de \$1,183.9 mdp, un incremento del 10% en relación con las ventas registradas en el ejercicio 2015 (\$1,078.0 mdp).
- La venta en el extranjero representó el 46% de las ventas, manteniéndose la tendencia de crecimiento en el mercado de Estados Unidos a un ritmo del 14% en dólares.
- Utilidad de operación de \$77.5 mdp, lo cual representa un crecimiento acumulado del 12% en relación al cierre del ejercicio 2015 (\$68.9 mdp).
- EBITDA de \$121.1 mdp, 10% de las ventas, 10% superior al obtenido en 2015 (\$110.5 mdp).
- Utilidad Neta de \$25.4 mdp, alcanzando un crecimiento del 62% en comparación con la alcanzada al cierre del ejercicio anual de 2015 (\$15.7 mdp).

CONVERTIDORA INDUSTRIAL, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
CIFRAS CONSOLIDADAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016, 2015 Y 2014
(MILES DE PESOS NOMINALES)

Las cifras se reportan bajo Normas Internacionales de Contabilidad (IFRS).

	Año terminado el 31 de diciembre de		
	2016	2015	2014
Datos del Estado de Resultados:			
Ventas netas.....	1,183,868	1,077,989	1,016,920
Costo de ventas.....	951,355	855,124	806,103
Utilidad bruta.....	232,513	222,865	210,817
Gastos generales.....	157,509	159,412	160,297
Otros gastos (productos)	(2,484)	(5,472)	(15,722)
Utilidad de Operación	77,490	68,925	66,242
Resultado integral de financiamiento			
Intereses pagados, neto	47,102	40,572	26,071
Otros gastos financieros.....	13,490	8,321	7,157
Pérdida (utilidad) cambiaria.....	8,592	8,735	6,816
Utilidad antes de impuestos	8,306	11,297	26,198
ISR.....	9,654	7,951	23,977
IETU.....	-	-	-
ISR DIFERIDO.....	(12,510)	(628)	(3,383)
Partidas extraordinarias.....			
Participación no controladora	(14,210)	(11,744)	(9,392)
Utilidad neta.....	<u>25,372</u>	<u>15,718</u>	<u>14,996</u>
Datos del Balance (al fin del período):			
Efectivo y equivalentes.....	45,782	52,063	35,016
Cuentas por cobrar.....	581,913	529,183	544,897
Inventarios	481,651	409,310	344,955
Activo circulante.....	1,133,840	1,013,808	954,180
Activo total	1,728,450	1,629,800	1,590,658
Cuentas por pagar a bancos	247,723	192,110	202,519
Total pasivo a corto plazo.....	797,571	615,692	582,508
Cuentas por pagar a bancos largo plazo	218,008	304,776	301,364
Total pasivo a largo plazo.....	251,047	345,438	336,258
Pasivo total	1,048,618	961,130	918,766
Capital Contable	679,832	668,670	671,892
Otra Información:			
UAFIDA ⁽¹⁾	121,146	110,509	106,779
Deuda total / Capital contable	1.54	1.38	1.38
Activo circulante / Pasivo corto plazo	1.42	1.64	1.64
Número de empleados	1,166	1,102	1,073
Tasa de inflación ⁽²⁾	3.36%	2.13%	4.08%
Tipo de cambio ⁽²⁾	20.6640	17.2065	14.7180

(1) Utilidad antes de gastos financieros, impuestos, depreciación y amortización.

(2) Fuente: Banco de México

3. FACTORES DE RIESGO

Los inversionistas deberán tomar en consideración cuidadosamente toda la información contenida en este informe, incluyendo los factores de riesgo que aquí se describen. La verificación de alguno de los factores de riesgo que se mencionan a continuación podría afectar las operaciones, la situación financiera o los resultados de operación de la Compañía. Los factores de riesgo que se describen a continuación podrían no ser los únicos factores de riesgo a los que se enfrenta la Compañía.

Factores Relacionados con la Economía Mexicana

Entorno Económico

El 54% de los ingresos de la Compañía durante el año 2016 resultaron de ventas generadas en México. Aun cuando la Compañía considera que las políticas y acciones adoptadas por la presente administración pública son favorables, en el pasado México ha experimentado desequilibrios económicos recurrentes, caracterizados por períodos de crecimiento lento o negativo, inflación elevada, volatilidad del tipo de cambio, disminución en la inversión directa y en valores, tasas de interés elevadas, contracción del poder adquisitivo y del gasto de los consumidores, y un alto índice de desempleo. No obstante el hecho de que las políticas del gobierno mexicano han tenido como propósito limitar su intervención en los mercados de capitales y cambiarios, el gobierno de México continúa teniendo una influencia significativa en la economía mexicana. En consecuencia, las decisiones del gobierno mexicano podrían tener un efecto adverso en la situación económica, política y social imperante en México, y afectar negativamente la liquidez, situación financiera o los resultados operativos de la Compañía.

La actual situación económica mundial ha afectado, y podría continuar afectando, los niveles actuales de consumo de los clientes de la Compañía, al retrasar sus decisiones de compra, reducir la demanda de nuestros servicios o disminuir sus gastos discrecionales. De la misma forma, podría llevar a un incremento en nuestra cartera vencida. En caso de que la actual desaceleración económica en México continúe, los negocios, resultados operativos, situación financiera, alternativas de financiamiento y perspectivas de la Compañía podrían verse afectados. En caso de que el costo de los créditos se incrementara como resultado de una reducción en la liquidez de los mercados financieros, nuestros costos podrían aumentar.

La economía mexicana estará especialmente influenciada por la evolución de la economía y los mercados financieros de Estados Unidos.

Lo que ocurre en Estados Unidos afecta a nuestro país por dos vías: por un lado, cualquier cambio en el ritmo de expansión de la economía estadounidense se refleja en nuestras exportaciones y podría afectar nuestro tipo de cambio. Por otro lado, si los mercados financieros se alteran de forma importante podrían afectar el flujo de capitales a nuestro país, que hasta ahora han financiado el déficit comercial, afectando también el desempeño del tipo de cambio, de la inflación, de las tasas de interés y del crecimiento económico mismas variables que afectan directamente las industrias del país, incluyendo Converg.

Otro factor de riesgo relevante es una posible reducción de los precios internacionales del petróleo desde su nivel actual, lo que impactaría negativamente sobre nuestras

exportaciones y afectaría el desempeño del tipo de cambio, así como sobre las finanzas públicas.

Fluctuaciones cambiarias o altos niveles de inflación (incluso deflación) o de tasas de interés podrían afectar negativamente la situación financiera y los resultados de la Compañía.

En tanto que la mayoría de las ventas de CONVER están denominadas en Pesos, una parte importante de su deuda, así como de sus cuentas por pagar, están denominadas en Dólares. Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía tenía pasivos monetarios denominados en Dólares por la cantidad de \$20.7 millones de dólares, mientras que sus activos monetarios denominados en Dólares ascendían a \$10.5 millones de dólares. La Compañía podría llegar a contratar pasivos adicionales denominados en Dólares.

México ha experimentado altos niveles inflacionarios en los últimos 25 años. Si bien en los años recientes la inflación en México se ha mantenido en niveles relativamente bajos, no se puede garantizar que los niveles de inflación se mantengan en los niveles actuales. La inflación acumulada correspondiente a los años de 2016, 2015 y 2014 determinada por el Banco de México con base en las modificaciones en el INPC, fue de 3.36%, 2.13% y 4.08% respectivamente. Las altas tasas de inflación pueden afectar de forma negativa nuestra empresa, las condiciones financieras y los resultados de operación, pues repercuten directamente en el poder adquisitivo del consumidor final, afectando los ingresos de Conver.

Los ingresos de la Compañía podrían verse afectados de manera directa por la fluctuación de los niveles de inflación (e inclusive Deflación) en México. No puede asegurarse que en caso de movimientos bruscos en los niveles de inflación o incluso deflación, la Compañía pueda modificar sus precios en porcentajes equivalentes a la inflación/deflación o a niveles suficientes para cubrir los incrementos en los costos de producción, distribución y venta de sus productos. Por lo tanto, cualquier incremento inflacionario que no sea compensado mediante el incremento en los precios de venta de los productos en una forma equivalente, podría afectar la liquidez, la situación financiera o los resultados operativos de la Compañía.

Al igual que el valor del peso frente al dólar y los niveles inflacionarios, históricamente las tasas de interés en México han tenido periodos de volatilidad. Situaciones adversas que han afectado a la economía mexicana, incluyendo incrementos en la inflación, han resultado en incrementos sustanciales en las tasas de interés en el mercado mexicano durante dichos periodos. En años recientes, la volatilidad ha sido bastante baja.

El movimiento de las tasas de interés afecta de manera directa el costo integral de financiamiento de la Compañía, incrementando el costo de su financiamiento, ya que la mayor parte de su deuda bancaria está contratada a tasa variable, no obstante se tienen contratadas coberturas de tasa de interés para la porción de largo plazo de la deuda bancaria nacional.

Los precios de la energía eléctrica se rigen parcialmente por los precios internacionales de los energéticos, incluyendo el gas natural y otros combustibles. El crecimiento en la demanda de estos energéticos podría generar desequilibrios importantes en sus precios al no ser correspondida por la inversión, tanto en el ámbito nacional como en el internacional, afectando seriamente la estructura de costos de la Compañía. No obstante que la Compañía podría tomar distintas acciones para cubrir, parcial o totalmente estos riesgos, un incremento en precio o falta total o parcial en el suministro de estos

energéticos y combustibles, pudieran afectar en forma importante los costos operacionales y causar pérdidas financieras.

Tratados de Libre Comercio.

México, Estados Unidos y Canadá son parte del TLC, que entró en vigor el 1o de enero de 1994, estableciendo una zona de libre comercio entre México, Estados Unidos y Canadá. Aunque a juicio de la Compañía el establecimiento del TLC ha resultado en un incremento en la actividad económica en México, en particular en la zona TLC, no se puede asegurar que en el futuro se mantenga esa situación. Asimismo, ha sido resultado del TLC el que se incremente la competencia en varios sectores de la economía mexicana.

Adicionalmente, se ha firmado un Acuerdo de Libre Comercio con la Unión Europea y hay otros firmados o en proceso de firma con otras zonas geoeconómicas. Es probable que estos nuevos acuerdos tengan un efecto positivo sobre la actividad económica de nuestro país; a pesar de que seguramente habrá efectos negativos, derivados de la entrada de nuevos competidores, en algunos sectores específicos.

Factores Relacionados con la Industria

Las industrias en las que participa la Compañía son altamente competitivas, el precio es un factor fundamental en la decisión de compra de sus clientes.

Asimismo, ambas industrias son altamente sensibles al crecimiento económico.

Tanto en el mercado de globo como en el mercado de empaque flexible, existen competidores más grandes pertenecientes a grupos económicos más poderosos que la Compañía.

Los precios se determinan principalmente por la demanda, que a su vez depende de los niveles de crecimiento económico en México. Asimismo, los precios de los productos de la Compañía pueden estar influenciados por la estrategia de fijación de precios de algunos de nuestros competidores. En la medida en que la Compañía no sea capaz de mantener precios competitivos o incrementarlos conforme a la inflación (principalmente en períodos de baja demanda), la liquidez, resultados de operación o situación financiera de la Compañía podrían verse afectados.

La tecnología de impresión que utiliza la Compañía y que se denomina flexografía ha experimentado, en el pasado reciente, innovaciones que han obligado a la Compañía a hacer inversiones adicionales para mantenerse a la vanguardia en el uso de esta tecnología. La Compañía espera que en el futuro sigan las innovaciones en flexografía. Es importante mencionar que no existe certeza de que tales condiciones competitivas se mantengan en el futuro o que no surgirán nuevos competidores nacionales o extranjeros con alta capacidad financiera y operativa en el corto o mediano plazo, o que formen alianzas con los ya existentes, pudiendo generar un efecto desfavorable en la operación de la Compañía. (Ver "La Compañía – Descripción del Negocio – Información del Mercado y Ventajas Competitivas").

Toma de Decisiones Centralizada

Aproximadamente el 54% de las acciones de la Compañía que se encuentran en circulación, que confieren el derecho de nombrar a la mayoría de los consejeros, son propiedad, directa o indirectamente del Sr. Jorge Salcedo Padilla y familia. El Sr. Salcedo ejerce el control de las actividades de la Compañía a través de su facultad para nombrar a la mayoría de los miembros del Consejo de Administración de la misma y determinar el resultado de las votaciones con respecto a prácticamente todos los asuntos que requieren de la aprobación de sus accionistas. El Sr. Jorge Salcedo Padilla hasta el pasado 28 de Septiembre de 2015 fue Presidente del Consejo de Administración. Véase "Administración - Administradores y accionistas".

Dependencia de Personal Administrativo Clave

La Compañía considera que sus operaciones son manejadas por un grupo suficientemente amplio y experimentado de funcionarios, quienes prestan sus servicios a través de empresas prestadoras de servicios. Sin embargo, la formulación y ejecución de las estrategias y decisiones claves de la Compañía dependen en gran parte de un reducido número de ejecutivos de alto nivel. La Compañía estima que en futuro los resultados dependerán en gran parte del esfuerzo de estas personas, por lo que la pérdida de los servicios de cualquiera de dichos ejecutivos podría tener un efecto adverso en los negocios, la situación financiera, los resultados de las operaciones y las expectativas de la Compañía.

Dependencia de Materias Primas y Proveedores

El proceso de producción de Conver requiere como materia prima, cantidades importantes de resinas derivadas del petróleo, polipropileno, nylon y poliéster. Aún y cuando la Compañía no ha experimentado escasez en el abastecimiento, las resinas, nylon y poliéster han estado sujetos a importantes fluctuaciones internacionales en su precio. Los posibles futuros aumentos en los precios de la resina, polipropileno, nylon y poliéster y en virtud de que Conver no siempre podrá repercutir dichos incrementos en forma inmediata en sus productos podrían tener un efecto adverso en los negocios, la situación financiera, los resultados de las operaciones y las expectativas de la Compañía.

Así mismo, el suministro de estas materias primas está concentrado en unas cuantas compañías nacionales y extranjeras por lo que Conver depende del suministro en cantidad, en calidad, así como en oportunidad de estos materiales. Durante su desarrollo, Conver no ha tenido problemas del suministro de materiales por parte de sus proveedores, sin embargo, la Compañía no puede garantizar que en un futuro no tendrá este tipo de problemas. Por lo que en caso de que esto sucediera, la Compañía podría verse afectada en la evolución normal del negocio de la misma.

Concentración de Clientes

En 1983, La Compañía implementó con éxito una estrategia de diversificación de clientes. En 1990 un sólo cliente representaba el 30% de las ventas de la Compañía. Sin embargo, al 31 de diciembre del 2016, aproximadamente el 50% de las ventas de la Compañía están representado por cuatro clientes. Aun cuando la estrategia de Conver, de diversificación de sus clientes ha tenido éxito, la Compañía no puede asegurar que las estrategias de diversificación continúen teniendo éxito como hasta la fecha, por lo que en caso de no tener éxito o perder uno de sus principales clientes podría tener un efecto adverso en los negocios, la situación financiera, los resultados de las operaciones

y las expectativas de la Compañía. Véase "La Compañía - Descripción del Negocio-Principales Clientes".

Concentración de Productos

Conver se ha especializado básicamente en dos líneas de productos, globo metalizado y empaque flexible, encontrándose aun en potencialización de desarrollo la subdivisión de "casing" (empaque para cárnicos), así como los artículos complementarios de globo; las estrategias que ha venido realizando en relación con la mezcla de dichas líneas de productos, así como las modificaciones a las mismas hasta el momento, han sido exitosas, sin embargo la Compañía no puede asegurar que dichas estrategias, así como el hecho de incursionar en nuevas líneas de productos mantendrán el éxito obtenido hasta el momento y que esta situación no tenga un efecto adverso en los negocios, la situación financiera, los resultados de las operaciones y las expectativas de la Compañía.

Competencia

En el segmento de mercado de empaque flexible en México en el que participa la Compañía, existen competidores muy arraigados que aunque con tecnologías más antiguas, tienen volúmenes superiores a Conver lo que les permite aprovechar economías de escala y otorgar precios competitivos. Conver tradicionalmente ha podido mejorar estos precios con utilidad, pero la tónica del mercado es de alta competencia en precios. La principal barrera de entrada al mercado de empaque en México es la necesidad de estar cerca del cliente para darle buen servicio. Grandes competidores extranjeros han entrado al mercado adquiriendo convertidores locales. A nivel mundial, la industria, como otras, se encuentra en un proceso de consolidación mediante fusiones y adquisiciones. Los grandes empaques transnacionales muestran preferencia hacia productores de empaque globales que los puedan atender en distintos países donde operen.

En cuanto a la industria del globo, la mayoría de los participantes muestran bajos márgenes y el mercado no ha crecido en los últimos años. La estrategia de Conver es incrementar su participación de mercado mediante una aplicación de servicio de distribución capaz de hacer llegar a nuestros Clientes el globo con una alta relación calidad/precio.

En agosto de 2009 venció la vigencia de la patente de derecho de uso de válvulas en el proceso de producción de globos metalizados, patentada por Anagram International, Inc., socio de nuestra subsidiaria Convergram México, S. R. L. de C.V.

Es importante mencionar que no existe certeza de que tales condiciones competitivas se mantengan en el futuro o que no surgirán nuevos competidores nacionales o extranjeros con alta capacidad financiera y operativa en el corto o mediano plazo, o que formen alianzas con los ya existentes, pudiendo generar un efecto desfavorable en la operación de la Compañía. (Ver "La Compañía - Descripción del Negocio - Información del Mercado y Ventajas Competitivas").

Tipo de Cambio y Denominación de los Créditos Contratados

Al 31 de diciembre del 2016, el 11% de los créditos contratados por la Compañía, están denominados en dólares americanos. Aun cuando aproximadamente el 46% de las ventas de la Compañía se realizan en dólares americanos, incrementos en las tasas de interés de los Estados Unidos de Norteamérica o movimientos bruscos en la paridad de

peso contra el dólar, repercutirá en forma adversa en las pérdidas cambiarias así como el pago por intereses generados por la Compañía. Durante el ejercicio 2016 Converg reportó ingresos en moneda extranjera por USD\$34.6 millones de dólares.

Uso de Licencias

La Compañía utiliza licencias de uso de marca para la impresión de algunos de sus productos. Este tipo de licencias se negocian y son otorgadas por períodos de uno a cinco años, que podrán o no ser renovados a discreción de ambas partes. La Compañía ha utilizado por más de 10 años distintas licencias. Converg no ha tenido problema alguno con las compañías licenciatarias en el pasado, sin embargo no puede asegurar las renovaciones de las licencias en el futuro. Dicha situación podría tener un efecto adverso en los negocios, la situación financiera, los resultados de las operaciones y las expectativas de la Compañía.

Procesos Judiciales, Administrativos o Arbitrales

A la fecha de este informe La Compañía no se encuentra en ninguno de los supuestos que marca la ley para declararse en Concurso Mercantil.

La Compañía no tiene ningún proceso judicial administrativo o arbitral relevante.

Limitaciones de la Estructura Financiera y Corporativa.

Derivado de algunos créditos contratados por la Compañía con distintas instituciones, se le han impuesto algunas condiciones de hacer y no hacer, así como de cumplimiento de algunas razones financieras y casos de vencimiento anticipado. A la fecha, la Compañía ha cumplido con las limitaciones a la Estructuras Financiera y Corporativa impuestas y en los casos de algún desfase ha obtenido de las instituciones financieras correspondientes las dispensas relativas.

Posibles Necesidades de Capital Adicional

La Compañía prevé que sus recursos actuales de capital le permitirán mantener sus operaciones actuales y cumplir con sus objetivos de crecimiento. En caso de invertir en nuevas tecnologías necesarias en su proceso productivo que no estuvieran incluidas en sus planes, los recursos podrían no estar disponibles en términos favorables a la Compañía cuando sean requeridos, lo cual pudiera impactar negativamente en sus resultados.

Regulación Ambiental y Fiscal

La mayor parte de los materiales que utiliza la Compañía son reciclables ya que están compuestos principalmente de poliolefinas en un 80% como polietilenos de baja densidad, polietilenos lineales y de alta densidad. Estos materiales con y sin impresión. Sin embargo, existen algunos desperdicios que genera que no son reciclables, pero tampoco representan riesgo alguno para el medio ambiente. Estos desperdicios sólidos en forma de bobinas impresas o pacas, son depositados en un confinamiento controlado por la propia Compañía.

La Compañía es contribuyente del Impuesto sobre la Renta (ISR) y al Impuesto al Valor Agregado (IVA).

La Compañía cumple satisfactoriamente con todas las obligaciones fiscales a su cargo.

Conver no se encuentra sujeta a algún régimen especial de tributación, ni goza de beneficio fiscal alguno. La Compañía no consolida para efectos fiscales.

Información sobre Estimaciones y Riesgos Asociados.

La información distinta a la información histórica que se incluye en este Reporte Anual refleja la perspectiva de la Compañía en relación con acontecimientos futuros y puede contener información sobre resultados financieros, situaciones económicas, tendencias y hechos inciertos. Las expresiones "cree", "estima", "espera", "considera", "prevé", "planea" y otras expresiones similares identifican dichas proyecciones o estimaciones. Al evaluar dichas proyecciones o estimaciones, los inversionistas potenciales deberán tener en cuenta los factores descritos en esta sección y otras advertencias e información contenidos en este Reporte Anual. Dichos factores de riesgo y proyecciones describen las circunstancias que podrían ocasionar que los resultados reales difieran significativamente de los esperados con base en las proyecciones o estimaciones a futuro.

El presente Reporte Anual incluye ciertas declaraciones acerca del futuro. Estas declaraciones aparecen en diferentes partes del Reporte Anual y se refieren a la intención, la opinión o las expectativas actuales con respecto a los planes futuros y a las tendencias económicas y de mercado que afectan la situación financiera y los resultados de operación de la Compañía. Estas declaraciones no deben ser interpretadas como una garantía de rendimiento futuro e implican riesgos e incertidumbre, y los resultados reales pueden diferir de aquellos expresados en éstas por distintos factores. La información contenida en este Reporte Anual, incluyendo, entre otras, las secciones "Factores de Riesgo" y "Comentarios y Análisis de la Administración sobre los Resultados de Operación y Situación Financiera" identifica algunas circunstancias importantes que podrían causar tales diferencias. Se advierte a los inversionistas que tomen estas declaraciones de expectativas con las reservas del caso, ya que sólo se fundamentan en lo ocurrido hasta la fecha del presente Reporte Anual. La Compañía no está obligada a divulgar públicamente el resultado de la revisión de las declaraciones de expectativas para reflejar sucesos o circunstancias posteriores a la fecha de este Reporte Anual, incluyendo los posibles cambios en la estrategia de negocios o para reflejar eventos inesperados.

4. OTROS VALORES

Conver no cuenta con otros valores listados ni en el Registro nacional de Valores e Intermediarios ni en otros mercados, adicionales a los que representan la participación accionaria en la emisora.

Por tener inscritos valores en el RNV, la Emisora está obligada a proporcionar a la CNBV, a la BMV y al público inversionista la información financiera, económica, contable, jurídica y administrativa a que se refieren los artículos 33, 34, 35 y demás aplicables de las "Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores" publicadas por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público por conducto de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con la periodicidad establecida en las propias disposiciones, incluyendo de manera enunciativa: reportes sobre eventos relevantes, información financiera anual y trimestral, reporte anual, informe sobre el grado de adhesión al Código de Mejores Prácticas Corporativas, así como información jurídica anual relativa a asambleas de accionistas, ejercicios de derechos o reestructuraciones corporativas relevantes.

Durante los tres últimos ejercicios sociales, Conver ha cumplido oportunamente con sus obligaciones de divulgación de información de eventos relevantes, así como la información jurídica y financiera requerida por las disposiciones aplicables.

5. CAMBIOS SIGNIFICATIVOS A LOS DERECHOS DE VALORES INSCRITOS EN EL RNVI

La Compañía no ha realizado cambios a los derechos de los valores inscritos en el RNVI.

6. DOCUMENTOS DE CARÁCTER PÚBLICO

Los documentos presentados por Conver como parte de la solicitud a la CNBV y a la BMV, con motivo del Reporte Anual, podrán ser consultados en el centro de información de la BMV. A solicitud de cualquier inversionista, que compruebe su calidad de tenedor de valores de la Compañía conforme a las leyes aplicables, se proporcionará copia de este Reporte Anual mediante escrito dirigido a la atención del Lic. José Miguel Rodríguez Mendoza, Director de Finanzas y Administración, ubicado en Efraín González Luna #2291; Colonia Arcos Sur; 44500 Guadalajara, Jalisco; al siguiente teléfono o dirección de correo electrónico: (01-33) 3668-6901; miguelr@conver.com.mx.

De igual manera existen documentos de carácter público tales como comunicados de prensa, informes trimestrales y anuales, presentaciones de la compañía, información bursátil y financiera, eventos corporativos, entre otra información que puede ser consultada en nuestra página web www.conver.com.mx.

7. FUENTES DE INFORMACION EXTERNA Y DECLARACION DE EXPERTOS

La información financiera consolidada y relacionada con los resultados de operación de la Compañía tienen como fuente los Estados Financieros Consolidados y sus notas, que han sido auditados por el despacho de contadores públicos RESA Y ASOCIADOS, S.C., firma que está asociada internacionalmente con JEFFREYS HENRY INTERNATIONAL.

La Compañía periódicamente lleva a cabo estudios de la participación propia y de la competencia en el mercado nacional y extranjero mediante análisis de información disponible en el sector industrial en el que participa, tales como el Anuario Estadístico de la Asociación Mexicana de Envases y Embalaje, A.C. y el Boletín de la Asociación Nacional de la Industria del Plástico, A.C.

Algunas aseveraciones y/o afirmaciones contenidas en el Informe de carácter cualitativo relacionados con la posición de la Compañía en la Industria, la Competencia, las participaciones de mercado así como las ventajas competitivas de cada empresa, han sido determinadas mediante análisis realizados por la propia Compañía.

II. LA COMPAÑÍA

1. HISTORIA Y DESARROLLO DEL EMISOR

Los orígenes de la Compañía datan del año de 1979, cuando Convertidora Industrial fue constituida en la ciudad de Etzatlán, Jalisco, bajo Escritura Pública no. 236, ante la fe del notario público No. 1 el Lic. Enrique Ramos Romero, el día 09 de noviembre de 1979 y registrado bajo la Inscripción 17-18 del tomo 8 del libro I del Registro de Comercio de Guadalajara, Jal., con la finalidad primordial de abastecer de todas sus necesidades de envase flexible para empacar los globos de látex a la empresa denominada Látex Occidental, S.A. de C.V. ("Látex Occidental").

En Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 11 de diciembre de 2006, la Compañía aprobó modificar sus estatutos a efecto de adecuarlos a lo previsto en la Ley del Mercado de Valores vigente, ajustando su denominación social de "Sociedad Anónima de Capital Variable" a Sociedad Anónima Bursátil de Capital Variable o de su abreviatura "S.A.B. de C.V."

Las principales oficinas de la Compañía se ubican en Efraín González Luna 2291 Col. Arcos Sur C.P. 44500 con número telefónico (33)3668-6901. La Planta Industrial se encuentra en Río de la Loza N° 2073, Colonia Atlas, C.P. 44800, Guadalajara, Jalisco, con número telefónico (33)3668-6900.

La dirección de la página de Internet de Convertidora Industrial es www.conver.com.mx

La Emisora fue constituida con una duración de 99 años a partir del 9 de noviembre de 1979.

El 24 de febrero de 1997 constituyó varias compañías subsidiarias bajo las Escrituras Públicas No. 3180, 3181, 3182 y ante la fe del Notario Público Lic. Mario Humberto Torres, en las cuales tiene una participación del 99% en cada una de ellas; estas compañías fueron creadas para diversificar una parte de sus operaciones que había venido efectuando como una sola entidad. Estas compañías subsidiarias son: Converexport, Asesoría Ejecutiva de Negocios, Internacional Envases y Globos.

En diciembre de 1995 constituyó bajo las leyes de Texas. E.U.A., Prairie Supply, Inc. una compañía en Estados Unidos de Norteamérica con una participación del 100%. Además en junio de 1999, La Cocina de Mamá, fue constituida bajo Escritura Pública No. 4331 y ante la fe del Notario Público Lic. Mario Humberto Torres con la finalidad de diversificar su línea de negocios en giros afines. Finalmente, Conver Industrial, S.A. de C.V. fue constituida bajo Escritura Pública No. 4804 y ante la fe del Notario Público Lic. Mario Humberto Torres con la finalidad de administrar los activos inmobiliarios del Emisor y sus subsidiarias.

En Asamblea General Ordinaria Anual y Extraordinaria de accionistas celebrada el 25 de abril de 2001, se acordó la fusión de Converexport, S.A. de C.V. con su tenedora, con efectos a partir del primero de mayo de 2001.

El primero de diciembre de 2004 se constituyó Convergram México, S. de R.L. de C.V., asociación con Anagram International, Ltd. de la que la Compañía tiene el 50.1% de participación.

Prairie Supply a partir del 1º. de enero de 2006 incorpora su operación en forma integral a las operaciones de Convertidora Industrial S.A.B de C.V. para la atención de las ventas de globo metálico en el mercado norteamericano donde opera con el nombre comercial de Conver USA.

Durante sus primeros años y hasta 1982 Convertidora Industrial se dedicó exclusivamente a la fabricación de bolsas de polietileno y Látex Occidental era su único cliente.

En el año de 1983, el control de la Compañía pasó a manos de la familia Salcedo, quien se encarga ahora de la administración de ésta. Una de las medidas tomadas por la nueva administración fue diversificar su base de clientes y como resultado de esto, la concentración de las ventas a Látex Occidental ha disminuido gradualmente. A finales de 1990 Látex Occidental representaba menos del 30% de las ventas totales de la Compañía; en la actualidad dichas ventas son insignificantes.

Convertidora Industrial decidió aprovechar la experiencia acumulada con Látex Occidental, así como sus canales de distribución, para comenzar en 1989 a producir globos metalizados.

A mediados de los noventa los globos metalizados se convirtieron en el principal producto de la Compañía.

Con el fin de que la Compañía se encontrara en condiciones para competir en los mercados internacionales, se inició en 1991 un programa de innovación tecnológica el cual consistió en la adquisición de equipo con tecnología de punta y la capacitación de su personal para la adecuada explotación de dicho equipo para la fabricación de globos metalizados y envases flexibles. Desde ese momento la Compañía ha contado permanentemente con lo último en tecnología disponible para la fabricación de sus productos. El esfuerzo realizado se ha visto reflejado en el hecho de que hoy Convertidora Industrial es el tercer productor de globo a nivel mundial. Según datos de la Compañía.

Para aprovechar el dominio que se había logrado y la tecnología alcanzada en el proceso productivo del globo metalizado y por la similitud de éste con el proceso productivo de las laminaciones, en 1993 la Compañía decidió incursionar en el segmento de laminaciones del mercado de empaque flexible, ofreciendo empaques especializados de muy buena calidad a mejores precios que la competencia.

La exitosa incursión que tuvo la Compañía en la producción de globo metalizado, le permitió convertirse en una empresa exportadora, que durante 1995 vendió el 62.8% de su producción total en el mercado extranjero, principalmente en Estados Unidos. Lo anterior permitió a la Compañía sobreponerse rápidamente a la crisis económica de 1995.

Durante su historia, el mercado del globo metalizado ha experimentado una serie de adquisiciones y consolidaciones entre productores, que han logrado evitar mayores reducciones de precios. Conver ha participado en estos acontecimientos, mediante una asociación con el jugador más grande de la industria, Anagram International, Inc. Esta asociación, junto con la flexibilidad operativa de la Compañía ha permitido, que aunque desde el punto de vista de la producción Conver tenga una importante orientación al empaque, también se haya convertido en el líder indiscutible de globo metalizado en los mercados de México, Centro y Sudamérica.

El mercado estadounidense de globos se atiende a través de nuestra subsidiaria Prairie Supply, Inc, con domicilio en Houston, Texas. En agosto 2013 a través de esta subsidiaria, se constituyó una sociedad en el estado de Carolina del Norte con la denominación American Treats, L.L.C., cuyo objeto es comercializar en el mercado detallista globos y productos complementarios.

En Septiembre 2013, la subsidiaria American Treats adquirió el 100% del capital accionario de una sociedad americana denominada 5100 REX, L.L.C., con residencia en el estado de Carolina del Norte, que es propietaria del inmueble en el que opera American Treats. La adquisición fue una actividad complementaria a la creación de American Treats, en la cual se toma la propiedad del inmueble en cuestión y se adquiere una deuda hipotecaria que tiene como gravamen dicho inmueble. Esta operación genera para el adquirente una ganancia por compra en términos muy ventajosos que se registró en otros ingresos.

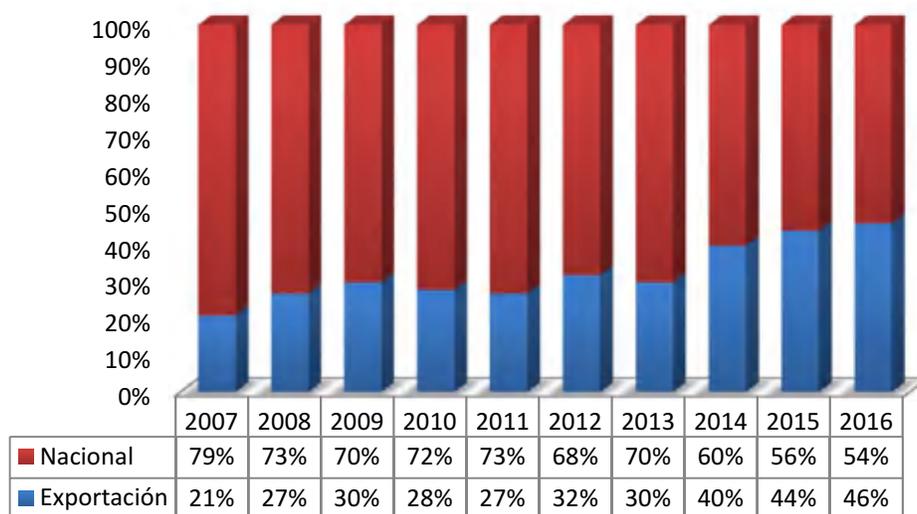
Al 31 de diciembre de 2016 las ventas de globo representaron el 70%, Empaque Flexible 29% (incluye Casing) y American Treats 1%. Véase "Factores de Riesgo - Factores Relacionados con la Compañía - Competencia".

Del total de las ventas al 31 de diciembre de 2016 el 46% representa el porcentaje de ventas de exportación y el 54% el de ventas nacionales.

Las gráficas que se presentan a continuación muestran la mezcla de ventas nacionales de exportación de los últimos 10 años y la mezcla de ventas de empaque flexible y de globo metalizado por el mismo periodo.

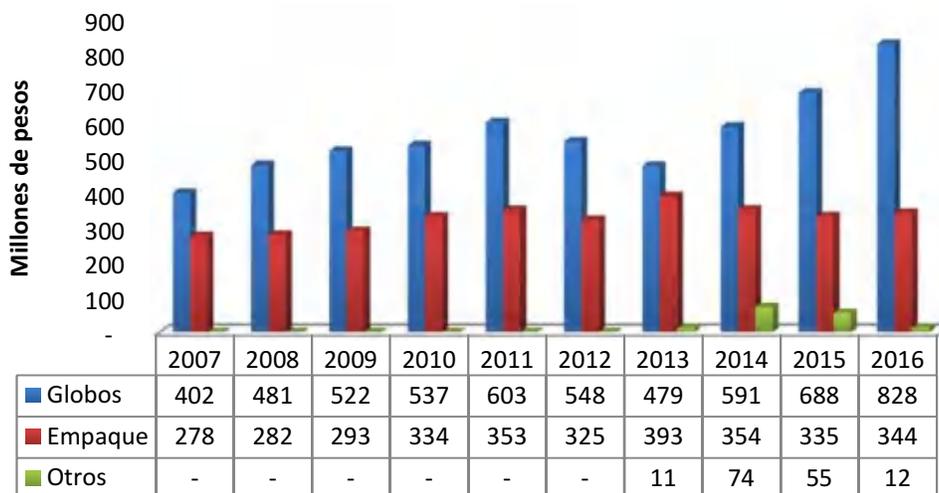
Ventas Convertidora Industrial

Análisis comparativo de ventas



Cifras en millones de pesos. Del periodo 2008 a 2016 cifras nominales, el resto a pesos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2007

Ventas por segmento de negocio



Desde 1998, con el objetivo de fortalecer la presencia de Conver en el mercado del globo, se inició la producción de una línea de diseños propios, que actualmente cuenta con más de 2,200 modelos.

La Compañía se encuentra verticalmente integrada, lo que la libera de la dependencia de terceros en sus procesos de manufactura. La Compañía cuenta con una procesadora en línea conectada a uno de los pocos equipos de fotocomposición con un área de exposición superior a las 40 pulgadas disponibles en México. Estos avances tecnológicos posicionan a la Compañía con una ventaja competitiva ya que le da mayor calidad en sus productos, más rapidez de respuesta y menor costo en la producción de grabados. A partir de 1996 y como resultado del programa de actualización tecnológica, la Compañía cuenta con los recursos necesarios para extruir y coextruir películas plásticas, así como laminarlas, imprimirlas, bolsarlas, globearlas y rebobinarlas, además de fabricar sus propios grabados para impresión y diseños. Adicionalmente, en fechas recientes ha invertido en adquisición de equipo de impresión con tecnología de punta, así como para la producción de empaques para embutidos mejor conocidos como "Casing" Cada equipo que se adiciona agrega no solo una mayor capacidad instalada, sino que también busca mejoras en productividad, calidad y costos.

En 1996 se realizó la Oferta Pública Primaria de las acciones de Conver entre el gran público inversionista, vendiendo el 33% del capital a través de la Bolsa Mexicana de Valores.

Conver ha registrado un constante crecimiento al grado de convertirse en uno de los principales fabricantes de empaque flexible en México, manteniendo una posición relevante en el mercado mundial de globo metalizado.

Desde 2004 Conver ha venido consolidando su base de clientes activos, reduciendo aquellos con baja contribución marginal al negocio y ampliando los distribuidores en zonas que tenían menor participación. El número de clientes activos, de la Compañía

durante el año 2016, de empaque flexible es de aproximadamente 50 y el de globo metalizado es de aproximadamente 300.

Los clientes de exportación de Convertidora Industrial se concentran principalmente en los siguientes países:

* Estados Unidos: Ohio, Georgia, Indiana, Montana, North Carolina, Pensilvania, Texas, Nueva York, California, Nueva Jersey, Virginia, Utah, Maryland y Michigan.

- | | |
|------------------------|-----------------------|
| * Inglaterra | * Alemania |
| * Argentina | * Colombia |
| * Costa Rica | * Canadá |
| * Taiwán | * Corea del Sur |
| * España | * Japón |
| * Chile | * Australia |
| * Austria | * Suiza |
| * Finlandia | * Kenia |
| * Hungría | * Serbia y Montenegro |
| * Guatemala | * Brasil |
| * Puerto Rico | * Perú |
| * República Dominicana | * Rusia |
| * Israel | * Italia |
| * Venezuela | * Polonia |
| * Emiratos Árabes | * Grecia |
| * Arabia Saudita | * Líbano |
| * Moldavia | * Sudáfrica |
| * Turquía | * Uruguay |
| * El Salvador | * Paraguay |
| * Bolivia | * Panamá |
| * Honduras | * Nicaragua |
| * Ecuador | * Holanda |
| * Portugal | * Egipto |
| * Bélgica | * Jordania |
| * Dubái | |

La Compañía se está enfocando a productos de mayor valor agregado como bolsas, películas especiales con barreras, películas con zipper integrado, etc.

Para los próximos cinco años, la estrategia de crecimiento consistirá en participar en nichos de especialidades de alto margen como el globo, el empaque flexible con impresión digital. También se buscará mantener contacto cercano con los clientes y proveedores utilizando sistemas modernos de información y comunicación.

Los importes de inversiones de los últimos 3 ejercicios se resumen en la siguiente tabla:

Periodo	Inversión neta
1 de Enero al 31 de Diciembre de 2016	\$ 36.2 millones de pesos
1 de Enero al 31 de Diciembre de 2015	\$ 21.4 millones de pesos
1 de Enero al 31 de Diciembre de 2014	\$ 57.1 millones de pesos
Total	\$ 114.7 millones de pesos

2. DESCRIPCION DEL NEGOCIO

A. Actividad Principal

Convertidora Industrial es una empresa verticalmente integrada con dos grandes áreas de negocio: por un lado la División Empaque mediante la que la Compañía participa en el mercado del empaque flexible impreso de polietileno y polipropileno, y por el otro la División de Globos con la que compete en el mercado de globo metalizado. Recientemente, Conver comenzó a incursionar en una tercera área de negocios que se refiere a la producción y venta de empaque para embutidos denominados "Casing".

La vocación de Conver es básicamente manufacturera y comercialización y es ahí donde tiene sus principales fortalezas.

Desde su fundación en 1979 Convertidora Industrial se ha especializado en la producción, conversión y venta de películas plásticas y metalizadas para ser usadas en la (i) elaboración de empaques flexibles para aplicaciones industriales, alimenticias, médicas y artículos de consumo y (ii) fabricación de globos metalizados.

Históricamente, la estacionalidad por trimestre en las ventas de la Compañía no ha presentado grandes cambios.

En la siguiente tabla se muestra la estacionalidad promedio que han experimentado las ventas de Convertidora Industrial durante los cinco últimos años.

AÑO	I	II	III	IV
2012	24.00%	22.41%	24.67%	28.92%
2013	23.77%	24.78%	23.49%	27.97%
2014	26.14%	23.75%	24.36%	25.75%
2015	26.96%	23.47%	23.32%	26.25%
2016	23.25%	23.81%	25.47%	27.48%

Productos más importantes

Cuando la Compañía se colocó en la Bolsa Mexicana de Valores, su producto principal era el globo metalizado, mientras que el empaque ocupaba un lugar secundario. Después de pasar por una época en que la Compañía se había transformado en una empresa de empaque con un negocio muy importante de globo, actualmente y gracias a la creación de Convergram México, S. de R.L. de C.V., la mezcla de ventas se han balanceado, volviendo desde 2007 a representar el segmento de globo el principal canal de venta. La flexibilidad de Conver le ha permitido adaptarse a las circunstancias de cada uno de los mercados que atiende así como el poder capturar oportunidades de crecimiento (ver gráfica de ventas de Convertidora Industrial).

A la fecha de este Informe, los productos que representan el 99% de las ventas de Convertidora Industrial son los globos metalizados y los empaques flexibles. En total se manejan más de 40 diferentes familias de productos, los cuales son distribuidos con aproximadamente 350 clientes.

Perspectivas 2017-2022

Para los próximos cinco años, la estrategia de crecimiento seguirá consistiendo en:

- Consolidar la incursión en el siguiente nivel de distribución de globos, principalmente en el mercado de Estados Unidos y México
- Mantener como actividad prioritaria el alto nivel de servicio al cliente.
- Participar en nichos de especialidades y segmentos de negocio de alto margen.
- Apuntalar el nivel de exportaciones, incluyendo empaque flexible.
- Conservar una estructura de costos competitiva.
- Mantener una sólida estructura financiera.
- Seguir creciendo a través de alianzas estratégicas en diferentes territorios a nivel mundial
- Racionalizar el uso de capital de trabajo

Descripción General de los Procesos Productivos

En Conver se cuenta con gran flexibilidad en los procesos de producción, gracias a que las dos líneas principales se manufacturan de manera similar.

Muchas materias primas, trabajos de diseño, procesos de impresión y maquinaria utilizada son los mismos para ambos procesos. Esto le brinda a la Compañía una gran flexibilidad ante cambios en las condiciones de mercado.

Convertidora Industrial incremento su capacidad de producción a entre 25-27 millones de metros de impresión al mes, así como también mejoró la calidad de las impresiones de tal forma que le ha facilitado el sustituir a proveedores de rotograbado en un gran número de clientes.

El proceso productivo de la Compañía ha sido certificado por muchos empaques nacionales e internacionales que requieren muy altos estándares de higiene, seguridad y calidad.

En junio 2012 Convertidora Industrial, S.A.B. de C.V., logró aprobar con éxito la recertificación de todos sus procesos de trabajo, realizada por la entidad certificadora Global Standards, quien ha concedido a Conver la recertificación de su Sistema de Gestión de Calidad ISO 9001:2008, para el diseño, transformación, manufactura y comercialización de películas plásticas para aplicaciones industriales, alimenticias, globos metalizados y artículos para fiesta.

El grado de certificación otorgado a Conver, ratifica el alto nivel de calidad de gestión de nuestra Compañía, quien en atención a la voz del cliente, garantiza su continuo compromiso y preocupación por proporcionar productos y servicios de calidad, validando que los sistemas y procesos de trabajo, capacitación, controles de proceso y calidad se encuentran bajo lineamientos avalados por esta norma de carácter internacional.

En diciembre 2014 se obtuvo la certificación HACCP (inocuidad) para la fabricación de Casing, seguimos en la preparación para ampliar dicha certificación a la división de Empaque Flexible.

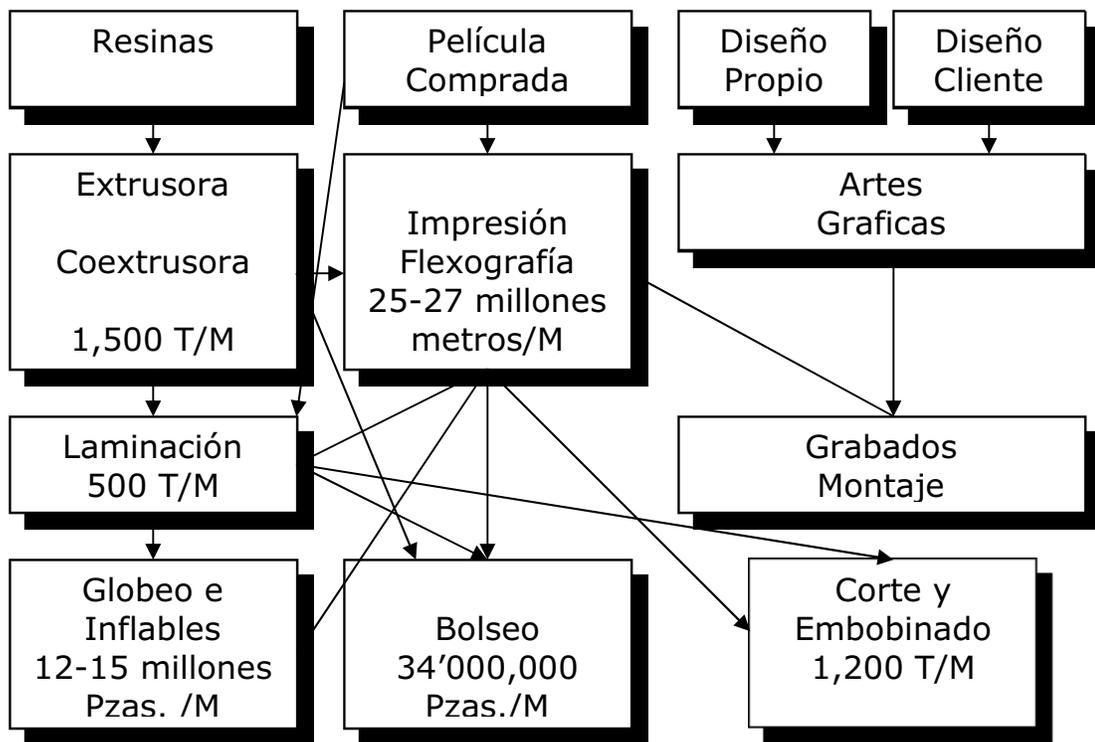
En Abril 2017 se obtuvo el reconocimiento de "Empresa Socialmente Responsable" (ESR).

Como parte de las inversiones CapEx del ejercicio 2010, la Compañía logró concretar la adquisición de una extrusora "State of the Art" o de tecnología de punta la cual ha permitido incrementar la capacidad de extrusión en 30% aproximadamente. La capacidad de coextrusión de la Compañía es de 1,500 toneladas al mes.

La capacidad actual de laminación es de 500 toneladas al mes.

Durante los últimos 5 ejercicios hemos adquiridos equipos de balseo, con lo que hemos incrementado nuestra capacidad de balseo en un 40%, alcanzando una capacidad instalada de 34 millones de piezas al mes.

La Compañía estima que actualmente funciona aproximadamente al 90% de la capacidad instalada dada por el proceso fundamental que es la impresión.



En el mercado de Empaque Flexible y en el del Globo "Custom" o sobre pedido, la Compañía trabaja bajo la política de que absolutamente todo lo que se fabrica se encuentra respaldado por una orden generada por sus clientes. En el mercado de Globo, la producción se basa en órdenes internas según la estimación de la demanda. De esta forma, la Compañía, no cuenta con otro inventario de producto terminado más que el inventario de globos de diseño propio, ya que el resto de los productos al fabricarse se empaquetan y se distribuyen al cliente que lo ordenó previamente.

El Departamento de Diseño y Artes Gráficas

Este departamento se encarga de todo el trabajo artístico necesario para la impresión de globos metalizados y empaques flexibles. Prácticamente todos los productos terminados de la Compañía involucran la impresión de diseños, de tal manera que deben pasar primero por este departamento. Los diseñadores gráficos se encargan del diseño original y del trabajo artístico conforme a las especificaciones de cada cliente o a las necesidades de los diseños propios, así como en asesorar y ayudar a algún cliente que cuente con alguna idea parcial para concretarla. El trabajo final contiene las especificaciones exactas de cada cliente en cuanto a diseño, colores, materiales y tamaño.

Los diseños pueden ser digitales o manuales, dependiendo de cada tipo de trabajo. La Compañía cuenta con tecnología digital desde hace varios años y con este proceso puede leer las especificaciones del cliente en cualquier tipo de formato que este último utilice, ya sea impreso, computarizado o grabado. De igual manera, la Compañía ha desarrollado e implementado un sitio de comercio electrónico dentro del cual, sus clientes tienen la posibilidad de revisar y corregir sus diseños y en general interactuar con la Compañía vía Internet.

La administración de la Compañía considera que el contar con este departamento, la posiciona favorablemente en el mercado, ya que la competencia debe subcontratar los servicios de algún despacho de diseño gráfico para sus diseños, dependiendo de esta forma de terceros y minimizando su velocidad de respuesta. Lo anterior permite a la Compañía dar un mejor servicio a sus clientes al permanecer en un contacto directo y continuo con ellos y al poder modificar velozmente cualquier diseño en caso de cambios u observaciones adicionales.

La Compañía cuenta con sistemas de computación de pre-prensa electrónica de lo más moderno en el mercado, mismo que, entre otras cosas, permiten integrar colores de forma muy precisa lo que permite que la calidad de un producto impreso sea prácticamente igual a la obtenida en la computadora, minimizando de esta manera las revisiones del producto.

Proceso de Materiales

Una vez que se ha realizado el diseño, éste puede ser impreso en prácticamente cualquier superficie, sin embargo, el polietileno y el polipropileno son los materiales más utilizados por la Compañía. Estos materiales pueden trabajarse en una variedad de espesores, colores, resistencias, tamaños, etc. El polipropileno es comprado a productores externos. Véase "La Compañía - Descripción del Negocio - Insumos".

Para la producción de películas de polietileno, la Compañía posee extrusoras (máquinas que unen dos diferentes resinas al fundir pellets de plástico para formar una película) y coextrusoras (capaces de unir hasta cinco diferentes capas de resinas en una sola película plástica). Los pellets se introducen a la extrusora que los funde hasta obtener una película plástica líquida. Esta película se enfría para solidificarla y posteriormente pasarla por unos rodillos que la estiran y la moldean hasta obtener la longitud y espesor deseados. La Compañía es capaz de obtener espesores de hasta milésimas de milímetro en sus películas. El espesor de la película de polietileno extruída depende, entre otras variables, de la velocidad de los rodillos que estiran la película durante el proceso de extrusión. Estas películas plásticas son la base para las operaciones posteriores de producción, tanto de los globos metalizados, como de los envases flexibles. Cualquier

desperdicio que se obtiene de las extrusoras y coextrusora es vendido a terceros, quienes a su vez, lo reprocesan y lo venden. Adicionalmente, la extrusión de plástico no emite contaminantes atmosféricos.

Convertidora Industrial realiza todo el mantenimiento y ajustes necesarios en la maquinaria.

La Compañía extruye y coextruye películas que contienen diferentes propiedades dependiendo de los requerimientos del cliente, barreras al rasgado, al aire, a la luz, a las fragancias, que tengan la capacidad de sellar en presencia de grasas, etc.

Posteriormente, en el caso de los globos metalizados, el empaque para botanas y otros productos, otro proceso se lleva a cabo conocido con el nombre de laminación. Un globo metalizado consiste de 50% película metalizada o similar y 50% plástico. La presencia de este último es necesario porque la mayoría de las películas metalizadas no se pueden adherir a sí mismos, por tanto, la película plástica de polietileno que va en el interior del globo tiene la única función de adherir las dos caras del globo, mientras que la película metalizada se encarga de dar resistencia al mismo. De esta forma, el proceso de manufactura involucra la combinación de película metalizada o similar con una película de polietileno sumamente delgada.

La película metalizada y de polietileno para los globos se procesa en una máquina laminadora, cuya función es unir ambas películas. Cada película se manda a través de un rodillo y se aplica un adhesivo especial para su unión. También existen laminaciones de polietileno y polipropileno para empaques alimenticios. La película ya laminada necesita por lo menos de tres días de reposo para que el proceso químico iniciado por el adhesivo se complete satisfactoriamente, eliminando de esta forma la separación de los dos materiales. Convertidora Industrial mantiene una política de dejar reposar sus rollos de película laminada por 10 días. Este proceso no emite contaminante atmosférico alguno. Anteriormente, cuando la Compañía no había desarrollado la tecnología para laminar sus propias películas, importaba la totalidad de los rollos laminados para la fabricación de globos para después imprimirlos. Sin embargo, el desarrollo de este proceso y el grado de integración vertical, le ha permitido a la Compañía reducir sus costos hasta en un 40% en la fabricación de globos y otros productos laminados.

De acuerdo con las disposiciones fiscales, para cualquier materia prima que sea importada, procesada y vendida nacionalmente, deberán pagarse impuestos a la importación. Véase "La Compañía - Descripción del Negocio - Insumos".

Posterior a la laminación, los rollos para globos se pasan a través de una impresora, se sellan con calor, se cortan y se les inserta una válvula especial de inflación. Otros productos laminados sólo se embobinan y se envían a los clientes.

Departamento de Impresión

De todas las operaciones que realiza Convertidora Industrial, el proceso de impresión de sus productos es el que genera el mayor valor agregado. Una vez que el departamento de artes gráficas concluye el diseño de alguna imagen, se procede a la impresión de la misma sobre el material deseado, ya sea globos metalizados o empaques flexibles. Básicamente existen dos métodos para imprimir: la flexografía (utilizada por la Compañía) y el rotograbado. En México el rotograbado es un proceso comúnmente utilizado, y aunque tiene una ligera mejor calidad final de impresión, es más costoso y

menos eficiente, debido a que el diseño final debe grabarse en una serie de rodillos de bronce, puesto que cada color en el diseño necesita un correspondiente rodillo. La Compañía estima que este proceso es tres veces más costoso que la flexografía, debido principalmente a que es un proceso más lento y al hecho de que los rodillos de bronce grabados deben almacenarse en el caso de que algún cliente repita alguna orden, consumiendo por consiguiente mayores espacios de almacén para el inventario de los mismos.

Una vez que los rodillos de bronce se encuentran grabados se instalan en la impresora donde se aplican los colores necesarios para producir la imagen deseada. Posteriormente, el rollo de globos metalizados o empaque flexible a ser producido se carga en la impresora y se pasa a través de los rodillos grabados, dando como resultado los rollos impresos de producto terminado.

La flexografía es una tecnología más reciente y se usa mayormente en los EUA, aunque fue originada en Alemania. La Compañía estima que más del 90% de las impresiones realizadas en los EUA utilizan flexografía en vez de rotograbado, mientras que en México, aproximadamente un 50% utiliza flexografía. Con este método de impresión, los negativos producidos por el departamento de artes gráficas se sitúan en una placa de hule sintético (llamada fotopolímero) de 0.45, 0.67, 0.10 de pulgada de espesor sensible a la luz ultravioleta, la cual polimeriza la placa de hule sintético con el negativo. Posteriormente, se retira el negativo del fotopolímero para aplicarle un solvente especial no contaminante, obteniendo así la placa grabada. El fotopolímero y el solvente utilizados se pueden capturar y reutilizar. Posteriormente se aplica la tinta y las placas se montan en rodillos de acero para instalarlos en las impresoras. Las impresoras de la Compañía tienen la capacidad de imprimir hasta 10 diferentes colores en una corrida. En caso de que el diseño requiera el uso de más colores, se pueden intercambiar placas adicionales y se vuelve a recargar el rollo de película para globos o envases para que reciba la nueva inyección de colores.

En el periodo 2007-2012 Conver incrementó su capacidad instalada mediante la adquisición de 3 máquinas impresoras rotativas flexográficas de 10 colores ("State of the Art") con variación infinita de formatos y mayor flexibilidad en cuanto consistencia de impresión, así como la realización de un "up-grade" a otra máquina de 10 colores.

Es importante señalar que la maquinaria utilizada actualmente por la Compañía tiene en promedio una edad de 10 años, lo cual garantiza a Convertidora Industrial bajos costos y un alto grado de eficiencia en la producción. Así como la continuidad en la utilización de esta tecnología. Véase "La Compañía - Descripción del Negocio - Descripción de los Principales Activos".

Actualmente estamos incursionando en la impresión digital, lo que nos permite ofrecer en todas nuestras divisiones, excelente calidad de impresión y corridas de menor tiraje con base a las necesidades del mercado.

Insumos

Para el empaque flexible se utilizan todo tipo de materiales termoplásticos como el polietileno de baja densidad, polietileno lineal, polietileno de media densidad, polipropileno, poliéster, etc. La Compañía compra el polietileno a Grupo Quimisor, S.A. de C.V., The Dow Chemical Co., Nova Chemicals, Inc., y distribuidores de PEMEX principalmente. El polipropileno a empresas como Biofilm, S.A. de C.V., Altopro, S.A. de C.V.

La Compañía adquiere el fotopolímero utilizado para la flexografía de Proveedora Flexográfica, S.A. de C.V., TQ Representaciones, S.A. de C.V. y Gráfica Villalba S.A. de C.V.

En el caso de los globos metalizados, se utilizan películas metalizadas recubiertas con polietileno. Las películas metalizadas se importan de Asia, Europa, Norteamérica y Sudamérica. Para ambos procesos, además se utilizan tintas, solventes, película fotográfica, adhesivos y fotopolímeros. Véase "Factores de Riesgo - Factores Relacionados con la Compañía - Dependencia de Materias Primas y Proveedores"

Convertidora Industrial se abastece de todas las materias primas descritas con anterioridad directamente con cada uno de sus proveedores, ya sea nacional o internacionalmente.

Conver mantiene un estricto control en toda su cadena de suministro, desde la especificación de cada uno de los insumos hasta su recepción, almacenaje y consumo en los procesos productivos, pasando por el proceso de adquisición y pruebas de control de calidad.

B. Canales de Distribución

Conver no hace publicidad, solo imprime aproximadamente 5 catálogos al año con un costo de no más de 1 millón de pesos.

Los tipos de venta y canales de distribución de los productos que la Compañía utiliza se explican a continuación:

La Venta de Empaque Flexible

La venta de empaque flexible es de tipo corporativa, esto es, se le vende a compañías de una manera directa y especializada. El tipo de cliente interesado es un consumidor final que compra el producto para utilizarlo como un insumo.

Se produce la orden de compra del cliente, que posteriormente es embarcada, por medio de la subcontratación de compañías especializadas en fletes, a la planta del cliente.

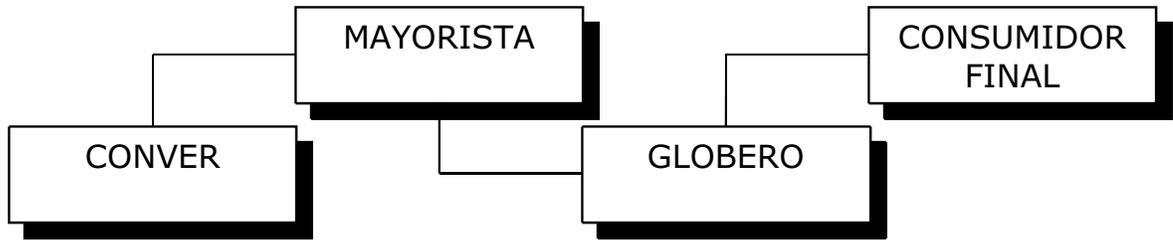
La Venta del Globo

Los principales clientes de globo, son compañías que venden al mayoreo y que compran sus globos sobre diseño o "Custom" y sobre pedido específicos. También existen clientes menores que adquieren los diseños propios de la Compañía.

A través de Convergram México, S. de R.L. de C.V., subsidiaria de la Compañía en asociación con Anagram International, Inc., se vende el globo en México, Centroamérica y Sudamérica en el segmento de diseños propios de la Compañía.

La Compañía vende directamente al resto del mundo.

Los diseños propios los vende Convergram México, S. de R.L. de C.V. a distribuidores que venden directamente a sus clientes (conocidos como "globeros").



A partir de 2013 con la incorporación de la subsidiaria en Estados Unidos, American Treats, L.L.C. estuvimos incursionando en el segmento detallista y de tiendas de supermercado, el cual actualmente se encuentra en stand-by, por alto nivel de capital de trabajo que se requiere.

C. Patentes, Licencias, Marcas y Otros Contratos

Patentes

La Compañía cuenta principalmente con dos patentes de derecho de uso de válvulas en el proceso de producción de globos metalizados. Una de ellas, se encuentra patentada por Anagram International, Inc. (quien es el productor y distribuidor de globos más grande del mundo), cuya característica principal es permitir un fácil inflado evitando el escape del fluido. Esta válvula ha convertido en obsoletos a los globos que se necesitan atar o engrapar para retener al fluido que contienen. El derecho de uso de la patente tuvo su vencimiento en el año 2009, coincidiendo con el año de vencimiento de la patente.

La otra patente, propiedad de la Compañía, fue desarrollada en el departamento de investigación y desarrollo de Convertidora Industrial. "Valvomatic", es una válvula de entrada curva que actualmente se utiliza en el proceso de producción debido a que ayuda a mantener el fluido dentro del globo por un periodo de tiempo mayor.

Además esta válvula permite el relleno del fluido más fácilmente. Esta marca se registró el 26 de febrero del 1996 obteniendo la concesión a partir del 24 de marzo de 1998. La duración es por 20 años a partir de la fecha de registro. Véase "Factores de Riesgo - Factores Relacionados con la Compañía - Uso de Licencias".

Convertidora cuenta con una patente adicional en México que ampara a un tipo de recipiente flexible, desechable y autosellable para líquidos. Su vigencia es de 20 años contados a partir de enero de 1996. La Compañía utiliza esta patente para envases flexibles del tipo standing pouch (empaques de plásticos de repuesto para productos de limpieza para el hogar, entre otros usos).

En el segmento de "Casing", actualmente contamos con patentes de derecho de uso exclusivo de "Casematic" para 6 diferentes países (México, Rusia, China, Hong Kong, Perú e India).

Los principales beneficios de las patentes obtenidas son las siguientes:

- Alta resistencia a la presión de embudido,
- Mayor vida de anaquel que fundas convencionales

- Cocción con merma cero.
- Mínima pérdida de peso en embutido, así como barrera a las grasas.
- Reducción de costo de etiquetado y empaque por capacidad de impresión multi-tinta.

Licencias

Compañías como Warner Brothers Home Video México, S.A. de C.V., Tycoon Enterprises, S.A. de C.V. (Nintendo), Walt Disney Consumers Products, S.A. de C.V., Gusanito.com S. de R.L. de C.V., entre otras, otorgan licencias a productores de globos con la imagen de sus personajes. Convertidora Industrial cuenta con las licencias en México y Latinoamérica de:

- Allegreto (México y Latinoamérica)
- Bob Esponja (México)
- Distroller (México y Latinoamérica)
- Fulanitos (México y Latinoamérica)
- Galinha Pintadinha (Brasil)
- Gusanito.com (México y Latinoamérica)
- Julius Jr (México y Latinoamérica)
- Maria's Inc (México y Latinoamérica)
- Mash and The Bear (México y Latinoamérica)
- Mexicanos al Grito (México)
- Onix (México y Latinoamérica)
- Peppa Pig (México y Latinoamérica)
- Plants Vs Zombies (México)
- Seedys (México)
- Shopkins (México)
- The Secret Life of Pets (México)
- The Simpson's (México)
- WB Baby Looney Tunes (México)
- WB Super Heroes (México y Latinoamérica)

Generalmente, estas empresas otorgan las licencias por períodos comprendidos entre uno a tres años, mismos que pueden ser renovados dependiendo de los resultados obtenidos con las empresas que contratan así como el comportamiento de la propiedad con relación a la aceptación del territorio. La administración de la Compañía estima que las relaciones con las empresas que le han otorgado sus licencias, así como los resultados obtenidos con las mismas son satisfactorias.

A cambio de estas licencias, Convertidora Industrial tiene que pagar regalías que por lo general fluctúan entre el 8% y 16% de las ventas totales de globos con la licencia en cuestión.

Marcas

"Valvomatic" es una marca debidamente registrada, para el nombre de la válvula autosellable del globo patentada por la Compañía.

La Compañía cuenta con la marca "Kaleidoscope" para comercialización de sus globos de diseño propio. Adicionalmente se han registrado 3 marcas más de globos "Graffiti", "Secreto" y "K".

D. Principales Clientes

La siguiente tabla muestra la concentración de las ventas en los clientes más importantes, por tipo de producto, que la Compañía tuvo durante el año 2016:

PRODUCTO	% PESOS	PORCENTAJE ACUMULADO
Globo	25.59%	25.59%
Empaque	10.52%	36.11%
Empaque	9.20%	45.31%
Globo	5.42%	50.73%
Globo	3.78%	54.51%
Empaque	2.87%	57.38%
Empaque	2.85%	60.23%
Globo	2.41%	62.64%
Globo	1.95%	64.59%
Globo	1.26%	65.85%

La relación entre la emisora y sus clientes que le representan más del 10% de las ventas no están formalizada en contrato alguno. De acuerdo a prácticas del mercado, Conver participa competitivamente reteniendo y ganando clientes por servicio, calidad y precio.

El mercado de globo es un mercado muy atomizado, en el cual Convertidora Industrial participa con clientes distribuidores mayoristas.

E. Legislación Aplicable y Situación Tributaria

Convertidora Industrial S.A.B. de C.V., así como la mayoría de sus subsidiarias, son sociedades legalmente constituidas y válidamente existentes de conformidad con las leyes de los Estados Unidos Mexicanos, bajo el tipo de sociedades anónimas o de responsabilidad limitada, y con la modalidad de capital variable.

En el mismo orden de ideas, el régimen jurídico que regula este tipo de sociedades en México está compuesto por la Ley General de Sociedades Mercantiles, Código de Comercio, la legislación común aplicable, así como los Estatutos Sociales de cada una de ellas en cuanto a su regulación interior.

Adicional a lo anterior, la sociedad Prairie Supply, Inc., está constituida bajo las leyes de Texas, E.U.A., por lo que su régimen jurídico es regulado por las leyes del estado de Texas, E.U.A. y esta al ser la tenedora al 100% de la subsidiaria American Treats, L.L.C. y su subsidiaria 5100 Rex, L.L.C. reporta legalmente por todas en su conjunto.

Asimismo, la Compañía al ser una sociedad anónima bursátil de capital variable, cuyas acciones cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores, debe de observar además de las

normas anteriormente indicadas, las contenidas en la Ley del Mercado de Valores, las Disposiciones Generales Aplicables a las Emisoras de Valores y a Otros Participantes del Mercado de Valores, así como el Reglamento Interior de la Bolsa Mexicana de Valores.

En otro orden de ideas, Convertidora Industrial S.A.B. de C.V., así como la totalidad de sus subsidiarias, con la finalidad de tener un mejor gobierno corporativo, de manera voluntaria implementan las recomendaciones contenidas en el Código de Mejores Prácticas Corporativas y en el Código de Ética Profesional de la Comunidad Bursátil Mexicana.

Cabe señalar, que la Compañía se encuentra sujeta a las disposiciones contenidas en la Ley de Propiedad Industrial y su reglamento, respecto del uso de Marcas y Patentes comerciales.

Situación Tributaria.

La Compañía está sujeta a los siguientes impuestos en el ámbito federal: ISR, IVA, IETU (derogado a partir de 2014) e Impuestos de Importación, y actúa como retenedor del ISR derivado de honorarios y arrendamientos pagados a personas físicas; por pago de dividendos; y por pago de regalías.

En el ámbito estatal y municipal existen diversos pagos de impuestos y licencias.

Convertidora Industrial, S.A.B. de C.V. y sus subsidiarias que hasta agosto de 2012 contaron con trabajadores a su servicio estuvieron obligadas al pago de las siguientes contribuciones derivadas del pago de nóminas, las cuales se enteraron y calcularon conforme a sus respectivas legislaciones:

- Cuotas al Instituto Mexicano del Seguro Social.
- Aportaciones al Instituto del Fondo Nacional de la Vivienda para los Trabajadores.
- Cuotas al Seguro de Ahorro para el Retiro.
- Pago de impuestos estatales sobre nóminas

A partir de septiembre de 2012 y hasta febrero de 2015 los servicios de personal fueron totalmente proporcionados por diversas empresas prestadoras de servicios, por lo cual no fue causante directo de los impuestos y contribuciones correspondientes a nóminas.

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

La Compañía cumple satisfactoriamente con todas las obligaciones fiscales a su cargo. Para efecto de verificar tal circunstancia, anualmente la Asamblea General de Accionistas, revisa y aprueba un reporte sobre el cumplimiento de las obligaciones fiscales de la Compañía.

Por último, la Compañía no se encuentra sujeta a algún régimen especial de tributación, ni goza de beneficio fiscal alguno. La Compañía no consolida para efectos fiscales.

La modificación a la Circular Única de Emisoras de fecha 27 de Enero de 2009, en su artículo 78, estableció que a partir del 1º. De Enero de 2012, los estados financieros de

las empresas emisoras de valores inscritos en el Registro deberán ser elaborados de conformidad con las IFRS que emita el "International Accounting Standards Board".

F. Recursos Humanos

Hasta el 31 de agosto del 2012, Convertidora Industrial empleaba directamente a su personal de planta y comercializadoras. A partir de septiembre de 2012 y hasta febrero de 2015 no contó con personal contratado directamente por empresas del grupo, los servicios fueron prestados por diversas empresas prestadores de servicios, manteniendo en estas últimas a los colaboradores que anteriormente estaban contratados por Conver, incluyendo el personal de confianza.

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

A continuación se presenta la relación de los colaboradores de la Compañía durante los últimos tres años.

Empleados	2016	2015	2014
Confianza	168	148	145
Sindicalizados	647	624	0
Agencia	351	330	928
Total	1,166	1,102	1,073

La Compañía considera mantener buenas relaciones con las empresas prestadoras de servicios y sus colaboradores y no ha experimentado huelga alguna o conflictos laborales en su historia.

La administración de la Compañía considera que paga por la prestación de servicios profesionales, con base a niveles competitivos respecto del promedio de la industria en México, por lo que, salvo por recortes eventuales de la planta laboral realizados, la rotación de colaboradores es mínima, así mismo tiene la capacidad de atraer nuevos colaboradores de alto nivel de otras empresas. Convertidora Industrial ha pagado en el pasado bonos por méritos y desempeño.

G. Desempeño Ambiental

En cuestión ambiental, la Emisora cumple con todos los requerimientos que le aplican. La mayor parte de los materiales que utiliza la Compañía son reciclables ya que están compuestos principalmente de poliolefinas en un 80% como polietilenos de baja densidad, polietilenos lineales y de alta densidad, con y sin impresión. Sin embargo, existen algunos desperdicios que genera que no son reciclables, pero tampoco representan riesgo alguno para el medio ambiente. Estos desperdicios sólidos en forma de bobinas impresas o pacas, son depositados en un confinamiento controlado por la propia Compañía.

H. Información del Mercado y Ventajas Competitivas

Convertidora Industrial participa en 2 distintas industrias o mercados. Cada uno de estos afecta el desempeño de la Compañía, por lo que resulta importante realizar una breve descripción de cada uno de ellos.

El Mercado de Empaque Flexible

El empaque de plástico está ganando cada vez más terreno al envase de vidrio, porque la tecnología actual ha permitido que empaques como los de Conver ofrezcan grandes ventajas para diferentes necesidades de productos. Ejemplos de lo anterior son las barreras a los gases, a la humedad, al oxígeno, a la luz y a los aromas; el sellado de alta resistencia, sellado en presencia de grasas, transparencia, resistencia al rasgado y a la punción, etc.

Estudios en materia ecológica han revelado que el vidrio es, de hecho, más dañino al medio ambiente que el plástico. Ambos materiales son reciclables, sin embargo la cantidad de energéticos que deben consumirse para reciclar al vidrio es mayor que la necesaria para reciclar plástico.

Durante años, el mercado de empaque flexible en México estuvo polarizado en dos grandes segmentos: por un lado, el segmento de empaque flexible de bajo margen y calidad, muy atomizado tanto en la oferta como en la demanda; por el otro, el mercado de especialidades concentrado en muy pocos jugadores, muy grandes, que atendían a la gran mayoría de los clientes importantes. Actualmente, gracias a la participación de empresas de tamaño mediano como Conver, las características del mercado han cambiado. Los grandes empaques han encontrado una nueva opción para satisfacer sus necesidades de empaque sin tener que recurrir necesariamente a los gigantes de la industria.

Según la Compañía el mercado mundial de empaque flexible tiene un valor aproximado de \$2,000 millones de dólares y es un mercado muy fragmentado, por lo que representa una gran oportunidad para Conver donde cuenta ya con la tecnología necesaria para fabricar empaques para una gran variedad de productos. Según estimaciones de la Compañía, del total del mercado de empaque flexible 48% son laminaciones y especialidades.

La totalidad del empaque flexible de la Compañía se vende en México, de acuerdo al informe del cierre del ejercicio de 2016. Conver participa del mercado nacional en un rango menor del 5%.

Gracias a su elevado grado de especialización, a su estricto control de costos y a su sofisticado proceso de impresión, que es el que le genera la mayor parte del valor agregado a su producto, la Compañía ha sido capaz de ofrecer al empaquador una opción de gran calidad a precios muy competitivos.

La Compañía ha reducido la ventaja tecnológica que llevaba sobre sus competidores ya que muchos de ellos se han convertido al método de flexografía, mismo que domina plenamente Véase "La Compañía Descripción del Negocio - Actividad Principal -

Descripción General de los Procesos Productivos".

La clave del éxito para Conver ha sido la gran calidad de impresión que ha obtenido como resultado de 25 años de experiencia en el método de flexografía y de la gran inversión en tecnología de punta que ha realizado. Lo anterior le ha permitido ofrecer a los empacadores productos de calidad similar o mejor que la de los de rotograbado a precios mucho más atractivos, conservando los mejores márgenes del sector. Como se mencionó más arriba, La Compañía fue galardonada el 6 de mayo de 2001 de entre 600 empresas participantes en diferentes categorías, con dos premios en el reciente certamen de la Excelencia en Flexografía, que es celebrado anualmente en el foro de la FFTA en los Estados Unidos.

Si bien la calidad de impresión es primordial, existen otras cualidades de los productos que la Compañía fabrica que han contribuido a su gran aceptación por parte de los clientes. Existen diferentes tipos de combinaciones de materiales (laminaciones y coextrusiones) utilizadas para empaque, que ofrecen excelentes barreras contra la descomposición y envejecimiento de alimentos. Lo anterior ha sido bien recibido por los productores de alimentos que están dispuestos a pagar un poco más por empaques que, además de mejorar su apariencia, mantengan sus productos por periodos más largos.

Dentro de la diversificación de producto, hemos estado avanzando en el crecimiento de oferta con oxo-biodegradación, lo cual permite acelerar este proceso intensamente pudiendo comenzar a degradarse en tan solo 18 meses terminando entre 5 y 15 años, (el proceso de degradación normal inicia a los 50 años concluyendo hasta los 500 años) todo esto en función a los requerimientos de nuestros Clientes.

Adicionalmente a la calidad de los empaques, Conver ha hecho énfasis en el servicio brindado a sus clientes de empaque, pues la Compañía está consciente de que para ellos es fundamental coordinar el tiempo de entrega del empaque, que para ellos es un insumo, con su proceso productivo. El excelente servicio y gran flexibilidad para atender las demandas de los clientes, han sido reconocidas por los clientes de la Compañía como una ventaja importante ante los competidores.

El siguiente cuadro representa la visión estimativa de la Compañía con respecto a sus competidores del mercado de empaque flexible.

Empresa	Capacidad Tons/mes	Mejor Cliente	Fuerzas
Bemis (Mexico)	3500-4000	Grupo Bimbo, Gamesa, P&G, Femsa, Exportación	Gran variedad de productos y procesos, es parte de una transnacional. Adquiere en este año su primer Maquina de Impresión Digital
Grupo Convertidor (Agusa-Galas de México)	4500-5000	Grupo Bimbo, Nestle, Gruma	Alianza con Grupo Bimbo, es el único convertidor que esta integrado a Bopp siendo el segundo más fuerte productor de esta materia prima en México
Polixel	1500 -2000	Fabrica de Jabon la corona, Wonder, SCA, Papelera San Francisco	Buena Calidad de Impresión, Precios bajos en el mercado
Grupo Constancia flex	5000-5500	Grupo Pepsico, Femsa, P&G, Unilever	Mantiene un contrato de varios años con Pepsico. Tiene tecnología de rotograbado
Berry Plastics	1200-1500	P &G, Exportacion, Mabesa	Transnacional, fabricacion de embalaje, cierra operaciones de la division de Flexible en Mexico.
American Poli	1500	Gamesa, Pepsico	Contratos con Gamesa de varios años
Prinpack	2500	P & G, Kimberly, Mabesa, Nestle Purina	Compañía transnacional
Folmex	1200	Kimberly, Malta Clayton, P&G Detergentes	Se ha consolidado con clientes grandes

Conver cumple con todos los requerimientos establecidos por la Food and Drug Administration de los Estados Unidos, respecto a los materiales de los empaques que entran en contacto con los alimentos que contienen. Para lo anterior, Conver cuenta con estrictas medidas de higiene en el proceso productivo, mismas que son constantemente supervisadas por sus muy exigentes clientes. Existen clientes de la Compañía que han solicitado, de manera especial, precauciones higiénicas adicionales, tales como el uso de cofias para evitar que algún cabello caiga en algún envase, o la fumigación periódica de la planta contra insectos. La administración de la Compañía considera que jamás ha tenido un problema con respecto a estos aspectos de higiene.

Conver a través de los servicios profesionales contratados con diversas compañías prestadoras de servicios cuenta con un área de Investigación, Desarrollo y Control de Calidad que le han permitido mantenerse a la vanguardia en desarrollo de productos. Un ejemplo de lo anterior es el empaque para manteca que desarrolló para uno de sus clientes que le permitió sustituir el celofán que tradicionalmente utilizaba por un producto con las mismas características pero sustancialmente más económico. Conver desarrolló también un empaque para cacahuete que duplica la vida de anaquel del producto, y que aún no ha sido igualado por la competencia. Asimismo ha desarrollado un empaque para embutidos denominado "Casing" que sustituye a empaques de celulosa mucho más costosos y menos versátiles. Empaques exclusivos de la Compañía, como los tres citados han situado a Conver en un lugar preferente para los clientes del sector. En esta área, Conver ha desarrollado también una película para el globo metalizado.

Conver ofrece la mayor gama de posibilidades de empaque flexible en México y cuenta con la experiencia necesaria para ofrecer a cada cliente la mejor opción para su producto.

Actualmente existen varias empresas que producen bienes cuyo empaque es, más costoso que el producto en sí. La Compañía busca continuamente el desarrollo de alternativas de menor costo para las necesidades de envase, así mismo, explora la posibilidad de encontrar envases que, aunque más costosos, almacenen los bienes por períodos mayores, aumentando su vida de anaquel, como sería el caso de las carnes refrigeradas y procesadas. De esta forma, al disminuir la descomposición del producto se compensa el mayor costo de empaque. La integración vertical es un activo muy importante para la reducción de costos y Convertidora Industrial se encuentra 100% integrada. La administración de la Compañía considera que lo anterior, combinado con su tecnología de punta, ha posicionado a Convertidora Industrial como el productor más eficiente y de más bajo costo del mercado de especialidades.

Diferentes tipos de plástico han demostrado que ofrecen excelentes barreras contra la descomposición de comida fresca. La administración de la Compañía estima que la tendencia del mercado está dirigida hacia productos que mantengan la comida por períodos más largos. Además del polietileno, el polipropileno, aunque más caro, también es utilizado para estos fines debido a que es más delgado, más transparente, guarda la comida por más tiempo y mejora la apariencia del producto.

Los usos y aplicaciones para los empaques flexibles son, entre otros: shampoos, botanas, dulces, chocolates, galletas, cereales, pastas, café, manteca vegetal, gelatinas, quesos, productos lácteos, carnes procesadas (p. Ej. Salchichas, jamón, tocino, etc.), carne fresca, aves, pescados, mariscos, uso médico y de componentes electrónicos. La administración de la Compañía considera que el empaque de plástico se está convirtiendo cada vez más en una forma más eficiente y popular de presentación, pues sus varias formas ofrecen diferentes barreras para diferentes necesidades de productos. Por ejemplo, las carnes procesadas requieren barreras para evitar la

penetración del oxígeno, pero evitar el escape de bióxido de carbono, ya que algunas veces se añade este compuesto al producto para que se mantenga su característico color rojizo.

Otros productos como cremas, perfumes y shampoos requieren evitar la entrada de aire y el escape de las fragancias. De esta forma, la Compañía generalmente recomienda a sus clientes el tipo de empaque que mejor sirva a sus necesidades.

La Compañía procesa diferentes tipos de plástico, polipropileno y otras películas con el fin de obtener los materiales adecuados para fabricar sus dos líneas de productos principales. Asimismo, la Compañía imprime en ellos todo tipo de diseño, solicitado por sus clientes o creado por la Compañía, para la posterior venta del producto terminado.

Ventajas Competitivas:

- Alta prioridad al Servicio a Clientes
- Enfocada a Especialidades
- Atiende Mercados de Alto Precio
- Fabricación de productos oxo-biodegradables
- Conocimiento del Mercado
- Tecnología de Punta
- Solidez Financiera
- Mejor Estructura de Costos
- Reputación de alta calidad en sus productos
- Integración Vertical enfocada cada vez más a la comercialización de soluciones integrales para nuestros Clientes.
- Empresa certificada bajo las normas de sistemas de gestión de la calidad ISO 9001:2008
- En proceso de certificación HACCP (Inocuidad)
- Empresa Socialmente Responsable (ESR)

Desde el 7 de octubre de 1994, la Subsecretaría de Comercio Exterior e Inversión Extranjera emitió una constancia mediante la cual se denomina a Convertidora Industrial como una "Empresa Altamente Exportadora" (Altex), debido a su trayectoria histórica exportadora. Para que una empresa sea registrada como "Altex" debe de tener exportaciones por un valor mínimo anual de US \$2 millones o que las ventas representen por lo menos el 40% de sus ventas totales.

Conver ha decidido y alcanzado ser una empresa reconocida en el mercado nacional de empaque flexible, con un igualmente importante negocio internacional de globo metalizado. La Compañía es la única del sector totalmente integrada, pues elabora sus diseños y realiza los procesos de coextrusión, laminación e impresión (Véase "La Compañía - Descripción del Negocio - Actividad Principal - Descripción General de los Procesos Productivos".), todos en la misma planta. La Compañía está diversificada, y cuenta con 25 años de experiencia que le han permitido colocarse a la vanguardia tecnológica en sus productos.

El Mercado de Globos Metalizados

Anteriormente, el concepto tradicional de globos correspondía a los fabricados con látex, los cuales, al ser inflados con helio mantenían un poder de flotación de aproximadamente un día. La primera innovación introducida al mercado fue un globo fabricado con poliéster metalizado, el cual, aunque también flotaba por aproximadamente un día, contaba con

una mejor apariencia y con la capacidad de ostentar algún mensaje o dibujo impreso con más brillo que los anteriores. Hoy en día, los globos se fabrican con diversas películas metalizadas, que ofrecen una mayor barrera para retener el fluido que contiene, especialmente si se lamina, ya que dicho proceso permite que los globos puedan tener un poder de flotación de hasta 14 días. La Compañía ha desarrollado un globo metalizado con un poder de flotación que se estima en un 100% mayor al que ofrece la competencia. El proceso de laminado consiste simplemente en unir una capa ultra delgada de plástico con la película metalizada. La capa película metalizada o similar tiene un espesor de aproximadamente 10 y 12 micras (milésimas de milímetro), mientras que la capa de plástico tiene un espesor aproximadamente 13 micras. La combinación de ambos materiales es necesaria, debido a que la película metalizada aporta la resistencia necesaria para evitar el escape del fluido que contiene el globo, mientras que el plástico es necesario para sellarlo. Adicionalmente, el peso máximo de los materiales que conforman el globo, no deben pesar más de 31 gramos, de lo contrario el globo no flota.

Conver es la empresa líder en el mercado nacional, con una creciente participación que ahora y gracias a la formación de Convergram de México, S. de R.L. de C.V. (subsidiaria en la que la Compañía está asociada con el productor más grande del mundo de globos metalizados Anagram International, Inc.) la Compañía que su participación en México es de aproximadamente el 70% de éste. Actualmente el mercado mundial de globo, según la Compañía, se estima en más de \$200 millones de dólares y alrededor del 80% de éste se concentra en Estados Unidos, por lo que la Compañía destina más del 70% de su producción de globo a la exportación, principalmente a Estados Unidos.

El uso que el consumidor final da al globo metalizado representa principalmente, la transmisión de un mensaje que conmemora un acontecimiento especial como por ejemplo el Día de San Valentín.

El globo metalizado en Estados Unidos se ha convertido en un bien común y su precio no ha podido recuperarse. En el mercado se libra una guerra de precios entre los principales productores. Como respuesta a este acontecimiento la Compañía decidió fortalecer sus ventas en el mercado nacional y en el resto del mundo, así como acercarse al mercado de subdistribuidores en los Estados Unidos. Para conseguir lo anterior, a mediados de 1998 se decidió elaborar un catálogo de diseños propios, que actualmente cuenta con alrededor de 2,200 modelos, que se comercializan en México, Estados Unidos y el resto del mundo. La línea de diseños propios comenzó su comercialización a mediados de 1998, y ha tenido gran éxito.

Adicionalmente, Conver fabrica globos metalizados sobre diseño elaborado por el cliente. La mayoría de la producción de globo sobre diseño se vende en Estados Unidos, así como para el segmento publicitario en el mercado nacional.

Conver se ha consolidado como uno de los tres primeros productores de globo en el mundo, lo que le da la experiencia para seguir creciendo en mercados cada vez más abiertos e internacionales.

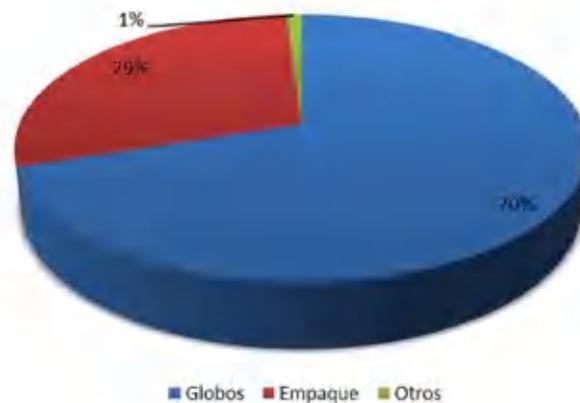
La Compañía participa anualmente en ferias internacionales con el fin de captar nuevos clientes.

Ventajas Competitivas

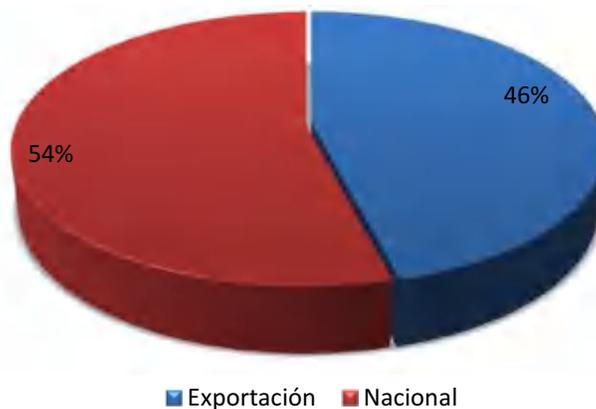
- Único productor de los más importantes del mundo fuera de los E.U.

- Es el segundo productor a nivel mundial
- Produce al 35% del mercado nacional y su participación es creciente.
- A través de Convergram de México, S. de R.L. de C.V., comercializa más del 70% de los mercados de México, Centro y Sudamérica
- Solidez Financiera
- Mejor Estructura de Costos
- Reputación de alta calidad en sus productos
- Conocimiento del Mercado
- Penetración en los 5 continentes
- Cuenta con tecnología de punta Compartidas
- Crecimientos sostenidos por arriba de la media de la industria
- Integración Vertical enfocada cada vez más a la comercialización de soluciones integrales para nuestros Clientes.
- Empresa Socialmente Responsable (ESR)
-

Diversificación de Mercados:
 Segmentos de Negocio
 Estructura de Ventas al Cierre del 2016.



Diversificación de Mercados:
 Nacional y de Exportación
 Estructura de Ventas al Cierre del 2016



I. Estructura Corporativa

Convertidora Industrial, S.A.B. de C.V., es una sociedad legalmente constituida y válidamente existente, según consta en la Escritura Pública número 236, de fecha 9 de Noviembre de 1979, otorgada en la ciudad de Etzatlán, Jalisco, ante la fe del Licenciado Enrique Ramos Romero, en ese entonces Notario Público titular número 1 de esa municipalidad.

El objeto principal de Conver consiste en la compra, venta, comisión, maquila, diseño, depósito, fabricación, conversión, transformación, elaboración, reciclaje, procesamiento, importación y exportación de toda clase de artículos y materiales de papel, cartón, plástico, metal o de cualquier otro material utilizable para envolturas, envases, empaques y sus derivados, incluyendo todo tipo de globos, productos y componentes para los mismos.

La Compañía, constituyó en Febrero de 1997, diversas sociedades subsidiarias nacionales, con la finalidad de especializar sus funciones, con una participación en cada una de ellas de un 99.9%.

En Diciembre de 1995, con la finalidad de ampliar su mercado y diversificar sus operaciones, Conver constituyó a la sociedad Prairie Supply, Inc., en los Estados Unidos de Norteamérica, con una participación del 100%.

En Junio de 1999, Conver constituyó una nueva subsidiaria con la finalidad de abrir una nueva línea de negocios, con una participación del 99.9%.

En el año 2000, Conver constituyó una subsidiaria más, con la finalidad de administrar sus activos inmobiliarios.

En diciembre de 2004, se constituyó la sociedad denominada Convergram México, S. de R. L. de C.V., como producto de la asociación para un nuevo proyecto con la sociedad Anagram Internacional, Ltd., y en donde la Compañía tiene una participación del 50.1%.

En agosto 2013 a través de esta subsidiaria, se constituyó una sociedad en el estado de Carolina del Norte con la denominación American Treats, L.L.C., cuyo objeto es comercializar en el mercado detallista globos y productos complementarios.

En Septiembre 2013, la subsidiaria American Treats adquirió el 100% del capital accionario de una sociedad americana denominada 5100 REX, L.L.C., con residencia en el estado de Carolina del Norte, que es propietaria del inmueble en el que opera American Treats.

Conver es una sociedad que lleva a cabo operaciones directamente y a través de sus subsidiarias.

En este mismo orden de ideas, el siguiente cuadro muestra la estructura corporativa de la Compañía, señalando de manera clara cada una de sus subsidiarias, la participación de Conver en su capital social, así como la actividad principal de cada una de ellas:

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

- (a) En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 1 de octubre de 2012, se acordó aumentar el capital social variable de la subsidiaria en la cantidad de \$8,750, la cual fue aportada por la subsidiaria Convergram México, S. de R.L. de C.V. al ser aceptada como nuevo socio de esta sociedad. Como consecuencia, la participación accionaria de Convertidora Industrial, S.A.B. de C.V. en esta sociedad se reduce del 99.9% al 0.6% y la subsidiaria Convergram México, S. de R.L. de C.V. pasa a ser accionista mayoritario con una participación del 99.4%.
- (b) Subsidiaria que distribuye en México y Latinoamérica los productos con las marcas que comercializan Convertidora Industrial, S.A.B. de C.V. y Anagram Internacional, Inc., derivado de un acuerdo comercial celebrado entre ambas compañías el 30 de septiembre de 2003.
- (c) A partir del 1 de septiembre de 2012, esta subsidiaria se encuentra sin operación debido a que su personal fue traspasado a una empresa prestadora de servicios independiente, en calidad de patrón sustituto.

El 08 de octubre de 2008, la Compañía constituyó la sociedad denominada Comercializadora Convergram, S. de R.L. de C.V. conjuntamente con su subsidiaria Convergram México, S. de R.L. de C.V. (que participa con el 99.94% del capital social de dicha sociedad). A partir del 1 de noviembre de 2012, se encuentra sin operaciones transmitiendo su actividad comercial a su empresa controladora.

El 25 de octubre de 2010, la Compañía constituyó la sociedad denominada Sparkling Beauty, S.A. de C.V. en la que participa con el 99.9% del capital social de dicha sociedad. La actividad principal de esa sociedad tiene como objeto prestar servicios de belleza,

estética y "spa". Debido a que no ha iniciado operaciones, la Administración de la Compañía acordó iniciar el proceso para llevar a cabo su disolución anticipada, el cual terminó en 2014.

El 6 de octubre de 2010, la subsidiaria Conver Industrial, S.A. de C.V., inició un proyecto consistente en operar diversos establecimientos de depilación, adquiriendo para ello una franquicia que le permite operar y explotar varios establecimientos bajo la marca "DEPELLE". Después de la validación de la viabilidad y tiempo de retorno de la inversión del segmento de negocio de "depilación", la administración de la Compañía tomó la decisión de desinvertir en este proyecto de inversión a partir de 2012, para lo cual traspasó la totalidad de su participación correspondiente a un tercer, recuperando la inversión total realizada.

En abril de 2015, la subsidiaria Convergram México, S. de R.L. de C.V. participó en la constitución de una sociedad en la República Federativa de Brasil para efectos de ampliar el mercado comercial de globo metálico en ese país. El porcentaje de participación de la subsidiaria en la sociedad es de 50% en el capital social. Al 31 de diciembre de 2015 dicha sociedad no ha iniciado operaciones.

J. Descripción de los Principales Activos

La planta y las oficinas principales de la Compañía está ubicada en un terreno rentado de 14,265 metros cuadrados en Río de la Loza no. 2073 y 2040, Colonia Atlas, C.P. 44800 en Guadalajara, Jalisco.

La compañía cuenta con 6 extrusoras, 5 multicapa y 1 monocapa, con tecnología de punta y con una capacidad de fabricación mensual de 1500 toneladas de película de polietileno, 3 laminadoras por adhesivos 100% sólidos y 1 con "combi" que puede laminar adhesivos con solvente y 100% sólidos, con una capacidad de 500 toneladas de película laminada al mes, 11 impresoras tipo flexo de 6 a 10 colores con una edad promedio de 11 años y dos de impresión digital, en conjunto con capacidad de impresión de entre 25-27 millones de metros al mes, un departamento de arte y pre-prensa digital y análogo para grabar hasta 1,200 placas por mes, además 20 bolseras para hacer bolsas con fuelles de fondo, con tickets y pouches con una capacidad de 34 millones de bolsas mensual y una edad promedio de 11 años, 24 globeadoras con una edad promedio de 8 años y una capacidad de entre 12 y 15 millones de globos, 13 cortadoras con 10 años de edad promedio y una capacidad de corte 1200 toneladas mes.

Dentro de los sistemas de comunicación e información internos, la Compañía utiliza una red de información en línea, compatible con internet, con la cual dicha comunicación se da en tiempo real y de manera eficiente. Para fortalecer las necesidades de información que crecen conjuntamente con nuestra operación, en la segunda mitad del ejercicio 2011 iniciamos el proyecto de implementación de un nuevo sistema de información ERP (Enterprise Resource Planning) bajo plataforma SAP, mismo que concluyó su primer etapa de implementación a finales del ejercicio 2013.

Cabe mencionar que es política de la Compañía estar a la vanguardia tecnológica en lo referente a Maquinaria y Equipo, por lo que todas sus herramientas son lo último en tecnología de punta.

La Compañía tiene contratados créditos con Instituciones Financieras para la adquisición de algunos activos. Los préstamos obtenidos están garantizados con los bienes. Véase "Administración- Informe de Créditos Relevantes".

Asimismo, la compañía mantiene una política de contratar seguros para los activos de la Compañía. A la fecha de este prospecto, la Compañía tenía asegurado sus principales activos.

K. Procesos Judiciales, Administrativos o Arbitrales

A la fecha de este Reporte Anual, la Compañía no se encuentra involucrada, directa o indirectamente, en ningún proceso judicial, administrativo, arbitral o de cualquier otra índole, que pudiera afectar de manera adversa e importante sus resultados de operación o su situación financiera.

Con base en la información contenida en sus estados financieros, los cuales han sido auditados, la Compañía considera que no se encuentra en ninguno de los supuestos establecidos en los artículos 9 y 10 de la Ley de Concursos Mercantiles. La Compañía no ha sido declarada en quiebra, concurso mercantil y no ha estado involucrada en ningún procedimiento similar en el pasado.

L. Acciones Representativas del Capital Social

Al 31 de diciembre de 2016 el Capital Social de la Compañía está representado por 80,179,418 acciones ordinarias nominativas de la serie "A" sin expresión de valor nominal.

En el mes de abril de 2004 la Compañía efectuó un Split a razón de dos acciones nuevas por cada una de las anteriores.

Cabe señalar, que la Compañía unificó sus dos series de acciones en acciones serie "A". Esta unificación fue autorizada por la CNBV mediante oficio DGE-385-385 el 31 de mayo de 2005.

En Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas celebrada el 29 de abril de 2010 se aprobó incrementar el capital social de la empresa en su parte variable por la cantidad de \$12,227,800.00 (Doce millones doscientos veintisiete mil ochocientos pesos 00/100 M.N.) pagadero mediante la capitalización del dividendo pendiente de pago decretado en la Asamblea General Ordinaria de Accionistas del 25 de abril de 2008, con lo cual se emitieron 24,455,600 acciones nominativas de serie "B" sin expresión de valor nominal.

En Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas celebrada el 15 de abril de 2011 se aprobó convertir la totalidad de la parte variable del capital social que asciende a la suma de \$12,227,800 a la parte fija de dicho capital, con la consecuente disminución de la parte variable y el incremento en la parte fija de dicho capital por la misma suma, cuyo trámite de actualización e inscripción se encuentra en proceso.

Con lo anterior, se cancelaron 24,455,600 acciones serie "B" nominativas, sin expresión de valor nominal representativas de la parte variable del capital social y en su lugar emitir nuevos títulos representativos del mismo número de 24'455,600 acciones de la Serie "A" nominativas, sin expresión de valor nominal, representativas la parte fija de

dicho capital. Por lo que el capital social mínimo fijo está representado por 80,179,418 acciones de la Serie "A" nominativas, sin expresión de valor nominal.

M. Dividendos

La periodicidad, monto y forma de pago de los dividendos lo propone el Consejo de Administración de la Compañía y se somete a la consideración de la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas para su aprobación.

El monto de los dividendos depende de los resultados de operación, la situación financiera, los proyectos de inversión previstos, los requerimientos de capital y de otros factores que el Consejo de Administración considere importantes. La Compañía sólo puede pagar dividendos después de que los estados financieros que muestren las utilidades correspondientes sean aprobados por la Asamblea General de Accionistas y se hayan creado las reservas legales aplicables.

Es importante mencionar que la política de Dividendos de la Compañía, implica continuar pagando dividendos en el futuro siempre y cuando la generación de utilidades y flujo se lo permitan. Por los últimos 3 ejercicios la Compañía no ha decretado ni pagado dividendos.

III INFORMACION FINANCIERA

1. INFORMACION FINANCIERA SELECCIONADA

Los siguientes comentarios deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados y sus notas, los cuales son incluidos en este Reporte Anual. Nuestros estados financieros consolidados de los ejercicios 2016, 2015 y 2014 han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS).

La modificación a la Circular Única de Emisoras de fecha 27 de enero de 2009, en su artículo 78, estableció que a partir del primero de enero de 2012, los estados financieros de las empresas emisoras de valores inscritos en el Registro deberán ser elaborados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera "International Financial Reporting Standards" (IFRS) que emita el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad "International Accounting Standards Board" (IASB). También prescribe que la auditoría y el dictamen del auditor externo, deberán ser realizados con base en las Normas Internacionales de Auditoría "International Standards on Auditing" emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Atestiguamiento "International Auditing and Assurance Standards Board" de la Federación Internacional de Contadores "International Federation of Accountants".

CONVERTIDORA INDUSTRIAL, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
CIFRAS CONSOLIDADAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016, 2015 Y 2014
(MILES DE PESOS NOMINALES)

Las cifras se reportan bajo Normas Internacionales de Contabilidad (IFRS).

	Año terminado el 31 de diciembre de		
	2016	2015	2014
Datos del Estado de Resultados:			
Ventas netas.....	1,183,868	1,077,989	1,016,920
Costo de ventas.....	951,355	855,124	806,103
Utilidad bruta.....	232,513	222,865	210,817
Gastos generales.....	157,509	159,412	160,297
Otros gastos (productos)	(2,484)	(5,472)	(15,722)
Utilidad de Operación	77,490	68,925	66,242
Resultado integral de financiamiento			
Intereses pagados, neto	47,102	40,572	26,071
Otros gastos financieros.....	13,490	8,321	7,157
Pérdida (utilidad) cambiaria.....	8,592	8,735	6,816
Utilidad antes de impuestos	8,306	11,297	26,198
ISR.....	9,654	7,951	23,977
IETU.....	-	-	-
ISR DIFERIDO.....	(12,510)	(628)	(3,383)
Partidas extraordinarias.....			
Participación no controladora	(14,210)	(11,744)	(9,392)
Utilidad neta.....	<u>25,372</u>	<u>15,718</u>	<u>14,996</u>
Datos del Balance (al fin del período):			
Efectivo y equivalentes.....	45,782	52,063	35,016
Cuentas por cobrar.....	581,913	529,183	544,897
Inventarios	481,651	409,310	344,955
Activo circulante.....	1,133,840	1,013,808	954,180
Activo total	1,728,450	1,629,800	1,590,658
Cuentas por pagar a bancos	247,723	192,110	202,519
Total pasivo a corto plazo.....	797,571	615,692	582,508
Cuentas por pagar a bancos largo plazo	218,008	304,776	301,364
Total pasivo a largo plazo.....	251,047	345,438	336,258
Pasivo total	1,048,618	961,130	918,766
Capital Contable	679,832	668,670	671,892
Otra Información:			
UAFIDA ⁽¹⁾	121,146	110,509	106,779
Deuda total / Capital contable	1.54	1.38	1.38
Activo circulante / Pasivo corto plazo	1.42	1.64	1.64
Número de empleados	1,166	1,102	1,073
Tasa de inflación ⁽²⁾	3.36%	2.13%	4.08%
Tipo de cambio ⁽²⁾	20.6640	17.2065	14.7180

(1) Utilidad antes de gastos financieros, impuestos, depreciación y amortización.

(2) Fuente: Banco de México

2. INFORMACIÓN FINANCIERA POR LÍNEA DE NEGOCIO, ZONA GEOGRÁFICA Y VENTAS DE EXPORTACIÓN

	2016		2015		2014	
	Nacional	Extranjero	Nacional	Extranjero	Nacional	Extranjero
Empaque	29%	0%	31%	0%	35%	0%
Globo	25%	45%	25%	39%	25%	33%
Otros	0%	1%	0%	5%	0%	7%

Ver Nota 16 de los estados financieros consolidados dictaminados.

3. INFORMACION DE CREDITOS RELEVANTES

La Compañía tiene contratados créditos a corto y largo plazo con diferentes instituciones financieras prestigiosas del país. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 este pasivo ascendió a \$465.7 y \$496.9 millones de pesos respectivamente, mismos que representan el 44% y 52% del pasivo total por cada ejercicio respectivo. Conver está al corriente en todos y cada uno de los créditos contratados en cuanto al pago de intereses y principal.

Las tasas de interés de los créditos se encuentran dentro de los siguientes rangos:

Denominados en Pesos:

- TIIE+ sobre tasa de entre 300 y 550 puntos base

Denominados en Dólares Americanos

- 550 puntos base

En Septiembre 2013, la subsidiaria American Treats adquirió el 100% del capital accionario de una sociedad americana denominada 5100 REX, L.L.C., con residencia en el estado de Carolina del Norte, que es propietaria del inmueble en el que opera American Treats. La adquisición fue una actividad complementaria a la creación de American Treats, en la cual se toma la propiedad del inmueble en cuestión y se adquiere una deuda hipotecaria por \$2.6 millones de dólares que tiene como gravamen dicho inmueble.

El 24 de Octubre de 2014 la compañía concretó exitosamente el proceso de consolidación y recalendarización de su deuda bancaria, mediante la formalización de un crédito sindicado modalidad "Club Deal" en moneda nacional, con la participación de prestigiosas instituciones bancarias, por un monto de \$458 mdp de los cuales 70% son a largo plazo, a un periodo de 7 años con amortizaciones crecientes, y el 30% restante es en líneas revolventes de corto plazo con renovaciones por hasta 36 meses y con la posibilidad de extenderlas otros 12 meses adicionales.

4. COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACION SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACION Y SITUACION FINANCIERA DE LA COMPAÑIA

A. Resultados de la Operación

Año del 2016 Comparado con el Año de 2015

DATOS RELEVANTES 2016 vs 2015

- Ventas acumuladas de \$1,183.9 mdp, un incremento del 10% en relación con las ventas registradas en el ejercicio 2015 (\$1,078.0 mdp).
- Utilidad de operación de \$77.5 mdp, lo cual representa un crecimiento acumulado del 12% en relación al cierre del ejercicio 2015 (\$68.9 mdp).
- EBITDA de \$121.1 mdp, 10% de las ventas, 10% superior al obtenido en 2015 (\$110.5 mdp).
- Utilidad Neta de \$25.4 mdp, alcanzando un crecimiento del 62% en comparación con la alcanzada al cierre del ejercicio anual de 2015 (\$15.7 mdp).

LA OPERACIÓN Y SUS RESULTADOS

Las ventas acumuladas del ejercicio anual 2016 cerraron en a \$1,183.9 mdp, 10% superior a las registradas en 2015, donde se destaca que el crecimiento en la venta de los negocios core que ha logrado más que compensar la disminución planeada de la venta de American Treats, como se muestra a continuación:

	Ventas Acumuladas (mdp)		Variación
	2016	2015	
Globos	\$ 827.8	\$ 688.4	20%
Empaque Flexible y Casing	\$ 344.1	\$ 334.4	3%
Negocios Core	\$1,171.9	\$1,022.8	15%
American Treats	\$ 12.0	\$ 55.2	-78%
Consolidado Total	\$1,183.9	\$1,078.0	10%

La composición geográfica de las ventas del trimestre fue del 54% correspondiente a ventas en territorio nacional y 46% de exportación.

La unidad de negocios de globo se mantiene como el segmento de mayor crecimiento de la compañía, impulsada por el alza en las ventas de exportación principalmente al mercado de Estados Unidos donde se alcanzó un crecimiento en términos de dólares de 14% (hasta un 24% considerando el impacto de la fluctuación cambiaria del periodo). En el territorio mexicano la venta de globos creció un 10%, mientras que los territorios de Latinoamérica y Resto del mundo tuvieron una contracción del 19% y 13% respectivamente, como resultado de dar mayor prioridad a la exportación a los Estados Unidos.

El segmento de negocios de empaque flexible y su subdivisión de Casing (empaque para cárnicos) por segundo trimestre consecutivo mantiene su línea de recuperación en sus niveles de venta, logrando compensar la disminución registrada en la primera mitad del año, para registrar un crecimiento anual del 3%.

La disminución reflejada en la venta de la subsidiaria American Treats obedece a la reducción de su operación (venta de inventario y consignación), al destinar los recursos de capital de trabajo a los "negocios core", volumen que se ha podido compensar con el crecimiento del resto de las divisiones.

Costo de Ventas / Margen Bruto

El costo de ventas acumulado ascendió a \$951.4 mdp (80.4% de las ventas), como resultado de los incrementos en nuestro costo de producción por el impacto del incremento en costos de materia prima denominados en dólares norteamericanos al pasar de un tipo de cambio de 18 a 20.6 pesos por dólar. A este último respecto nos hemos dado a la tarea de hacer actualizaciones a nuestros precios de venta en el mercado nacional para mitigar dichos impactos hasta donde los precios de mercado nos permitan, cuya implementación queda concretada en el transcurso del primer trimestre de 2017.

El margen bruto acumulado del ejercicio 2016 fue de \$232.5 mdp, 4% superior al registrado en el ejercicio anual 2015.

Consideramos conveniente destacar que el margen bruto se ve impactado a la baja en aproximadamente \$2.5 mdp por el efecto contable por consolidación financiera, de considerar en el último bimestre del ejercicio los costos de producción en México a un tipo de cambio promedio de \$20.52 pesos por dólar mientras que las ventas en Estados Unidos, conforme a las políticas contables, se registraron a un tipo de cambio promedio anual de \$18.67 pesos por dólar, (equivalente a \$19.99 pesos en el bimestre).

Utilidad de Operación / EBITDA

El gasto operativo acumulado fue de \$157.5 mdp, 1% inferior en relación con el nivel de gasto acumulado del 2015.

La Utilidad de Operación y generación de EBITDA acumulados de 2016, se presenta en los siguientes cuadros comparativos:

	Utilidad de Operación (mdp)		
	Acum 2016	Acum 2015	Variación
Negocios Core	\$ 85.0	\$ 83.4	2%
American Treats	(\$ 7.5)	(\$ 14.5)	48%
Consolidado Total	\$ 77.5	\$ 68.9	12%

	EBITDA (mdp)		
	Acum 2016	Acum 2015	Variación
Negocios Core	\$ 124.4	\$121.4	2%
American Treats	(\$ 3.3)	(\$ 10.9)	70%
Consolidado Total	\$ 121.1	\$110.5	10%

RESULTADOS NO OPERATIVOS

Resultado Integral de Financiamiento (RIF)

El RIF acumulado al cierre del ejercicio 2016 es de \$69.2 mdp a cargo, lo cual representa un crecimiento del 20% respecto al importe acumulado del 2015, principalmente los incrementos en la tasa de referencia de interés en México, que representaron un mayor pago así como el reconocimiento de la provisión contable de costo amortizado de los créditos por dichas variaciones en la TIIE.

Provisión de Impuestos y Participación No Controladora

Durante el ejercicio 2016 se reconoce una provisión de impuestos causados del ejercicio por \$9.7 mdp y un impuesto diferido favorable de \$12.5 mdp.

La Participación No Controladora del resultado del ejercicio 2016 registró una pérdida de \$14.2 mdp, lo cual representa un crecimiento del 21% en relación al obtenido en 2015 principalmente por el efecto cambiario en la subsidiaria Convergram donde la mayoría de las ventas son en moneda nacional y sus compras prácticamente en su totalidad en dólares.

Utilidad Neta del Ejercicio

Al 31 de diciembre de 2016 hemos generado una utilidad neta de \$25.4 mdp, 62% superior a la obtenida en el ejercicio anual 2015 donde registrábamos una utilidad neta de \$15.7 mdp.

	Utilidad Neta Acumulada (mdp)		
	2016	2015	Variación
Negocios Core	\$39.9	\$32.2	24%
American Treats	(\$ 14.5)	(\$ 16.5)	12%
Consolidado Total	\$25.4	\$ 15.7	62%

Año del 2015 Comparado con el Año de 2014

DATOS RELEVANTES 2015 vs 2014

- Ventas acumuladas de \$1,078.0 mdp, un crecimiento del 6%.
- La venta en el extranjero representó el 44% de las ventas, destacándose el incremento de nuestras ventas en los Estados Unidos en niveles de 23%.
- Utilidad de operación de \$68.9 mdp, lo cual representa un incremento del 4%
- EBITDA de \$110.5 mdp, 10% de las ventas, 4% superior al 2014
- Utilidad Neta de \$15.7 mdp, 5% de crecimiento anual.

LA OPERACIÓN Y SUS RESULTADOS

La mezcla de ventas por segmento de negocios del ejercicio anual 2015 fue de Globos 64% Empaque Flexible 31% (incluye Casing) y American Treats 5%.

Al 31 de Diciembre de 2015 las ventas acumuladas alcanzan los \$1,078.0 mdp, 6% por arriba del nivel acumulado alcanzado al cierre del ejercicio 2014.

	Ventas Acumuladas (mdp)		
	2015	2014	Variación
Globos	\$ 688.4	\$ 585.4	18%
Empaque Flexible y Casing	\$ 334.4	\$ 357.8	- 9%
Negocios Core	\$ 1,022.8	\$ 943.2	8%
American Treats	\$ 55.2	\$ 73.7	-25%
Consolidado Total	\$ 1,078.0	\$ 1,016.9	6%

Como se observa en la tabla anterior, la unidad de negocios de globo se destacó como la artífice del crecimiento en ventas del 2015, siendo el mercado de Estados Unidos el de mayor contribución, generando crecimientos en niveles de 23% (incluyendo el incremento por paridad cambiaria), seguido en volumen por el crecimiento en el mercado nacional de un 5% en el cual se destaca la mayor cobertura del territorio mexicano con la incorporación de nuevos distribuidores y por ende la disminución de concentración de venta en los clientes top.

La venta en territorio de Latinoamérica se mantuvo en el mismo nivel de 2014, mientras que en el resto del mundo, se obtuvo un crecimiento del 7% en término de dólares.

La perspectiva de la división de globo para el 2016 es consolidar la tendencia de crecimiento del 2015, siguiendo apuntalando nuestra atención y participación en el mercado de exportación.

La división de empaque flexible y su subdivisión de Casing (empaque para cárnicos) durante el último trimestre de 2015 presentaron un crecimiento en ventas del 2% en relación con el nivel registrado en el 4T'14. No obstante lo anterior, la recuperación no fue suficiente para compensar la disminución acumulada del 9% ante un consumo doméstico del mercado nacional contraído. Esta ligera recuperación en el último trimestre con la atención a nuevos clientes potenciales que recientemente nos han certificado como proveedores, nos permiten visualizar una recuperación de esta división para el 2016.

Como hemos informado anteriormente, la redimensión de la operación de la subsidiaria American Treats, al enfocar los recursos de capital de trabajo disponibles a la mayor atención y oportunidad de venta en la división de globos –no retail- , conllevó a una disminución en la venta de esta subsidiaria en niveles de 25% en relación al ejercicio 2014, lo cual no nos permitió durante el año alcanzar el correspondiente punto de equilibrio, sin embargo sigue operando para la atención del canal de supermercados, con una estructura menor.

Costo de Ventas / Margen Bruto

Al cierre del ejercicio 2015 registramos un costo de ventas acumulado de \$855.1 mdp, 79% de las ventas, mismo nivel que el alcanzado en 2014.

Utilidad de Operación / EBITDA

El gasto operativo acumulado 2015 registra \$159.4 mdp, lo cual representa una disminución de \$0.9 mdp en relación con el nivel de gasto del ejercicio 2014.

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

	Utilidad de Operación (mdp)		
	2015	2014	Variación
Negocios Core	\$83.4	\$72.7	15%
American Treats	(\$14.5)	(\$6.5)	-123%
Consolidado Total	\$68.9	\$66.2	4%

	EBITDA (mdp)		
	2015	2014	Variación
Negocios Core	\$121.4	\$110.2	10%
American Treats	(\$ 10.9)	(\$ 3.4)	-220%
Consolidado Total	\$110.5	\$106.8	4%

RESULTADOS NO OPERATIVOS

Resultado Integral de Financiamiento (RIF)

El RIF acumulado al cierre del ejercicio 2015 es de \$57.6 mdp a cargo, lo cual representa un crecimiento del 44% respecto al mismo periodo 2014, principalmente por una mayor carga financiera por incremento en tasa y nivel de deuda, el reconocimiento de comisiones y gastos de cobertura de tasas de crédito, y el impacto de una mayor pérdida cambiaria.

Utilidad Neta del Ejercicio

Al cierre anual del ejercicio 2015 generamos una utilidad neta de \$15.7 mdp, 5% superior a la obtenida en el periodo 2014 donde tuvimos una utilidad neta de \$15.0 mdp.

	Utilidad Neta (mdp)		
	2015	2014	Variación
Negocios Core	\$32.2	\$ 24.6	31%
American Treats	(\$16.5)	(\$9.6)	-72%
Consolidado Total	\$15.7	\$15.0	5%

Año del 2014 Comparado con el Año de 2013

DATOS RELEVANTES

- Hemos concluido el ejercicio 2014 con factores de crecimiento positivos en los segmentos conocidos como "negocio core" (globo, flexible y casing). En estos segmentos logramos un incremento en las ventas del 8% con relación al ejercicio anual 2013. Asimismo logramos crecimientos del 106% y 50% en la correspondiente Utilidad de Operación y EBITDA respectivamente. Estos crecimientos fueron principalmente logrados por el importante repunte en las ventas de nuestra división de globos.

- Al consolidar las ventas 2014 del nuevo segmento al nivel detallista en Estados Unidos a través de la subsidiaria American Treats se alcanza un crecimiento en la venta consolidada total del 15%.

- Como oportunamente lo estuvimos informando en los reportes trimestrales, este segmento continúa en desarrollo. Su velocidad de crecimiento ha sido más lenta de la inicialmente proyectada, lo cual ha representado costos preoperativos que generaron un EBITDA negativo durante el 2014 en este segmento de \$3.7 mdp, situación contraria a la ocurrida en el ejercicio 2013, donde este segmento generó un EBITDA de \$21.4 mdp por el registro no recurrente de una ganancia en la actualización de valores de compra de activos a precio de ganga.

- Lo anterior posiciona el crecimiento de nuestra utilidad operativa y EBITDA Consolidado Total en niveles de 17% y 12% (88% y 45% antes del registro de la ganancia por compra de activos) respectivamente en comparación con los alcanzados al cierre del 2013.

- El resultado integral de financiamiento en 2014 tuvo un crecimiento del 44% como resultado de un mayor nivel promedio de deuda de corto plazo, que incluyó la liquidación anticipada de créditos para recalendarizar nuestra deuda a largo plazo, así como la generación de una pérdida cambiaria de \$6.9 mdp.

- La provisión de impuestos del ejercicio creció en \$13.9 mdp como resultado de la mayor concentración de generación de utilidades en las compañías que tributan en México.

- La utilidad neta acumulada de 2014 asciende a \$15.0 mdp, inferior en 33% a la obtenida en el mismo periodo de 2013, principalmente por los impactos de carga financiera, fluctuación cambiaria e impuestos del periodo.

LA OPERACIÓN Y SUS RESULTADOS

Durante el ejercicio anual 2014 se lograron ventas netas acumuladas de \$1,016.9 mdp, que representaron un crecimiento anual del 15% sobre las ventas del 2013. El crecimiento fue primordialmente derivado del incremento en ventas de la división de globos y la venta a detallistas de American Treats.

La composición geográfica de las ventas 2014 fue del 60% correspondiente a ventas en territorio nacional y 40% de exportación. La mezcla de ventas por segmento de negocios del ejercicio fue de Globos 58%, Empaque Flexible 32%, Casing 3% y American Treats 7%.

Como resultado de la temporada alta de globos de San Valentín, durante el 4T'14 las ventas de la división de globos crecieron 28% en relación con las ventas del 4T'13, registrando un crecimiento acumulado en niveles de 23%. El territorio de Estados Unidos se destacó como el principal impulsor de ventas, alcanzando un alza del 34% durante el año 2014 en términos de dólares. La venta de globo en el mercado nacional también cerró positivamente obteniendo un crecimiento acumulado del 14%. En el resto de Latinoamérica se redujo sustancialmente la contracción de venta que se había presentado durante la primera mitad del año, cerrando con una disminución del 2% en 2014. Por lo que respecta a la comercialización en el resto del mundo el crecimiento acumulado del año fue del 42% siendo factor principal la consolidación de un nuevo distribuidor en Inglaterra y también la diversificación con distribuidores en diferentes países.

Ante el escenario actual de contracción en el consumo doméstico del mercado nacional, las ventas de la división de Empaque Flexible en 2014 registraron una disminución acumulada del 11% en relación a 2013. Bajo este entorno hemos emprendido

estrategias de diversificación de nuestra mezcla de venta, con un mayor enfoque a especialidades, así como la búsqueda de eficiencias en planta que permitan optimizar la rentabilidad de la división. El resultado de estas acciones se verá mayormente reflejado en la primer mitad del 2015.

La unidad de negocios de Casing, cuyo mercado de venta es nacional, en 2014 logro un ligero crecimiento del 1% en relación con los niveles registrados en 2013.

La venta a detallistas en el siguiente nivel de distribución en Estados Unidos a través de nuestra subsidiaria American Treats (globo y artículos complementarios), representó en el año 2014 una venta acumulada de \$73.7 mdp. Aun y cuando la velocidad de venta en este segmento crece con un ritmo más lento del inicialmente proyectado, se prevé un incremento en el nivel de ventas de los siguientes 3 meses, como resultado de la atención de la venta de San Valentín y el cierre de negociaciones de productos "custom" con diferentes cadenas. American Treats se enfocará durante el 2015 a desarrollar el mercado de autoservicios que ha comenzado a rendir resultados prometedores.

Costo de Ventas

El costo de ventas acumulado del 2014 asciende a \$806.1 mdp, 79.3% de las ventas, esto es 3.2 puntos porcentuales inferior al registrado en el ejercicio 2013, aun y cuando en el mismo se incluyen costos preoperativos de American Treats.

Utilidad de Operación / EBITDA

Para efectos de comparabilidad con el ejercicio 2013, presentamos los indicadores de Utilidad de Operación y EBITDA de las 3 divisiones principales ("core") que hemos reportado continuamente, donde se observa que hemos mejorado significativamente en ambos rubros. Al cierre del ejercicio 2014 la utilidad de operación de negocios "core" fue de \$72.7 mdp, 106% superior a los \$35.3 mdp registrados en el 2013, mientras que el EBITDA acumulado de estos negocios alcanzó \$110.4 mdp, lo cual representa un crecimiento de 50% en relación con los \$73.7 mdp registrados en al ejercicio 2013.

Al cierre del ejercicio 2014 la subsidiaria American Treats celebró con una empresa independiente denominada Lamacar, INC., sociedad constituida en el Estado de Texas de los Estados Unidos de Norteamérica, un Acuerdo en el que se establece su compromiso de no realizar ningún tipo de actividad comercial en las diversas tiendas de regalo que existen dentro de los hospitales ("Hospital Gift Shop") donde opera actualmente. La contraprestación a recibir por American Treats, es la cantidad de \$0.9 mdd que serán cubiertos en dos exhibiciones, la primera por la cantidad de \$0.4 mdd depositados un fideicomiso de administración, y el resto el 31 de marzo de 2015, cuando todas las condiciones del acuerdo hayan sido satisfechas por ambas partes.

La operación del ejercicio de American Treats incluyendo costos preoperativos y el acuerdo mencionado anteriormente nos generaron un EBITDA acumulado negativo de \$3.7 mdp, en comparación con el generado en 2013 por \$22.1 mdp, del cual es importante recordar que incluía el registro de un ingreso no recurrente por el reconocimiento de una ganancia en compra de activos a precio de ganga de \$29.3 mdp.

Con la acumulación de los efectos antes mencionados, la compañía al cierre del ejercicio 2014 generó una Utilidad de Operación de \$66.2 mdp y un EBITDA Anual Consolidado de \$106.8 mdp, lo cual representan crecimientos consolidados del 17% y 12%

respectivamente (88% y 45% antes del registro de la ganancia por compra de activos), en comparación con el obtenido en 2013.

Resultado Integral de Financiamiento (RIF)

El RIF acumulado del ejercicio 2014 es de \$40.0 mdp a cargo, lo cual representa un incremento de \$12.2 mdp respecto al 2013, como resultado de un mayor nivel promedio de deuda de corto plazo, que incluyó la liquidación anticipada de créditos para recalendarizar nuestra deuda a largo plazo, así como la generación de una pérdida cambiaria de \$6.9 mdp.

Provisión de impuestos.

Al cierre del ejercicio 2014 se registró una provisión de impuestos de \$20.6 mdp, cuyo monto creció en \$13.9 mdp como resultado de la mayor concentración de generación de utilidades en las compañías que tributan en México.

Utilidad Neta del Ejercicio

El resultado neto acumulado del 2014 es de \$15.0 mdp, el cual se integra por una utilidad de los negocios "core" de \$23.7 mdp y una pérdida neta por American Treats (incluidos costos preoperativos) de \$8.7 mdp.

Esta utilidad neta consolidada representa una disminución del 33% en relación a la obtenida en 2013, donde Conver registró una utilidad de \$22.3 mdp, principalmente por los impactos de carga financiera, fluctuación cambiaria e impuestos del periodo.

B. Situación Financiera

Año del 2016 Comparado con el Año de 2015

LA LIQUIDEZ Y LOS RECURSOS DE CAPITAL:

Efectivo y Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre de 2016, el saldo de efectivo e inversiones temporales cerró en \$45.8 mdp, mientras que el saldo de la cartera de Clientes asciende a \$403.6 mdp, 5% superior que el saldo registrado al cierre del 2015, que considera además del crecimiento en ventas del 10% y el crecimiento por efecto de paridad de la cartera del mercado de Estados Unidos.

FUENTES DE FINANCIAMIENTO:

Deuda Onerosa

El saldo de la deuda onerosa de la compañía al 31 de diciembre de 2016 es de \$465.7 mdp, cuya composición es 90% en moneda nacional y 10% en dólares americanos. La exigibilidad de la deuda onerosa es de \$218.0 mdp (47%) a largo plazo, con vencimiento graduales hasta mayo 2021) y \$247.3 mdp a corto plazo (53%), de los cuales \$152.4 mdp son líneas de capital de trabajo revolvente sin flujo de efectivo y \$50 mdp

corresponde a un crédito en vías de recalendarización a largo plazo que no requerirá del flujo de efectivo operativo de la compañía.

Pasivos y Capital de Trabajo.

Al 31 de diciembre de 2016 el pasivo total de la empresa registró \$1,048.6 mdp. La proporción de pasivo a activos totales se encuentra en el nivel de 61%. El capital de trabajo al cierre del 4T'16 asciende a \$336.3 mdp, con una rotación de liquidez de 1.4 veces.

Año del 2015 Comparado con el Año de 2014

LA LIQUIDEZ Y LOS RECURSOS DE CAPITAL:

Efectivo y Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre de 2015, el saldo de efectivo e inversiones temporales cerró en \$52.1 mdp, mientras que el saldo de la cartera de Clientes asciende a \$383.2 mdp, 2% inferior que el saldo registrado al cierre del 2014, aun y cuando la venta creció un 6%.

FUENTES DE FINANCIAMIENTO:

Deuda Onerosa

El saldo de la deuda onerosa de la compañía al 31 de diciembre de 2015 es de \$496.9 mdp, cuya composición es 91% en moneda nacional y 9% en dólares americanos. La exigibilidad de la deuda onerosa es de \$304.8 mdp (61%) a largo plazo, con vencimiento graduales hasta mayo 2021) y \$192.1 mdp (39% a corto plazo, de los cuales \$152.4 mdp son líneas de capital de trabajo revolvente sin flujo de efectivo).

Pasivos y Capital de Trabajo.

Al 31 de diciembre de 2015 el pasivo total de la empresa registró \$961.1 mdp. La proporción de pasivo a activos totales se encuentra en el nivel de 60%. El capital de trabajo al cierre del 4T'15 asciende a \$398.1 mdp, con una rotación de liquidez de 1.6 veces.

Año del 2014 Comparado con el Año de 2013

LA LIQUIDEZ Y LOS RECURSOS DE CAPITAL:

Efectivo e inversiones temporales

Al 31 de diciembre de 2014, el saldo de efectivo e inversiones temporales cerró en \$35.0 mdp, 54% inferior al registrado al cierre anual 2013, principalmente como resultado neto de la amortización de deuda y su cobertura, además de la acumulación de saldos a favor de IVA durante el ejercicio.

Cuentas por Cobrar

Al cierre del ejercicio 2014, el saldo de la cartera de Clientes asciende a \$399.7 mdp, 17% superior que el nivel de diciembre 2013, comportamiento similar al crecimiento de la venta en el ejercicio 2014.

FUENTES DE FINANCIAMIENTO:

Deuda Onerosa

Después de la recalendarización de deuda efectuada en octubre de 2014, la composición monetaria de la deuda onerosa de la compañía al 31 de diciembre de 2014 es de 91% en moneda nacional y 9% en dólares americanos. La exigibilidad de la deuda onerosa se encuentra es de \$302.9 mdp (60%) a largo plazo, con vencimiento graduales hasta mayo 2021) y \$202.7 mdp (40% a corto plazo, de los cuales \$137.4 mdp son líneas de capital de trabajo revolvente sin flujo de efectivo).

Pasivos y Capital de Trabajo.

Al 31 de diciembre de 2014 el pasivo total de la empresa registró \$918.8 mdp. La proporción de pasivo a activos totales se encuentra en el nivel de 58%. El capital de trabajo al cierre del 4T'14 asciende a \$371.7 mdp, con una rotación de liquidez de 1.6 veces.

C. Control Interno

La Compañía cuenta con un sistema de control interno diseñado para asegurar que las transacciones sean procesadas y registradas oportunamente, de acuerdo con los procedimientos establecidos por la propia administración y con los criterios y normas de información financiera aplicables.

La Administración de la Compañía considera que el control interno de la empresa proporciona razonable seguridad para evitar errores e irregularidades y de que, en su caso, sean detectados oportunamente, ofreciendo apropiada certidumbre sobre la eficiencia y eficacia de las operaciones, confiabilidad en la información financiera y cumplimiento de las leyes y regulaciones.

Adicionalmente, existe un órgano intermedio del Consejo de Administración que es el Comité de Auditoría, en el cual participan 2 consejeros independientes, entre cuyas funciones está el contribuir en la definición de los lineamientos generales del sistema de control interno de la Compañía y evaluar su efectividad.

5. ESTIMACIONES, PROVISIONES O RESERVAS CONTABLES CRÍTICAS

La Compañía no realiza estimaciones contables críticas, entendiéndose como estimación contable crítica a toda aproximación hecha por la administración de un elemento, rubro o cuenta de los Estados Financieros, que requiere que la Compañía establezca supuestos sobre aspectos altamente inciertos.

Las políticas contables que sigue la Compañía están de acuerdo con las normas de información financiera mexicanas, lo que requiere que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas individuales de los estados financieros. Sin embargo, dichas estimaciones y utilización de supuestos conciernen a rubros que forman parte del curso normal del negocio de Convergencia y no conciernen a aspectos altamente inciertos.

IV. ADMINISTRACION

1. AUDITORES EXTERNOS

Los estados financieros al 31 de Diciembre de 2016, 2015 y 2014 han sido elaborados conforme a normas internacionales de información financiera y han sido dictaminados por el despacho de contadores públicos RESA Y ASOCIADOS, S.C., asociada internacionalmente con JEFFREYS HENRY INTERNATIONAL.

La designación de los auditores se toma en acuerdo en Sesión del Consejo de Administración de la Compañía, previa opinión favorable del Comité de Auditoría, tomando en cuenta la independencia, profesionalismo y experiencia del despacho que es designado como auditor externo, basándose en las normas que emite la CNBV para empresas que cotizan en bolsa y en apego a los lineamientos que establece el Código de Mejores Prácticas Corporativas.

En los 3 últimos ejercicios los auditores externos correspondientes no han emitido una opinión con salvedad o negativa o se han abstenido de emitir su opinión acerca de los estados financieros consolidados de la Compañía.

Durante los últimos tres años Resa y Asociados, S.C. no prestó a la Compañía servicios diferentes a los de auditoría de estados financieros y a los relativos al cumplimiento de las legislaciones fiscal y bursátil.

2. OPERACIONES CON PERSONAS RELACIONADAS Y CONFLICTOS DE INTERES

A la fecha de este Reporte, no existen ni han existido operaciones que se hayan llevado a cabo que involucren bienes, servicios o activos tangibles o intangibles en las que el emisor haya participado con personas relacionadas y conlleven conflictos de interés

3. ADMINISTRADORES Y ACCIONISTAS

El Consejo de Administración de Conver está actualmente integrado por 5 consejeros propietarios y 1 suplente designados en la Asamblea General Ordinaria Anual de accionistas, de fecha 26 de abril de 2017.

Los miembros del Consejo de Administración son elegidos anualmente por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Conver. El Consejo de Administración es responsable del manejo de los negocios de Conver. Los consejeros pueden ser o no accionistas de la sociedad y pueden ser reelectos.

Dentro de las principales funciones del Consejo de Administración están:

- I. Establecer las estrategias generales para la conducción del negocio de la Compañía y personas morales que ésta controle.
- II. Vigilar la gestión y conducción de la Compañía y de las personas morales que ésta controle, considerando la relevancia que tengan estas últimas en la situación

financiera, administrativa y jurídica de la sociedad, así como el desempeño de los directivos relevantes.

III. Aprobar, con la previa opinión del comité que sea competente:

- a) Las políticas y lineamientos para el uso o goce de los bienes que integren el patrimonio de la sociedad y de las personas morales que ésta controle, por parte de personas relacionadas.
- b) Las operaciones, cada una en lo individual, con personas relacionadas, que pretenda celebrar la Compañía o las personas morales que ésta controle.

IV. Dictar las políticas y lineamientos para que la Compañía pueda ejecutar las siguientes operaciones sin la aprobación de este Consejo:

- a) Las operaciones que en razón de su cuantía carezcan de relevancia para la Compañía o personas morales que ésta controle.
- b) Las operaciones que se realicen entre la sociedad y las personas morales que ésta controle o en las que tenga una influencia significativa o entre cualquiera de éstas, siempre que:
 - i. Sean del giro ordinario o habitual del negocio.
 - ii. Se consideren hechas a precios de mercado o soportadas en valuaciones realizadas por agentes externos especialistas.
- c) Las operaciones que se realicen con empleados, siempre que se lleven a cabo en las mismas condiciones que con cualquier cliente o como resultado de prestaciones laborales de carácter general.

V. Aprobar las operaciones que se ejecuten, ya sea simultánea o sucesivamente, que por sus características puedan considerarse como una sola operación y que pretendan llevarse a cabo por la Compañía o las personas morales que ésta controle, en el lapso de un ejercicio social, cuando sean inusuales o no recurrentes, o bien, su importe represente, con base en cifras correspondientes al cierre del trimestre inmediato anterior en cualquiera de los supuestos siguientes:

- a) La adquisición o enajenación de bienes con valor igual o superior al cinco por ciento de los activos consolidados de la Compañía.
- b) El otorgamiento de garantías o la asunción de pasivos por un monto total igual o superior al cinco por ciento de los activos consolidados de la Compañía.

VI. Aprobar el nombramiento, elección y, en su caso, destitución del director general de la Compañía y su retribución integral, así como las políticas para la designación y retribución integral de los demás directivos relevantes.

- VII. Dictar las políticas para el otorgamiento de mutuos, préstamos o cualquier tipo de créditos o garantías a personas relacionadas.
- VIII. Otorgar las dispensas para que un consejero, directivo relevante o persona con poder de mando, aproveche oportunidades de negocio para sí o en favor de terceros, que correspondan a la Compañía o a las personas morales que ésta controle o en las que tenga una influencia significativa.
- IX. Dictar los lineamientos en materia de control interno y auditoría interna de la Compañía y de las personas morales que ésta controle.
- X. Dictar las políticas contables de la sociedad, ajustándose a los principios de contabilidad reconocidos o expedidos por la Comisión mediante disposiciones de carácter general.
- XI. Aprobar los estados financieros de la Compañía.
- XII. Aprobar la contratación de la persona moral que proporcione los servicios de auditoría externa y, en su caso, de servicios adicionales o complementarios a los de auditoría externa.
- XIII. Presentar a la Asamblea General de Accionistas que se celebre con motivo del cierre del ejercicio social, la información a que hace referencia el artículo 28, Fracción IV, de la Ley del Mercado de Valores.
- XIV. Dar seguimiento a los principales riesgos a los que está expuesta la Compañía y personas morales que ésta controle, identificados con base en la información presentada por los comités, el director general y la persona moral que proporcione los servicios de auditoría externa.
- XV. Dictar las políticas de información y comunicación con los accionistas y el mercado, así como con los consejeros y directivos relevantes, para dar cumplimiento a lo previsto en la Ley del Mercado de Valores.
- XVI. Determinar las acciones que correspondan a fin de subsanar las irregularidades que sean de su conocimiento e implementar las medidas correctivas correspondientes.
- XVII. Establecer los términos y condiciones a los que se ajustará el director general en el ejercicio de sus facultades de actos de dominio.
- XVIII. Ordenar al director general la revelación al público de los eventos relevantes de que tenga conocimiento.

Por resolución de la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas de Convergencia, de fecha 26 de Abril de 2017, el actual Consejo de Administración para el ejercicio social de 2017 y hasta en tanto la asamblea no determine lo contrario, quedó integrado de la siguiente manera:

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN			
MIEMBROS PROPIETARIOS	CALIDAD	MIEMBROS SUPLENTE	CALIDAD
ALEJANDRO DE LA GARZA HESLES (PRESIDENTE)	Relacionado	ANGEL CONTRERAS MORENO	Independiente
JUAN JAIME PETERSEN FARAH	Independiente		
JAVIER MORALES RUIZ VELASCO	Independiente		
EDUARDO HUMBERTO JIMENEZ GONZALEZ	Independiente		
JOSE MIGUEL RODRIGUEZ MENDOZA	Relacionado		

Presidente: ALEJANDRO DE LA GARZA HESLES

Secretario, sin formar parte del Consejo: señor Adolfo Garcin De la Cueva

Consejeros Independientes: 66.67% del total de consejeros.

Consejeros Relacionados: 33.33% del total de consejeros.

Resulta importante mencionar que la Asamblea General Ordinaria Anual que se celebra dentro de los primeros 4 meses de cada ejercicio, revisa la integración del Consejo de Administración.

A continuación se muestra el currículum de cada uno de los integrantes del Consejo de Administración:

PERFIL PROFESIONAL DE LOS CANDIDATOS MIEMBROS PROPIETARIOS

Alejandro de la Garza Hesles. Se desempeña como Director de Nuevos Proyectos y División de Globos de Convergencia. Fungió como Ejecutivo de Ventas y Asistente de Administración de Xerox de México, S.A. de C.V., desde 1980 hasta 1982, Gerente de Ventas de Cervecería Modelo de México, S.A. de C.V., de 1982 a 1984, de 1984 a 1989 fue Director de Tesorería Internacional del Banco del Atlántico S.N.C., trabajó de 1989 a 1991 para Transportación Marítima Mexicana, S.A. de C.V., como Gerente de Finanzas, y fue Director de Finanzas de Grupo Sidek desde 1991 hasta 1997. El señor De la Garza es socio fundador y administrador de MUSI Y DE LA GARZA, S.C., obtuvo el título de Licenciado en Economía por el Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM), así como el grado de Maestría en Alta Dirección del Instituto Panamericano de Alta Dirección de Empresas (IPADE).

Juan Jaime Petersen Farah. El Sr. Petersen es economista egresado de la Universidad de Guadalajara y ha cursado diversos estudios de alta dirección. Es socio fundador de las firmas Geltung Asesores, S.C., y Petersen & Jiménez, S.C., dedicadas a la prestación de servicios de planeación estratégica y búsqueda de capital a través de colocaciones de deuda y capital público y privado. Participa activamente en diversos consejos de administración de diferentes industrias, entre ellos del Gobierno del Estado de Jalisco.

Ha participado en múltiples proyectos de alianzas estratégicas, coinversiones, capitalizaciones públicas y privadas, valuación, adquisición y venta de empresas en México y otros países; reestructuraciones corporativas y de créditos, así como emisión de deuda bursátil.

Javier Morales Ruiz Velasco. Egresado de la Universidad de Guadalajara de la carrera de Administración de Empresas. Laboralmente se desempeñó como director de empresas de la industria del calzado. También ha sido Vicepresidente de la Confederación de Cámaras de Comercio en México D.F. 1977-1979, así como consejero propietario del consejo coordinador empresarial en México D.F. en las mismas fechas. Actualmente se desempeña como Director del Centro de Formación Humana A. C.

Eduardo Humberto Jiménez González. El Sr. Jiménez ha cursado diversos estudios de alta dirección. Es socio fundador de las firmas Geltung Asesores, S.C., y Petersen & Jiménez, S.C., dedicada al área de finanzas corporativas, ingeniería financiera y financiamiento corporativo. Ha participado en múltiples proyectos de alianzas estratégicas, coinversiones, capitalizaciones públicas y privadas, valuación, adquisición y venta de empresas en México y otros países; reestructuraciones corporativas y de créditos, así como emisión de deuda bursátil. Es profesor de la Universidad Panamericana en la Academia de Finanzas, así como profesor fundador del Instituto para ejecutivos bursátiles, instructor y conferencista de temas relacionados con el mercado de valores, en diversos foros y universidades.

José Miguel Rodríguez Mendoza. El Lic. Rodríguez actualmente es Director de Administración y Finanzas de Conver. Egresado de la Universidad de Guadalajara, cuenta con amplia experiencia en empresas públicas, del sector manufacturero y de la construcción. Ha participado en proyectos de cambios de normatividad contable, alianzas estratégicas, coinversiones, capitalizaciones públicas y privadas, valuación, adquisición y venta de empresas en México y Estados Unidos; reestructuraciones corporativas y de créditos, así como emisión de deuda bursátil.

MIEMBROS SUPLENTE

Angel Contreras Moreno. Socio de la firma de contadores Integroup, Member of Geneva Group International, a cargo de la práctica de auditoría de estados financieros, auditoría interna con enfoque integral, de Gestión y Forense, con autorización como Perito Auxiliar de la Administración de Justicia. Funge como asesor en la implementación de sistemas de control interno alineados a la práctica de Gobierno Corporativo y la Ley Sarbanes Oxley. Es miembro del Comité Ejecutivo para Latinoamérica y el Caribe de la firma Geneva Group International, del Institute of Internal Auditors (IIA), Instituto Mexicano de Auditores Internos (IMAI), Instituto Mexicano de Contadores Públicos (IMCP). Fungió como Presidente de la Comisión de Auditoría Interna y Gobierno Corporativo por los periodos 2005 y 2006 del Colegio de Contadores Públicos de Guadalajara.

SECRETARIA DEL CONSEJO

Adolfo Garcin de la Cueva. Egresado de la Universidad Iberoamericana en la Carrera de Derecho, Becario del Gobierno Francés haciendo Maestría en Derecho Económico en la Universidad de Niza. Laboró en la CNBV (1980-1984). Formo parte del Departamento Jurídico de Banamex. Fue Director Jurídico de Situr Sidek. Actualmente se desarrolla

como profesionista independiente, además de ocupar el puesto de Secretario y Consejero en diversas compañías.

El Consejo de Administración de Conver, para el desempeño de sus funciones, cuenta con el auxilio de los Comités de Auditoría y Prácticas Societarias.

Asimismo, de conformidad con el artículo 41 de la Ley del Mercado de Valores, dichos comités también se encargan de vigilar, gestionar, conducir y ejecutar los negocios de la Compañía.

Por resolución de la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas de Conver, de fecha 26 de Abril de 2017, actualmente los comités antes mencionados están integrados, hasta en tanto no exista acuerdo en contrario por la Asamblea de Accionistas o por el Consejo de Administración, de la siguiente manera:

COMITE DE AUDITORIA	
NOMBRE	CARGO
JAVIER MORALES RUIZ VELASCO	PRESIDENTE
ANGEL CONTRERAS MORENO	VOCAL
ALEJANDRO DE LA GARZA HESLES	SECRETARIO

Las principales funciones del Comité de Auditoria de manera enunciativa, más no limitativa son las siguientes: i) evaluar el desempeño del auditor externo, así como analizar el dictamen, opiniones, reportes o informes que elabore y suscriba; ii) discutir los estados financieros de la sociedad con las personas responsables de su elaboración y revisión, y recomendar o no al Consejo de Administración su aprobación; iii) informar al Consejo de Administración la situación que guarda el sistema de control interno, incluyendo las irregularidades que en su caso detecte, y de las acciones correctivas adoptadas; iv) vigilar que se establezcan mecanismos y controles internos que permitan verificar que los actos y operaciones de la Compañía se apeguen a la normativa aplicable, así como implementar metodologías que permitan revisar su cumplimiento.

COMITE DE PRACTICAS SOCIETARIAS	
NOMBRE	CARGO
EDUARDO HUMBERTO JIMENEZ GONZALEZ	PRESIDENTE
JUAN JAIME PETERSEN FARAH	VOCAL
JOSE MIGUEL RODRIGUEZ MENDOZA	SECRETARIO

Las principales funciones del Comité de Practicas Societarias de manera enunciativa más no limitativa son: i) informar al Consejo de Administración observaciones respecto del desempeño de los directivos relevantes; ii) informar las operaciones con partes relacionadas, durante el ejercicio que se informa, detallando las características de las operaciones significativas; iii) Paquetes de emolumentos o remuneraciones integrales del Director General y directivos relevantes; iv) las dispensas otorgadas por el Consejo de Administración en términos de lo establecido en el artículo 28, fracción III, inciso f) de la Ley del Mercado de Valores.

Los miembros que integran el Consejo de Administración de la sociedad, así como el secretario de dicho consejo, por cada sesión en la que participen, reciben una moneda de oro de las denominadas "azteca de oro", o su valor equivalente en moneda nacional, después de impuestos, ya que la sociedad liquidará por su cuenta los impuestos que de esa remuneración se causen.

PRINCIPALES FUNCIONARIOS

A continuación se incluye una lista de los principales funcionarios de Conver:

NOMBRE	PUESTO ACTUAL	EDAD	AÑOS DE EXPERIENCIA	AÑOS EN LA COMPAÑÍA
Alejandro De la Garza Hesles	Director General	56	38	21
José Miguel Rodríguez Mendoza	Director de Administración y Finanzas (CFO)	43	24	10
Jose Carlos Hermsillo Sepulveda	Director Unidad de Negocios Empaque Flexible	56	38	3
Alejandro Mc. McConegly Cota	Director de Unidad de Negocios Globos	52	30	15
Enrique Vargas Carretero	Director de Recursos Humanos	44	24	5
Gilberto Francisco Rodríguez Leal	Director de Operaciones	50	28	6

PRINCIPALES ACCIONISTAS

La tenencia accionaria de Conver no ha presentado cambios significativos durante los últimos tres años.

El accionista principal de la Compañía es el Señor Jorge Salcedo Padilla, con una participación de aproximadamente 54%, por lo cual ejerce influencia significativa respecto de la Compañía. Hasta donde es del conocimiento de la Compañía, ninguna otra persona ejerce influencia significativa, controla o ejerce poder de mando respecto de la Compañía.

Hasta donde es del conocimiento de la Compañía, ningún consejero o funcionario de la misma, es titular de acciones representativas del capital social de Conver que representen más del 1% del total de dichas acciones.

El porcentaje de tenencia conocido por Conver se integra de la siguiente forma:

Accionista	Serie	No. de Acciones	% de Tenencia	No. Total Inversionistas
Jorge Salcedo Padilla	A	43,326,967	54.04%	1
Alberto Garcin Salcedo	A	11,573,637	14.43%	1
Accivalmex Patrimonial, S.A. de C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable	A	8,281,565	10.33%	N/D
Accivalmex Alta Rentabilidad, S.A. de C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable	A	7,316,485	9.13%	N/D
Ana Patricia Salcedo	A	4,913,880	6.13%	1
Otros accionistas	A	4,766,884	5.94%	165
TOTAL	A	80,179,418	100.00%	

Porcentaje de tenencia sobre acciones en circulación al 11 de Abril de 2017

En relación con los accionistas personas morales descritas en la tabla anterior no contamos con información que de sus accionistas beneficiarios directos, ya sean personas físicas o morales.

4. ESTATUTOS SOCIALES Y OTROS CONVENIOS

La Compañía como cualquier sociedad mercantil constituida en los Estados Unidos Mexicanos, se sujeta a las Leyes que las rigen y que establecen, entre otras, el quórum mínimo para llevar a cabo las Asambleas de Accionistas. Los Estatutos Sociales de la Compañía han sido modificados para reflejar las disposiciones contenidas en la Ley del Mercado de Valores, publicada en el Diario Oficial de la Federación el 30 de Diciembre de 2005, así como para ajustarse a las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y Otros Participantes del Mercado de Valores de la CNBV.

Reserva para Adquisición de Acciones Propias

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 25 de septiembre de 1996, con objeto de fortalecer la oferta y la demanda de las acciones de la Compañía en el Mercado de Valores, se acordó el crear, de conformidad con la Ley del Mercado de Valores, una reserva denominada "Reserva para Adquisición de Acciones Propias", con cargo a las utilidades acumuladas, por cuatro millones de pesos. A la fecha la reserva para recompra de acciones asciende a la cantidad de \$38'589,000.00 (Treinta y ocho Millones Quinientos Ochenta y nueve mil pesos 00/100 Moneda Nacional) que corresponde al monto aprobado en la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas celebrada el pasado 26 de Abril de 2017.

Limitaciones a la Estructuras Financiera y Corporativa

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía tenía contratados créditos que le imponen limitaciones de hacer y no hacer. A continuación se mencionan las más importantes:

- Abstenerse de otorgar garantías personales o morales por adeudos a terceras personas.
- No se permitirá que los accionistas decreten pago de dividendos o disminución alguna sobre su Capital Social, ya sea a través de reducción, amortización o ejercicio de derecho de retiro, si ello lleva a incumplimiento de índices financieros. Tampoco se permitirá la fusión con una sociedad que no sea subsidiaria (directa o indirectamente).
- Deberá contratar seguro contra daños que pueda sufrir la maquinaria en garantía.
- Deberá entregar póliza de seguro debidamente endosada al favor del acreditante, que ampare la maquinaria.
- Dentro de los 45 días siguientes al fin de cada trimestre de cada ejercicio social deberá entregar los estados financieros elaborados de conformidad con IFRS y certificados de cumplimiento.
- Deberá proporcionar información financiera anual dictaminada a más tardar en el mes de abril de cada año,
- No podrá constituir hipotecas o cualesquier otra garantía real sobre los activos.

- Deberá mantener un índice de apalancamiento (deuda total consolidada entre EBITDA) no mayor de 5 en 2014, no mayor de 4.5 en 2015 y 2016, no mayor de 4 en 2017, no mayor de 3.5 en 2018 y no mayor de 3 a partir de 2019.
- Deberá mantener un índice de cobertura de Servicio de Deuda de deuda no menor de 1.5 en 2014 y 2015, no menor de 1.2 en 2016 y 2017, no menor de 1.3 en 2018 y no menor de 1.5 a partir de 2019. (Entendiéndose por índice de Servicio de Deuda, el resultado de dividir, con información acumulada, la suma de la utilidad de operación más la depreciación al cierre de cada periodo de cálculo, entre la suma de los gastos financieros Netos Pagados y amortizaciones del mismo periodo.
- Preservar y mantener en pleno vigor su existencia social
- Mantener su contabilidad de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.
- Mantener en buen estado los bienes y los activos necesarios para la operación de la empresa, y hacerles todos los servicios, mantenimientos, reparaciones, sustituciones o adiciones y/o mejoras que sean necesarias y convenientes
- No podrá realizar inversiones anuales superiores a \$70 mdp sin el consentimiento del banco Agente.

Causas de vencimiento anticipado en algunos créditos contratados:

- Si se abandona la administración de la Compañía, o no se atiende con el debido cuidado y eficiencia, o no se da a éste las facilidades necesarias para el cumplimiento de su función, o no paga puntualmente su remuneración y los gastos que la intervención origine.
- Si se modifican los porcentajes de tenencia accionaria de cada accionista que se tiene a la fecha del presente contrato, sin previa autorización por escrito de la Institución, si con esto pierde el control mayoritario el Sr. Jorge Salcedo.
- Si se presentaren conflictos o situaciones de cualquier naturaleza que afecten el buen funcionamiento de la Compañía aun cuando ocurran por caso fortuito o fuerza mayor.
- Si se cambian las instalaciones, traslada la Compañía, cambia de domicilio fiscal, si se escinde, fusiona o adquiere participación accionaria en otra empresa sin aviso expreso y por escrito al Agente.
- Si la Compañía se declarara en suspensión de pagos o concurso o se iniciare en su contra procedimiento de quiebra.
- Si se dejan de cumplir las obligaciones de hacer y no hacer.
- Si se presentan conflictos laborales de tal magnitud, que afecten el buen funcionamiento de la empresa, mencionando en forma enunciativa y no limitativa, huelgas, suspensión de labores, etc.
- Si los bienes son objeto de embargo decretado por cualquier autoridad, que sean superiores a \$10,000,000
- Si no se permite a personal del Banco practicar visitas de inspección en oficinas para que pueda comprobar y determinar el estado que guarda la garantía otorgada.

Durante el ejercicio 2013 y 2014, se presentaron incumplimientos en los indicadores de cobertura de deuda básica y modificada, respecto a los créditos que fueron liquidados en octubre de 2014, mismos que fueron oportunamente notificados al acreedor en cuestión, quien otorgó las dispensas correspondientes.

Al 31 de diciembre de 2015 y durante el primer semestre de 2016, la Compañía presentó un incumplimiento en el índice mínimo de cobertura de deuda permitido, por el cual se obtuvo la dispensa correspondiente.

V. MERCADO ACCIONARIO

1. ESTRUCTURA ACCIONARIA

A continuación se presenta cierta información sobre la estructura del capital social de la Compañía, así como una descripción de algunas disposiciones de sus estatutos sociales. No se pretende que la descripción sea exhaustiva y debe ser interpretada en su totalidad haciendo referencia a los estatutos sociales de la Emisora y a la legislación aplicable. En el Registro Público de Comercio de la ciudad de Etzatlán, Jal y en la BMV obran copias de los estatutos sociales vigentes de la Emisora, en donde podrán ser consultados.

General

La Emisora se constituyó el 9 de noviembre de 1979 como sociedad anónima. Posteriormente, en 1983, adoptó la modalidad de capital variable, de conformidad con las leyes de México. El domicilio social de la Emisora es la Ciudad de Guadalajara, Jalisco, pudiendo establecer oficinas y sucursales en cualquier lugar de la República Mexicana o en el extranjero y pactar domicilios convencionales, sin que por ello se entienda cambiado su domicilio social.

Capital Social en Circulación

El capital social de la Emisora, está integrado por acciones ordinarias nominativas serie A. La serie A está integrada por acciones representativas del capital mínimo fijo sin derecho a retiro y en todo momento representarán por lo menos el 10% del capital social. Las acciones son de libre suscripción, es decir, son susceptibles de ser adquiridas por personas físicas o morales de nacionalidad mexicana o extranjera. Todas las acciones son sin expresión de valor nominal y confieren iguales derechos y obligaciones a sus tenedores.

La Compañía unificó sus dos series de acciones en acciones serie "A". Esta unificación fue autorizada por la CNBV mediante oficio DGE-385-385 el 31 de mayo de 2005

El capital social de la Compañía sin derecho a retiro es de \$40,090 miles de pesos, por 80,179,418 acciones comunes nominativas de la Serie "A", sin expresión de valor nominal.

A la fecha de presentación de este informe la reserva para recompra de acciones asciende a \$38.6 mdp que corresponde al monto aprobado en la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas celebrada el pasado 26 de Abril de 2017.

La utilidad del ejercicio está sujeta a la disposición legal que requiere que el 5% de las mismas sean traspasadas a la reserva legal, hasta que esta sea igual al 20% de su capital social, situación que actualmente ya se ha cumplido.

2. COMPORTAMIENTO DE LA ACCION EN EL MERCADO DE VALORES

La Compañía tiene una serie de acciones listada en la Bolsa Mexicana de Valores, la serie A con baja bursatilidad, según listado que publica la Bolsa Mexicana de Valores, cuyo comportamiento al cierre de los últimos 5 ejercicios fue como sigue:

FECHA	PRECIO CIERRE	MAXIMO	MINIMO	VOLUMEN (K)
31/12/16	5.00	5.50	4.20	290.1
31/12/15	5.20	5.50	3.89	541.2
31/12/14	3.89	5.00	3.89	205.5
31/12/13	5.50	5.50	4.50	364.6
31/12/12	4.80	5.70	4.00	165.8

Durante el año 2016, la acción de Convergencia inició con un valor de \$5.20 pesos por acción, terminando dicho periodo con una disminución del 4%, terminando dicho periodo con un valor de \$5.00, cuyo comportamiento trimestral de los 2 últimos ejercicios se concretó de la siguiente manera:

FECHA	PRECIO	MAXIMO	MINIMO	VOLUMEN (K)
31/12/14	3.89	4.80	3.89	74.7
31/03/15	5.50	5.50	3.89	204.8
30/06/15	5.44	5.50	5.44	22.2
30/09/15	5.60	5.60	5.44	0.3
31/12/15	5.20	5.50	5.20	313.9
31/03/16	5.50	5.50	5.20	154.0
30/06/16	5.30	5.50	5.30	20.4
30/09/16	5.30	5.30	5.30	2.4
31/12/16	5.00	5.30	4.20	113.3

3. COMPORTAMIENTO DE LA ACCIÓN DURANTE LOS SEIS MESES ANTERIORES A ESTE INFORME

Actualmente, al 28 de abril de 2017 el valor de la acción registra un valor de \$4.99 pesos por acción.

FECHA	PRECIO	MAXIMO	MINIMO	VOLUMEN (K)
28/04/17	4.99	4.99	4.99	0.0
31/03/17	4.99	4.99	4.99	0.0
28/02/17	4.99	5.00	4.99	5.6
31/01/17	5.00	5.00	5.00	0.0
31/12/16	5.00	5.00	4.20	100.0
30/11/16	4.20	5.10	4.20	3.2

VI. PERSONAS RESPONSABLES

1. DIRECCION GENERAL Y TITULARES

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la emisora contenida en el presente reporte anual, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este reporte anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

Atentamente,



Alejandro De la Garza Hesles
Director General y responsable
del Área Jurídica



José Miguel Rodríguez Mendoza
Director de Administración y Finanzas.

2. AUDITOR EXTERNO

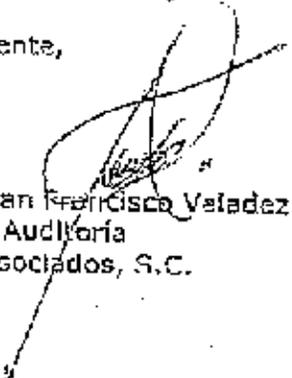
Hacemos referencia al presente reporte anual con cifras al 31 de diciembre de 2016 relativo a las acciones representativas del capital social de Convertidora Industrial, S.A.B. de C.V. de la sección de valores del Registro Nacional de Valores e Intermediarios, para manifestar lo siguiente:

El suscrito manifiesta bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros que contiene el presente reporte anual por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, fueron dictaminados con fecha 29 de marzo de 2017, 23 de marzo de 2016 y 11 de marzo de 2015 respectivamente, de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría.

Asimismo, manifiesta que ha leído el presente reporte anual y basado en su lectura y dentro del alcance del trabajo de auditoría realizado, no tiene conocimiento de errores relevantes o inconsistencias en la información que se incluye y cuya fuente proviene de los estados financieros dictaminados señalados en el párrafo anterior, ni de información que haya sido omitida o falsificada en este reporte anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

No obstante, el suscrito no fue contratado, y no realizó procedimientos adicionales con el objeto de expresar su opinión respecto de la otra información contenida en el reporte anual que no provenga de los estados financieros por el dictaminados.

Atentamente,


C.P.C. Juan Francisco Valadez Aguila -
Socio de Auditoría
Resa y Asociados, S.C.


C.P.C. Roberto Resa Monroy
Representante Legal
Resa y Asociados, S.C.

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

**INFORME DE AUDITORIA SOBRE SUS
ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2016

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	1
Estados consolidados de situación financiera	4
Estados consolidados de resultados integrales	5
Estados consolidados de cambios en el capital contable	6
Estados consolidados de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros consolidados	8



Informe de los Auditores Independientes

A la Asamblea General de Accionistas de
Convertidora Industrial, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias
Presente.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Convertidora Industrial S. A. B. de C. V. y Subsidiarias ("la Compañía") que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2016 y los estados consolidados de resultado integral, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamento de la opinión

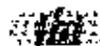
Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría "NIA". Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades de los Auditores en relación con la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados" de este informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética Profesional del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A. C., junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestras auditorías de estados financieros consolidados en México, y hemos cumplido con el resto de nuestras responsabilidades éticas de conformidad con esos requerimientos y dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para sustentar nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido las de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del período actual. Estas cuestiones han sido consideradas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y al formarnos nuestra opinión sobre éstos, por lo tanto, no expresamos una opinión

-Evaluación en el deterioro de los activos

Consideramos una cuestión clave en nuestra auditoría la evaluación de la Compañía en el deterioro de sus activos consistentes principalmente en la maquinaria industrial y en sus inventarios, los cuales son base para su actividad económica, que le permita alcanzar sus objetivos.



Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron la revisión del estudio practicado por perito independiente que es contratado anualmente para tal efecto por la Compañía, verificando la razonabilidad de los bienes considerados en la evaluación, así como las conclusiones al respecto. Esta cuestión clave de nuestra auditoría incluyó también, evaluar la política implementada por la Compañía para el deterioro de los inventarios, enfocando nuestra auditoría a detectar existencias físicas de los inventarios que presentan lento movimiento y/o deterioro, concentrando nuestra auditoría en la metodología utilizada para determinar la provisión registrada.

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

La Administración de la Compañía y subsidiarias es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados, de conformidad con las IFRS, y del control interno que consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha; revelar, en su caso, las cuestiones relativas a negocio en marcha y utilizar la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

El Comité de Auditoría es responsable de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidades de los Auditores en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

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

Durante la realización de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional. Asimismo, también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para sustentar nuestra opinión

El riesgo de no detectar un error material derivado de un fraude es más elevado que uno que resulte de un error no intencional, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión de los controles internos.

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

- Evaluamos la propiedad de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y de la correspondiente información revelada por la Administración.
- Evaluamos si es adecuado que la Administración utilice la presunción de negocio en marcha para preparar los estados financieros consolidados, y si, basados en la evidencia de auditoría obtenida, existe incertidumbre material en relación a eventos o condiciones que generan duda significativa sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones son inadecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos en su conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes logrando una presentación razonable.
- Obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades de negocio que conforman el grupo económico para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados.

Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de los estados financieros consolidados.

Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos al Comité de Auditoría entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como, cualquier deficiencia significativa de control interno que identifiquemos en el transcurso de nuestra auditoría.

También, proporcionamos al Comité de Auditoría una declaración manifestando que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables sobre independencia y les comunicamos todas las relaciones y demás cuestiones que razonablemente pudieran influir en nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas aplicadas.

Entre las cuestiones comunicadas al Comité de Auditoría, determinamos las que han sido más significativas en la auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría a menos que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelarlas públicamente o, en circunstancias extremadamente raras, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público.

El socio responsable de la auditoría es quien suscribe este informe.

Resa y Asociados, S.C.
C.P.C. Juan Francisco Valadez Aguilar
Socio de Auditoría

Guadalajara, Jal.
28 de marzo de 2017

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

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACION FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Importes en miles de pesos

	Nota	2016	2015
ACTIVOS			
<u>Activos circulantes</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	\$ 45,732	\$ 52,063
Cuentas por cobrar	6	581,913	529,183
Inventarios	7	481,851	409,310
Pagos anticipados	8	24,494	23,252
Total de activos circulantes		<u>1,133,840</u>	<u>1,013,808</u>
<u>Activos no circulante</u>			
Propiedades, planta y equipo	9	564,725	570,811
Instalaciones y adaptaciones		19,822	21,150
Inversiones	10	4,214	19,047
Otros activos		5,849	4,384
Total de activos no circulantes		<u>594,610</u>	<u>615,392</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1,728,450</u>	<u>1,629,800</u>
PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE			
<u>Pasivos a plazo menor de un año</u>			
Documentos por pagar	12	\$ 248,132	\$ 192,398
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	11	546,081	420,400
Beneficios laborales	14	3,358	2,904
Total de pasivos a plazo menor de un año		<u>797,571</u>	<u>615,592</u>
<u>Pasivos a largo plazo</u>			
Documentos por pagar	12	218,417	305,418
Impuesto sobre la renta diferido	13	18,877	31,387
Beneficios laborales	14	9,410	3,333
Otros proveedores		4,343	-
Total de Pasivos a largo plazo		<u>251,047</u>	<u>340,138</u>
TOTAL PASIVOS		<u>1,048,618</u>	<u>955,730</u>
CAPITAL CONTABLE			
Capital social		61,561	61,561
Prima en colocación de acciones		82,008	82,008
Reserva para recompra de acciones		38,588	38,588
Reserva legal		26,988	26,956
Utilidades acumuladas		432,060	406,688
Otros resultados integrales		(7,196)	(7,196)
Capital contable de la participación controladora		<u>634,008</u>	<u>608,638</u>
Capital contable de la participación no controladora		<u>45,824</u>	<u>60,034</u>
TOTAL DE CAPITAL CONTABLE		<u>679,832</u>	<u>668,672</u>
Contingencias y compromisos	20	-	-
TOTAL DE PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE		<u>\$ 1,728,450</u>	<u>\$ 1,629,800</u>

Véanse las notas a los estados financieros consolidados

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

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

Importes en miles de pesos

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
VENTAS NETAS		\$ 1 183,866	\$ 1,077,989
COSTO DE VENTAS		(951,355)	(955,124)
UTILIDAD BRUTA		232,513	222,865
Gastos generales:			
Gastos de venta		(131,741)	(157,069)
Gastos de administración		(25,766)	(22,344)
Otros ingresos - neto	13	2,484	5,472
Toda de gastos generales y otros ingresos		(155,023)	(153,940)
UTILIDAD DE OPERACION		77,490	68,925
Ingresos y (gastos) financieros:			
Intereses--neto		(47,102)	(40,572)
Pérdida en cambios-- neto		(6,592)	(8,735)
Otros gastos financieros		(13,493)	(8,321)
		(68,187)	(57,628)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		9,303	11,297
Impuestos a la utilidad	13	2,956	(7,323)
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA		\$ 11,182	\$ 3,974
Otras partidas de utilidad integral:		-	-
<u>Utilidad atribuible a:</u>			
Participación controladora		\$ 25,372	\$ 15,718
Participación no controladora		(14,210)	(11,744)
		\$ 11,162	\$ 3,974
<u>Utilidad integral atribuible a:</u>			
Participación controladora		\$ 25,372	\$ 15,718
Participación no controladora		(14,210)	(11,744)
		\$ 11,162	\$ 3,974
Utilidad básica por acción ordinaria:		\$ 0.3164	\$ 0.1960

Véanse las notas a los estados financieros consolidados

CONVERTIDORA INDUSTRIAL, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
 ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE

Años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

Importes en miles de pesos

	Capital social	Prima en colocación de acciones	Reserva para recompra de acciones	Reserva Legal	Utilidades acumuladas	Otros resultados integrales	Capital contable de la participación controladora	Capital contable de la participación no controladora	Total del capital contable consolidado
Saldo a 01 de enero de 2015	\$ 61,561	\$ 82,036	\$ 38,589	\$ 26,986	\$ 390,970	\$ -	\$ 600,114	\$ 71,778	\$ 671,892
Incremento a la reserva legal									
Beneficios a los empleados						(7,196)	(7,196)		(7,196)
Utilidad integral					16,713		16,716	(11,744)	3,974
Saldo al 31 de diciembre de 2015	\$ 61,561	\$ 82,036	\$ 38,589	\$ 26,986	\$ 400,683	\$ (7,196)	\$ 608,636	\$ 60,034	\$ 650,670
Incremento a la reserva legal									
Utilidad integral					25,372		25,372	(14,210)	11,162
Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$ 61,561	\$ 82,036	\$ 38,589	\$ 26,986	\$ 432,050	\$ (7,196)	\$ 634,006	\$ 45,824	\$ 679,832

Véanse las notas a los estados financieros consolidados

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

ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

Importes en miles de pesos

	2016	2015
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 6,506	\$ 11,287
Cargos a resultados que no requirieron efectivo:		
Provisiones	23,655	14,546
Partidas relacionadas con actividades de inversión:		
Depreciaciones y amortizaciones	43,658	41,584
Partidas relacionadas con actividades de financiamiento:		
Intereses devengados	4,283	(3,184)
Impuesto sobre la renta diferido	(12,510)	(628)
Beneficios Laborales	1,254	3,771
Flujo proveniente de resultados	<u>66,649</u>	<u>67,436</u>
Varaciones en:		
Cuentas por cobrar	(69,954)	12,111
Inventarios	(76,772)	(72,154)
Pagos anticipados	(1,242)	6,030
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	143,391	42,117
Impuesto sobre la renta pagado	(9,854)	(7,323)
Otros activos	(865)	1,542
Flujo neto de efectivo por actividades de operación	<u>(17,093)</u>	<u>(17,657)</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo	(36,242)	(21,420)
Instalaciones y adaptaciones	-	61
Inversión en acciones	14,833	(1,271)
Flujo neto de efectivo por actividades de inversión	<u>(21,409)</u>	<u>(22,630)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Financiamientos bancarios	10,000	128,030
Amortización de financiamientos bancarios	(46,423)	(181,455)
Intereses pagados	-	43,373
Flujo neto de efectivo de actividades de financiamiento	<u>(36,423)</u>	<u>(10,092)</u>
INCREMENTO (DECREMENTO) NETO DE EFECTIVO	(6,281)	17,047
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	52,063	36,016
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	\$ <u>45,782</u>	\$ <u>52,063</u>

Véanse las notas a los estados financieros consolidados

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

Importes en miles de pesos

NOTA 1. INFORMACION DE LA EMPRESA Y ACTIVIDADES RELEVANTES

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

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

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

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

(b) Subsidiaria que se encuentra sin operaciones desde el ejercicio 2012.

ACTIVIDADES RELEVANTES

Las actividades relevantes realizadas en los ejercicios 2016 y 2015, son como sigue:

a) Acuerdo de venta de derecho de operación

El 31 de diciembre de 2014, la compañía American Treats, L.L.C. (sociedad adquirida en 2013 por la subsidiaria en el extranjero Prairie Supply, Inc.) firmó un acuerdo con una corporación norteamericana en el que se establece su compromiso de no realizar ningún tipo de actividad comercial en las diversas tiendas de regalo que existan dentro de los diversos hospitales ("Hospital Gift Shop") en los Estados Unidos de Norteamérica. Este acuerdo incluye todas las listas de clientes relacionados en este segmento y la venta de derechos de operación. Los ingresos por ventas percibidos a través de este segmento de negocio ascendieron a USD 3,245,489 en 2014 que representó el 71.2% de los ingresos totales de esta sociedad. El precio establecido fue por la cantidad de 950,000 dólares norteamericanos, que se registró en cuentas por cobrar, representando una utilidad de 900 000 dólares norteamericanos para American Treats, LLC.. Dichas cantidades se liquidaron el 01 de abril 2015, una vez que se cumplieron diversas obligaciones indicadas en dicho acuerdo.

b) Constitución de una sociedad en el extranjero

El 07 de abril de 2015, la subsidiaria Convergram México, S. de R.L. de C.V. participó en la constitución de una sociedad en la República Federativa de Brasil para efectos de ampliar el mercado comercial de globo metálico en ese país. El porcentaje de participación de la subsidiaria en la sociedad es del 50% en el capital social.

NOTA 2. BASE DE PREPARACION

a) Declaración sobre cumplimiento

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

Los estados financieros consolidados adjuntos y sus notas por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, fueron aprobados para su emisión por el Consejo de Administración el 27 de febrero de 2017, y serán presentados a la próxima Asamblea de Accionistas de la Compañía.

b) Base de medición

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

- Maquinaria y equipo productivo
- Documentos por pagar
- c) Moneda funcional y de Informe

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

d) **Uso de estimaciones**

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

Estas estimaciones se refieren principalmente a:

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

e) **Estados consolidados de resultados**

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

f) **Estados consolidados de flujos de efectivo**

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

NOTA 3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

a) **Consolidación**

Los estados financieros consolidados adjuntos incluyen los de la Compañía y los de todas sus subsidiarias que se mencionan en la Nota 1 y son preparados considerando el mismo periodo contable. Todos los saldos y transacciones importantes entre compañías han sido eliminados de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, de conformidad con la NIC 27 "Estados financieros consolidados y separados".

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

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

b) Efectos de inflación en la información financiera

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

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

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Del año	3.36%	2.13%
Acumulada en los últimos tres años	<u>9.87%</u>	<u>10.18%</u>

c) Efectivo y equivalentes de efectivo

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

d) Estimación para cuentas de cobro dudosas

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía tiene registrada una provisión para las cuentas que se estiman de difícil cobro. El importe de esta provisión es por la cantidad de \$33,944 en 2016 y de \$15,777 en 2015 y se presenta deduciendo los saldos por cobrar.

e) Inventarios

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los inventarios están valuados al monto que resulte menor entre el costo de adquisición y el valor neto de realización. El método de valuación utilizado es el costo promedio, el cual incluye el precio de compra, la transformación, almacenamiento y otros costos atribuidos de manera directa a la adquisición del inventario. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso ordinario del negocio, menos los gastos de venta aplicables. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se tiene registrada una provisión para mercancía de lento movimiento, por la cantidad de \$ 41,143 y \$36,982 respectivamente.

f) Propiedades, planta y equipo

La maquinaria y equipo se mide a su valor razonable con base en valuación realizada por perito valuador externo. Los inmuebles, el mobiliario y equipo, equipo de transporte y el equipo de cómputo se expresan a su costo de adquisición menos su depreciación acumulada y en su caso, cualquier pérdida por deterioro incurrida. Al 31 de diciembre de 2016, no se tiene reconocido ningún deterioro.

El costo de adquisición de las propiedades, planta y equipo que requieren de un periodo sustancial para estar en condiciones para su uso, incluye el costo de adquisición y la capitalización de los ingresos o costos financieros devengados en dicho periodo, y atribuibles a su adquisición. Los valores así determinados no exceden a su valor de recuperación. Los programas de cómputo adquiridos que sean parte integral de la funcionalidad del activo fijo correspondiente se capitalizan como parte de ese equipo.

La depreciación se calcula por el método de línea recta con base en las vidas útiles de los activos aplicadas a los valores de las propiedades, planta y equipo, identificando sus componentes cuando su costo sea significativo, menos su valor residual. La depreciación de estos activos comienza cuando el activo se encuentra en condiciones de operar.

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

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

	<u>Años</u>
Edificios	13.53
Maquinaria y equipo industrial	7.85
Equipo de transporte	1.03
Mobiliario y equipo	7.00
Equipo de cómputo	4.00
Gastos de instalación	14.32

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

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

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

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

h) **Activos y pasivos financieros**

Los activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos directamente atribuibles a su compra o emisión, excepto por aquellos designados a su valor razonable a través de resultados. La medición posterior de los activos y pasivos financieros depende de su clasificación, ya sea como activos y pasivos financieros medidos a su valor razonable, activos y pasivos financieros mantenidos a su vencimiento y disponibles para su venta, préstamos y cuentas por cobrar.

Los activos financieros de la Compañía incluyen el efectivo y equivalentes de efectivo, las cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar. Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar a proveedores, otras cuentas por pagar, créditos bancarios y otros documentos por pagar.

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

i) Provisiones

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

j) Beneficios a los empleados

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

Los planes de beneficios al retiro formales (primas de antigüedad y las indemnizaciones por despido), se reconocen como costo en los años en que los trabajadores prestan los servicios correspondientes, de acuerdo con un estudio actuarial elaborado por un experto independiente al final del periodo, utilizando el método de crédito unitario proyectado, de conformidad con la NIC 19 "Beneficios a los empleados".

Las ganancias y pérdidas actuariales, de los beneficios al retiro, se registran conforme se devenguen en el estado consolidado de resultados integral de conformidad con la NIC 19 "Beneficios a los empleados".

k) Participación de los trabajadores en las utilidades

Al 31 de diciembre de 2016, la participación de los trabajadores en las utilidades (PTU) se reconoce en el estado consolidado de resultados integral en el rubro de otros gastos y representa el pasivo exigible a plazo menor de un año.

l) Impuestos a la utilidad

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

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

cuando existe la posibilidad de recuperarse.

m) Capital contable

Capital social y prima en colocación de acciones

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

Reserva para recompra de acciones

La Compañía tiene constituida, de conformidad con la Ley del Mercado de Valores, una reserva de capital proveniente de las utilidades acumuladas, denominada reserva para recompra de acciones, con el objeto de fortalecer la oferta y la demanda de sus acciones en el mercado de valores. Las acciones que se adquirieran temporalmente y sean retiradas del mercado, se consideran como acciones en Tesorería. Cuando dichas acciones no sean colocadas nuevamente entre el gran público inversionista durante un periodo máximo de un año, deberán cancelarse disminuyendo el capital social.

n) Operaciones en moneda extranjera

Las operaciones efectuadas en moneda extranjera se registran en moneda nacional en base al tipo de cambio del día de la operación. Los activos y pasivos en dicha moneda se expresan en moneda nacional al tipo de cambio vigente a la fecha del balance general. Las diferencias entre el tipo de cambio registrado al efectuarse la operación y el aplicable al momento del pago de la misma o el correspondiente a la fecha de cierre de los estados financieros se reconocen en los resultados conforme a los lineamientos establecidos en la NIC 21 "Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera". Las partidas no monetarias que miden su costo histórico en moneda extranjera se convierten en moneda nacional utilizando el tipo de cambio en la fecha de la transacción. Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, las conversiones de dólares norteamericanos a pesos mexicanos, se determinaron utilizando los tipos de cambio de cierre \$20.6640 y \$17.2065, respectivamente, y los tipos de cambio promedio de \$18.6576 y \$15.8484 para los estados de resultados de 2016 y 2015, respectivamente.

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

Los estados financieros consolidados de la subsidiaria en el extranjero denominada Prairie Supply, Inc. con residencia en los Estados Unidos de Norteamérica, fueron convertidos a la moneda de informe conforme al siguiente procedimiento establecido en la NIC 21 "Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera":

- Los saldos de activos y pasivos expresados en la moneda de registro, se convirtieron a los tipos de cambio de cierre.
- Los ingresos, costos y gastos de los períodos, expresados en la moneda de registro, se convirtieron a los tipos de cambio promedio del mes en que se devengaron y reconocieron en el estado de resultados.
- Las diferencias en cambios que se originaron en la conversión de moneda de registro a moneda funcional se reconocen en el resultado.

o) Reconocimiento de ingresos

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

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

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

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

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

p) Ingresos y gastos financieros

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

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

q) Información financiera por segmentos

Los segmentos operativos son clasificados desde el punto de vista de la información financiera presentada a la alta Dirección de la Compañía en la toma de decisiones de operación, de conformidad con la NiiF B "Segmentos de operación."

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

r) Utilidad por acción atribuible a la participación controladora

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

r) Negocio en marcha.

La Compañía hace frente a sus necesidades de capital de trabajo mediante la reinversión de una parte significativa de sus utilidades, así como mediante la contratación de líneas de crédito de corto y largo plazos, en todo momento respetando los límites de apalancamiento oneroso aprobado por el Consejo de Administración y acreedores actuales. Las proyecciones de la Compañía muestran que la Compañía es capaz de operar con su actual nivel de financiamiento.

La administración tiene una expectativa razonable de que la Compañía cuenta con los recursos necesarios para continuar operando como negocio en marcha en el futuro previsible. Por tal motivo, la Compañía consideró la base de negocio en marcha para preparar sus estados financieros.

t) Nuevos pronunciamientos

Los principales nuevos pronunciamientos, modificaciones e Interpretaciones vigentes a partir del 1 de enero de 2016, los cuales no tienen un impacto significativo la presentación de los estados financieros consolidados, son como sigue:

NIC 1.- Tiene el objetivo de estudiar posibilidades para mejorar la presentación y revelación de principios y requisitos de las normas ya existentes.

Enmiendas a las NIC 16 y NIC 38.- Son una orientación adicional sobre cómo se debe calcular la depreciación y amortización de propiedades, planta y equipo y otros activos intangibles.

NIIF 15.- "Ingresos por contratos con clientes". Proporciona un modelo único basado en principios que se aplicará a todos los contratos con los clientes.

NIIF 11.- "Acuerdos Conjuntos".- Se modifica para exigir a una entidad adquirente de una participación en una operación conjunta en la que la actividad constituye un negocio (tal como se define en la NIIF 3 "Combinaciones de negocios".

NIIF 16.- "Arrendamientos".- La reforma a esta NIIF implicará que la mayoría de los arrendamientos sean presentados en el balance de los arrendatarios bajo un solo modelo, eliminando la distinción entre arrendamientos operativos y financieros.

NOTA 4. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales riesgos a los que se encuentran expuestas las actividades de la Compañía son riesgo de crédito, riesgo de mercado y riesgo de liquidez.

a) Riesgo de crédito

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

b) Riesgo de mercado

La Compañía está expuesta al riesgo de los cambios en los precios de mercado por variaciones en las tasas de interés y en las fluctuaciones en los tipos de cambio. Para efectos de minimizar el riesgo de mercado, la Compañía cuenta con una cobertura de cambio de tasa de interés para la porción de largo plazo de su deuda en moneda nacional.

c) **Riesgo de liquidez**

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

NOTA 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se integra como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo en caja y bancos	\$ 28,463	\$ 37,752
Inversiones de realización inmediata	<u>17,319</u>	<u>14,301</u>
	<u>\$ 45,782</u>	<u>\$ 52,053</u>

NOTA 6. CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar se integran como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes	\$ 457,528	\$ 388,967
Impuestos por recuperar	98,966	80,805
Otras cuentas por cobrar	79,363	65,088
Menos:		
Estimación para cuentas incobrables	<u>(33,944)</u>	<u>(15,777)</u>
	<u>\$ 581,913</u>	<u>\$ 529,183</u>

En la Nota 4 a) se revela el riesgo de crédito para activos financieros.

En los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, se registró en resultados la cantidad de \$18,157 y \$7.382 respectivamente, por incremento en la estimación para cuentas incobrables.

NOTA 7. INVENTARIOS

Los inventarios se integran como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Producto terminado	\$ 295,573	\$ 280,435
Producción en proceso	66,305	64,542
Materias primas	159,921	101,255
Menos:		
Estimación para obsolescencia y lento movimiento	<u>(41,148)</u>	<u>(56,982)</u>
	<u>\$ 481,651</u>	<u>\$ 409,310</u>

En los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2016, se registró en el costo de ventas un incremento en la estimación para obsolescencia de inventarios por \$4,166 y \$7,609 respectivamente.

NOTA 8. OTROS ACTIVOS CIRCULANTES

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pagos anticipados	\$ <u>24,494</u>	\$ <u>23,252</u>

Este rubro se forma principalmente por regalías y otros pagos anticipados.

NOTA 9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

	<u>Terreno y edificio</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Equipo de trasmóvil</u>	<u>Equipo de computo</u>	<u>Herramientas</u>	<u>Otros activos</u>	<u>Total</u>
Saldo 1 de enero de 2015	88,588	768,311	19,614	23,381	95,202	36,096	595	1,041,817
Altas	11,243	1,490	(2,042)	731	185	3,489	-	25,070
Bajas	-	(304)	(14)	(4,189)	(6)	-	-	(4,486)
Cancelaciones	-	-	-	-	-	-	(595)	(595)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	\$109,831	\$779,497	\$17,588	\$19,553	\$95,379	\$39,559	\$0	\$1,061,807
Altas	14,867	20,633	565	482	4,153	8,193	-	49,120
Bajas	-	(11,978)	-	-	-	-	-	(11,978)
Cancelaciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$124,728	\$788,352	\$18,153	\$20,435	\$99,529	\$47,752	\$0	\$1,098,949
Depreciación acumulada								
Saldo 1 de enero de 2015	9,091	357,858	14,282	13,408	57,920	0	0	452,559
Depreciación del año	2,225	29,474	745	1,832	5,455	-	-	39,836
Cancelación	-	-	-	(1,379)	-	-	-	(1,379)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	11,416	387,332	15,011	13,051	63,375	0	0	490,909
Depreciación del año:	4,896	29,829	702	1,636	6,035	-	-	43,228
Cancelación	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	16,312	417,161	15,793	15,687	69,411	0	0	534,224
Valor contable:								
Al 31 de diciembre de 2015	\$50,415	\$392,165	\$2,577	\$8,002	\$32,003	\$39,559	\$ -	\$570,811
Al 31 de diciembre de 2016	\$108,416	\$571,191	\$2,356	\$4,938	\$30,068	\$47,752	\$0	\$664,725

Al 31 de diciembre de 2015 y 2016, la depreciación del ejercicio registrada en gastos fue de \$42,238 y \$39,836, respectivamente.

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

NOTA 10. INVERSIONES

Este rubro se integra como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Otras Inversiones (1)	\$ -	\$ 15,181
Inversiones (2)	4,214	3,866
	<u>\$ 4,214</u>	<u>\$ 19,047</u>

(1) Corresponde al valor de la inversión realizada por una subsidiaria en una sociedad residente en el extranjero denominada J&E Capital Partners, LLC. cuya actividad principal es la prestación de servicios. La participación de la subsidiaria en el capital social de esta compañía es del 50%. El 07 de enero de 2016, la subsidiaria en el extranjero enajenó su participación accionaria en dicha sociedad.

(2) Se integra por un fondo en fideicomiso irrevocable que la Compañía estableció en ejercicios anteriores para estimular la productividad de sus principales empleados. El monto de la aportación se entregó en administración fiduciaria a una institución financiera para que se invierta únicamente en valores bursátiles emitidos por Convertidora Industrial, S.A.B. de C.V.. En el contrato de fideicomiso, se establece que la asignación del fondo, queda ligada al desempeño operativo-financiero de la Compañía en un periodo no menor a siete años, prorrogable a diez años, e incluye diversos objetivos que deberán cumplirse anualmente durante la vigencia del programa, para que proceda la entrega de este fondo.

NOTA 11. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Los saldos de proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo, se integran como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores	\$ 287,791	\$ 236,350
Acreedores diversos	94,168	73,132
Impuestos por pagar	10,551	8,927
Línea de factoring a proveedores	151,758	95,155
Anticipos de clientes	1,813	6,836
	<u>\$ 546,081</u>	<u>\$ 420,400</u>

NOTA 12. DOCUMENTOS POR PAGAR A CORTO Y LARGO PLAZO

En 2014, la Compañía recibió el otorgamiento de un crédito sindicado modalidad "club deal" en moneda nacional por un monto principal de hasta \$456,000 para destinarlo principalmente a la consolidación y recalendarización de los préstamos existentes. El crédito recibido fue otorgado por las instituciones financieras BBVA Bancomer, S.A., Banco Nacional de México, S.A., Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C. y HSBC México, S.A., interviniendo como Garante

Hipotecaria la subsidiaria Conver Industrial, S.A. de C.V., El 70% del crédito será liquidado en amortizaciones trimestrales crecientes durante 7 siete años a partir del 30 de enero de 2015 y el 30% restante corresponde a líneas revolventes de corto plazo con renovaciones por hasta 36 meses con la posibilidad de extenderse otros 12 meses adicionales.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la deuda a corto y largo plazo se resume a continuación:

	2016					
	Corto Plazo			Largo Plazo		
	Créditos bancarios	Otros (a)	Total	Créditos bancarios	Otros (a)	Total
Deuda en:						
Moneda nacional	\$ 197,418	\$ -	\$ 197,418	\$ 218,008	\$ -	\$ 218,008
Moneda extranjera	50,305	409	50,714		409	409
Total	\$ 247,723	\$ 409	\$ 248,132	\$ 218,008	\$ 409	\$ 218,417

	2015					
	Corto Plazo			Largo Plazo		
	Créditos bancarios	Otros (a)	Total	Créditos bancarios	Otros (a)	Total
Deuda en:						
Moneda nacional	\$ 190,880	\$ -	\$ 190,880	\$ 262,892	\$ -	\$ 262,892
Moneda extranjera	1,230	288	1,518	41,854	542	42,526
Total	\$ 192,110	\$ 288	\$ 192,398	\$ 304,776	\$ 642	\$ 305,418

(a) Deuda que comprende a diversos vehículos adquiridos en arrendamiento.

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

Año	2016			2015		
	Moneda nacional	Moneda extranjera	Total	Moneda nacional	Moneda extranjera	Total
2017	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 44,884	\$ 42,186	\$ 87,070
2018	51,296	409	51,705	51,296	340	51,838
2019	51,296	-	51,296	51,296	-	51,296
2020	57,708	-	57,708	57,708	-	57,708
2021	57,708	-	57,708	57,708	-	57,708
	\$ 218,008	\$ 409	\$ 218,417	\$ 262,892	\$ 42,526	\$ 305,418

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

El contrato de crédito sindicado establece diversas obligaciones a la Compañía talos como cumplimiento de índices financieros, limitación de constitución de gravámenes, modificación del giro

comercial y estructura accionaria sin consentimiento de los acreedores, entre otros.

En relación con el cumplimiento de índices financieros antes mencionados, durante los ejercicios 2016 y 2015, la Compañía presentó incumplimiento en el índice mínimo apalancamiento y de cobertura de deuda permitido, por el cual obtuvo las dispenses correspondientes.

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

NOTA 13. IMPUESTOS A LA UTILIDAD

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el gasto (beneficio) por impuestos a la utilidad, se integra como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
ISR causado fiscalmente	\$ (9,654)	\$ (7,851)
ISR diferido	<u>12,510</u>	<u>628</u>
Total de impuesto a la utilidad	\$ <u>2,856</u>	\$ <u>(7,223)</u>

La conciliación entre la tasa de ley y la tasa efectiva de ISR expresada como un porcentaje, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de Ley	30.00 %	30.00 %
No deducibles	21.00 %	18.00 %
Efectos de inflación	-29.00 %	7.39 %
Otras partidas	<u>7.00 %</u>	<u>0.43 %</u>
Tasa efectiva	29.00 %	64.82 %

El Impuesto diferido activo (pasivo) generado por las diferencias temporales al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se integra como sigue:

	Activos		Pasivos		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Pérdidas Fiscales	\$ -	\$ -	\$(21,222)	\$ -	\$(21,222)	\$ -
Propiedades, planta y equipo	57,457	50,320	-	-	57,457	50,320
Anticipos de clientes	-	-	(1,008)	(2,000)	(1,008)	(2,000)
Provisiones	-	-	(19,816)	(15,416)	(19,816)	(15,416)
Pagos anticipados	7,105	6,724	-	-	7,105	6,724
Otros neto	-	-	(3,639)	(8,241)	(3,639)	(8,241)
ISR diferido	<u>\$ 64,562</u>	<u>\$ 57,044</u>	<u>\$(45,686)</u>	<u>\$(25,657)</u>	<u>\$ 18,877</u>	<u>\$ 31,387</u>

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

Las pérdidas fiscales pendientes de amortizar al 31 de diciembre de 2016 contra futuras utilidades, ascienden a la cantidad de \$ 59,946 provenientes de subsidiarias de la Compañía.

Conforme a ciertas disposiciones de la Ley del Impuesto sobre la Renta, la participación de utilidades al personal se calcula aplicando la tasa del 10% sobre la utilidad fiscal determinada. La PTU que se pague en el ejercicio, es deducible para efectos de ISR.

NOTA 14. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

La Compañía contrata los servicios profesionales de un perito independiente para realizar el estudio actuarial correspondiente a las obligaciones laborales y se prepara de conformidad con la NIC 19 "Beneficios a los empleados".

Como se indica en la NOTA 3j, la Compañía celebró durante el ejercicio 2015 un convenio de sustitución patronal incorporando a su plantilla laboral a diversos trabajadores de una de las empresas externas que le proporcionaban servicios de administración y producción, por lo que al 31 de diciembre de 2016 y 2015, reconoce el pasivo de prima de antigüedad y las indemnizaciones por despido calculado a través del método de crédito unitario proyectado.

Los cálculos actuariales para determinar los pasivos de prima de antigüedad y de indemnización por despido, así como el costo neto del período, se utilizaron los siguientes supuestos:

	2016	2015
<u>Financieras:</u>		
Tasa de descuento	6.50%	6.50%
Tasa de incremento salarial	4.30%	4.50%
Tasa de incremento al salario mínimo	4.03%	4.23%
Tasa de inflación	3.00%	3.00%

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Demográficas:		
Mortalidad	(1) EMSSA-08	EMSSA-08
Invalidez	(2) EISS-97	EISS-97
Rotación	Exp. propia	Exp. propia
% Separación voluntaria	95%	95%
% Despido	5%	5%

(1) Experiencia Médica de Seguridad Social

(2) Experiencia Demográfica de Invalidez

La tasa de descuento se determina utilizando la curva de bonos gubernamentales sin cupón emitidos por el Gobierno Federal.

El resultado de la valuación actuarial al 31 de diciembre de 2016 generado por el concepto de prima de antigüedad y la indemnización legal por despido establecidos en la Ley Federal del Trabajo generado por el personal de la Compañía, se muestra a continuación:

	<u>Prima de antigüedad</u>	<u>Indemnización por despido</u>
Obligación por Beneficios Definidos (OBD)	\$ 2,662	\$ 7,184
Activos del plan (AP)	436	-
Servicios Pasados (SP)	-	-
Remediciones Netas al cierre (ORI)	(547)	(509)
Costo Neto del Periodo (CNP)	727	1,106

Cambios en los saldos de las obligaciones por beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2016:

	<u>Prima de antigüedad</u>	<u>Indemnización por despido</u>
Costo laboral del servicio actual	\$ 598	\$ 699
Costo laboral del servicio pasado	-	-
Pérdida (ganancia) por liquidación	-	-
Interés neto sobre el PNBD	129	407
Reciclaje de remediciones en otro resultado integral (ORI)	-	-
Costo neto del periodo	<u>727</u>	<u>1,106</u>
Remediciones netas on ORI	(869)	(509)
Costo por beneficios definidos (CBD)	(242)	597
Pagos esperados de beneficios	244	358

Al 31 de diciembre de 2016, el gasto por beneficios a los empleados se reconoce en el estado de resultados integrales e incluye al costo del periodo del estudio actuarial y la participación de los trabajadores en la utilidad.

NOTA 15. CAPITAL CONTABLE

a) Capital social

El capital social mínimo fijo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 sin derecho a retro de la Compañía está representado por 80,179,413 acciones ordinarias nominativas de la Serie "A" sin expresión de valor nominal.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital social incluye capitalización de utilidades por \$12,229 representado por 24,155,600 acciones ordinarias sin valor nominal.

b) Recompra de acciones

En Asambleas Generales Ordinarias de Accionistas celebradas el 20 de abril de 2016 y el 28 de abril de 2015, se resolvió que la Sociedad destine hasta la suma de \$36,589 para utilizarla en la compra de acciones propias, de conformidad con lo establecido en la Ley del Mercado de Valores y demás disposiciones aplicables.

c) Reserva legal

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

En Asambleas Generales Ordinarias de Accionistas celebradas el 20 de abril de 2016 y el 28 de abril de 2015, se resolvió no incrementar la reserva legal puesto que se ha cumplido con el requisito legal correspondiente.

d) Distribución de dividendos y reembolso de capital

Los dividendos que se paguen con cargo a las utilidades acumuladas no estarán sujetos al impuesto sobre la renta cuando provengan de la cuenta de utilidad fiscal neta (CUFIN), por el excedente se pagará el impuesto aplicando la tasa general de ISR (30%). Durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Compañía no ha decretado dividendos.

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

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

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

NOTA 15. INFORMACION FINANCIERA POR SEGMENTOS

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

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

Segmento	2 0 1 6			2 0 1 5		
	Empaque flexible	Globo y película metalizada	Otros	Empaque flexible	Globo y película metalizada	Otros
Ventas netas	\$ 344,103	\$ 827,813	\$11,952	\$ 334,429	\$ 883,346	\$55,214
Utilidad después de gastos generales	4,645	50,121	(7,277)	4,515	78,948	(14,538)
Utilidad neta	2,175	87,483	(14,285)	2,071	35,903	(22,258)
Depreciación	26,405	11,047	4,207	27,441	10,570	3,573
EBITDA	33,045	91,168	(3,070)	31,956	89,513	(12,965)
Activos totales	876,715	833,836	118,201	894,485	823,831	106,701
Pasivos totales	378,704	522,511	147,344	387,273	458,723	115,125

NOTA 17. PARTES RELACIONADAS

Las operaciones con partes relacionadas efectuadas durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, fueron principalmente con una compañía asociada residente en el extranjero y se realizaron como si las condiciones fueran equivalentes a operaciones similares realizadas con partes independientes, como sigue:

	2016	2015
Compra de bienes y servicios	\$ <u>182,867</u>	\$ <u>147,336</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el estado de situación financiera incluye los siguientes saldos con partes relacionadas de asociadas que no se consolidan,

	2016	2015
Cuentas por pagar a proveedores:		
Anagram International, Inc. (Asociada)	\$..116,471	\$.. 91,846

La Compañía tiene celebrados los siguientes convenios con partes relacionadas:

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

NOTA 16. ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el tipo de cambio utilizado por la Compañía fue de \$20.6640 y \$17.2065 por dólar norteamericano, respectivamente

Los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

	En miles de dólares norteamericanos	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos:		
Circulantes	USD \$ 10,434	USD \$ 11,861
No circulantes	<u>111</u>	<u>86</u>
	<u>10,545</u>	<u>11,957</u>
Pasivos:		
A corto plazo	(20,629)	(17,205)
A largo plazo	<u>(40)</u>	<u>(2,472)</u>
	<u>(20,668)</u>	<u>(19,678)</u>
Exceso de pasivos sobre activos en moneda extranjera	USD\$ <u>(10,123)</u>	USD \$ <u>(7,721)</u>
Equivalente en miles de pesos	\$ <u>(209,182)</u>	\$ <u>(132,851)</u>

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

Las principales operaciones efectuadas por la Compañía en moneda extranjera son:

	En miles de dólares norteamericanos	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ventas	USD \$ 34,611	USD \$ 32,416
Compras	USD \$ 22,175	USD \$ 23,314
Intereses pagados	USD \$ 186	USD \$ -
Honorarios pagados	USD \$ 77	USD \$ 207

A la fecha de emisión de los estados financieros consolidados dictaminados, el tipo de cambio fue de \$ 18.8661 por dólar norteamericano.

NOTA 19. OTROS INGRESOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, este rubro se integra por las siguientes operaciones derivadas en el transcurso normal de las operaciones realizadas por la Compañía:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Recuperación de gastos	\$ -	\$ 5,021
Baja de activos	2,484	-
Otros		451
	\$ <u>2,484</u>	\$ <u>5,472</u>

NOTA 20. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

- a) De conformidad con la legislación fiscal vigente, las declaraciones de impuestos federales están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales, durante un periodo de cinco años.
- b) Posible demanda en contra de la Compañía, por daños y perjuicios que se originen por algún incumplimiento en cualquiera de los compromisos asumidos en el convenio de compra de activos celebrado el 3 de septiembre de 2003 con Convergram México, S. de R.L. de C.V., tal es como, la compra-venta y renta de maquinaria, divulgar secretos de confidencialidad Industrial y comercial, derechos de exclusividad y distribución entre otros. A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía ha cumplido satisfactoriamente con los compromisos establecidos en dicho contrato.
- c) Conforme a lo establecido en la Ley de Impuesto sobre la Renta, las empresas que celebren operaciones con partes relacionada, están obligadas a comprobar que los montos pactados en dichas operaciones deben ser equiparables a los que se utilicen con partes independientes en operaciones comparables. La Compañía cuenta con los estudios correspondientes para comprobar dicha obligación, sin embargo las autoridades fiscales pueden revisar los montos determinados y en caso de alguna discrepancia pueden exigir el pago de los impuestos y los accesorios correspondientes, y aplicar las multas establecidas en ley.
- d) La sociedad American Treats, LLC, constituida por la subsidiaria Prairie Supply, Inc., que se menciona en el inciso a) de la NOTA 1 de los estados financieros adjuntos, tiene celebrado un compromiso con su Gerente Comercial, como un incentivo al rendimiento, otorgarle el 3%, 3.5% y 4% de las acciones de dicha sociedad, en caso de lograr trimestralmente los objetivos de ventas cobradas y de EBITDA establecidos en el convenio respectivo. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no se alcanzó el objetivo convenido para esos años

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

**INFORME DE AUDITORIA SOBRE SUS
ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Dictamen de los auditores independientes	1
Estados consolidados de posición financiera	2
Estados consolidados de resultados integral	3
Estados consolidados de cambios en el capital contable	4
Estados consolidados de flujos de efectivo	5
Notas a los estados financieros consolidados	6



resa y asociados, s.c.

CONTADORES PÚBLICOS CERTIFICADOR Y ASESORES DE NEGOCIOS
WWW.RESAYASOCIADOS.COM

Díctamen de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
Convertidora Industrial, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Convertidora Industrial, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias, los cuales comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y los estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo, por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014; así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros consolidados

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

Responsabilidad de los auditores

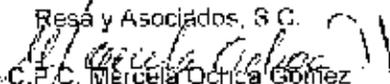
Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados adjuntos basada en nuestras auditorías. Hemos llevado a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como, que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados están libres de desviación material.

Una auditoría consiste en realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor incluyendo la evaluación de los riesgos de desviación material en los estados financieros consolidados, causados ya sea por fraude o error. Al realizar las evaluaciones de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de las políticas contables utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros consolidados en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de Convertidora Industrial, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias, al 31 de diciembre de 2015 y 2014 así como los resultados consolidados de sus operaciones y sus flujos de efectivo consolidados por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Resa y Asociados, S.C.

C.P.C. Marcela Ochoa Gómez
Socia de Auditoría

Guadalajara, Jal.
23 de marzo de 2016.

-1-

Internacionalmente



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

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACION FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Importes en miles de pesos

	Nota	2015	2014
ACTIVOS			
<u>Activos circulantes</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	\$ 52,063	\$ 35,016
Cuentas por cobrar	6	529,133	544,897
Inventarios	7	408,310	344,955
Pagos anticipados	8	23,252	29,312
Total de activos circulantes		1,013,808	954,180
<u>Activos no circulante</u>			
Propiedades, planta y equipo	9	570,811	580,279
Instalaciones y adaptaciones		21,150	22,899
Inversiones	10	19,047	17,779
Otros activos		4,884	6,529
Total de activos no circulantes		615,902	638,478
TOTAL ACTIVOS		1,629,800	1,590,658
PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE			
<u>Pasivos a plazo menor de un año</u>			
Documentos por pagar	12	\$ 182,399	\$ 203,665
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	11	420,400	378,293
Beneficios laborales	14	2,694	690
Total de pasivos a plazo menor de un año		615,692	582,658
<u>Pasivos a largo plazo</u>			
Documentos por pagar	12	305,418	304,243
Impuesto sobre la renta diferido	13	31,387	32,015
Beneficios laborales	14	8,833	-
Total de Pasivos a largo plazo		345,638	336,258
TOTAL PASIVOS		961,330	918,966
CAPITAL CONTABLE			
Capital social	15	61,561	61,361
Prima en colocación de acciones		82,008	82,008
Reserva para recompra de acciones		38,589	38,589
Reserva legal		26,956	26,986
Utilidades acumuladas		406,688	390,670
Otros resultados Integrales		(7,196)	-
Capital contable de la participación controladora		608,636	500,114
Capital contable de la participación no controladora		60,034	71,778
TOTAL DE CAPITAL CONTABLE		668,670	671,892
Contingencias y compromisos	20	-	-
TOTAL DE PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE		\$ 1,629,800	\$ 1,590,658

Véanse las notas a los estados financieros consolidados

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

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

Montos en miles de pesos

	Nota	2015	2014
VENTAS NETAS		\$ 1,377,389	\$ 1,016,920
COSTO DE VENTAS		<u>(355,124)</u>	<u>(808,103)</u>
UTILIDAD BRUTA		<u>222,885</u>	<u>210,817</u>
Gastos generales:			
Gastos de venta		(114,113)	(107,756)
Gastos de administración		(45,293)	(52,541)
Otros ingresos - neto	19	<u>5,472</u>	<u>15,722</u>
Total de gastos generales y otros ingresos		<u>(153,940)</u>	<u>(144,575)</u>
UTILIDAD DE OPERACION		<u>68,925</u>	<u>66,242</u>
Ingresos y (gastos) financieros:			
Intereses--neto		(40,572)	(26,071)
Pérdida en cambios-- neto		(8,735)	(6,316)
Otros gastos financieros		<u>(8,321)</u>	<u>(7,157)</u>
		<u>(57,628)</u>	<u>(40,344)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		11,297	26,186
Impuestos a la utilidad	13	<u>(7,323)</u>	<u>(20,594)</u>
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA		<u>\$ 3,974</u>	<u>\$ 5,604</u>
Otras partidas de utilidad integral:		-	-
Utilidad atribuible a:			
Participación controladora		\$ 15,718	\$ 14,936
Participación no controladora		<u>(11,744)</u>	<u>(9,392)</u>
		<u>\$ 3,974</u>	<u>\$ 5,604</u>
Utilidad Integral atribuible a:			
Participación controladora		\$ 15,718	\$ 14,936
Participación no controladora		<u>(11,744)</u>	<u>(9,392)</u>
		<u>\$ 3,974</u>	<u>\$ 5,604</u>
Utilidad básica por acción ordinaria:		<u>\$ 0.1960</u>	<u>\$ 0.1872</u>

Vease las notas a los estados financieros consolidados

CONVERTIDORA INDUSTRIAL S.A.S. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE
 Años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014
 Importes en miles de pesos

	Capital social	Prima en colocación de acciones	Reserva para recompra de acciones	Reserva legal	Utilidades acumuladas	Otros resultados integrales	Capital contable de la participación controladora	Capital contable de la participación no controladora	Total del capital contable consolidado
Saldo al 31 de diciembre de 2013	\$ 61,561	\$ 82,008	\$ 38,539	\$ 26,986	\$ 375,974	\$ -	\$ 585,119	\$ 91,170	\$ 686,288
Incremento a la reserva legal	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad Integral	-	-	-	-	14,998	-	14,998	(9,392)	5,604
Saldo al 31 de diciembre de 2014	61,561	82,008	38,539	26,986	390,972	-	600,114	71,778	871,892
Incremento a la reserva legal	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Beneficios a los empleados	-	-	-	-	-	(7,196)	(7,196)	-	(7,196)
Utilidad Integral	-	-	-	-	15,718	-	15,718	(11,744)	3,974
Saldo a 31 de diciembre de 2015	\$ 61,561	\$ 82,008	\$ 38,539	\$ 26,986	\$ 406,690	\$ (7,196)	\$ 608,636	\$ 60,034	\$ 888,570

Véanse las notas a los estados financieros consolidados

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

ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

Importes en miles de pesos

	2015	2014
ACTIVIDADES DE OPERACION		
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 1,287	\$ 26,198
Cargos a resultados que no requirieron efectivo:		
Provisiones	14,546	14,242
Partidas relacionadas con actividades de inversión:		
Depreciaciones y amortizaciones	41,584	40,537
Costo por baja de activo fijo	446	28,193
Partidas relacionadas con actividades de financiamiento:		
Intereses devengados	(3,134)	(2,852)
Impuesto sobre la renta diferido	(628)	(2,804)
Beneficios Laborales	3,771	-
Flujo proveniente de resultados	<u>67,882</u>	<u>103,714</u>
Variaciones en:		
Cuentas por cobrar	12,111	(81,564)
Inventarios	(72,164)	(72,009)
Pagos anticipados	6,060	(22,474)
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	42,117	90,260
Impuesto sobre la renta pagado	(7,323)	(23,977)
Otros activos	1,542	(396)
Flujo neto de efectivo por actividades de operación	<u>(17,657)</u>	<u>(123,180)</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo	(21,866)	(57,077)
Instalaciones y adaptaciones	51	410
Inversión en acciones	(1,271)	-
Flujo neto de efectivo por actividades de inversión	<u>(23,086)</u>	<u>(56,667)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Financiamientos bancarios	128,000	158,030
Amortización de financiamientos bancarios	(181,465)	(458,285)
Intereses pagados	43,375	32,818
Flujo neto de efectivo de actividades de financiamiento	<u>(10,092)</u>	<u>32,553</u>
INCREMENTO (DECREMENTO) NETO DE EFECTIVO	17,047	(40,580)
EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	35,016	75,576
EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>\$ 52,063</u>	<u>\$ 35,016</u>

Véanse las notas a los estados financieros consolidados

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

Importes en miles de pesos

NOTA 1 INFORMACION DE LA EMPRESA Y ACTIVIDADES RELEVANTES

Convertidora Industrial, S.A.B. de C.V. (CONVER y/o la Compañía) es una sociedad mexicana con domicilio en Río de la Loza No. 2073, Colonia Atlas, Código Postal 44870, en la ciudad de Guadalajara, Jalisco, se constituyó el 9 de noviembre de 1973 en los Estados Unidos Mexicanos como sociedad anónima, y sus acciones se operan en la Bolsa Mexicana de Valores.

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

<u>Subsidiaria</u>	<u>Porcentaje de participación</u>	<u>Actividad</u>
GlobosInter, S.A. de C.V.	0.6%	Compra, venta, importación, exportación, distribución de toda clase de artículos para fiestas, globos metalizados y de látex, y de artículos fabricados de papel, cartón, plásticos, metal y sus derivados.
Prairie Supply, Inc.	100.0 %	Subsidiaria residente en el extranjero que comercializa en el mercado norteamericano los globos metálicos fabricados por la Compañía. Opera con el nombre comercial de "Conver USA".
Convergram México S. de R.L. de C.V. (a)	50.1 %	Importación, exportación, venta y distribución de todo tipo de globo y productos relacionados.
Conver Industrial, S.A. de C.V.	99.9%	Compra, venta, administración y arrendamiento de bienes inmuebles.
Asesoría Ejecutiva de Negocios, S.A. de C.V. (b)	09.8 %	Prestación de servicios administrativos de alta dirección.

(a) Subsidiaria que distribuye en México y Latinoamérica los productos con las marcas que comercializan Convertidora Industrial, S.A.B. de C.V. y Anagram International, no., derivado de un acuerdo comercial celebrado entre ambas compañías el 30 de septiembre de 2003.

(b) Subsidiaria que se encuentra sin operaciones desde el ejercicio 2012.

ACTIVIDADES RELEVANTES

Las actividades relevantes realizadas en los ejercicios 2015 y 2014, son como sigue:

a) Acuerdo de venta de derecho de operación

El 31 de diciembre de 2014, la compañía American Treats, L.L.C. (sociedad adquirida en 2013 por la subsidiaria en el extranjero Prairie Supply Inc.) firmó un acuerdo con una corporación norteamericana en el que se establece su compromiso de no realizar ningún tipo de actividad comercial en las diversas tiendas de regalo que existan dentro de los diversos hospitales ("Hospital Gift Shop") en los Estados Unidos de Norteamérica. Este acuerdo incluye todas las listas de clientes relacionados en este segmento y la venta de derechos de operación. Los ingresos por ventas percibidos a través de este segmento de negocio ascendieron a USD 3,546,489 en 2014 que representó el 71.2% de los ingresos totales de esta sociedad. El precio establecido fue por la cantidad de 950,000 dólares norteamericanos, que se registró en cuentas por cobrar, representando una utilidad de 900,000 dólares norteamericanos para American Treats, LLC. Dichas cantidades se liquidaron el 01 de abril 2015, una vez que se cumplieron diversas obligaciones indicadas en dicho acuerdo.

b) Constitución de una sociedad en el extranjero

El 07 de abril de 2015, la subsidiaria Convergram México, S. de R.L. de C.V. participó en la constitución de una sociedad en la República Federativa de Brasil para efectos de ampliar el mercado comercial de globo metálico en ese país. El porcentaje de participación de la subsidiaria en la sociedad es del 50% en el capital social. Al 31 de diciembre de 2015, dicha sociedad no ha iniciado operaciones.

NOTA 2 BASE DE PREPARACION

a) Declaración sobre cumplimiento

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

Los estados financieros consolidados adjuntos y sus notas por el año terminado el 31 de diciembre de 2015, fueron aprobados para su emisión por el Consejo de Administración el 25 de febrero de 2016, y serán presentados a la próxima Asamblea de Accionistas de la Compañía.

b) Base de medición

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

- Maquinaria y equipo productivo
- Documentos por pagar

c) Moneda funcional y de informe

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

c) Uso de estimaciones

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

Estas estimaciones se refieren principalmente a:

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

e) Estados consolidados de resultados

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

f) Estados consolidados de flujos de efectivo

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

NOTA 5. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

a) Consolidación

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

"Estados financieros consolidados y separados"

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

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

b) Efectos de inflación en la información financiera

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

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

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Del año	2.13%	4.05%
Acumulada en los últimos tres años	<u>10.18%</u>	<u>11.91%</u>

c) Efectivo y equivalentes de efectivo

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

d) Estimación para cuentas de cobro dudoso

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía tiene registrada una provisión para las cuentas que se estiman de difícil cobro. El importe de esta provisión es por la cantidad de \$ 15,777 en 2015 y de \$9,019 en 2014 y se presenta deduciendo los saldos por cobrar.

e) Inventarios

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los inventarios están valuados al monto que resulte menor entre el costo de adquisición y el valor neto de realización. El método de valuación utilizado es el costo promedio, el cual incluye el precio de compra, la transformación, almacenamiento y otros costos atribuidos de manera directa a la adquisición del inventario. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso ordinario del negocio, menos los gastos de venta aplicables. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se tiene registrada una provisión para mercancía de lento movimiento, por la cantidad de \$ 35,952 y \$37,405 respectivamente.

f) Propiedades, planta y equipo

La maquinaria y equipo se mide a su valor razonable con base en valuación realizada por perito valuador externo. Los inmuebles, mueblario y equipo, equipo de transporte y el equipo de cómputo se expresan a su costo de adquisición menos su depreciación acumulada y en su caso, cualquier pérdida por deterioro incurrida. Al 31 de diciembre de 2015, no se tiene reconocido ningún deterioro.

El costo de adquisición de las propiedades, planta y equipo que requieren de un periodo sustancial para estar en condiciones para su uso, incluye el costo de adquisición y la capitalización de los ingresos o costos financieros devengados en dicho periodo, y atribuibles a su adquisición. Los valores así determinados no exceden a su valor de recuperación. Los programas de cómputo adquiridos que sean parte integral de la funcionalidad del activo fijo correspondiente se capitalizan como parte de ese equipo.

La depreciación se calcula por el método de línea recta con base en las vidas útiles de los activos aplicadas a los valores de las propiedades, planta y equipo, identificando sus componentes cuando su costo sea significativo, menos su valor residual. La depreciación de estos activos comienza cuando el activo se encuentre en condiciones de operar.

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

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

	Años
Edificios	11.53
Maquinaria y equipo Industrial	8.85
Equipo de transporte	1.66
Mobiliario y equipo	8.00
Equipo de cómputo	5.0
Gastos de instalación	15.32

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

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

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

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

h) Activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos directamente atribuibles a su compra o emisión, excepto por aquellos designados a su valor razonable a través de resultados. La medición posterior de los activos y pasivos financieros depende de su clasificación, ya sea como activos y pasivos financieros medidos a su valor razonable, activos y pasivos financieros mantenidos a su vencimiento y disponibles para su venta, préstamos y cuentas por cobrar.

Los activos financieros de la Compañía incluyen el efectivo y equivalentes de efectivo, las cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar. Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar a proveedores, otras cuentas por pagar, créditos bancarios y otros documentos por pagar.

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

i) Provisiones

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

j) Beneficios a los empleados

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

Los planes de beneficios al retiro formales (primas de antigüedad y las indemnizaciones por despido), se reconocen como costo en los años en que los trabajadores prestan los servicios correspondientes, de acuerdo con un estudio actuarial elaborado por un experto independiente al final del periodo, utilizando el método de crédito unitario proyectado, de conformidad con la NIC 19 "Beneficios a los empleados".

Las ganancias y pérdidas actuariales, de los beneficios al retiro, se registran conforme se devenguen en el estado consolidado de resultados integral de conformidad con la NIC 19 "Beneficios a los empleados".

k) Participación de los trabajadores en las utilidades

Al 31 de diciembre de 2015, la participación de los trabajadores en las utilidades (PTU) se reconoce en el estado consolidado de resultados integral en el rubro de otros gastos y representa el pasivo exigible a plazo menor de un año. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía no causó PTU debido a que no tenía trabajadores contratados de manera directa

l) Impuestos a la utilidad

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

El impuesto a la utilidad diferido se determina en cada subsidiaria de acuerdo con el método de activos y pasivos y resulta de aplicar a todas las diferencias temporales entre los saldos contables y fiscales del balance general, la tasa del impuesto ISR establecida en las disposiciones fiscales, que estará vigente al momento en que se estima que las diferencias temporales se materializarán de

conformidad con la NIC 12 "Impuesto a la utilidad". Los impuestos diferidos activos se registran solo cuando existe la posibilidad de recuperarse.

m) Capital contable

Capital social y prima en colocación de acciones

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

Reserva para recompra de acciones

La Compañía tiene constituida, de conformidad con la Ley del Mercado de Valores, una reserva de capital proveniente de las utilidades acumuladas, denominada reserva para recompra de acciones, con el objeto de fortalecer la oferta y la demanda de sus acciones en el mercado de valores. Las acciones que se adquieren temporalmente y sean retiradas de mercado, se consideran como acciones en Tesorería. Cuando dichas acciones no sean colocadas nuevamente entre el gran público inversionista durante un período máximo de un año, deberán cancelarse disminuyendo el capital social.

n) Operaciones en moneda extranjera

Las operaciones efectuadas en moneda extranjera se registran en moneda nacional en base a tipo de cambio del día de la operación. Los activos y pasivos en dicha moneda se expresan en moneda nacional al tipo de cambio vigente a la fecha del balance general. Las diferencias entre el tipo de cambio registrado al efectuarse la operación y el aplicable al momento del pago de la misma o el correspondiente a la fecha de cierre de los estados financieros se reconocen en los resultados conforme a los lineamientos establecidos en la NIC 21 "Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera". Las partidas no monetarias que miden su costo histórico en moneda extranjera se convierten en moneda nacional utilizando el tipo de cambio en la fecha de la transacción. Al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, las conversiones de dólares norteamericanos a pesos mexicanos, se determinaron utilizando los tipos de cambio de cierre \$17.2065 y \$14.7150, respectivamente, y los tipos de cambio promedio de \$15.8484 y \$13.2969 para los estados de resultados de 2015 y 2014, respectivamente.

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

Los estados financieros consolidados de la subsidiaria en el extranjero denominada Prairie Supply, Inc. con residencia en los Estados Unidos de Norteamérica, fueron convertidos a la moneda de informe conforme al siguiente procedimiento establecido en la NIC 21 "Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera":

- Los saldos de activos y pasivos expresados en la moneda de registro, se convirtieron a los tipos de cambio de cierre.
- Los ingresos, costos y gastos de los períodos, expresados en la moneda de registro, se convirtieron a los tipos de cambio promedio del mes en que se devengaron y reconocieron en el estado de resultados.
- Las diferencias en cambios que se originaron en la conversión de moneda de registro a moneda funcional se reconocen en el resultado.

o) Reconocimiento de ingresos

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

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

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

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

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

p) Ingresos y gastos financieros

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

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

q) Información financiera por segmentos

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

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

r) Utilidad por acción atribuible a la participación controladora

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

s) Nuevos pronunciamientos

Los nuevos pronunciamientos que estarán en vigor a partir del 1 de enero de 2016 contenidos en el documento de las mejoras anuales del ciclo 2012-2014 de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las cuales no tendrán un efecto significativo en los estados financieros consolidados de la Compañía, se mencionan a continuación:

NIF 5 Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuas". - Aclarar cuando un activo (o grupo de disposición) se reclasifica de "Mantenido para su venta" a "Mantenido para su distribución" o viceversa, esto no constituye un cambio en el plan de venta o distribución y no debe ser contabilizado como tal.

NIF 7 "Instrumentos financieros" - Esta mejora establece cuando una entidad transfere un activo financiero, ésta puede conservar el derecho de prestar servicios de administración de ese activo financiero a cambio de una comisión que se incluye, y ayuda a la administración a determinar si los términos del acuerdo de servicio constituyen un "involucramiento continuo" en un activo financiero y si por consiguiente el activo califica para su baja. Así también, aclara los requisitos de revelación relacionados con la compensación o activos y pasivos financieros en periodos intermedios si se requiere por la NIC 34 "Información financiera a fechas intermedias".

NIC 19 "Beneficios a los empleados". - Que cuando se determine la tasa de descuento para obligaciones de beneficios post empleo, se evalúan en la moneda en la que los pasivos se denominan y no del país donde se encuentra la obligación.

NIC 34 "Información financiera a fechas intermedias". - Aclara que las revelaciones requeridas en los estados financieros intermedios deben proporcionarse en dichos estados financieros o incorporarse mediante referencia cruzada entre los estados financieros intermedios y donde se ubique esa información dentro de los mismos estados. Esta modificación debe aplicarse desde el inicio del año contable.

NOTA 4. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales riesgos a los que se encuentran expuestas las actividades de la Compañía son riesgo de crédito, riesgo de mercado y riesgo de liquidez.

a) Riesgo de crédito

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

b) Riesgo de mercado

La Compañía está expuesta al riesgo de los cambios en los precios de mercado por variaciones en las tasas de interés y en las fluctuaciones en los tipos de cambio. Para efectos de minimizar el riesgo de mercado, la Compañía cuenta con una cobertura de cambio de tasa de interés para la porción de largo plazo de su deuda en moneda nacional.

c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se puede presentar cuando la Compañía tenga dificultad para cumplir con sus

obligaciones de sus pasivos financieros. La Compañía vigila constantemente el vencimiento de sus obligaciones para prever anticipadamente contar con los recursos suficientes para ello y mantener un buen nivel crediticio ante sus acreedores. La Compañía cuenta con diversas líneas de créditos bancarios a corto y largo plazo.

NOTA 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se integra como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo en caja y bancos	\$ 37,762	\$ 16,736
Inversiones de realización inmediata	<u>14,301</u>	<u>18,281</u>
	\$ <u>52,063</u>	\$ <u>35,016</u>

NOTA 6. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar se integran como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Clientes	\$ 398,967	\$ 399,686
Impuestos por recuperar	80,905	76,805
Otras cuentas por cobrar	65,088	77,425
Menos:		
Estimación para cuentas incobrables	<u>(15,777)</u>	<u>(9,019)</u>
	\$ <u>529,183</u>	\$ <u>544,897</u>

En la Nota 4 a) se revela el riesgo de crédito para activos financieros.

En los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, se registró en resultados la cantidad de \$7,362 y \$4,826, respectivamente, por incremento en la estimación para cuentas incobrables.

NOTA 7. INVENTARIOS

Los inventarios se integran como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Producto terminado	\$ 280,495	\$ 226,738
Producción en proceso	64,542	72,675
Materias primas	101,255	83,047
Menos:		
Estimación para obsolescencia y lento movimiento	<u>(35,982)</u>	<u>(37,406)</u>
	\$ <u>409,310</u>	\$ <u>344,956</u>

En los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, se registró en el costo de ventas un incremento en la estimación para obsolescencia de inventarios por \$7,809 y \$9,416 respectivamente.

NOTA 6. OTROS ACTIVOS CIRCULANTES

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pagos anticipados	\$ <u>23,262</u>	\$ <u>29,312</u>

Este rubro se forma principalmente por regalías y otros pagos anticipados.

NOTA 8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

	Terreno y <u>edificio</u>	Maquinaria y <u>equipo</u>	Mobiliario y <u>equipo</u>	Equipo de <u>transporte</u>	Equipo de <u>computo</u>	<u>Herramientas</u>	Otros <u>activos</u>	<u>Total</u>
Saldo 1 de enero de 2014	\$90,536	\$766,366	\$18,313	\$24,051	\$81,733	\$31,571	\$595	\$1,013,105
Altas	8,050	28,691	1,328	578	13,469	4,525	-	57,641
Bajas	-	(27,766)	-	(135)	-	-	-	(27,951)
Cancelaciones	-	-	-	(1,053)	-	-	-	(1,053)
Saldo al 31 de diciembre 2014	<u>98,586</u>	<u>766,311</u>	<u>19,641</u>	<u>23,381</u>	<u>95,202</u>	<u>36,096</u>	<u>595</u>	<u>1,041,812</u>
Altas	11,240	11,430	(2,342)	731	165	3,460	-	26,074
Bajas	-	(304)	(14)	(4,159)	(8)	-	-	(4,485)
Cancelaciones	-	-	-	-	-	-	(595)	(595)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>\$109,826</u>	<u>\$775,437</u>	<u>\$17,285</u>	<u>\$19,953</u>	<u>\$95,379</u>	<u>\$39,556</u>	<u>50</u>	<u>\$1,061,836</u>
Depreciación acumulada:								
Saldo 1 de enero de 2014	\$6,826	\$328,104	\$13,641	\$12,004	\$53,276	\$	-	\$413,851
Depreciación de año	2,268	29,754	621	1,949	4,644	-	-	39,234
Cancelación	-	-	-	(545)	-	-	-	(545)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>9,094</u>	<u>357,858</u>	<u>14,262</u>	<u>13,408</u>	<u>57,920</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>452,538</u>
Depreciación del año	2,326	25,474	749	1,837	5,455	-	-	35,831
Cancelación	-	-	-	(1,379)	-	-	-	(1,379)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>11,420</u>	<u>357,352</u>	<u>15,011</u>	<u>13,851</u>	<u>63,375</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>490,959</u>
Valor contable:								
Al 31 de diciembre de 2014	\$89,492	\$410,453	\$5,379	\$9,973	\$37,282	\$36,096	\$595	\$539,278
Al 31 de diciembre de 2015	\$98,406	\$392,085	\$2,270	\$6,092	\$32,003	\$39,556	\$	\$570,311

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la depreciación del ejercicio registrada en gastos fue de \$39,836 y \$38,234, respectivamente

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

NOTA 10. INVERSIONES

Este rubro se integra como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Otras inversiones (1)	\$ 15,181	\$ 13,910
Inversiones (2)	<u>2,866</u>	<u>3,866</u>
	\$ <u>19,047</u>	\$ <u>17,776</u>

(1) Corresponde al valor de la inversión realizada por una subsidiaria en una sociedad residente en el extranjero denominada J&E Capital Partners, LLC, cuya actividad principal es la prestación de servicios. La participación de la subsidiaria en el capital social de esta compañía es del 50%.

(2) Se integra por un fondo en fideicomiso irrevocable que la Compañía estableció en ejercicios anteriores para estimular la productividad de sus principales empleados. El monto de la aportación se entregó en administración fiduciaria a una institución financiera para que se invierta únicamente en valores bursátiles emitidos por Convertidora Industrial, S.A.B. de C.V.. En el contrato de fideicomiso, se establece que la asignación del fondo queda ligada al desempeño operativo-financiero de la Compañía en un periodo no menor a siete años, prorrogable a diez años, e incluye diversos objetivos que deberán cumplirse anualmente durante la vigencia del programa, para que proceda la entrega de este fondo.

NOTA 11. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Los saldos de proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo, se integran como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores	\$ 236,350	\$ 216,644
Acreedores diversos	73,132	114,281
Impuestos por pagar	8,927	10,955
Línea de factoraje a proveedores	55,155	30,193
Anticipos de clientes	<u>6,836</u>	<u>6,210</u>
	\$ <u>420,400</u>	\$ <u>378,283</u>

NOTA 12. DOCUMENTOS POR PAGAR A CORTO Y LARGO PLAZO

El 24 de octubre de 2014, la Compañía recibió el otorgamiento de un crédito sindicado modalidad "club deal" en moneda nacional por un monto principal de hasta \$458,000 para destinarlo principalmente a la consolidación y recalencarización de los préstamos existentes. El crédito recibido fue otorgado por las instituciones financieras BBVA Bancomer, S.A., Banco Nacional de México, S.A., Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C. y HSBC México, S.A., interviniendo como Garante Hipotecaria la subsidiaria Conver Industrial, S.A. de C.V.. El 70% del crédito será

liquidado en amortizaciones trimestrales crecientes durante 7 siete años a partir del 30 de enero de 2015 y el 30% restante corresponde a líneas revolventes de corto plazo con renovaciones por hasta 36 meses con la posibilidad de extenderse otros 12 meses adicionales.

Al 3° de diciembre de 2015 y 2014, la deuda a corto y largo plazo se resume a continuación:

	2015					
	Corto Plazo			Largo Plazo		
	Créditos bancarios	Otros (a)	Total	Créditos bancarios	Otros (a)	Total
Deuda en:						
Moneda nacional	\$ 190,880	\$ -	\$ 190,880	\$ 262,892	\$ -	\$ 262,892
Moneda extranjera	<u>230</u>	<u>288</u>	<u>1,518</u>	<u>41,884</u>	<u>642</u>	<u>42,526</u>
Total	\$ <u>192,110</u>	\$ <u>288</u>	\$ <u>192,398</u>	\$ <u>304,776</u>	\$ <u>642</u>	\$ <u>305,418</u>

	2014					
	Corto Plazo			Largo Plazo		
	Créditos bancarios	(a) Otros	Total	Créditos bancarios	Otros (a)	Total
Deuda en:						
Moneda nacional	\$ 156,519	\$ -	\$ 156,519	\$ 301,364	\$ -	\$ 301,364
Moneda extranjera	<u>46,000</u>	<u>1,146</u>	<u>47,146</u>	<u>-</u>	<u>2,879</u>	<u>2,879</u>
Total	\$ <u>202,519</u>	\$ <u>1,146</u>	\$ <u>203,665</u>	\$ <u>301,364</u>	\$ <u>2,879</u>	\$ <u>304,243</u>

(a) Deuda que comprende a diversos vehículos adquiridos en arrendamiento.

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

Año	2015			2014		
	Moneda nacional	Moneda extranjera	Total	Moneda nacional	Moneda extranjera	Total
2016	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 38,472	\$ 1,213	\$ 39,685
2017	44,884	42,188	87,072	44,884	1,300	46,182
2018	51,296	37	51,613	51,296	336	51,634
2019	51,296	21	51,319	51,296	20	51,316
2020	57,708	-	57,708	57,708	-	57,708
2021	<u>57,708</u>	-	<u>57,708</u>	<u>57,708</u>	-	<u>57,708</u>
	\$ <u>262,892</u>	\$ <u>42,526</u>	\$ <u>305,418</u>	\$ <u>301,364</u>	\$ <u>2,879</u>	\$ <u>304,243</u>

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

El contrato de crédito sindicado establece diversas obligaciones a la Compañía tales como cumplimiento de índices financieros, limitación de constitución de gravámenes, modificación de giro

comercial y estructura accionaria sin consentimiento de los acreedores, entre otros.

En relación con el cumplimiento de índices financieros antes mencionados, al 31 de diciembre de 2015, la Compañía presentó un incumplimiento en el índice mínimo de cobertura de deuda permitido, por el cual se encuentra en proceso de obtención la dispensa correspondiente, misma que de no aprobarse implicaría un incremento en el margen aplicable a la tasa de interés en 200 puntos básicos porcentuales hasta que se corrija la situación.

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

NOTA 13. IMPUESTOS A LA UTILIDAD

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el gasto (beneficio) por impuestos a la utilidad, se integra como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
ISR causado fiscalmente	\$ (7,951)	\$ (23,977)
ISR diferido	<u>528</u>	<u>3,383</u>
Total de impuesto a la utilidad	\$ <u>(7,323)</u>	\$ <u>(20,594)</u>

La conciliación entre la tasa de ley y la tasa efectiva de ISR expresada como un porcentaje, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de Ley	30.00 %	30.00 %
No deducibles	18.00 %	0.01 %
Efectos de inflación	7.39 %	10.00 %
Otras partidas	<u>9.43 %</u>	<u>36.59 %</u>
Tasa efectiva	64.82 %	78.60 %

El impuesto diferido activo (pasivo) generado por las diferencias temporales al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se integra como sigue:

	<u>Activos</u>		<u>Pasivos</u>		<u>Total</u>	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Inventarios	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Propiedades, planta y equipo	50,320	47,126			50,320	47,126
Anticipos de clientes			(2,000)	(1,863)	(2,000)	(1,863)
Provisiones			(15,415)	(16,436)	(15,416)	(16,436)
Pagos anticipados	6,724	8,209			6,724	8,209
Otros neto			(8,241)	(5,021)	(8,241)	(5,021)
ISR diferido	<u>\$ 57,044</u>	<u>\$ 55,335</u>	<u>\$ (25,667)</u>	<u>\$ (23,320)</u>	<u>\$ (31,387)</u>	<u>\$ 32,015</u>

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

Las pérdidas fiscales pendientes de amortizar al 31 de diciembre de 2015 contra futuras Utilidades ascienden a la cantidad de \$ 33 658 provenientes de subsidiarias de la Compañía.

Conforme a ciertas disposiciones de la Ley del Impuesto sobre la Renta, la participación de utilidades al personal se calcula aplicando la tasa del 10% sobre la utilidad fiscal determinada. La PTU que se pague en el ejercicio, es deducible para efectos de ISR.

NOTA 14 BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

La Compañía contrata los servicios profesionales de un perito independiente para realizar el estudio actuarial correspondiente a las obligaciones laborales y se prepara de conformidad con la NIC 19 "Beneficios a los empleados".

Como se indica en la NOTA 3j, la Compañía celebró durante el ejercicio 2015 un convenio de sustitución patronal incorporando a su plantilla laboral a diversos trabajadores de una de las empresas externas que le proporcionar servicios de administración y producción, por lo que al 31 de diciembre de 2015, reconoce el pasivo de prima de antigüedad y las indemnizaciones por despido calculado a través del método de crédito unitario proyectado.

Los cálculos actuariales para determinar los pasivos de prima de antigüedad y de indemnización por despido, así como el costo neto del periodo, se utilizaron los siguientes supuestos:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Financieras:		
Tasa de descuento	6.50%	6.50%
Tasa de incremento salarial	4.50%	4.50%
Tasa de incremento al salario mínimo	4.03%	4.03%
Tasa de rendimiento de Activos	6.50%	6.50%
Tasa de inflación	3.20%	4.10%

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Demográficas:		
Mortalidad	(1) EMSSAH-09	EMSSAH-09
Invalidez	(2) EISS-97	EISS-97
Rotación	Exp. propia	Exp. propia
% Separación voluntaria	95%	70%
% Despido	5%	30%

(1) Experiencia Mexicana de Seguridad Social
(2) Experiencia Demográfica de Invalidez

La tasa de descuento se determina utilizando la curva de bonos gubernamentales sin cupón emitidos por el Gobierno Federal.

El resultado de la valuación actuarial al 31 de diciembre de 2015 generado por el concepto de prima de antigüedad y la indemnización legal por despido establecidos en la Ley Federal del Trabajo generado por el personal de la Compañía, se muestra a continuación:

	<u>Prima de antigüedad</u>	<u>Indemnización por despido</u>
OBD a inicio del año	\$ 2,089	\$ 6,307
Costo neto de periodo cargado a resultados		
- Costo laboral del servicio presente	1,310	1,069
- Pagos de beneficios	(208)	(368)
Otras partidas de utilidad integral	-	-
OSD al final del año	\$ <u>2,811</u>	\$ <u>7,020</u>
OR, en 2015 con cargo al capital contable	(765)	(433)

Cambios en los saldos de las obligaciones por beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2015:

	<u>Prima de antigüedad</u>	<u>Indemnización por despido</u>
Costo laboral del servicio actual	\$ 598	\$ 699
Costo laboral del servicio pasado	-	-
Pérdida (ganancia) por liquidación	-	-
Interés neto sobre el PNB	144	407
Reciclaje de remediciones en otro resultado integral (ORI)	(240)	(136)
Costo neto del periodo	502	970
Remediciones netas en ORI	(525)	(297)
Costo por beneficios definidos (CBD)	(23)	673
Pagos esperados de beneficios	477	592

Al 31 de diciembre de 2015 el gasto por beneficios a los empleados se reconoce en el estado de resultados integrales e incluye el costo del periodo del estudio actuarial y la participación de los trabajadores en la utilidad.

NOTA 15 CAPITAL CONTABLE

a) Capital social

El capital social mínimo fijo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 sin derecho a voto de la Compañía está representado por 80,173,418 acciones ordinarias nominativas de la Serie "A" sin expresión de valor nominal.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital social incluye capitalización de utilidades por \$12,229 representado por 24'455,600 acciones ordinarias sin valor nominal.

b) Recompra de acciones

En Asambleas Generales Ordinarias de Accionistas celebradas el 28 de abril de 2015 y el 29 de abril de 2014, se resolvió que la Sociedad destine hasta la suma de \$38,000 para utilizarla en la compra de acciones propias, de conformidad con lo establecido en la Ley del Mercado de Valores y demás disposiciones aplicables.

c) Reserva legal

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

En Asambleas Generales Ordinarias de Accionistas celebradas el 28 de abril de 2015 y el 29 de abril de 2014, se resolvió no incrementar la reserva legal puesto que se ha cumplido con el requisito legal correspondiente.

c) Distribución de dividendos y reembolso de capital

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

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

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

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

NOTA 16. INFORMACION FINANCIERA POR SEGMENTOS

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

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

Segmento	Empaque Flexible	2 0 1 5		Empaque Flexible	2 0 1 4	
		Globo y película metalizada	Otros		Globo y película metalizada	Otros
Ventas netas	\$ 334,429	\$ 688,346	535,214	\$ 324,382	\$ 586,500	\$ 108,039
Utilidad después de gastos generales	4,615	78,948	(14,539)	4,282	59,267	3,708
Utilidad neta	2,071	55,903	(22,250)	969	13,188	839
Depreciación EBITDA	27,441	10,570	3,573	26,988	11,613	1,956
	31,953	59,518	(10,965)	31,250	69,870	5,659
Activos Intangibles	894,468	828,631	126,701	711,656	746,347	132,855
Pasivos totales	387,275	458,729	115,125	410,839	431,092	78,835

NOTA 17. PARTES RELACIONADAS

Las operaciones con partes relacionadas efectuadas durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, fueron principalmente con una compañía asociada residente en el extranjero y se realizaron como si las condiciones fueran equivalentes a operaciones similares realizadas con partes independientes, como sigue:

	2015	2014
Compra de bienes y servicios	\$ <u>147,336</u>	\$ <u>148,368</u>

A 31 de diciembre de 2015 y 2014, el estado de situación financiera incluye los siguientes saldos con partes relacionadas de asociadas que no se consolidan.

	2015	2014
Cuentas por pagar a proveedores:		
Aragram International, Inc. (Asociada)	\$ <u>91,843</u>	\$ <u>93,370</u>

La Compañía tiene celebrados los siguientes convenios con partes relacionadas:

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

NOTA 18. ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el tipo de cambio utilizado por la Compañía fue de \$17.2065 y \$14.7180 por dólar norteamericano, respectivamente.

Los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	En miles de dólares norteamericanos	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos:		
Circulantes	USD \$ 11,861	USD \$ 12,147
No circulantes	<u>96</u>	<u>19</u>
	<u>11,957</u>	<u>12,166</u>
Pasivos:		
A corto plazo	(17,206)	(21,990)
A largo plazo	<u>(2,472)</u>	<u>(276)</u>
	<u>(19,678)</u>	<u>(22,266)</u>
Exceso de pasivos sobre activos en moneda extranjera	USD\$ <u>(7,721)</u>	USD \$ <u>(10,100)</u>
Equivalente en miles de pesos	\$ <u>(132,851)</u>	\$ <u>(149,652)</u>

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

Las principales operaciones efectuadas por la Compañía en moneda extranjera son:

	En miles de dólares norteamericanos	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ventas	USD \$ 32,416	USD \$ 30,807
Compras	USD \$ 23,314	USD \$ 21,330
Intereses pagados	USD \$ -	USD \$ 165
Honorarios pagados	USD \$ 207	USD \$ 66

A la fecha de emisión de los estados financieros consolidados dictaminados, el tipo de cambio fue de \$ 17.3361 por dólar norteamericano.

NOTA 19. OTROS INGRESOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, este rubro se integra por las siguientes operaciones derivadas en el transcurso normal de las operaciones realizadas por la Compañía:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Recuperación de gastos	\$ 5,021	\$ -
Servicios	-	2,071
Venta de derecho de operación en tiendas "Hospital Gift Shop"	-	11,987
Otros	451	1,684
	<u>\$ 5,472</u>	<u>\$ 15,722</u>

NCTA 20. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

- a) De conformidad con la legislación fiscal vigente, las declaraciones de Impuestos federales están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales durante un periodo de cinco años.
- b) Posible demanda en contra de la Compañía, por daños y perjuicios que se originen por algún incumplimiento en cualquiera de los compromisos asumidos en el convenio de compra de activos celebrado el 3 de septiembre de 2003 con Convergram México, S. de R.L. de C.V., tales como, la compra-venta y renta de maquinaria, divulgar secretos de confidencialidad industrial y comercial, derechos de exclusividad y distribución entre otros. A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía ha cumplido satisfactoriamente con los compromisos establecidos en dicho contrato.
- c) Conforme a lo establecido en la Ley de impuesto sobre la Renta, las empresas que celebren operaciones con partes relacionada, están obligadas a comprobar que los montos pactados en dichas operaciones deben ser equiparados a los que se utilizan con partes independientes en operaciones comparables. La Compañía cuenta con los estudios correspondientes para comprobar dicha obligación, sin embargo las autoridades fiscales pueden revisar los montos determinados y en caso de alguna discrepancia pueden exigir el pago de los impuestos y los accesorios correspondientes, y aplicar las multas establecidas en ley.
- d) La sociedad American Treats, LLC, constituida por la subsidiaria Prairie Supply, Inc., que se menciona en el inciso a) de la NOTA 1 de los estados financieros adjuntos, tiene celebrado un compromiso con su Gerente Comercial, como un incentivo al rendimiento, otorgarle el 3%, 3.5% y 4% de las acciones de dicha sociedad, en caso de lograr trimestralmente los objetivos de ventas cobradas y de EBITDA establecidos en el convenio respectivo, durante el periodo de septiembre de 2013 a diciembre de 2016. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no se alcanzó el objetivo convenido para esos años.

NOTA 20. EVENTOS SUBSECUENTES

El 07 de enero de 2016, la subsidiaria en el extranjero ensajó su participación accionaria en la sociedad J&E Capital Partners, LLC a un tercero en la cantidad de 800,000 USD, quedando totalmente liquida en el mes de febrero de 2016.

**INFORME ANUAL DEL COMITÉ DE AUDITORÍA DE
DE CONVERTIDORA INDUSTRIAL, S.A.B. DE C.V.**

Guadalajara, Jalisco a 25 de Abril de 2017

Sr. Alejandro De la Garza Huelas
Presidente del Consejo de Administración de
Convertidora Industrial, S.A.B. de C.V.

PRESENTE:

En mi carácter de Presidente del Comité de Auditoría (el "Comité") de Convertidora Industrial, S.A.B. de C.V., (la "Sociedad") conjuntamente con los integrantes de dicho Comité, rendimos el presente informe en el tiempo y con las formalidades requeridas, por el periodo de tiempo que comprende desde el 1 de enero de 2016 y hasta la fecha del presente informe; mismo que se presenta de conformidad con lo establecido en los artículos 25, fracción III, 23, fracción II, incisos a), b), c), d), e), f), g) y h) de la Ley del Mercado de Valores, así como en el artículo 33, fracción I, inciso a), apartado 1. de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a Otras Participantes del Mercado de Valores.

De conformidad con el artículo 41 de la Ley del Mercado de Valores, la vigilancia de la gestión, conducción y ejecución de los negocios de la sociedad, está a cargo del Consejo de Administración, a través del comité que constituya para que lleve las actividades en materia de auditoría.

En virtud de lo señalado en el párrafo que antecede, mediante acuerdo de la Asamblea General Ordinaria Anual de Convertidora Industrial, S.A.B. de C.V., de fecha 20 de Abril de 2016, celebrada en la ciudad de Guadalajara, Jalisco, se aprobó que el Comité de Auditoría quedara integrado de la siguiente manera:

NOMBRE	CARGO	CALIDAD
Javier Morales Ruiz Velasco	Presidente	Independiente
Angel Conteras Moreno	Vocal	Dependiente
Alejandro de la Garza Huelas	Secretario	Relacionado

Los integrantes de este Comité actuando de manera conjunta e integral, quienes desempeñamos nuestros cargos desde nuestra designación presentamos la siguiente información:

- I. Respecto del estado que guarda el sistema de control interno de la Sociedad, así como de las personas morales que ésta controla, consideramos que es bueno, debido a que se cuenta con los mecanismos suficientes para garantizar que las operaciones realizadas por la Sociedad cuentan con la totalidad de elementos jurídicos y políticos contables que prevén los riesgos inherentes aplicables.

Asimismo, es oportuno destacar la buena comunicación y mecanismos administrativos utilizados por la Sociedad y las personas morales que ésta controla, lo que permite un suficiente control interno de sus operaciones. Destacamos que en todo momento en dichos procesos, se han observado las políticas generales recomendadas para tal efecto por éste Comité.

Por último y basados en las opiniones, informes, comunicados y el dictamen de auditoría externa consideramos que no existen deficiencias y/o desviaciones que señalar.

- II. En relación con las medidas preventivas y correctivas implementadas relacionadas con el incumplimiento a los lineamientos y políticas de operación y de registro contable, consideramos que los procesos de control interno y de auditoría interna se han llevado de buena manera por lo que es de informar que dentro del periodo por el que se rinde el presente informe no se implementó medida alguna.

- III. Manifestamos también que consideramos que el desempeño de la persona moral que otorga los servicios de auditoría externa cubre nuestras expectativas, toda vez que sus servicios fueron llevados con total apego a las normas de auditoría generalmente aceptadas en México y presentan razonablemente la información financiera de la sociedad.
- IV. En referencia a la descripción y valoración de servicios adicionales o complementarios que proporciona la persona moral encargada de realizar la auditoría externa, así como los que otorgan los expertos independientes, es importante mencionar que durante el tiempo por el que se rinde el presente informe, no fue necesario solicitar dichos servicios adicionales o complementarios.
- V. Respecto de la descripción y efectos de las modificaciones a las políticas contables aprobadas durante el periodo que cubra el informe, comunicamos, que las únicas políticas contables que se modificaron fueron en relación con la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés, cuya aplicación es obligatoria a partir del ejercicio 2012 para las empresas públicas, y sus breves actualizaciones, cuyo detalle se detallan en el listado de políticas contables que a continuación se presenta:

BASE DE PREPARACION

a) **Declaración sobre cumplimiento**

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

Los estados financieros consolidados adjuntos y sus notas por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, fueron aprobados para su emisión por el Consejo de Administración el 27 de febrero de 2017, y serán presentados a la próxima Asamblea de Accionistas de la Compañía.

b) **Base de medición**

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

- Maquinaria y equipo productivo
- Documentos por pagar

c) **Moneda funcional y de informe**

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

d) **Uso de estimaciones**

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

Estas estimaciones se refieren principalmente a:

- Estimaciones de vidas útiles de propiedades, planta y equipo

- Indemnizaciones y primas de antigüedad al personal
- Estimación para cuentas de cobro dudoso
- Estimación para obsolescencia de inventarios
- Deterioro de activos fijos de larga duración e intangibles

e) Estados consolidados de resultados

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

f) Estados consolidados de flujos de efectivo

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

PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

a) Consolidación

Los estados financieros consolidados adjuntos incluyen los de la Compañía y los de todas sus subsidiarias que se mencionan en la Nota 1 y son preparados considerando el mismo periodo contable. Todos los saldos y transacciones importantes entre compañías han sido eliminados de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, de conformidad con la NIC 27 "Estados financieros consolidados y separados".

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

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

b) Efectos de inflación en la información financiera

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

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

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Del año	3.90%	2.23%
Acumulada en los últimos tres años	9.37%	10.18%

c) Efectivo y equivalentes de efectivo

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

d) Estimación para cuentas de cobro dudoso

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía tiene registrada una provisión para las cuentas que se estiman de difícil cobro. El importe de esta provisión es por la cantidad de \$33,944 en 2016 y de \$15,777 en 2015 y se presenta deduciendo los saldos por cobrar.

e) Inventarios

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los inventarios están valuados al monto que resulte menor entre el costo de adquisición y el valor neto de realización. El método de valuación utilizado es el costo promedio, el cual incluye el precio de compra, la transformación, almacenamiento y otros costos atribuibles de manera directa a la adquisición del inventario. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso ordinario del negocio, menos los gastos de venta aplicables. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se tiene registrada una provisión para mercancía de lento movimiento, por la cantidad de \$ 44,148 y \$36,686 respectivamente.

f) Propiedades, planta y equipo

La maquinaria y equipo se mide a su valor razonable con base en valuación realizada por perito valuador externo. Los inmuebles, el mobiliario y equipo, equipo de transporte y el equipo de cómputo se expresan a su costo de adquisición menos su depreciación acumulada y en su caso, cualquier pérdida por deterioro incurrida. Al 31 de diciembre de 2016, no se tiene reconocido ningún deterioro.

El costo de adquisición de las propiedades, planta y equipo que requieran de un periodo sustancial para estar en condiciones para su uso, incluye el costo de adquisición y la capitalización de los ingresos o costos financieros devengados en dicho periodo, y atribuibles a su adquisición. Los valores así determinados no exceden a su valor de recuperación. Los programas de cómputo adquiridos que sean parte integral de la funcionalidad del activo fijo correspondiente se capitalizan como parte de ese equipo.

La depreciación se calcula por el método de línea recta con base en las vidas útiles de los activos aplicadas a los valores de las propiedades, planta y equipo, identificando sus componentes cuando su costo sea significativo, menos su valor residual. La depreciación de esos activos comienza cuando el activo se encuentra en condiciones de operar.

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

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

	Años
Edificios	45.53
Maquinaria y equipo industrial	7.85
Equipo de transporte	1.00
Mobiliario y equipo	7.00
Equipo de cómputo	4.00
Gastos de instalación	14.32

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

Las reparaciones o repuestos para ser utilizados a más de un año y atribuibles a una magnitud en específico se clasifican como propiedades, planta y equipo.

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

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

h) Activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos directamente atribuibles a su compra o emisión, excepto por aquellos designados a su valor razonable a través de resultados. La medición posterior de los activos y pasivos financieros depende de su clasificación, ya sea como activos y pasivos financieros medidos a su valor razonable, activos y pasivos financieros mantenidos a su vencimiento y disponibles para su venta, préstamos y cuentas por cobrar.

Los activos financieros de la Compañía incluyen el efectivo y equivalentes de efectivo, las cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar. Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar a proveedores, otras cuentas por pagar, créditos bancarios y otros documentos por pagar.

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

ii) Provisiones

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

j) Beneficios a los empleados

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

Los planes de beneficios al retiro formales (primas de antigüedad y las indemnizaciones por despido), se reconocen como costo en los años en que los trabajadores prestan los servicios correspondientes, de acuerdo con un estudio actuarial elaborado por un experto independiente al final del periodo, utilizando el método de crédito unitario proyectado, de conformidad con la NIC 19 "Beneficios a los empleados".

Las ganancias y pérdidas actuariales, de los beneficios al retiro, se registran conforme se devenguen en el estado consolidado de resultados integral de conformidad con la NIC 19 "Beneficios a los empleados".

k) Participación de los trabajadores en las utilidades

Al 31 de diciembre de 2016, la participación de los trabajadores en las utilidades (PTU) se reconoce en el estado consolidado de resultados integral en el rubro de otros gastos y representa el pasivo exigible a plazo menor de un año.

l) Impuestos a la utilidad

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

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

m) Capital contable

Capital social y prima en colocación de acciones

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

Reserva para recompra de acciones

La Compañía tiene constituida, de conformidad con la Ley del Mercado de Valores, una reserva de capital proveniente de las utilidades acumuladas, denominada reserva para recompra de acciones, con el objeto de fortalecer la oferta y la demanda de sus acciones en el mercado de valores. Las acciones que se adquieren temporalmente y sean retiradas del mercado, se consideran como acciones en reserva. Cuando dichas acciones no sean colocadas nuevamente entre el gran público inversionista durante un periodo máximo de un año, deberán cancelarse disminuyendo el capital social.

n) Operaciones en moneda extranjera

Las operaciones efectuadas en moneda extranjera se registran en moneda nacional en base al tipo de cambio del día de la operación. Los activos y pasivos en dicha moneda se expresan en moneda nacional al tipo de cambio vigente a la fecha del balance general. Las diferencias entre el tipo de cambio registrado al efectuarse la operación y el aplicable al momento del pago de la misma o el correspondiente a la fecha de cierre de los estados financieros se reconocen en los resultados conforme a los lineamientos establecidos en la NIC 21 "Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera". Las partidas no monetarias que miden su costo histórico en moneda extranjera se convierten en moneda nacional utilizando el tipo de cambio en la fecha de la transacción. Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, las conversiones de dólares norteamericanos a pesos mexicanos, se determinaron utilizando los tipos de cambio de cierre de \$20.6640 y \$17.2065 respectivamente, y los tipos de cambio promedio de \$18.6576 y \$19.8484 para los estados de resultados de 2016 y 2015, respectivamente.

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

Los estados financieros consolidados de la subsidiaria en el extranjero denominada Pratec Supply, Inc. con residencia en los Estados Unidos de Norteamérica, fueron convertidos a la moneda de México conforme al siguiente procedimiento establecido en la NIC 21 "Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera":

- Los saldos de activos y pasivos expresados en la moneda de registro, se convirtieron a los tipos de cambio de cierre.
- Los ingresos, costos y gastos de los periodos, expresados en la moneda de registro, se convirtieron a los tipos de cambio promedio del mes en que se devengaron y reconocieron en el estado de resultados.
- Las diferencias en cambios que se originaron en la conversión de moneda de registro a moneda funcional se reconocen en el resultado.

o) Reconocimiento de ingresos

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

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

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

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

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

p) Ingresos y gastos financieros

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

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

q) Información financiera por segmentos

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

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

r) Utilidad por acción atribuible a la participación controladora

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

s) Negocio en marcha.

La Compañía hace frente a sus necesidades de capital de trabajo mediante la reversión de una parte significativa de sus utilidades, así como mediante la contratación de líneas de crédito de corto y largo plazos, en todo momento respetando los límites de apalancamiento estricto aprobado por el Consejo de Administración y acreedores actuales. Las proyecciones de la Compañía muestran que la Compañía es capaz de operar con su actual nivel de financiamiento.

La administración tiene una expectativa razonable de que la Compañía cuenta con los recursos necesarios para continuar operando como negocio en marcha en el futuro previsible. Por tal motivo, la Compañía consideró la base de negocio en marcha para preparar sus estados financieros.

t) Nuevos pronunciamientos

Los principales nuevos pronunciamientos, modificaciones e interpretaciones vigentes a partir del 1 de enero de 2016, las cuales no tienen un impacto significativo la presentación de los estados financieros consolidados, son como sigue:

NIC 1.- Tiene el objetivo de estudiar posibilidades para mejorar la presentación y revelación de principios y requisitos de las normas ya existentes.

Enmiendas a las NIC 16 y NIC 38.- Son una orientación adicional sobre cómo se debe calcular la depreciación y amortización de propiedades, planta y equipo y otros activos intangibles.

NIIF 15.- "Ingresos por contratos con clientes". Proporciona un modelo único basado en principios que se aplicará a todos los contratos con los clientes.

NIIF 11.- "Acuerdos Conjuntos" - Se modifica para exigir a una entidad adquirente de una participación en una operación conjunta en la que la actividad constituye un negocio (tal como se define en la NIIF 3 "Combinaciones de negocios").

NIIF 16.- "Arrendamientos" - La reforma a esta NIIF implicará que la mayoría de los arrendamientos sean presentados en el balance de los arrendatarios bajo un solo modelo, eliminando la distinción entre arrendamientos operativos y financieros.

NIC 3: "Información financiera a fechas intermedias". - Aclara que las revelaciones requeridas en los estados financieros intermedios deben proporcionarse en dichos estados financieros o incorporarse mediante referencia cruzada entre los estados financieros intermedios y donde se ubique esa información dentro de los mismos estados. Esta modificación debe aplicarse desde el inicio del año contable.

- VI. En lo referente a las acciones adoptadas con motivo de las observaciones que se consideren relevantes, formuladas a la contabilidad, controles internos y temas relacionados con la auditoría interna o externa, o bien, derivadas de las denuncias realizadas sobre hechos que se estimen irregulares en la administración, comunicamos que durante el tiempo por el que se rinde el presente informe, no fue realizada observación o denuncia en tal sentido por alguno de los accionistas, socios, directivos relevantes, empleados y, en general de cualquier tercero.
- VII. Por lo que respecta al seguimiento de los acuerdos de las asambleas de accionistas y del consejo de administración, es importante señalar que en términos generales se han adoptado la totalidad de dichos acuerdos, por las personas que fueron designadas para tal efecto.
- VIII. Cabe señalar que la información preparada y presentada en el presente informe, se ha hecho escuchando la opinión de los directivos relevantes y no surgieron diferencias.

Una vez presentada la información anterior con total apego a las disposiciones que para tal efecto prevé la Ley del Mercado de Valores, presentamos de manera adicional la siguiente Opinión al Informe Anual presentado por el Director General de la Sociedad sobre el ejercicio social concluido al 31 de Diciembre de 2016 (cristina que se presenta de conformidad con lo dispuesto en el artículo 42, fracción II, inciso e), numerales 1, 2 y 3 de la Ley del Mercado de Valores):

1. Consideramos que las políticas y criterios contables y de información seguidos por la sociedad, son adecuados y suficientes tomando en consideración las circunstancias particulares de la misma durante el ejercicio social terminado al 31 de Diciembre de 2016.
2. Concluimos que las políticas y criterios seguidos por la sociedad han sido rorales y consistentemente aplicados por el Director General, durante el ejercicio social terminado al 31 de Diciembre de 2016.
3. Cabe destacar que como consecuencia de lo señalado en los numerales 1 y 2 anteriores, la información presentada por el Director General de la sociedad por el ejercicio social terminado al 31 de Diciembre de 2016, refleja en forma razonable la situación financiera y los resultados de la sociedad.

Resulta importante mencionar que la presente opinión se rinde apoyándose en el dictamen presentado por nuestros auditores externos, la firma Resa y Asociados, S.C.

Sin más por el momento, quedamos a sus ordenes para cualquier aclaración o comentario adicional que requiera.

Atentamente

Sr. Javier Morales Rúa Velasco
Presidente del Comité de Auditoría de
Convertidora Industrial, S.A., S. de C.V.



INFORME ANUAL DEL COMITÉ DE AUDITORÍA DE
DE CONVERTIDORA INDUSTRIAL, S.A.B. DE C.V.

Guadalajara, Jalisco a 20 de Abril de 2016

Sr. Alejandro De la Garza Hesles
Presidente del Consejo de Administración de
Convertidora Industrial, S.A.B. de C.V.

PRESENTE:

En mi carácter de Presidente del Comité de Auditoría (el "Comité") de Convertidora Industrial, S.A.B. de C.V., (la "Sociedad") conjuntamente con los integrantes de dicho Comité, rendimos el presente informe en el tiempo y con las formalidades requeridas, por el periodo de tiempo que comprende desde el 1 de enero de 2015 y hasta la fecha del presente informe; mismo que se presenta de conformidad con lo establecido en los artículos, 28 fracción III, 43, fracción II, incisos a), b), c), d), e), f), g) y h) de la Ley del Mercado de Valores, así como en el artículo 33, fracción I, inciso a), apartado 1, de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a Otros Participantes del Mercado de Valores.

De conformidad con el artículo 41 de la Ley del Mercado de Valores, la vigilancia de la gestión, conducción y ejecución de los negocios de la sociedad, está a cargo del Consejo de Administración, a través del comité que constituya para que lleve las actividades en materia de auditoría.

En virtud de lo señalado en el párrafo que antecede, mediante acuerdo de la Asamblea General Ordinaria Anual de Convertidora Industrial, S.A.B. de C.V., de fecha 28 de Abril de 2015, celebrada en la ciudad de Guadalajara, Jalisco, se aprobó que el Comité de Auditoría quedara integrado de la siguiente manera:

NOMBRE	CARGO	CALIDAD
Javier Morales Ruiz Velasco	Presidente	Independiente
Angel Contreras Moreno	Vocal	Independiente
Alejandro de la Garza Hesles	Secretaría	Relacionado

Los integrantes de este Comité, actuando de manera conjunta e integral, quienes desempeñamos nuestros cargos desde nuestra designación presentamos la siguiente información:

- I. Respecto del estado que guarda el sistema de control interno de la Sociedad, así como de las personas morales que ésta controla, consideramos que es bueno, debido a que se cuenta con los mecanismos suficientes para garantizar que las operaciones realizadas por la Sociedad cuentan con la totalidad de elementos jurídicos y políticos contables que prevén los cuerpos normativos aplicables.

Asimismo, es oportuno destacar la buena comunicación y mecanismos administrativos utilizados por la Sociedad y las personas morales que ésta controla, lo que permite un suficiente control interno de sus operaciones. Destacamos que en todo momento en dichos procesos, se han observado las políticas generales recomendadas para tal efecto por este Comité.

Por último y basados en las opiniones, informes, comunicados y el dictamen de auditoría externa consideramos que no existen deficiencias y/o desviaciones que señalar.

- II. En relación con las medidas preventivas y correctivas implementadas relacionadas con el incumplimiento a los lineamientos y políticas de operación y de registro contable, consideramos que los procesos de control interno y de auditoría interna se han llevado de buena manera por lo que es de informar que dentro del periodo por el que se rinde el presente informe no se implementó medida alguna.
- III. Manifestamos también que consideramos que el desempeño de la persona moral que otorga los servicios de auditoría externa cubre nuestras expectativas, una vez que sus servicios fueron llevados con total apego a las normas de auditoría generalmente aceptadas en México y presentan razonablemente la información financiera de la sociedad.

- IV. En referencia a la descripción y valoración de servicios adicionales o complementarios que proporciona la persona nota, encargada de realizar la auditoría externa, así como los que otorgan los expertos independientes, es importante mencionar que durante el tiempo por el que se rinde el presente informe, no fue necesario solicitar dichos servicios adicionales o complementarios.
- V. Respecto de la descripción y efectos de las modificaciones a las políticas contables aprobadas durante el período que cubre el informe, comunicamos, que las únicas políticas contables que se modificaron fueron en relación con la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera, IFRS por sus siglas en inglés, cuya aplicación es obligatoria a partir del ejercicio 2016 para las empresas públicas, y sus nuevas actualizaciones, cuyo detalle se detallan en el listado de políticas contables que a continuación se presenta:

BASE DE PREPARACION

a) Declaración sobre cumplimiento

Los estados financieros consolidados adjuntos se prepararon de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF" ó "IFRS" por sus siglas en inglés), emitidas por International Accounting Standards Board (IASB) adoptadas por las entidades públicas en México de conformidad con la resolución emitida el 27 de enero de 2016, por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) que Modifica las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Sociedades Emisoras de Valores y otros Participantes del Mercado de Valores Mexicano, según las cuales la Compañía está obligada a preparar sus estados financieros de acuerdo con las NIIF a partir del 1 de enero de 2016.

Los estados financieros consolidados adjuntos y sus notas por el año terminado el 31 de diciembre de 2015, fueron aprobados para su emisión por el Consejo de Administración el 25 de febrero de 2016, y serán presentados a la próxima Asamblea de Accionistas de la Compañía.

b) Base de medición

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

- Maquinaria y equipo productivo
- Documentos por pagar

c) Moneda funcional y de informe

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

d) Uso de estimaciones

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

Estas estimaciones se refieren principalmente a:

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

e) Estados consolidados de resultados

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

f) Estados consolidados de flujos de efectivo

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

PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

a) Consolidación

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

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

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

b) Efectos de inflación en la información financiera

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

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

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Del año	2.13%	1.08%
Acumulada en los últimos tres años	10.18%	11.94%

c) Efectivo y equivalentes de efectivo

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

d) Estimación para cuentas de rubro dudosas

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía tiene registrada una provisión para las cuentas que se estiman de difícil cobro. El importe de esta provisión es por la cantidad de \$ 15,777 en 2015 y de \$9,019 en 2014 y se presenta deduciendo los saldos por cobrar.

e) Inventarios

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los inventarios están valuados al monto que resulta menor entre el costo de adquisición y el valor neto de realización. El método de valuación utilizado es el costo promedio, el cual incluye el precio de compra, la transformación, almacenamiento y comisiones atribuidas de manera directa a la adquisición del inventario. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso ordinario del negocio, menos los gastos de venta aplicables. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se tiene registrada una provisión para mercancía de lento movimiento, por la cantidad de \$ 36,982 y \$37,405 respectivamente.

f) Propiedades, planta y equipo

La maquinaria y equipo se mide a su valor razonable con base en valuación realizada por perito valuador externo. Los inmuebles, el mobiliario y equipo, equipo de transporte y el equipo de cómputo se expresan a su costo de adquisición menos su depreciación acumulada y en su caso cualquier pérdida por deterioro incurrida. Al 31 de diciembre de 2015, no se tiene reconocido ningún deterioro.

El costo de adquisición de las propiedades, planta y equipo que requieren de un periodo sustancial para estar en condiciones para su uso, incluye el costo de adquisición y la capitalización de los ingresos o costos financieros devengados en dicho periodo, y atribuibles a su adquisición. Los valores así determinados no exceden a su valor de recuperación. Los programas de cómputo adquiridos que sean parte integral de la funcionalidad del activo fijo correspondiente se capitalizan como parte de ese equipo.

La depreciación se calcula por el método de línea recta con base en las vidas útiles de los activos aplicadas a los valores de las propiedades, planta y equipo, identificando sus componentes cuando su costo sea significativo, menos su valor residual. La depreciación de estos activos comienza cuando el activo se encuentre en condiciones de operar.

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

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

	Años
Edificios	14.33
Maquinaria y equipo industrial	8.85
Equipo de transporte	1.66
Mobiliario y equipo	8.00
Equipo de cómputo	5.0
Gastos de instalación	15.32

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

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

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

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

h) Activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos directamente atribuibles a su compra o emisión, excepto por aquellos designados a su valor razonable a través de resultados. La medición posterior de los activos y pasivos financieros depende de su clasificación, ya sea como activos y pasivos financieros medidos a su valor razonable, activos y pasivos financieros mantenidos a su vencimiento y disponibles para su venta, préstamos y cuentas por cobrar.

Los activos financieros de la Compañía incluyen el efectivo y equivalentes de efectivo, las cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar. Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar a proveedores, otras cuentas por pagar, créditos bancarios y otros documentos por pagar.

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

i) Provisiones

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

j) Beneficios a los empleados

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

Los planes de beneficios al retiro formales (primas de antigüedad y las indemnizaciones por despido), se reconocen como costo en los años en que los trabajadores prestan los servicios correspondientes, de acuerdo con un estudio actuarial elaborado por un experto independiente al final del periodo, utilizando el método de crédito unitario proyectado, de conformidad con la NIC 19 "Beneficios a los empleados".

Las ganancias y pérdidas actuariales, de los beneficios al retiro, se registran conforme se devenguen en el estado consolidado de resultados integral de conformidad con la NIC 19 "Beneficios a los empleados".

k) Participación de los trabajadores en las utilidades

Al 31 de diciembre de 2015, la participación de los trabajadores en las utilidades (PTU) se reconoce en el estado consolidado de resultados integral en el rubro de otros gastos y representa el pasivo exigible a plazo menor de un año. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía no causó PTU debido a que no tenía trabajadores contratados de manera directa.

l) Impuestos a la utilidad

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

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

m) Capital contable

Capital social y prima en colocación de acciones

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

Reserva para recompra de acciones

La Compañía tiene constituida de conformidad con la Ley del Mercado de Valores, una reserva de capital proveniente de las utilidades acumuladas, denominada reserva para recompra de acciones, con el objeto de fortalecer la oferta y la demanda de sus acciones en el mercado de valores. Las acciones que se adquieren temporalmente y sean retiradas del mercado, se consideran como acciones en reserva. Cuando dichas acciones no sean colocadas nuevamente entre el gran público inversionista durante un periodo máximo de un año, deberán cancelarse disminuyendo el capital social.

n) Operaciones en moneda extranjera

Las operaciones efectuadas en moneda extranjera se registran en moneda nacional en base al tipo de cambio del día de la operación. Los activos y pasivos en dicha moneda se expresan en moneda nacional al tipo de cambio vigente a la fecha del balance general. Las diferencias entre el tipo de cambio registrado al efectuarse la operación y el aplicable al momento del pago de la misma o el correspondiente a la fecha de cierre de los estados financieros se reconocen en los resultados conforme a los lineamientos establecidos en la NIC 21 "Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera". Las partidas no monetarias que miden su costo histórico en moneda extranjera se convierten en moneda nacional utilizando el tipo de cambio en la fecha de la transacción. Al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, las conversiones de dólares norteamericanos a pesos mexicanos, se determinaron utilizando los tipos de cambio de cierre 17.2015 y 16.7980, respectivamente, y los tipos de cambio promedio de 15.8284 y 16.1969 para los estados de resultados de 2015 y 2014, respectivamente.

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

Los estados financieros consolidados de la subsidiaria en el extranjero denominada Prairie Supply, Inc. con residencia en los Estados Unidos de Norteamérica, fueron convertidos a la moneda de informe conforme al siguiente procedimiento establecido en la NIC 21 "Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera":

- Los saldos de activos y pasivos expresados en la moneda de registro, se convirtieron a los tipos de cambio de cierre.

- Los ingresos, costos y gastos de los periodos, expresados en la moneda de registro, se convirtieron a los tipos de cambio promedio del mes en que se devengaron y reconocieron en el estado de resultados.

- Las diferencias en cambios que se originaron en la conversión de moneda de registro a moneda funcional se reconocen en el resultado.

o) Reconocimiento de ingresos

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

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

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

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

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

p) Ingresos y gastos financieros

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

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

q) Información financiera por segmentos

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

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

r) Utilidad por acción atribuible a la participación controladora

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

e) Nuevos pronunciamientos

Los nuevos pronunciamientos que estarán en vigor a partir del 1 de enero de 2012 contenidos en el documento de las mejoras anuales del ciclo 2012-2014 de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las cuales no tendrán un efecto significativo en los estados financieros consolidados de la Compañía, se mencionan a continuación:

NIIF 5 "Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas". - Aclara cuando un activo (o grupo de disposición) se reclasifica de "Mantenido para su venta" a "Mantenido para su distribución" o viceversa, esto no constituye un cambio en el plan de venta o distribución y no debe ser contabilizado como tal.

NIIF 7 "Instrumentos financieros". - Esta mejora establece cuando una entidad transfiera un activo financiero, ésta puede conservar el derecho de prestar servicios de administración de ese activo financiero a cambio de una comisión que se incluye, y ayuda a la administración a determinar si los términos del acuerdo de servicio constituyen un "involucramiento continuo" en un activo financiero y si por consiguiente el activo califica para su baja. Act. tamb. aclara los requisitos de revelación relacionados con la compensación o activos y pasivos financieros en periodos intermedios si se requiere por la NIC 32 "Información financiera a fechas intermedias".

NIC 19 "Beneficios a los empleados". - Que cuando se determine la tasa de descuento para obligaciones de beneficios post empleo, se evalúan en la moneda en la que los pasivos se denominan y no del país donde se emite la obligación.

NIC 34 "Información financiera a fechas intermedias". - Aclara que las revelaciones requeridas en los estados financieros intermedios deben proporcionarse en dichos estados financieros o incorporarse mediante referencia cruzada entre los

estados financieros intermedios y donde se ubique esa información dentro de los mismos estados. Esta modificación debe aplicarse desde el inicio del año contable.

- VI. En lo referente a las medidas adoptadas con motivo de las observaciones que se consideren relevantes, formuladas a la contabilidad, controles internos y temas relacionados con la auditoría interna o externa, o bien, derivadas de las denuncias realizadas sobre hechos que se estimen irregulares en la administración, comunicamos que durante el tiempo por el que se rinde el presente informe, no fue realizada observación o denuncia en tal sentido por alguno de los accionistas, consejeros, directivos relevantes, empleados y, en general, de cualquier tercero.
- VII. Por lo que respecta al seguimiento de los acuerdos de las asambleas de accionistas y del consejo de administración, es importante señalar que en términos generales se han adoptado la totalidad de dichos acuerdos, por las personas que fueron designadas para tal efecto.
- VIII. Cabe señalar que la información preparada y presentada en el presente informe, se ha hecho escuchando la opinión de los directivos relevantes y no surgieron diferencias.

Una vez presentada la información anterior con total apego a las disposiciones que para tal efecto prevé la Ley del Mercado de Valores, presentamos de manera adicional la siguiente Opinión al Informe Anual presentado por el Director General de la Sociedad sobre el ejercicio social concluido el 31 de Diciembre de 2015 (misma que se presenta de conformidad con lo dispuesto en el artículo 42, fracción II, inciso e), numerales 1, 2 y 3 de la Ley del Mercado de Valores):

- 1. Consideramos que las políticas y criterios contables y de información seguidos por la sociedad, son adecuados y suficientes tomando en consideración las circunstancias particulares de la misma durante el ejercicio social terminado al 31 de Diciembre de 2015.
- 2. Concluimos que las políticas y criterios seguidos por la sociedad, han sido total y consistentemente aplicados por el Director General, durante el ejercicio social terminado al 31 de Diciembre de 2015.
- 3. Cabe destacar que como consecuencia de lo señalado en los numerales 1 y 2 anteriores, la información presentada por el Director General de la sociedad por el ejercicio social terminado al 31 de Diciembre de 2015, refleja en forma razonable la situación financiera y los resultados de la sociedad.

Resulta importante mencionar que la presente opinión se rinde apoyándose en el dictamen presentado por nuestros auditores externos, la firma Resa y Asociados, S.C.

Sin más por el momento, quedamos a sus órdenes para cualquier aclaración o comentario adicional que requiera.

Atentamente


Sr. Javier Merales Ruiz Méndez
Presidente del Comité de Auditoría de
Convertidora Industrial, S.A.B. de C.V.

**INFORME ANUAL DEL COMITÉ DE AUDITORÍA DE
DE CONVERTIDORA INDUSTRIAL, S.A.B. DE C.V.**

Guadalajara, Jalisco a 28 de Abril de 2015

Sr. Jorge Salcedo Padilla
Presidente del Consejo de Administración de
Convertidora Industrial, S.A.B. de C.V.

PRESENTE:

En mi carácter de Presidente del Comité de Auditoría (el "Comité") de Convertidora Industrial, S.A.B. de C.V. (la "Sociedad") conjuntamente con los integrantes de dicho Comité, rendimos el presente informe en el tiempo y con las formalidades requeridas, por el periodo de tiempo que comprende desde el 1 de enero de 2014 y hasta la fecha del presente informe; mismo que se presenta de conformidad con lo establecido en los artículos 28 fracción III, 43 fracción II, incisos a), b), c), d), e), f), g) y h) de la Ley del Mercado de Valores, así como en el artículo 55, fracción I, inciso a), apartado 4, de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a Otras Participantes del Mercado de Valores.

De conformidad con el artículo 41 de la Ley del Mercado de Valores, la vigilancia de la gestión, conducción y ejecución de los negocios de la sociedad, está a cargo del Consejo de Administración, a través del comité que constituyen para que leve las actividades en materia de auditoría.

En virtud de lo señalado en el párrafo que antecede, mediante acuerdo de la Asamblea General Ordinaria Anual de Convertidora Industrial, S.A.B. de C.V., de fecha 29 de Abril de 2014, celebrada en la ciudad de Guadalajara, Jalisco, se aprobó que el Comité de Auditoría quedara integrado de la siguiente manera:

NOMBRE	CARGO	CALIDAD
Javier Morales Ruiz Velasco	Presidente	Independiente
Angel Contreras Moreno	Vocal	Independiente
Alejandro de la Garza Huelgas	Secretario	Relacionado

Los integrantes de este Comité, actuando de manera conjunta e integral, quienes desempeñamos nuestras cargas desde nuestra designación presentamos la siguiente información:

I. Respecto del estado que guarda el sistema de control interno de la Sociedad, así como de las personas morales que ésta controla, consideramos que es bueno, debido a que se cuenta con los mecanismos suficientes para garantizar que las opiniones realizadas por la Sociedad cuenten con la totalidad de elementos jurídicos y políticos contables que prevén los cuerpos normativos aplicables.

Asimismo, es oportuno destacar la buena comunicación y mecanismos administrativos utilizados por la Sociedad y las personas morales que ésta controla, lo que permite un eficiente control interno de sus operaciones. Destacamos que en todo momento en dichos procesos se han observado las políticas generales recomendadas para tal efecto por éste Comité.

Por último y basados en las opiniones, informes, comunicados y el dictamen de auditoría externa consideramos que no existen deficiencias y/o desviaciones que señalar.

II. En relación con las medidas preventivas y correctivas implementadas en armonía con el incumplimiento a los fineses y políticas de operación y de registro contable, consideramos que los procesos de control interno y de auditoría interna se han llevado de buena manera por lo que es de informar que dentro del periodo por el que se rinde el presente informe no se implementó medida alguna.

III. Manifestamos también que consideramos que el desempeño de la persona moral que otorga los servicios de auditoría externa cubre nuestras expectativas, toda vez que sus servicios fueron llevados con total apego a las normas de auditoría generalmente aceptadas en México y presentan razonablemente la información financiera de la sociedad.

- IV. En referencia a la descripción y valoración de servicios adicionales o complementarios que proporciona la persona moral encargada de realizar la auditoría externa, así como las que otorgan los expertos independientes, es importante mencionar que durante el tiempo por el que se rinde el presente informe, no fue necesario solicitar dichos servicios adicionales o complementarios.
- V. Respecto de la descripción y efectos de las modificaciones a las políticas contables aprobadas durante el período que cubren el informe, comunicamos, que las únicas políticas contables que se modificaron fueron en relación con la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera, IFRS por sus siglas en inglés, cuya aplicación es obligatoria a partir del ejercicio 2012 para las empresas públicas, y sus nuevas actualizaciones, cuyo detalle se detallan en el listado de políticas contables que a continuación se presenta:

BASE DE PREPARACIÓN

a) Declaración sobre cumplimiento

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

b) Base de medición

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

- Maquinaria y equipo productivo
- Documentos por pagar

c) Moneda funcional y de informe

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

d) Uso de estimaciones

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

Tales estimaciones se refieren principalmente a:

- Estimaciones de vidas útiles de propiedades, planta y equipo
- Indemnizaciones y primas de antigüedad al personal
- Estimación para cuentas de cobro dudosas
- Estimación para obsolescencia de inventarios
- Detrimento de activos fijos de larga duración e intangibles

e) Estados consolidados de resultados

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

f) Estados consolidados de flujos de efectivo

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

PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

a) Consolidación

Los estados financieros consolidados adjuntos incluyen los de la Compañía y los de todas sus subsidiarias que se mencionan en la Nota 1 y son preparados considerando el mismo período contable. Todos los saldos y transacciones importantes entre compañías han sido eliminados de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, de conformidad con la NIC 27 "Estados financieros consolidados y separados".

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

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

b) Efectos de inflación en la información financiera

Conforme a los lineamientos de la NIC 19 "Información financiera en economías hiperinflacionarias", la economía mexicana se encuentra en un entorno no inflacionario, al mantener una inflación acumulada de los últimos tres años inferior al 100% (límite máximo para definir que una economía debe considerarse como no inflacionaria).

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

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Del año	4.08%	3.97%
Acumulada en los últimos tres años	11.91%	11.30%

c) Efectivo y equivalentes de efectivo

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

d) Estimación para cuentas de cobro dudoso

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía tiene registrada una provisión para las cuentas que se estiman de difícil cobro. El importe de esta provisión es por la cantidad de \$2,019 en 2014 y de \$1,161 en 2013 y se presenta reduciendo los saldos por cobrar.

e) Inventarios

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los inventarios están valorados al monto que resulte menor entre el costo de adquisición y el valor neto de realización. El método de valuación utilizado es el costo promedio, el cual incluye el precio de compra, la transformación, almacenamiento y otros costos atribuidos de manera directa a la adquisición del inventario. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso ordinario del negocio, menos los gastos de venta aplicables. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se tiene registrada una provisión para mercancía de lenta movimiento, por la cantidad de \$97,405 y \$27,989, respectivamente.

f) Propiedades, planta y equipo

La maquinaria y equipo se mide a su valor razonable con base en valuación realizada por perito valuador externo. Los inmuebles, el mobiliario y equipo, equipo de transporte y el equipo de cómputo se expresan a su costo de adquisición menos su depreciación acumulada y en su caso, cualquier pérdida por deterioro ocurrida. Al 31 de diciembre de 2014, no se tiene reconocido ningún deterioro.

El costo de adquisición de las propiedades, planta y equipo que requieren de un período sustancial para estar en condiciones para su uso, incluye el costo de adquisición y la capitalización de los ingresos o costos financieros devengados en dicho período, y atribuidos a su adquisición. Los valores así determinados no exceden a su valor de recuperación. Los programas de cómputo adquiridos que sean parte integral de la funcionalidad del activo fijo correspondiente se capitalizan como parte de ese equipo.

La depreciación se calcula por el método de línea recta con base en las vidas útiles de los activos aplicadas a los valores de las propiedades, planta y equipo, identificando sus componentes cuando su costo sea significativo, menos su valor residual. La depreciación de estos activos comienza cuando el activo se encuentre en condiciones de operar.

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

A continuación se indican las vidas útiles remanentes promedio útiles estimadas para los períodos en curso.

	Años
Edificios	15.53
Maquinaria y equipo industrial	9.85
Equipo de transporte	2.66
Mobiliario y equipo	1.63
Equipo de cómputo	6.0
Gastos de instalación	16.2

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

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

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

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

h) Activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos directamente atribuibles a su compra o emisión, excepto por aquellos designados a su valor razonable a través de resultados. La medición posterior de los activos y pasivos financieros depende de su clasificación, ya sea como activos y pasivos financieros medidos a su valor razonable, activos y pasivos financieros mantenidos a su vencimiento y disponibles para su venta, préstamos y cuentas por cobrar.

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

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

i) Provisiones

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

j) Beneficios a los empleados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no tiene empleados directos, ya que los mismos fueron transferidos a otra compañía externa en calidad de patrón sustituto, por lo que los pasivos que se tenían reconocidos en ejercicios anteriores fueron cancelados excepto el correspondiente a la participación de utilidades al personal. Las actividades operativas de la Compañía y sus subsidiarias nacionales son realizadas por personal propio de compañías externas proveedoras de servicios.

k) Impuestos a la utilidad

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

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

l) Capital contable

Capital social y prima en colocación de acciones

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

Reserva para recompra de acciones

La Compañía tiene constituida, de conformidad con la Ley del Mercado de Valores, una reserva de capital proveniente de las utilidades acumuladas, denominada reserva para recompra de acciones, con el objeto de fortalecer la oferta y la demanda de sus acciones en el mercado de valores. Las acciones que se adquieren temporalmente y sean retiradas del mercado, se consideran como acciones en Tesorería. Cuando dichas acciones no sean colocadas nuevamente entre el gran público inversionista durante un período máximo de un año, deberán cancelarse disminuyendo el capital social.

m) Operaciones en moneda extranjera

Las operaciones efectuadas en moneda extranjera se registran en moneda nacional en base al tipo de cambio del día de la operación. Los activos y pasivos en dicha moneda se expresan en moneda nacional al tipo de cambio vigente a la fecha del balance general. Las diferencias entre el tipo de cambio registrado al efectuarse la operación y el aplicable al momento del pago de la misma o el correspondiente a la fecha de cierre de los estados financieros se reconocen en los resultados conforme a los lineamientos establecidos en la NIC 21 "Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera". Las partidas no monetarias que miden su costo histórico en moneda extranjera se convierten en moneda nacional utilizando el tipo de cambio en la fecha de la transacción. Al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, las conversiones de dólares estadounidenses a pesos mexicanos, se determinaron utilizando los tipos de cambio de cierre \$14.7180 y \$13.0766, respectivamente, y los tipos de cambio promedio de \$14.5500 y \$14.7678 para los estados de resultados de 2014 y 2013, respectivamente.

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

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

- Los saldos de activos y pasivos monetarios expresados en la moneda de registro, se convirtieron a los tipos de cambio de cierre.
- A los saldos de los activos y pasivos no monetarios y del capital contable convertidos se le adicionaron los movimientos realizados durante el período, los cuales fueron convertidos a los tipos de cambio históricos. En el caso de los movimientos de las partidas no monetarias reconocidas a su valor razonable, ocurridos durante el período expresado en la moneda de registro, se convirtieron utilizando los tipos de cambio históricos referidos a la fecha en la que se determinó dicho valor razonable.

Los ingresos, costos y gastos de los períodos, expresados en la moneda de registro, se convirtieron a los tipos de cambio promedio del mes en que se desarrollaron y reconocieron en el estado de resultados los cuales son muy similares a los tipos de cambio históricos, salvo que se hayan originado de partidas no monetarias, en cuyo caso se utilizaron los tipos de cambio históricos de las partidas no monetarias.

Las diferencias en cambios que se originaron en la conversión de moneda de registro a moneda funcional se reconocieron como ingreso o gasto en el estado de resultados en el período en que se originaron.

ñ) Reconocimiento de ingresos

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

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

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

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

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

o) Ingresos y gastos financieros

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

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

p) Información financiera por segmentos

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

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

q) Utilidad por acción atribuible a la participación controladora

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

r) Nuevos pronunciamientos

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

Modificaciones a la NIIF 36 "Deterioro de activos"

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

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

IFRIC 14 "Evaluación"

Ciclo de mejoras anuales 2010-2011

Ciclo de mejoras anuales 2012-2013

Modificaciones a la NIIF 9 "Instrumentos financieros"

Modificaciones a la NIIF 11 "Negocios conjuntos"

Modificaciones a la NIIF 32 "Compensación de activos financieros y pasivos financieros"

Modificaciones a la NIIF 39 "Instrumentos financieros: reconocimiento y medición"

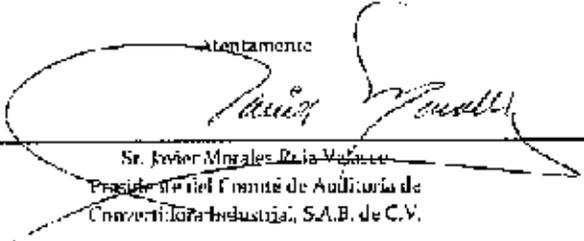
- VI. En lo referente a las medidas adoptadas con motivo de las observaciones que se consideren relevantes, formadas a la contabilidad, controles internos y temas relacionados con la auditoría interna o externa, o bien, derivadas de las denuncias realizadas sobre hechos que se estimen irregulares en la administración, comunicamos que durante el tiempo por el que se emite el presente Informe, no fue realizada observación u denuncia en tal sentido por alguno de los accionistas, consejeros directivos relevantes, empleados y, en general de cualquier tercero.
- VII. Por lo que respecta al seguimiento de los acuerdos de las asambleas de accionistas y del consejo de administración, es importante señalar que en términos generales se han adoptado la totalidad de dichos acuerdos, por las personas que fueron designadas para tal efecto.
- VIII. Cabe señalar que la información preparada y presentada en el presente Informe, se ha hecho escuchando la opinión de los directivos relevantes y no surgieron diferencias.

Una vez presentada la información anterior con total apego a las disposiciones que para tal efecto prevé la Ley del Mercado de Valores, presentamos de manera adicional la siguiente Opinión: al Informe Anual presentado por el Director General de la Sociedad sobre el ejercicio social concluido el 31 de Diciembre de 2014 (misma que se presenta de conformidad con lo dispuesto en el artículo 44, fracción II, inciso c), numerales 1, 2 y 3 de la Ley del Mercado de Valores):

1. Consideramos que las políticas y criterios contables y de información seguidos por la sociedad, son adecuados y suficientes tomando en consideración las circunstancias particulares de la misma durante el ejercicio social terminado al 31 de Diciembre de 2014.
2. Concluimos que las políticas y criterios seguidos por la sociedad, han sido total y consistentemente aplicados por el Director General, durante el ejercicio social terminado al 31 de Diciembre de 2014.
3. Cabe destacar que como consecuencia de lo señalado en los numerales 1 y 2 anteriores, la información presentada por el Director General de la sociedad por el ejercicio social terminado al 31 de Diciembre de 2014, refleja en forma razonable la situación financiera y los resultados de la sociedad.

Resulta importante mencionar que la presente opinión se basa apoyándose en el dictamen presentado por nuestros auditores externos, la firma Reza y Asociados, S.C.

Sin más por el momento, quedamos a sus órdenes para cualquier aclaración o comentario adicional que requiera.

Atentamente

Sr. Javier Morales Rúa Vázquez
Presidente del Comité de Auditoría de
Comercializa Industrial, S.A.B. de C.V.